



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN  
LA MEJORA DE LA GESTIÓN DE LAS MYPE RUBRO  
REPUESTOS LA FAVORITA EIRLtda. DISTRITO DE  
SAN MARTÍN DE PORRES -LIMA 2015**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL  
DE CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

**CELSA MELANIA VALDIVIEZO FARFÁN DE SALDAÑA**

**ASESOR:**

**CP. GABRIEL JORGE REYES PIZARRO**

**LIMA - PERÚ**

**2016**

## **JURADO Y ASESOR DE TESIS**

**PRESIDENTE** : -----  
Mgtr. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira

**SECRETARIO** : -----  
Dr. Enrique Loo Ayne

**MIEMBRO** : -----  
Dra. Erlinda Rosario Rodríguez Cribillero

**ASESOR** : -----  
Mg. CPC. Gabriel Jorge Reyes Pizarro

## AGRADECIMIENTO

A Dios, por su gran amor, por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, por haber hecho realidad este sueño.

Agradezco también a mis colegas, Con quienes estoy culminando mis estudios universitarios, de quienes recibí en todo momento su apoyo y aliento para no desfallecer y seguir adelante; en especial para Amaisa Asca Rodríguez y Julio Huiman Lecca, quienes inculcaron en mí un sentido de seriedad, responsabilidad y rigor académico, sin lo cual no podría haber terminado mi formación completa como Contadora.

A mi Esposo e hija por estar siempre a mi lado y recibir de ellos su apoyo incondicional, admiración y amor.

A mi Profesor y Asesor de Tesis Dr. Gabriel Reyes Pizarro, por su esfuerzo y dedicación en su trabajo, su paciencia y persistencia académica, sin los cuales no podría tener una formación completa.

A mi Profesor Dr. CPC Juan Vásquez Cárdenas, un profesor en toda su palabra.

## **DEDICATORIA**

A Dios, por haberme permitido tener Fe  
En mi misma, y estar siempre a mi lado  
y sobre todo por darme Amor, como hija  
elegida por él y haberme dado salud para  
lograr mis objetivos.

A mis Padres (Q.E.P.D.) Guillermo  
Valdivieso Albán, y Margarita Farfán  
Codarlupo, por inculcarme sus valores,  
ejemplos y principios que ha sido  
fundamental para mi desarrollo y  
desenvolvimiento; cuanto desearía tenerlos  
a mi lado y se sientan orgullosos de  
su hija, pero sé que ellos desde el cielo me  
están iluminando.

A mi esposo Remigio  
Saldaña Casildo y a mi hija  
Melissa Saldaña, por el apoyo  
incondicional recibido y por la  
paciencia que tuvieron en este  
largo proceso.

**Celsa Melania Valdiviezo Farfán**

## **RESUMEN**

La importancia del análisis financiero para la mejora de la gestión en las MYPE es sin duda alguna una de las mejores decisiones financieras adecuadas que marquen la permanencia y competitividad de las empresas. La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el Análisis Financiero. Es imprescindible que los propietarios de las MYPE y con mayor razón los profesionales de la Contabilidad, deban contar con herramientas adecuadas de análisis, que les permita detectar con oportunidad las fortalezas y debilidades de la empresa, a fin de que ésta sea capaz de sortear con éxito los riesgos y cambio de la economía contemporánea y globalizada. El objetivo general fue determinar la importancia del análisis financiero, en la mejora de la gestión empresarial. Como resultados se obtuvo que es urgente la aplicación correcta del análisis financiero en las MYPE. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional con enfoque (cualitativo), considerada como investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. Los resultados y el análisis de la investigación demostraron que existe un inadecuado uso de estas herramientas financieras. Las conclusiones se resumirían en la necesidad de una correcta aplicación del análisis financiero para mejorar la gestión.

**PALABRAS CLAVES:** Análisis, Estados Financieros, Índices.

## **ABSTRACT**

The importance of financial analysis for management improvement in MSEs is no doubt, it is undeniable that in the operation of organizations the right financial decisions mark the permanence and competitiveness of enterprises. The need for knowledge of the main economic and financial indicators and their interpretation are essential to usher in a competitive market, so it is necessary to deepen and consistently apply financial analysis. It is imperative that owners of MSEs and more reason accounting professionals should have adequate analytical tools, allowing them to detect opportunity strengths and weaknesses of the company, so that it is able to successfully overcome the risks and change in contemporary and globalized economy. Determine the overall objective to establish the importance of financial analysis in improving business management. As a result we can summarize that in our case is urgent the correct application of financial analysis in MSEs. The research design was not experimental, correlational approach (qualitative), regarded as applied research type, due to the practical scope, applications supported by standards and technical tools of information gathering. The results and analysis of the research showed that there is an inappropriate use of these financial tools, the findings would be summarized in the need for proper implementation of financial analysis to improve management.

**KEY WORDS:** Analysis, Financial Statements, Indices.

## CONTENIDO

JURADO EVALUADOR DE TESIS	i
AGRADECIMIENTO	ii
DEDICATORIA	iii
RESUMEN	iv
ABSTRACT	v
CONTENIDO	vii
<b>I. INTRODUCCIÓN</b>	<b>1</b>
<b>II. REVISIÓN DE LA LITERATURA</b>	<b>6</b>
2.1. Antecedentes	6
2.2 Bases Teóricas	16
2.3 Marco conceptual	68
<b>III. METODOLOGÍA</b>	<b>70</b>
3.1 Diseño de Investigación	70
3.2 Población y Muestra	70
3.3 Técnicas e Instrumentos	70
3.4 Recolección de Información	71
3.5 Plan de Análisis	72
3.6 Matriz de Consistencia	73

3.7 Principios éticos	74
<b>IV. RESULTADOS</b>	75
4.1 Resultado	75
Cuadro N° 1; Respecto al Objetivo específico N° 1	75
4.2 Análisis de los resultados	84
<b>V. CONCLUSIONES</b>	103
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b>	103
6.1 Referencias Bibliográficas	104



## **I. INTRODUCCIÓN.**

La siguiente investigación se titula “LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN LA MEJORA DE LA GESTIÓN DE LAS MYPE rubro REPUESTOS LA FAVORITA E.I.R.LTDA”, distrito de SAN MARTIN DE PORRES- LIMA 2015. Las finanzas dentro de la contabilidad ocupan un rol fundamental y es la gestión y administración de las finanzas, una disciplina moderna que tuvo sus comienzos en el siglo XIX, la palabra “finanzas” cuyo origen del latín “finís” y significado es finalizar, el “Pago Monetario”, como sistema de relaciones monetarias encaminadas a la formación y distribución de fondos que aseguran la existencia del funcionamiento económico. Se puede sintetizar “que las finanzas son consideradas como el arte y la ciencia de administrar dinero.”

De ahí que la administración financiera tiene como objetivo fundamental “maximizar el valor de mercado de la empresa.”, fin señalado por diferentes autores; estudiosos e investigadores del tema como: Franco Modigliani y Merton Miller (1958), Bierman y Smidt (1977), Weston y Brigham (1995), Gitman, L. (2006). El éxito de este objetivo está en la respuesta a dos preguntas básicas que le da el especialista de finanzas en un negocio: en primer lugar, ¿en qué activos debe invertir la empresa? y en segundo lugar, ¿con qué fuentes se van a financiar dichas inversiones?, la respuesta a la primera y segunda interrogante están relacionadas con las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento respectivamente.

Para lograr el objetivo de la administración financiera, se debe tomar ventajas de los puntos fuertes de la empresa y corregir sus puntos débiles. El análisis de los estados financieros contribuye a este efecto, el cual incluye una comparación del desempeño

de la empresa frente al de otras dentro de la misma industria. La interpretación y el análisis de los estados financieros, constituyen una actividad mental, la cual consiste en la utilización de los datos de la contabilidad para descubrir y revelar hechos económicos del pasado y del futuro en relación con la actividad económica que se desarrolle. Es evidente que la experiencia y el íntimo conocimiento del analista de la empresa juegan un papel importante en ese estudio y, para que resulte eficaz suele estudiarlos no solo como una evidencia de la situación desplegada por la empresa, sino también como una guía para cometer acciones futuras.

#### Caracterización del problema

Para lograr el objetivo de la administración financiera se debe tomar ventajas de los puntos fuertes de la empresa y corregir sus puntos débiles. El análisis de los estados financieros contribuye a este efecto, el cual incluye una comparación del desempeño de la empresa frente al de otras dentro de la misma industria. La interpretación y el análisis de los estados financieros, constituyen una actividad mental, la cual consiste en la utilización de los datos de la contabilidad para descubrir y revelar hechos económicos del pasado y del futuro en relación con la actividad económica que se desarrolle. Es evidente que la experiencia y el íntimo conocimiento del analista de la empresa, juegan un papel importante en ese estudio y, para que resulte eficaz suele estudiarlos no solo como una evidencia de la situación desplegada por la empresa, sino también como una guía para cometer acciones futuras.

Es necesario aclarar, que la contabilidad se centra en la forma en que se hacen los estados financieros, mientras que las finanzas se refiere a cómo dichos documentos son usados por la administración para mejorar el desempeño de la empresa y por los inversionistas para asignar un valor a las acciones de ésta. Por todo lo anterior el

objetivo de este material de estudio es: Presentar un recuento de los diferentes métodos, técnicas y procedimientos de análisis para diagnosticar la situación financiera empresarial que contribuyen a la eficiencia en la toma de decisiones gerenciales.

Es imprescindible que los Gerentes y con mayor razón los profesionales de Contabilidad deban contar con herramientas adecuadas de análisis, que les permita detectar con oportunidad las fortalezas y debilidades de la empresa, a fin de que ésta sea capaz de sortear con éxito los riesgos y cambio de la economía contemporánea y globalizada

Por lo anterior se considera oportuno desarrollar y conjuntar en este trabajo de tesis , los aspectos mínimos necesarios para lograr lo que el tema propone y que dicho trabajo pueda servir quizá en su momento, como fuente de consulta para alumnos y egresados de la propia facultad de Contabilidad y Ciencias Administrativas, despertándoles el interés en esta área básica de la profesión a fin de que pongan en todo momento la creatividad intelectual al servicio de las necesidades de las organizaciones donde brinden su trabajo.

#### Enunciado del Problema

¿Por qué sería importante en la mejora de la gestión empresarial el análisis financiero?

#### Objetivos de la investigación

##### Objetivo General

Determinar establecer la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión empresarial.

## Objetivos Específicos

- Determinar el conocimiento a fondo de como es el Análisis de los Estados Financieros.
- Ejemplificar cada uno de los métodos de análisis propuestos a fin de facilitar la comprensión de los mismos y enlazar la teoría con la práctica.
- Determinar la importancia de la capacitación del personal en el manejo de las herramientas financieras, para una buena toma de decisiones.

## Justificación de la investigación.

El trabajo de investigación se justifica porque a diferencia de lo que ocurre en otros países; en el Perú el uso de los análisis financieros cubre tan solo el 40 % de las empresas, esto se da por la poca capacitación en esta área a muchos profesionales contables y los estudiantes de ciencias contables y financieras, sienten gran atracción por la parte tributaria y por la auditoria.

En lo que a la experiencia respecta, se ha visto el que contador concreta fundamentalmente, a registrar las operaciones realizadas en las diferentes empresas, de las cuales llevan su contabilidad , determina los pagos de los diferentes impuestos, de acuerdo al régimen que se encuentre la empresa, emite los estados financieros, dejando de lado el análisis de los mismos , lo cual le permitiría dar asesoría y orientación al empresario, a fin que el ente económico mejore sus fortalezas y corrija sus debilidades

Cabe mencionar también que el análisis financiero es practicado generalmente en grandes empresas y en algunas pero muy pocas medianas y pequeñas empresas. Perdiéndose estas empresas la oportunidad de hacer un buen uso de su

Inversión y así obtener mejor rentabilidad, y también le favorecería en la toma de decisiones.

## **II.-REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1Antecedentes.**

Para realizar el presente trabajo de investigación se han consultado diversos artículos, investigaciones, páginas web especializadas; encontrando los siguientes antecedentes:

#### **2.1.1 Internacionales**

Según (Mejía, 2012) Tesis: “Análisis e interpretación de los Estados Financieros 2007- 2008, del Colegio Militar No. 6 “Combatientes de Tapi”, de la Ciudad de Riobamba, para mejorar los procesos de Gestión Administrativa y Financiera”. Tesis presentada para optar el Grado de Licenciado en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Tecnológica de Equinoccial” de Ecuador, propuso:

Con la finalidad de presentar un resultado satisfactorio de la gestión administrativa y financiera, los responsables del manejo económico deben ajustar el presupuesto a través de la revisión periódica y la ejecución de reformas en las partidas agotadas tomando de las sobrantes. Para ello se deberá contar con la respectiva autorización de la Dirección de Finanzas de la Fuerza Terrestre, Comando de Educación y Doctrina y Dirección de Desarrollo Institucional de la Fuerza Terrestre. También del presupuesto tomar en cuenta el porcentaje de alumnos que abandonan el colegio por diferentes causas, lo cual disminuye los ingresos para la institución. También que la estructura del Balance General es adecuada y debe mantenerse, pero es necesario que se revisen ciertos rubros que comprometen la gestión

administrativa y financiera de la institución, tales como los Anticipos de Fondos a sus empleados que representan un alto porcentaje 15,44% y 5.55% respectivamente para los años 2007 y 2008, los mismos que pueden convertir en un riesgo financiero, si no se toman las medidas de prevención, dando una posible iliquidez. También que se debe realizar un mejor control en la ejecución del presupuesto de la institución, con la finalidad de no sobregirar las partidas y al final del año no salir déficit, además de continuar pagando oportunamente las obligaciones contraídas con las casas comerciales, a fin de evitar que esos rubros puedan ser momentáneamente utilizados en otros gastos.

Según (Curiel García, 2010) Tesis: “La importancias del Análisis Financiero para la toma de decisiones empresariales”. Tesis presentada para obtener el título de licenciado en Contabilidad en la Universidad Michoacán de San Nicolás de Hidalgo de México. Esta tesis habla que las operaciones de las organizaciones las decisiones financieras adecuadas marquen la permanencia y competitividad de las empresas. También nos habla de la necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros así como su interpretación son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el análisis financiero, como base esencial para el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de la información. También nos dice que son imprescindibles que los directivos y con mayor razón los profesionales en la Contabilidad, deban contar con herramientas adecuadas de análisis, que les permita detectar con oportunidad las fortalezas y debilidades de la empresa a fin de que esta sea capaz de sustentar con éxito los riesgos y cambios de la economía contemporánea y globalizada.

Según (Pérez López, 2010) Tesis “Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir.” Para optar el grado de Licenciado en Contaduría, de la Universidad San Carlos de Guatemala. El tema que se investigó se denomina “Análisis Financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir” en este sentido, el problema planteado se refiere a la falta de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros y explicar la situación financiera de una empresa maquiladora durante los periodos 2009-2010.

Para el desarrollo de la investigación se utilizó el método científico y se aplicó de lo particular a lo general (deductivo) haciendo uso de procedimientos como el análisis y la síntesis, con el objeto de explicar el origen, razones o causas del problema.

El trabajo incluye un estudio cuantitativo de los índices financieros aplicados a la información que maneja la empresa, así también se aplicaron en el análisis, los ratios el sistema DuPont, criterios técnicos entre otros , para poder contar con una base apropiada que permita evaluar de mejor forma el funcionamiento financiero, y con ello emitir una mejor opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de la administración en la toma de decisiones que además constituya una ventaja competitiva para optimizar sus recursos y mejorar su margen de utilidad, el análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información , mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de la empresa mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su



uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección y previsión, diagnóstico, evaluación decisión todas ellas presentes en la gestión y administración de las empresas.

### **2.1.2. Nacionales**

Tesis: “**La gestión financiera y el desarrollo de las PYMES en la actividad industrial textil de Lima Metropolitana-Periodo 2002-2003**”; presentada para optar el Grado Académico de maestro en Finanzas en la Universidad Nacional Federico Villarreal. En dicho trabajo se analiza la gestión financiera y su contribución en el desarrollo de las PYMES.

El problema en este trabajo de investigación se encuentra identificado en la falta de desarrollo de las MYPE. Dicha situación se configura en la falta de economía (altos costos y mínimos beneficios), falta de eficiencia (inadecuada racionalización de recursos), falta de efectividad (falta de cumplimiento de metas y objetivos), falta de mejora continua (no existen programas de cambios cualitativos y cuantitativos) y falta competitividad (como consecuencia de lo antes indicado). Esta situación configura una falta de ampliación de las empresas de las empresas únicas, falta de ampliación en cuanto a establecimientos anexos, falta de diversificación de los productos y servicios, etc.

También se ha identificado problemas en el aspecto financiero. Las MYPE no disponen de una adecuada estructura del capital financiero, es decir del pasivo y patrimonio; lo que hace que no disponga de los recursos financieros necesarios para financiar las inversiones que necesitan para concretar el desarrollo empresarial. Las MYPE, no disponen de una adecuada estructura de inversiones, es decir de activos; se ha determinado la existencia de demasiados activos fijos ociosos que

no contribuyen a generar rentas a las empresas. En ocasiones la empresa tiene deficiencias en el capital de trabajo financiero, es decir en el activo corriente, ya sea por la falta de disponibilidad de ingresos de efectivo o equivalentes de efectivo, de mercaderías para atender a los clientes y otras deficiencias en este rubro del balance general. Igual situación pasa con el trabajo contable, es decir el activo corriente menos el pasivo corriente, no es suficiente para atender las obligaciones de la entidad. Todo esto se configura como deficiencia en las decisiones sobre inversiones de la gestión financiera de la empresa y por ende inciden en la falta de desarrollo empresarial.

(Briceño Coronel, 2010), en su tesis titulada: “Aplicación de las técnicas de análisis financiero como base para definir políticas económicas y financieras de la Empresa Cartavio S.A.A”, tesis para optar el grado de contador público, en la Universidad de Trujillo.

El trabajo de investigación ofrece un diagnóstico de la situación financiera-económica y del manejo administrativo empresarial de la Empresa Cartavio S.A.A., ubicada en el valle Chicama. Se ha elaborado también un análisis del entorno de la empresa. En el ambiente interno se encuentran los factores que determinan el buen desempeño de una empresa, pudiendo ser una fortaleza o debilidad; y en el ambiente externo se encuentran las variables que se dan alrededor de la empresa y que desde un principio hasta el final los factores concurrentes en el resultado del negocio no lucrativo de la empresa, teniendo como datos Los Estados Financieros del año 2011 y 2012. Para la formulación del diagnóstico y el análisis financiero se ha desarrollado en los capítulos: Introducción, Materiales y Métodos, Resultado, Discusión, Conclusión, Recomendación, Referencia, y Anexos. Se ha aplicado las

técnicas contables de análisis financiero: Tendencias, comparaciones verticales y horizontales, y ratios. Para la toma de decisiones que solo contempla aspectos estrictamente económicos-financieros, los que indudablemente son muy convenientes, pero no se debe olvidar que existen otros factores que también deben ponderarse, para lograr los objetivos, fines y definir las políticas económicas y financieras de la empresa Cartavio S.A.A

(Rivera Solis, 2013) En su tesis titulada: “LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES”. Tesis para optar el grado de CPC en la ULADECH.

Habla sobre la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones empresariales que sin duda alguna, es innegable que en la operación de las organizaciones las decisiones financieras adecuadas marquen la permanencia y competitividad de las empresas. La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el Análisis Financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de la información.

Es imprescindible que los directivos y con mayor razón los profesionales de la Contabilidad deban contar con herramientas adecuadas de análisis, que les permita detectar con oportunidad las fortalezas y debilidades de la empresa, a fin de que ésta sea capaz de sortear con éxito los riesgos y cambio de la economía contemporánea y globalizada

Por lo anterior se considera oportuno desarrollar y conjuntar en este trabajo de tesis , los aspectos mínimos necesarios para lograr lo que el tema propone y que dicho trabajo, pueda servir quizá en su momento, como fuente de consulta para alumnos y pasantes de la propia facultad de Contabilidad y Ciencias Administrativas, despertándoles el interés en esta área básica de la profesión a fin de que pongan en todo momento la creatividad intelectual al servicio de las necesidades de las organizaciones donde brinden su trabajo.

(Salvador, 2013)

“ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIAL “Tesis para optar el grado de Contador Público, en la ULADECH. Dice que dentro de todo ente económico, es necesario tener una información precisa de lo que sucede dentro de la empresa, con la finalidad de poder mostrar a los interesados como está operando en sus diversas áreas. La gerencia, que es el órgano responsable, necesita conocer toda esa información, principalmente la proporcionada por los estados financieros.

Esta información constituye cuadros sistemáticos preparados con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente, diversos aspectos de la situación económica y financiera de la empresa y como consecuencia de ello, los accionistas y/o socios tendrán amplia visión de cómo está trabajando su capital, las utilidades que están obteniendo y sobre la base de esta información, tomar las decisiones más favorables para la empresa. El objetivo principal de esta tesis fue presentar un tratamiento sobre el análisis e interpretación de los estados financieros, de como ayuda en la toma de decisiones. Dichas decisiones y las acciones que se derivan de ella, constituyen la base del libre mercado.

Disponer de datos válidos y bien organizados permite llegar a tomar decisiones adecuadas, mientras que los datos incompletos o distorsionados suelen conducir a decisiones incorrectas. Para obtener una buena información, es necesario comprender los datos que le sirven de utilidad y aplicar instrumentos auxiliares de análisis para su obtención y evaluación.

La investigación está referida al análisis e interpretación de los Estados financieros es de vital importancia en este contexto dado el creciente proceso de recuperación de la economía nacional y teniendo en cuenta que el perfeccionamiento empresarial se fundamenta en el autofinanciamiento por parte de la entidad, que exige que las empresas tengan que cubrir sus gastos con sus ingresos y generar un margen de utilidad para que sea cada vez más eficientes y competitivas, y lograr el uso racional de las reservas de la empresa para su mejor funcionamiento.

El presente trabajo se desarrolla en la empresa COMERCIAL SALVADOR S.A.C., que no ha estado ajena a las incidencias de la economía, y junto a muchas entidades del país se suma a la búsqueda de un mayor desarrollo, eficiencia económica, reducción de costos, incremento de la producción y productividad, y su calidad, y el uso racional de los recursos financieros y humanos.

(Retuerto, 2014)**En su tesis titulada:** “ANALISIS FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES”, tesis para optar el grado de Contador Público, en la Universidad ULADECH. Dice: En los momentos actuales empresas que no realicen análisis financieros a sus operaciones, están llamadas a no tener un control de las mismas y por ende a salir rápidamente fuera del mercado. Por lo que primero se observó la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones empresariales que sin duda alguna es importante para que marquen la permanencia y competitividad de

las mismas, lo que ha llevado a la necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación para que puedan introducirse en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el Análisis Financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de la información

Es imprescindible que los directivos y con mayor razón los profesionales de la Contabilidad deban contar con herramientas adecuadas de análisis, que les permita detectar con oportunidad las fortalezas y debilidades de la empresa, a fin de que ésta sea capaz de sortear con éxito los riesgos y cambio de la economía contemporánea y globalizada.

Por lo anterior expuesto, consideran oportuno desarrollar y conjuntar en este trabajo de tesis, los aspectos mínimos necesarios para lograr lo que el tema propone y que dicho trabajo pueda servir quizá en su momento, como fuente de consulta para alumnos y pasantes de la propia facultad de Contabilidad y Ciencias Administrativas, despertándoles el interés en esta área básica de la profesión a fin de que pongan en todo momento la creatividad intelectual al servicio de las necesidades de las organizaciones donde brinden su trabajo. Este trabajo de investigación, está basado en la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones en las empresas de Transportes del Norte Chico.

El analista de estados financieros cuenta con una cantidad bastante considerable de métodos para llevar a cabo dichos estudios. Por lo que se hace la salvedad que es conveniente que en toda acción, el analista aplique varios de los métodos de análisis y no se conforme con solo uno, ya que no podemos afirmar que exista un método por si solo que se considere suficiente su única aplicación.

Por otro lado debe evitar el peligro de que lleve a cabo análisis demasiado detallados, lo cual tendrá como consecuencia una cantidad excesiva de datos que solo producen confusión a la hora de interpretarlos.

El diagnóstico obtenido después del análisis financiero servirá en la toma de decisiones y así emprender las medidas correctivas necesarias para corregir las debilidades mejorando las fortalezas; esto redundará en beneficio de la empresa y se podrá apreciar en el incremento de la rentabilidad.

## **2.2. Bases Teóricas.**

### **Micro y pequeña empresa**

#### **(MYPE´S)**

#### **DEFINICION**

El Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice:

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (DEC. LEG. N° 1086).

Es importante resaltar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. Las características que debe reunir una MYPE son las siguientes: "El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Es una sigla, abreviación para "Micro Y Pequeña Empresa" que se utiliza en el Perú, aunque cada país tiene una figura para las empresas de menor tamaño (llamadas



PYMES y también con otras abreviaciones, sobre todo los países emergentes, por la importancia de este tipo de empresas para el desarrollo económico (generan dependiendo del caso la mayor parte del empleo en aquellos lugares menos desarrollados).

Los criterios para considerar a una empresa en particular como MYPE, dependen de la cantidad de empleados, con un tope de ventas (en el caso que te expongo del Perú, el máximo se mide en UIT, Unidades Impositivas Tributarias, un monto de referencia que se usa para mantener fijos estos límites y otras medidas tributarias y económicas). Una microempresa puede tener hasta 10 trabajadores, con un tope de ventas de 150 UIT, mientras que una empresa pequeña puede tener hasta 100 trabajadores, con un tope de ventas de 1700 UIT.

Se espera que con la (Ley 30056) (Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial) el panorama para las pequeñas y microempresas sea distinto este año. “La ley ataca varios de los problemas de las mypes, como la informalidad, la falta de capital humano capacitado, los altos costos para innovar”, dice el viceministro de Industria y Mypes, Francisco Grippa.

El funcionario calcula que luego de aprobarse el reglamento, que se ha republicado para recibir sugerencias hasta el viernes 24 de enero, la ley podrá entrar en vigencia desde febrero.

Aquí siete puntos importantes sobre los cambios en esta norma:

Ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas. De este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada. Desde ahora una micro empresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT (S/.555

mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000).

Durante los tres primeros años, desde su inscripción en el Rompe, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, sino que tendrán la posibilidad de enmendarlo sin tener que pagar multas. Esta norma no se aplicará cuando en un lapso de 12 meses la empresa incurra en la misma infracción en dos o más oportunidades.

Si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería. De igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general.

Las pequeñas, medianas y microempresas que capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la Renta por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual.

El Remype, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la Sunat.

Las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo Rus) que antes solo estaba dirigido a las personas naturales. Con esto tendrán algunos beneficios tributarios.

En cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores mypes. El Estado tiene la obligación de comprarle a las mypes al menos el 40% de lo que requiere.

## **IMPORTANCIA**

Las MYPE son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de empleo y alivio de la pobreza se debe a.

Proporcionan abundantes puestos de trabajo.

Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.

Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.

Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.

Mejoran la distribución del ingreso.

Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

## **FORMALIZACIÓN Y CONSTITUCIÓN**

El Estado fomenta la formalización de las MYPE a través de la simplificación de los diversos procedimientos de registro, supervisión, inspección y verificación posterior, se debe pues propiciar el acceso, en condiciones de equidad de género de los hombres y mujeres que conducen una MYPE, eliminando pues todo trámite tedioso.

Es necesario aclarar que la microempresa no necesita constituirse como persona Jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la

ley. En el caso de que las MYPE que se constituyan como persona jurídica lo realizan mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta.

El Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice:

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086)

¿Cuándo se considera una pequeña empresa?

**(Las empresas con ventas anuales mayores a 150 UIT pero menores a 1,700 UIT y estar en el REMYPE.)**

Para que una empresa sea considerada PEQUEÑA EMPRESA, sus ventas anuales son mayores a las 150 UIT (para el año 2014: S/. 570,000), pero menores a 1,700 UIT (para el año 2014: S/. 6'460,000) y estar inscrito en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa.

¿Cuáles son los beneficios de una pequeña empresa?

(Crédito por capacitación y menores costos laborales con beneficios para el colaborador)

### **En lo tributario**

Tienen crédito tributario en el impuesto a la renta, por gastos de capacitación desde

el año 2014.

En la actualidad la legislación acerca de las MYPES, está comprendida dentro de la LEY DEL IMPULSO AL DESARROLLO PRODUCTIVO Y AL CRECIMIENTO EMPRESARIAL, recogida en el Texto Único Ordenado, aprobado mediante el (D.S. N° 013-2013-PRODUCE, 2013).

En ese sentido se han integrado las leyes N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el Decreto Legislativo N° 1086 y las leyes N° 29034, N°29566, N°29903 y la N° 30056.

La definición del tamaño de la empresa será solo por el volumen de las ventas.

¿Cómo se identifica a una microempresa?

**(Ventas menores a 150 UIT y estar en el REMYPE)**

Para que una empresa sea considerada MICROEMPRESA, sus ventas anuales no debe superar las 150 UIT, para el año 2014 S/. 570,000, estar inscrito en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa **(REMYPE)**

### **Teoría del financiamiento**

La Administración Financiera está atravesando una explosión de gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contratación que se han ramificado a partir del tronco central que representa la aplicación de metodologías probabilísticas, las cuales permiten analizar los diversos matices que hacen al riesgo y rendimiento de estas actividades.

Por lo tanto (Flores Soria, 2010) Texto: Gestión Empresarial del CPC Jaime Flores Soria 2010 este trabajo es necesariamente parcial, enfocado hacia uno de los aspectos de la Administración financiera, como es el tema de las decisiones de

financiamiento. Dentro de ellas, el acento está puesto en una visión de conjunto.

En la actualidad, resulta generalmente aceptado al respecto el esquema general de la estructura de financiamiento según Franco Modigliani y Merton Miller, junto con el modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM) de William Sharpe.

Sin embargo, pese a su consistencia formal, la práctica profesional ha permitido acumular evidencias que no arrojan un resultado positivo al contrastar algunas de su inferencia.

Dichas divergencias se han acentuado en la actualidad a raíz de la gran crisis económica global que comenzó en el segundo semestre del año 2007, en la cual el financiamiento constituyó su factor desencadenante.

## **NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.**

La contabilidad existe para satisfacer una necesidad de información, que se materializa a través de los estados financieros, cuyo objetivo fundamental es brindar información para la toma de decisiones de terceras personas ( accionistas acreedores, empleados, publico , estado, etc.), esta contabilidad tiene que ser confeccionada de acuerdo a normas que sustenten la información.

### **PRINCIPALES NORMAS**

#### I) Normas Técnicas

-Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

-Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

-Normas Internacionales de Información Financiera.

-Plan Contable Empresarial.

## II) Normas Legales.

- Ley General de Sociedades.
- Ley Impuesto a la Renta.
- Superintendencia de Mercado de Valores (ex CONASEV)

### **Objetivo de los Estados Financieros**

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, (**Apaza Meza, 2012**) Texto

Actualidad Empresarial, formulación y análisis financiero: CPC Mario Apaza Meza que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Por ello se puede indicar que la información de los estados financieros debe servir para:

- ❖ Conocer la situación, económica financiera de la empresa.
- ❖ Conocer la capacidad de pago de la obligación a corto plazo.
- ❖ La suficiencia de capital de trabajo.
- ❖ Si vende y recupera el importe de sus ventas antes del vencimiento de sus obligaciones.
- ❖ Si los vencimientos de sus pasivos a corto plazo están esparcidos en forma conveniente.
- ❖ Si su capital propio está en proporción con su capital ajeno.

❖ Si las utilidades obtenidas en el ejercicio contable son las razonables en relación al capital invertido”

### **Importancia de los Estados Financieros**

Son importantes porque sirven para la toma de decisiones y porque son un reflejo de los movimientos en los cuales la empresa ha incurrido durante un período de tiempo. El inversionista y otros usuarios de la información se convierten en tomadores de decisiones respecto de dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo se debe pagar a las fuentes de financiamiento y cuando se deben reinvertir las utilidades.

Es por ello, importante que en toda empresa se preparen estados financieros y que las operaciones que en ellos se revelen, sean independientes a la de los dueños. En el Perú, existen propietarios de empresas que operan considerando que su ganancia es su disponible en efectivo sin darle importancia a los estados financieros y otros únicamente solicitan servicios contables para la presentación de declaraciones fiscales sin requerir información financiera. Es deber del SMV Superintendencia del Mercado de Valores, (ex conasev) promover la importancia de los estados financieros para la adecuada administración del negocio.

### **Utilidad de los Estados Financieros:**

(<http://bibliotecavirtual.deb.unich.mx:8083/jspui/bitstream/123456789/1429>,

Recuperado Junio 2016)7.

La utilidad como característica fundamental de la información financiera es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general. “Las características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la



información suministrada en los estados financieros.”

La utilidad constituye el punto de partida para derivar las características cualitativas restantes de la información financiera, las cuales se clasifican en:

- a) Características primarias.
- b) Características secundarias.

Las características cualitativas primarias de la información financiera son:

- ❖ La confiabilidad,
- ❖ La relevancia,
- ❖ La comprensibilidad y
- ❖ La comparabilidad.

Las características cualitativas secundarias orientadas a la confiabilidad son la veracidad, la representatividad, la objetividad, la verificabilidad y la información suficiente. Las características cualitativas secundarias orientadas a la relevancia son la posibilidad de predicción y confirmación y la importancia relativa.

### **Confiabilidad**

La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos y el usuario general la utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

Para ser confiable la información financiera debe:

- ❖ Reflejar en su contenido transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos (veracidad);
- ❖ Tener concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar (representatividad);
- ❖ Encontrarse libre de sesgo o prejuicio (objetividad);

- ❖ Poder validarse (verificabilidad); y
- ❖ Contener toda aquella información que ejerza influencia en la toma de decisiones de los usuarios generales (información suficiente).

### **Relevancia**

La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Para que la información sea relevante debe:

- ❖ Servir de base en la elaboración de predicciones y en su confirmación (Posibilidad de predicción y confirmación); y
- ❖ Mostrar los aspectos más significativos de la entidad reconocidos contablemente (importancia relativa).

Es posible reconocer la importancia relativa de una partida atendiendo a su monto, sin embargo, debe evaluarse en términos cualitativos atendiendo a la importancia de un determinado hecho o de una transacción concreta, así como en su naturaleza misma, ya que un importe de escasa cuantía puede ser poco significativo cuando se origina de una situación o de una transacción habitual, pero el mismo importe puede cobrar importancia relativa cuando proviene de una situación anormal o inusual.

### **Comprensibilidad**

Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales. Para este propósito es fundamental que a su vez los usuarios generales tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como, un conocimiento suficiente de las actividades económicas y de los negocios.

La información acerca de temas complejos que sea relevante no debe quedar

excluida de los estados financieros o de sus notas, sólo porque sea difícil su comprensión; en este caso dicha información debe complementarse con una revelación apropiada a través de notas para facilitar su entendimiento.

### **Comparabilidad**

Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo. Asimismo, la aplicación del postulado básico de consistencia coadyuva a la obtención de Información financiera comparable; si la comparación se realiza entre información preparada con diferentes criterios o métodos contables, pierde su validez.

Una vez adoptado un determinado tratamiento contable, éste debe mantenerse en el tiempo, en tanto no se altere la naturaleza de la operación o evento o, en su caso, las bases que motivaron su elección. Sin embargo, si procede un cambio justificado que afecte la comparabilidad de la información financiera, debe cumplirse para este efecto con lo dispuesto por las Normas de Información Financiera particulares.

### **Otras Consideraciones Generales**

Los estados financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. Para ello requiere que cumpla con otras características: presentación razonable, base contable de acumulación y uniformidad en la presentación.

- Presentación razonable: se alcanzará cumpliendo con las NIIF aplicables.

También requiere que seleccionen y apliquen las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 que se refiere a políticas contables, cambios en las estimaciones

contables y errores.

- Base contable de acumulación: Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, la entidad elaborará sus estados financieros utilizando la base contable de acumulación (o devengo) ´
- Uniformidad en la presentación: La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se conservará de un período a otro, a menos que tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una norma o interpretación requiera un cambio en la presentación.

**“Norma Internacional de Contabilidad N° 1 (NIC 1) Presentación de estados financieros”.**

Objetivo

1. “El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, la Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones”.

Alcance

2. “Esta Norma se aplicará a todo tipo de estados financieros con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados conforme a las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF)”.

3. “Los estados financieros con propósitos de información general son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden aquéllos que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil. Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios que se presenten de forma condensada y se elaboren de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia. No obstante, los párrafos 13 a 41 serán aplicables a dichos estados. Las reglas fijadas en esta Norma se aplicarán de la misma manera a todas las entidades, con independencia de que elaboren estados financieros consolidados o separados, como se definen en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados”.

4. [Derogado]

5. “Esta Norma utiliza terminología propia de las entidades con ánimo de lucro, incluyendo aquéllas pertenecientes al sector público. Las entidades que no persigan finalidad lucrativa, ya pertenezcan al sector privado o público, o bien a cualquier tipo de administración pública, si desean aplicar esta Norma, podrían verse obligadas a modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas de los estados financieros, e incluso de cambiar las denominaciones de los estados financieros”.

6. “De forma análoga, las entidades que carezcan de patrimonio neto, tal como se define en la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación (por ejemplo, algunos fondos de inversión), y aquellas entidades cuyo capital no sea patrimonio neto (por

ejemplo, algunas entidades cooperativas) podrían tener necesidad de adaptar la presentación de las participaciones de sus miembros o partícipes en los estados financieros”.

#### Finalidad de los estados financieros

7. “Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad”:

(a) “Activos;

(b) pasivos;

(c) patrimonio neto;

(a) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;

(b) otros cambios en el patrimonio neto; y

(c) flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos”.

#### Componentes de los estados financieros

8. “Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes”:

(a) “balance;

(b) cuenta de resultados;

(c) un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:

(i) todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien

(ii) los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;

(d) estado de flujos de efectivo; y

(e) notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas”.

9. “Muchas entidades presentan, aparte de los estados financieros, un análisis financiero elaborado por la dirección que describe y explica las características principales del rendimiento y la situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrenta”.

Este informe puede incluir un examen de:

(a) los principales factores e influencias que han determinado el rendimiento financiero, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar el mismo, incluyendo su política de dividendos;

(b) las fuentes de financiación de la entidad, así como su objetivo respecto al coeficiente de deudas sobre patrimonio neto; y

(c) los recursos de la entidad cuyo valor no quede reflejado en el balance que se ha confeccionado de acuerdo con las NIIF”.

10. “Muchas entidades también presentan, adicionalmente a sus estados financieros, otros informes y estados, tales como los relativos al estado del valor añadido o a la información medioambiental, particularmente en sectores industriales donde los trabajadores se consideran un importante grupo de usuarios o bien los factores del medioambiente resultan significativos, respectivamente. Estos informes y estados, presentados aparte de los estados financieros, quedarán fuera del alcance de las NIIF”.

#### Definiciones

11. “Los siguientes términos se emplean, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

**Impracticable.** La aplicación de un requisito será impracticable cuando la entidad no pueda aplicarlo tras efectuar todos los esfuerzos razonables para hacerlo.

**Materialidad (o importancia relativa).** Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida



o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante. Normas internacionales de Información Financiera (NIIF), son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC). Esas Normas comprenden”:

(a) las Normas Internacionales de Información Financiera;

(b) las Normas Internacionales de Contabilidad; y

(c) las Interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones Internacionales de Información Financiera (IFRIC) o las antiguas Interpretaciones (SIC).

Notas. Contienen información adicional a la presentada en el balance, cuenta de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregaciones de tales estados y contienen información sobre las partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en aquellos estados.

12. “Evaluar cuándo una omisión o inexactitud puede influir en las decisiones económicas de los usuarios, considerándose así material o con importancia relativa, exigirá tener en cuenta las características de tales usuarios.

El Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros establece, en su párrafo 25, que “se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y también la voluntad de estudiar la información con razonable diligencia”. En consecuencia, la evaluación exigirá tener en cuenta cómo puede esperarse que, en términos razonables, los usuarios con las características descritas

se vean influidos al tomar decisiones económicas. Consideraciones generales Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF”.

13. “Los estados financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. La imagen fiel exige la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados en el Marco Conceptual. Se presumirá que la aplicación de las NIIF, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable”.

14. “Toda entidad cuyos estados financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento. En los estados financieros no se declarará que se cumplen las NIIF a menos que aquéllos cumplan con todos los requisitos de éstas”.

15. “En la práctica totalidad de los casos, la presentación razonable se alcanzará cumpliendo con las NIIF aplicables. Una presentación razonable también requiere que la entidad”:

(a) “Seleccione y aplique las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. En la NIC 8 se establece una jerarquía normativa a considerar por la dirección en ausencia de una Norma o Interpretación aplicable específicamente a una partida”.

(b) “Presente la información, incluida la relativa a las políticas contables, de manera que sea relevante, fiable, comparable y comprensible”.

(c) “Suministre información adicional siempre que los requisitos exigidos por las NIIF resulten insuficientes para permitir a los usuarios comprender el impacto de determinadas transacciones, de otros eventos o condiciones, sobre la situación y el rendimiento financieros de la entidad”.

16. “Las políticas contables inadecuadas no quedarán legitimadas por el hecho de dar información acerca de las mismas, ni tampoco por la inclusión de notas u otro material explicativo al respecto”.

17. “En la circunstancia extremadamente rara de que la dirección concluyera que cumplir con un requisito establecido en una Norma o Interpretación, llevaría a una confusión tal que entrara en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el Marco Conceptual, la entidad no lo aplicará, según se establece en el párrafo 18, siempre que el marco regulatorio aplicable exija, o bien no prohíba, esta falta de aplicación”.

18. “Cuando una entidad no aplique un requisito establecido en una Norma o en una Interpretación, de acuerdo con el párrafo 17, revelará información sobre los siguientes extremos”:

(a) “que la dirección ha llegado a la conclusión de que los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero y los flujos de efectivo;

(b) que se ha cumplido con las Normas y las Interpretaciones aplicables, excepto en el caso particular del requisito no aplicado para lograr una presentación razonable;

(c) el título de la Norma o Interpretación que la entidad ha dejado de aplicar, la naturaleza de la disensión, con el tratamiento que la Norma o Interpretación requería, las razones por las que ese tratamiento confundiría de tal forma que entrase en conflicto con el objetivo de los estados financieros fijado en el Marco Conceptual, así como el tratamiento alternativo aplicado; y

(d) para cada ejercicio sobre el que se presente dicha información, el impacto financiero que haya supuesto la falta de aplicación descrita sobre cada partida de los estados financieros que hubieran sido presentados cumpliendo con el requisito en cuestión”.

19. “Cuando una entidad hubiera dejado de aplicar, en algún ejercicio anterior, un requerimiento establecido en una Norma o una Interpretación, y tal inaplicación afectase a los importes reconocidos en los estados financieros del ejercicio corriente, se revelará la información establecida en los párrafos 18 (c) y (d) ”.

20. “El párrafo 19 se aplicará, por ejemplo, cuando una entidad haya dejado de cumplir, en un ejercicio anterior, un requerimiento establecido en una Norma o Interpretación para la valoración de activos o pasivos, y esta falta de aplicación afectase a la valoración de los cambios en activos y pasivos reconocidos en los estados financieros del ejercicio corriente”.

21. “En la circunstancia extremadamente rara de que la dirección concluyera que cumplir con un requisito establecido en una Norma o Interpretación, llevara a una confusión tal que entrara en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el Marco Conceptual, pero el marco regulatorio le prohibiera dejar de aplicar este requerimiento, la entidad deberá reducir en la medida de lo practicable

aquellos aspectos de cumplimiento que perciba como causantes de la confusión, mediante la revelación de la siguiente información”:

(a) “el título de la Norma o Interpretación en cuestión, la naturaleza del requerimiento, así como la razón por la cual la dirección ha llegado a la conclusión de que el cumplimiento del mismo confundiría de tal forma que entraría en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el Marco Conceptual; y

(b) para cada ejercicio presentado, los ajustes a cada partida de los estados financieros que la dirección haya concluido que serían necesarios para alcanzar la imagen fiel”.

22. “Para los fines de los párrafos 17 a 21, una partida entraría en conflicto con el objetivo de los estados financieros cuando no representase fielmente las transacciones, así como los otros eventos y condiciones que debiera representar, o pudiera razonablemente esperarse que representara y, en consecuencia, fuera probable que influyera en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. Al evaluar si el cumplimiento de un requerimiento específico, establecido en una Norma o Interpretación, pudiera resultar confuso y entrara en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el Marco Conceptual, la dirección considerará los siguientes aspectos”:

(a) “por qué no se alcanza el objetivo de los estados financieros, en las circunstancias particulares que se están sopesando; y

(b) la forma y medida en que las circunstancias de la entidad difieren de las que se dan en otras entidades que cumplen con el requisito en cuestión. Si otras entidades

cumplieran con dicho requisito en circunstancias similares, existiría la presunción iuris tantum de que el cumplimiento del requisito, por parte de la entidad, no sería confuso ni entraría en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el Marco Conceptual”.

#### Hipótesis de empresa en funcionamiento

23. “Al elaborar los estados financieros, la dirección evaluará la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento. Los estados financieros se elaborarán bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, a menos que la dirección pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la dirección, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros. En el caso de que los estados financieros no se elaboren bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, tal hecho será objeto de revelación explícita, junto con las hipótesis alternativas sobre las que hayan sido elaborados, así como las razones por las que la entidad no puede ser considerada como una empresa en funcionamiento”.

24. “Al evaluar si la hipótesis de empresa en funcionamiento resulta apropiada, la dirección tendrá en cuenta toda la información que esté disponible para el futuro, que deberá cubrir al menos, pero no limitarse a, los doce meses siguientes a partir de la fecha del balance. El grado de detalle de las consideraciones dependerá de los hechos que se presenten en cada caso. Cuando la entidad tenga un historial de explotación rentable, así como facilidades de acceso a recursos financieros, la

conclusión de que utilizar la hipótesis de empresa en funcionamiento es lo apropiado, podrá alcanzarse sin realizar un análisis en profundidad. En otros casos, la dirección, antes de convencerse a sí misma de que la hipótesis de continuidad resulta apropiada, habría de ponderar una amplia gama de factores relacionados con la rentabilidad actual y esperada, el calendario de pagos de la deuda y las fuentes potenciales de sustitución de la financiación existente”.

#### Hipótesis contable del devengo

25. “Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, la entidad elaborará sus estados financieros utilizando la hipótesis contable del devengo”.

26. “Cuando se utilice la hipótesis contable del devengo, las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos (los elementos de los estados financieros), cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento previstos en el Marco Conceptual para tales elementos”.

#### Uniformidad en la presentación

27. “La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se conservará de un ejercicio a otro, a menos que:

(a) tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de la NIC 8; o

(b) Una Norma o Interpretación requiera un cambio en la presentación”.

28. “Una adquisición o enajenación significativa, o una revisión de la presentación de los estados financieros, podría sugerir que dichos estados financieros necesiten ser presentados de forma diferente. En estos casos, la entidad cambiará la presentación de sus estados financieros sólo si dicho cambio suministra información fiable y más relevante para los usuarios de los estados financieros, y la nueva estructura tuviera visos de continuidad, de forma que la comparabilidad no quedase perjudicada. Cuando tengan lugar tales cambios en la presentación, la entidad reclasificará la información comparativa, de acuerdo con los párrafos 38 y 39. Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos”.

29. “Cada clase de partidas similares, que posea la suficiente importancia relativa, deberá ser presentada por separado en los estados financieros. Las partidas de naturaleza o función distinta deberán presentarse separadamente, a menos que no sean materiales”.

30. “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de grandes cantidades de transacciones y otros eventos, las cuales se agruparán por clases, de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agrupación y clasificación consistirá en la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de las partidas, ya aparezcan éstas en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto, en el estado de flujos de efectivo, o bien en las notas. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en el cuerpo de los estados financieros o en las notas. Una partida que no tenga la suficiente materialidad como para requerir una presentación



separada en los estados financieros puede, sin embargo, tenerla para ser presentada por separado en las notas”.

31. “La aplicación del concepto de materialidad implica que no será necesario cumplir un requerimiento de información específico, de una Norma o de una Interpretación, si la información correspondiente careciese de importancia relativa. Compensación”.

32. “No se compensarán activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo cuando la compensación sea requerida o esté permitida por alguna Norma o Interpretación”.

33. “Es importante que tanto las partidas de activo y pasivo, como las de gastos e ingresos, se presenten por separado. La compensación de partidas, ya sea en el balance o en la cuenta de resultados, limita la capacidad de los usuarios para comprender tanto las transacciones, como los otros eventos y condiciones, que se hayan producido, así como para evaluar los flujos futuros de efectivo de la entidad, salvo en el caso de que la compensación sea un reflejo del fondo de la transacción o evento en cuestión. La presentación de los activos netos de correcciones valorativas - por ejemplo cuando se presenten las existencias netas de correcciones de valor por obsolescencia y las deudas de clientes netas de las correcciones por deudas de dudoso cobro- no constituirá un caso de compensación de partidas”.

34. “En la NIC 18 Ingresos ordinarios, se define el concepto de ingreso ordinario y se exige medirlo según el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento comercial y rebaja por volumen de ventas que sean practicados por la entidad. Una entidad llevará a cabo, en el curso normal de sus actividades, otras transacciones accesorias a las

Actividades que generan los ingresos ordinarios más importantes. Los resultados de tales transacciones se presentarán compensando los ingresos con los gastos que genere la misma operación, siempre que este tipo de presentación refleje el fondo de la transacción. Por ejemplo”:

(a) “las pérdidas o ganancias por la venta o disposición por otra vía de activos no corrientes, entre los que se encuentran ciertas inversiones financieras y los activos no corrientes de la explotación, se suelen presentar netas, deduciendo del importe recibido por la venta, el importe en libros del activo y los gastos de venta correspondientes; y

(b) los desembolsos relativos a las provisiones reconocidas de acuerdo con la NIC”.

37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes, que hayan sido reembolsados a la entidad como consecuencia de proveedor), se podrán compensar con los reembolsos efectivamente recibidos”.

35. “Además de lo anterior, las pérdidas o ganancias que procedan de un grupo de transacciones similares, se presentarán compensando los importes correspondientes, como sucede por ejemplo en el caso de las diferencias de cambio en moneda extranjera, o bien en el caso de pérdidas o ganancias derivadas de instrumentos financieros mantenidos para negociar. Sin embargo, se presentarán tales pérdidas o ganancias de forma separada si poseen materialidad. Información comparativa”.

36. “A menos que una Norma o Interpretación permita o requiera otra cosa, la información comparativa respecto del ejercicio anterior, se presentará para toda clase de información cuantitativa incluida en los estados financieros. La información comparativa deberá incluirse también en la información de tipo descriptivo y

narrativo, siempre que ello sea relevante para la adecuada comprensión de los estados financieros del ejercicio corriente”.

37. “En algunos casos, la información descriptiva suministrada en los estados financieros de los ejercicios anteriores, continúa siendo relevante en el ejercicio corriente. Por ejemplo, los detalles de un litigio cuyo desenlace era incierto en la fecha del balance anterior y está todavía por resolver, se incluirán también en la información del ejercicio corriente. Los usuarios encontrarán de interés saber que la incertidumbre existía ya en la fecha del anterior balance, así como los pasos que se han dado durante el ejercicio corriente para tratar de resolverla”.

38. “Cuando se modifique la forma de presentación o la clasificación de las partidas en los estados financieros, también se reclasificarán los importes correspondientes a la información comparativa, a menos que resulte impracticable hacerlo. Cuando los importes comparativos se reclasifiquen, la entidad deberá revelar”:

- (a) “la naturaleza de la reclasificación;
- (b) el importe de cada partida o grupo de partidas que se han reclasificado; y
- (c) el motivo de la reclasificación”.

39. “Cuando resulte impracticable reclasificar los importes comparativos, la entidad deberá revelar:

- (a) el motivo para no reclasificar los importes; y
- (b) la naturaleza de los ajustes que tendrían que haberse efectuado si los importes hubieran sido reclasificados”.

40. “Realzar la comparabilidad de la información entre ejercicios ayuda a los usuarios en la toma de decisiones económicas, especialmente al permitir la evaluación de tendencias en la información financiera con propósitos predictivos. En algunas circunstancias, resulta impracticable reclasificar la información comparativa de ejercicios anteriores para conseguir la comparabilidad con las cifras del ejercicio corriente. Por ejemplo, algunos datos pueden haber sido calculados en ejercicios anteriores, de forma que no permitan ser reclasificados y, por tanto, no sea posible calcular los datos comparativos necesarios”.

41. “La NIC 8 trata específicamente de los ajustes a realizar, dentro de la información comparativa, en el caso de que la entidad cambie una política contable o corrija un error”.

### **Presentación de Estados Financieros Basados en NIC”.**

“El objetivo de las Normas Internacionales de Contabilidad (Tics) consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con Propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a períodos anteriores, (Jaime Flores Soria) como con los de otras entidades diferentes.

Para alcanzar dicho objetivo, la NIC 1 establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido.”

En la presentación de un balance o de un estado financiero en general, deben proporcionarse algunos datos y seguir ciertas normas, que se denominan reglas generales de presentación y son:

- ❖ Nombre de la empresa.
- ❖ Título del estado financiero.
- ❖ Fecha a la que se presenta la información.
- ❖ Márgenes individuales que debe conservar cada grupo y clasificación.
- ❖ Cortes de subtotales y totales claramente indicados.
- ❖ Moneda en que se expresa el estado.

### **Elementos de los Estados Financieros**

Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera y con la medida del desempeño son:

- 1) Activos.
- 2) Pasivos.
- 3) Patrimonio neto.
- 4) Gastos e ingresos, en los que e incluyen las pérdidas y ganancias.
- 5) Otros cambios en el patrimonio neto, y
- 6) Flujos de efectivo.

### **Estados Financieros Básicos**

La NIC 1 establece que un conjunto completo de estados financieros incluye:

- ❖ Un balance.
- ❖ Un estado de resultados.

❖ Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre: todos los cambios habidos en el patrimonio neto Distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales un estado de flujos de efectivo; y Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

### **Balance de Situación General**

Es el estado financiero que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades, derechos, obligaciones y capital; en otras palabras el monto de sus activos, pasivos y su patrimonio.

“La entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas dentro del balance, de acuerdo con los párrafos 57 a 67 de la NIC 1.

### **Activos corrientes y no corrientes**

Un activo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- ❖ Se espere realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la entidad;
- ❖ Se mantenga fundamentalmente con fines de negociación;
- ❖ Se espere realizar dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha del balance; o

❖ Se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Todos los demás activos se clasificarán como no corrientes. El término “no corriente” incluye activos materiales, intangibles y financieros que son por naturaleza a largo plazo.

### **Pasivos corrientes y no corrientes**

Un pasivo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- ❖ Se espere liquidar en el ciclo normal de la explotación de la entidad;
- ❖ Se mantenga fundamentalmente para negociación;
- ❖ Deba liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha del balance
- ❖ La entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance. Todos los demás pasivos se clasificarán como no corrientes.

La entidad clasificará sus pasivos financieros como corrientes cuando éstos deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance, aunque:

- ❖ El plazo original del pasivo fuera un período superior a doce meses; y
- ❖ Exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo, que se haya concluido después de la fecha del balance y antes de que los estados financieros sean formulados.

Las formas de presentación del balance general son:

1. En forma de cuenta.- Es la presentación más usual; se muestra el activo al lado izquierdo, el patrimonio y el pasivo al lado derecho, es decir: activo igual a patrimonio más pasivo.
2. En forma de reporte.- Es una presentación vertical, mostrándose en primer lugar el activo, posteriormente el patrimonio y el pasivo.
3. En forma de condición financiera.- Se obtiene el capital de trabajo que es la diferencia entre activos y pasivos circulantes; aumentando los activos no circulantes y deduciendo los pasivos no circulantes.

### **Estado de Resultados**

Es el estado financiero donde se informa como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable y está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, costos y gastos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

La primera forma de presentación del estado de resultados, se denomina método de la naturaleza de los gastos. En esta forma de presentación, los gastos se Agruparán en la cuenta de resultados de acuerdo con su naturaleza (amortización, compras de materiales, costos de transporte, retribuciones a los empleados y costos de publicidad) y no se redistribuirán atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en el seno de la entidad.

Este método resulta simple de aplicar, puesto que no es necesario distribuir los gastos de la explotación entre las diferentes funciones que lleva a cabo la entidad. La



Entidad presentará un desglose de los gastos, utilizando para ello una clasificación basada en la naturaleza de los mismos o en la función que cumplan dentro de la entidad, dependiendo de cuál proporcione una información que sea fiable y más relevante.

La segunda forma de presentación del estado de resultados, se denomina método de la función de los gastos o método del “costo de las ventas”, y consiste en clasificar los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los gastos de las actividades de distribución o administración. Siguiendo este método, la entidad revelará, al menos, su coste de ventas con independencia de los otros gastos.

### **Estado de Flujo de Efectivo**

Es el estado financiero que suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo, también permite evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar.

Las (9) empresas deben suministrar información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de

Un estado de flujos de efectivo, clasificados según procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.

- ❖ Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- ❖ Actividades de inversión: son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- ❖ Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

### **Presentación del Estado de Flujo de Efectivo**

Las dos formas de formular este estado financiero son el método directo y método indirecto.

### **Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

“Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un período, además de la aplicación de las ganancias retenidas en períodos anteriores. Este muestra por separado el patrimonio de una empresa. También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios”.

## **Notas a los Estados Financieros**

“En las notas a los estados financieros la empresa debe: presentar información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos, incluir la información que siendo exigida por las Normas Internacionales de Contabilidad, no ha sido incluida en los demás componentes de los estados financieros”.

## **MÉTODOS PARA ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo Periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

**Rentabilidad:** es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

**Tasa de rendimiento:** es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.

**Liquidez:** es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

Entre los principales métodos de análisis de Estados Financieros Tenemos:

1. Método de Análisis vertical u estructural (Reducción o por cientos).
2. Método de análisis horizontal u evolutivo - tendencias, comparativo. (Valores absolutos \$ y Valores relativos %).
3. Método de coeficientes o ratios financieros

4. Estado de Flujos de Efectivo y Flujo de Caja (Cash Flow)
5. Otros Métodos Especiales (EVA, Cuadro de Mando, Punto de Equilibrio).

### **Método De Análisis Vertical**

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

1. **Procedimiento de porcentajes integrales:** Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Porcentaje integral = Valor parcial / valor base X 100

Ejemplo El valor del Activo total de la empresa es \$1.000.000 y el valor de los inventarios de mercancías es \$350.000. Calcular el porcentaje integral.

Porcentaje integral =  $350.000/1.000.000 \times 100$

Porcentaje integral = 35%

El análisis financiero permite determinar la conveniencia de invertir o conceder créditos al >; **así mismo**, determinar la eficiencia de la administración de una empresa.

2. **Procedimiento de razones simples:** Este procedimiento tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento,

los periodos de cobro de clientes y

3. **Pago a proveedores y otros factores** que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

### **Procedimiento de análisis**

Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.

Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).

Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).

Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (Los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).

En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones y porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

En otra columna se registran las variaciones en términos de razones.

(Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

### **Método De Análisis Horizontal**

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

### **Coficiente o ratios financieros**

Índice utilizado en el análisis financiero con otras cuentas de un estado financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros estados financieros. Estos índices nos indican la liquidez, solvencia y rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones. **Flujos de caja**

Estimación de las necesidades de efectivo de la empresa, comparando los ingresos y egresos futuros.

Herramienta muy útil para planificar el efectivo de una empresa.

### **Estado de Flujos de efectivo**

Estado Financiero que nos muestra las entradas y salidas de efectivo y de equivalentes de efectivo de una empresa por un periodo determinado, a través de actividades, como son:

- a) **Actividades de operación** son las principales actividades productoras de ingresos para la empresa y otras actividades que no son de inversión o financiamiento.
- b) **Actividades de inversión** son las adquisiciones y enajenaciones de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas entre los equivalentes de efectivo.
- c) **Actividades de Financiamiento** son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio y del endeudamiento de la empresa.

### **Métodos Especiales**

Estos métodos especiales de análisis financiero se utilizan con un fin específico, como son:

- a) La creación del valor.
- b) Optimización de los recursos internos
- c) Determinación de los costos y gastos eficientes, etc.

## **RATIOS FINANCIEROS**

Los ratios financieros, llamados también índices, cocientes, razones o relación expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtiene dividiendo su valor por otro.

De esta forma se puede apreciar cuantas veces está contenida una magnitud (que se ha considerado en el numerador) en otra que hemos indicado en el denominador.

## **RATIOS FINANCIEROS SEGÚN CONASEV**

Los índices financieros llamados también coeficientes financieros pueden ser definidos como la relación que existe entre las cuentas del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. A su vez según el Libro Indicadores Financieros Empresariales, Edición 1997, editado por CONASEV, aquellos se clasifican en:

- A. índices de liquidez.
- B. índices de Gestión.
- C. índices de Solvencia.
- D. índices de rentabilidad.
- E. Otros índices

Según el libro Indicadores Financieros (Abrahán Pordano) Empresariales, Edición 1997, indica que es un documento elaborado por la gerencia de Investigación, promoción y relaciones Internacionales (Sub Gerencia de Investigación y Desarrollo) de CONASEV.



**CASUISTICA DE APLICACIÓN DE ANALISIS FINANCIERO CASO LA FAVORITA EIRL.**

**ANÁLISIS VERTICAL  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
LA FAVORITA EIRLtda.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERIÓDOS 2014– 2013**

**CUADRO N° 01**

RUBROS	2014 S/.	%	2013 S/.	%
<b>Activo Corriente</b>				
Caja y Bancos	31,863.00	0.97	8,569.00	0.26
Existencias	941,371.00	26.68	905,022.00	28.50
<b>Total Activo Corriente</b>	973,234.00		913,591.00	
<b>Activo no Corriente</b>				
Inmuebles Maq. y Equipo	2,308,897.00	70.34	2,261,604.00	71.22
<b>Total Activo no Corriente</b>	2,308,897.00		2,261,604.00	
<b>Total Activos</b>	3,282,131.00	100	3,75,495.00	100
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar Comerciales	570,014.00	17.36	390,150.00	12.28
Otras Cuentas por Pagar	1,647,582.00	50.19	1,823,519	57.42
<b>Total Pasivo</b>	2,217,596.00		2,213,669.00	
<b>Patrimonio</b>				
Capital	516,061.00	15.72	516,061.00	16.25
Resultados Acumulados	445,762.00	13.58	331,209.00	10.43
Utilidad del Ejercicio	102,712.00	3.12	114,556.00	3.60
<b>Total Patrimonio</b>	1,064,535.00		961,826.00	
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	3,282,131.00	100	3,175,495.00	100

Se observa en el análisis vertical del Estado de Situación Financiera la comparación de los ejercicios 2014 y 2013, siendo la siguiente estructura:

Los activos están representados en las siguientes partidas:

Caja y bancos tiene un mayor porcentaje en el 2014- 31,863.00 lo que representa el 0.97% del total activo, mientras en el 2013 8,569.00 lo que representa el 0.26% del total activo, el rubro de existencias es de mayor porcentaje, en el ejercicio económico 2014 está representado por el 26.68% equivalente a S/. 941,371.00 y para el ejercicio económico 2013 de 28.50% equivalente a S/.905,022.00.

En inmueble, maquinaria y equipo neto en el año 2014 representó el 70.34% equivalente a S/. 2,308,897.00 y para el año 2013 represento el 71.22% equivalente a S/.2,261,604.00

En el rubro de las cuentas del Pasivo, la cuenta Cuentas por pagar comerciales es el más representativo en el periodo 2014 está representado por 17.36 % equivalente a S/. 570,014.00 y en el periodo 2013 está representado por 12.28% equivalente a S/.390,150.00,

Otras cuentas por pagar comerciales en el periodo 2014 está representado por 50.19 % equivalente a S/. 1,647,582.00 y en el periodo 2013 representó el 57.42% equivalente a S/ 1,823,519.00

En las cuentas del patrimonio el rubro más representativo es resultados acumulados en el 2014 tiene un 13.58% equivalente a S/ 445,762.00y en el periodo 2013 representó el 10.43% equivalente a S/. 331,209.00

La cuenta otras cuentas por pagar son demasiado elevadas evidenciándose una situación complicada para la empresa.

## ANALISIS VERTICAL

### ESTADO DE RESULTADOS LA FAVORITA EIRLtda. AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERÍODOS 2014– 2013

**CUADRO N° 02**

RUBROS	2014 S/.	%	2013 S/.	%
<b>VENTAS NETAS</b>	2,096,553.00	100	2,142,275.00	100
Costo de Venta	1,433,546.00	68.37	1,511,521.00	70.52
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	663,007		630,754.00	
Gasto de ventas	-25,209.00	1.20	-27,739.00	1.29
Gastos Administrativos	-409,906.00	19.95	-410,852.00	19.17
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	227,892.00		192,193.00	
Gastos Financieros	-125,210.00	5.97	-77,607.00	3.62
Gastos Diversos				
Otros ingresos gravados	30			
<b>UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS</b>	102,712.00		114,556.00	
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	0			
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	102,712.00	4.89	114,556.00	5.34

En el análisis horizontal del Estado de Resultados, los rubros más significativos:

Costo de ventas del periodo 2014, representa el 68.37% de las ventas del ejercicio, en el 2013 el Costo de ventas representa el 70.52% de las ventas del ejercicio.

Gastos Administrativos del periodo 2014, representa el 19.95% de las ventas del ejercicio, en el 2013 el gastos administrativos representa el 19.17% de las ventas del ejercicio.

La utilidad Neta del periodo 2014, representa el 4.89% de las ventas del ejercicio, en el 2013 la utilidad neta representa el 19.17% de las ventas del ejercicio.

En el análisis horizontal del Estado de Resultados los costos de ventas son muy elevados lo que trae como consecuencia que la utilidad neta sea demasiado reducida.

**ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE  
SITUACIÓN FINANCIERA LA  
FAVORITA EIRLtda.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERÍODOS 2014- 2013**

**CUADRO N° 03**

RUBROS	2014 S/.	2013 S/.	Variación	%
<b>Activo Corriente</b>				
Caja y Bancos	31,863.00	8,569.00	23,294.00	73.10
Existencias	941,371.00	905,022.00	36,349.00	3.86
<b>Total Activo Corriente</b>	973,234.00	913,591.00		
<b>Activo no Corriente</b>				
Inmuebles Maq. y Equipo	2,308,897.00	2,261,604.00	47,293.00	2.04
<b>Total Activo no Corriente</b>	2,308,897.00	2,261,604.00		
<b>Total Activos</b>	3,282,131.00	3,75,495.00		
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar Comerciales	570,014.00	390,150.00	179,864.00	31.55
Otras Cuentas por Pagar	1,647,582.00	1,823,519	175,937.00	-10.67
<b>Total Pasivo</b>	2,217,596.00	2,213,669.00		
<b>Patrimonio</b>				
Capital	516,061.00	516,061.00		
Resultados Acumulados	445,762.00	331,209.00	114,515.00	25.69
Utilidad del Ejercicio	102,712.00	114,556.00	11,844.00	-11.53
<b>Total Patrimonio</b>	1,064,535.00	961,826.00		
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	3,282,131.00	3,175,495.00		

En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente al ejercicio 2014 y 2013, se aprecia las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

Las variaciones en el Activo Total están dadas por los rubros:

Efectivo y Equivalente de Efectivo que ha tenido una variación porcentual de 73.10% y en cifras absolutas de S/. 23,294.00, este incremento se debe a que en el año 2014 ha tenido un manejo eficiente del efectivo.

El rubro más significativo es el de Existencias ha tenido una variación porcentual de 3.86 % y en cifras absolutas de S/.36,349.00 en el 2014 con respecto al 2013, este incremento es un aspecto negativo para la empresa porque expresa que no hay salida de mercadería del almacén.

En el rubro de Inmueble, maquinaria y equipo ha tenido un aumento en el 2014 de 2.04% y en cifras absolutas de S/.47,293.00, esto debido porque no se adquirió equipos de informática y otros en el último año.

En el rubro Pasivo y Patrimonio se aplican lo siguiente:

En el rubro cuentas por pagar comerciales para el año 2014, ha obtenido una variación porcentual de 31.55% en cifras absolutas de S/179,864.00 con respecto al 2013, lo que indica que tiene obligaciones con terceros.

En el rubro de Patrimonio:

Resultados acumulados en el 2014 incrementaron en 25.69% y en cifras S/.114,515.00 con respecto al 2013.

El rubro de resultado del ejercicio disminuyó en 11.53% en cifras absolutas de S/11,844.00, lo que puede indicar que la gestión no es la más acertada y es necesario que se establezca una planificación estratégica para conseguir resultados satisfactorios.

## ANÁLISIS HORIZONTAL

### ESTADO DE RESULTADOS LA FAVORITA EIRLtda. AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERÍODOS 2014– 2013

CUADRO N° 04

RUBROS	2014 S/.	2013 S/.		%
<b>VENTAS NETAS</b>	2,096,553.00	2,142,275.00	-45,722	-2.18
Costo de Venta	1,433,546.00	1,511,521.00	-77,975	-5.43
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	663,007.00	630,754.00	32,253	4.86
Gasto de ventas	-25,209.00	-27,739.00	-2,530	10.03
Gastos Administrativos	-409,906.00	-410,852.00	-946	-0.23
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	227,892.00	192,193.00	35,699	-15.66
Gastos Financieros	-125,210.00	-77,607.00	47,603	-38.01
Gastos Diversos				
Otros ingresos gravados	30			
<b>UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS</b>	102,712.00	114,556.00	-11,844	-11.53
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	0			
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	102,712.00	114,556.00	-11,844	-11.53

En el análisis horizontal del Estado de Resultados, en el rubro:

Ventas netas muestra una disminución en el año 2014 porcentual de -2.18% y una variación absoluta de S/.45,722.00 en relación del año 2013, debe analizarse el motivo de la disminución ya que la tendencia de toda empresa es aumentar sus ventas.

En la Utilidad bruta se observa una disminución en el año 2014 de S/.32,252.00 en relación del año 2013 teniendo una variación de 4.86%.

En gastos financieros se detectó una disminución de 38.01% y una variación absoluta de \$47,603

En la Utilidad se observa que sufrieron una disminución del orden del 11.53% y una variación absoluta de \$ 411,844

**INDICADORES FINANCIEROS LA FAVORITA EIRL.,**

**INDICADORES DE LIQUIDEZ**

a) Relación corriente o de liquidez:

Activo Corriente
Pasivo Corriente

<b>Año</b>	<b>Importe</b>	<b>Soles</b>
2014	973,234	1.71
	570,014	
2013	913,591	2.34
	390,150	

La interpretación de los resultados indica que por cada S/. 1.00 de pasivo corriente, la empresa cuenta con S/. 1.71 y S/. 2.34 de respaldo en el activo corriente, para hacer frente a las deudas contraídas en los años 2014 y 2013 respectivamente.

Se concluye que la empresa LA FAVORITA EIRL., cuenta con una liquidez general para cumplir con sus obligaciones corrientes según el análisis de ratios.

b) Capital de trabajo

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$2014 = 973,234 - 570,014 = 403,220$$

$$2013 = 913,591 - 390,150 = 523,441$$

En el 2014 cuando la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedara S/. 403,220 para atender las obligaciones. En el 2014 el capital de trabajo disminuyo en S/.120, 221 respecto del año 2013.

c) Prueba ácida

Activo Corriente - Inventario
Pasivo Corriente

Año	Importe	Soles
2014	973,234 – 941,371	0.055
	570,014	
2013	913,591– 905,022	0.021
	390,150	

El resultado indica que la empresa registra una prueba ácida de 0.055 y 0.021 para el año 2014 y 2013 lo que indica que por cada sol que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con 0.055 y 0.021 respectivamente para su cancelación. La empresa no está en capacidad de cumplir sus compromisos sin contar sus inventarios. Sin las existencias la capacidad de pago de la empresa se ve notoriamente afectada.

**INDICADORES DE GESTION Y EFICACIA**

ROTACION DE EXISTENCIAS

Costo de Venta
Existencias

Año	Importe	Veces	Días
2014	1,433,553	1.52	365
	941,371		
2013	1,511,275	1.66	365
	905,022		

Se observa en el periodo 2014 que obtuvo una rotación de 1.52 veces y el periodo 2013 1.66 veces. El resultado indica que en el año el inventario no ha rotado, no hubo ventas en su totalidad, tener estos inventarios sin rotar es un factor negativo para las finanzas de la empresa.



## INDICADORES DE SOLVENCIA

### RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

Pasivo Total
Activo Total

<b>Año</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
2014	2,217,596	0.67
	3,282,131	
2013	2,213,669	0.59
	3,750,495	

El análisis muestra que en los años 2014 y 2013 la razón de endeudamiento se mantuvo en 0.67 %, esto indica que la empresa se desarrolla mayormente con capital propio, lo que muestra un que no se recurre al financiamiento. Igualmente en el 2013 el índice estuvo por 0.59% lo que demuestra que la empresa trabaja con sus propios recursos sin recurrir a fuentes de financiamiento externas.

### RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS

Utilidad Neta
Patrimonio

<b>Año</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
2014	102,712	0.09
	1,064,535	
2013	114,556	0.12
	961,826	

Se observa que la rentabilidad sobre capitales propios para el periodo 2014 muestra un rendimiento de 0.09% y para el año 2013 se obtuvo 0.12%, lo que indica que la rentabilidad de la empresa es deficiente ya que por cada sol invertido la empresa obtuvo una ganancia del 0.09 % en relación al 2014 y 0.12% en el 2013, lo que demuestra que no está aprovechando los recursos propios y presenta una deficiente gestión y administración de sus recursos financieros.

## **DIAGNOSTICO Y PRONOSTICO ECONOMICO –FINANCIERO**

LA FAVORITA EIRL.,

### **DIAGNOSTICO:**

- La situación financiera de la empresa se puede calificar de moderada al mostrar los niveles de liquidez corriente y severa aceptable, habiendo aumentado en el último año. Tiene una capacidad de pago del pasivo corriente, aunque el capital de trabajo es limitado. La empresa no se encuentra en aptitud de asumir deudas cuyos vencimientos sean de muy corto plazo. Si la empresa tuviera que liquidar sus pasivos corrientes con vencimientos a 30 días, tendría problemas en honrar sus pagos. Asimismo muestra un capital de trabajo positivo pese a haber disminuido su capacidad de contratación por restricciones económicas de sus clientes.
- En cuanto a la política crediticia no se observa real coherencia, ya que los plazos de retorno de los créditos concedidos son mucho mayores que el promedio de rotación de los créditos obtenidos ante proveedores. La política de cobros no está en concordancia con la de pagos.
- La empresa registra una rotación de inventarios excesivamente lenta, lo que está generando una falta de liquidez. Esta falta de liquidez, aparentemente no le

permite a la empresa pagar los créditos concedidos por los proveedores, lo que demuestra que la empresa está renovando las letras concedidas por los proveedores, en vez de pagarlas. Con respecto a la rentabilidad de la empresa esta se viene manejando sobre límites aceptables para el giro del negocio. Aunque es necesario mejorar estos indicadores.

### **PRONOSTICO:**

A la empresa se le recomienda lo siguiente:

- Su inversión en activos fijos es muy alta con relación a la del sector económico donde se desenvuelve, debe reestructurar la composición del rubro de activos fijos para mejorar el aprovechamiento en recursos corrientes.
- El manejar actualmente bajos índices de liquidez no le posibilita el pago a su vencimiento de las obligaciones a corto plazo con proveedores y bancos; debe reestructurar su endeudamiento con recursos a mediano plazo.
- Asimismo se recomienda agilizar las cobranzas con el fin de mejorar la liquidez para el pago oportuno de las obligaciones y evitar el excesivo gasto financiero.
- Asimismo se recomienda analizar los gastos de administración y ventas, a fin de poder determinar aquellos rubros en los cuales se puedan efectuar ajustes e incrementar la utilidad operativa.
- En este pequeño análisis financiero se puede apreciar los beneficios que otorga el análisis financiero a la empresa pues nos da una herramienta importantísima para la toma de decisiones

### **2.3.- Marco Conceptual.**

#### **Definiciones de Micro y Pequeña Empresa:**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas Características de las MYPE:  
Número de trabajadores: Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

~~Ventas Anuales Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).~~

Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita

dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector (Dessler, 2010).

### **Definiciones de financiamiento**

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Ferruz, 2013).

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Sanchez, 2006), Actualidad Empresarial, 2006). Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (Sosa, 2007). Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (Ley que facilita el desarrollo económico de las MYPE, 2009).

### **III. METODOLOGIA**

#### **3.1. Diseño de la Investigación.**

El diseño que se ha aplicado es el no experimental. Mediante este método todo lo que se indica en este trabajo no requiere demostración.

El diseño no experimental se define como la investigación que se realizó sin manipular deliberadamente sobre describe la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPE rubro repuestos La Favorita EIRLtda. En este diseño se observan el análisis financiero como una herramienta para la mejora de la gestión gerencial en las empresas sin influir en sus manifestaciones.

#### **3.2. Población y Muestra**

De acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable alguna población ni muestra.

#### **3.3. Definición y Operacionalización de Variables.**

No corresponde al proyecto por haberse desarrollado sin hipótesis.

#### **3.4 Técnicas e Instrumentos**

##### **3.4.1. Técnicas**

Se aplicaron las siguientes técnicas:

**Análisis documental.**- Esta técnica permitió conocer, comprender, analizar e interpretar cada una de las normas, revistas, textos, libros, artículos de Internet y otras fuentes documentales relacionadas con información que describe la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPE rubro repuestos La Favorita EIRLtda.

**Indagación.-** Esta técnica facilitó los datos cualitativos y cuantitativos de cierto nivel de razonabilidad relacionadas con información relacionadas con información que describe la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPES rubros repuestos La Favorita EIRLtda.

**Conciliación de datos.-** Los datos de algunos autores serán conciliados con otras fuentes, para que sean tomados en cuenta en tanto estén relacionadas con información relacionadas con información que describe la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPES rubro repuestos La Favorita EIRLtda.

**Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes.-** La información cuantitativa ha sido ordenada en cuadros que indiquen conceptos, cantidades, porcentajes y otros detalles de utilidad para la investigación relacionada con información que describe la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPES rubro repuestos La Favorita EIRLtda.

**Comprensión de gráficos.-** Se utilizó los gráficos para presentar información y para comprender la evolución de la información entre periodos, entre elementos y otros aspectos relacionados con información sobre describe la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPES rubro repuestos La Favorita EIRLtda.

### **3.4.2. Instrumentos**

Los instrumentos que se utilizaron en la investigación fueron las fichas bibliográficas y Guías de análisis documental.

**Fichas bibliográficas.-** Se han utilizado para tomar anotaciones de los libros, textos, revistas, normas y artículos de internet y de todas las fuentes de información relacionadas con la información sobre describe la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPES rubro repuestos La Favorita EIRLtda.

**Guías de análisis documental.**- Se utilizó como hoja de ruta para disponer de la información relacionada con información sobre describe la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPES rubro repuestos La Favorita EIRLtda.

### **3.5. Plan de Análisis**

De acuerdo a la naturaleza de la investigación de los resultados se han teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, y estudios realizados en las informaciones recolectadas

### **3.6. Matriz de Consistencia.**



**Título: LA IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO EN LA MEJORA DE LA GESTION DE LAS MYPE rubro REPUESTOS LA FAVORITA EIRLTDA. Distrito de SAN MARTIN DE PORRES- LIMA 2015**

Problema	Objetivos	OPERACIONALIZACION		Metodología
		VARIABLES	INDICADORES	
<p><b>Enunciado del Problema?</b></p> <p>¿Por qué sería importante en la mejora de la gestión empresarial el análisis financiero?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar establecer la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión empresarial</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>Determinar el conocimiento a fondo de como es el Análisis de los Estados Financieros.</p> <p>Ejemplificar cada uno de los métodos de análisis propuestos a fin de facilitar la comprensión de los mismos y enlazar la teoría con la práctica.</p>	<p><b>X ANÁLISIS FINANCIERO</b></p> <p><b>Y GESTIÓN</b></p> <p><b>Z MYPES</b></p>	<p>ESTADOS FINANCIEROS</p> <p>ANALISIS VERTICAL</p> <p>HORIZONTAL</p> <p>RATIOS</p> <p>PUNTO DE EQUILIBRIO</p> <p>SITUACIÓN</p> <p>ECONÓMICA, FINANCIERA</p>	<p><b>Tipo de Investigación</b></p> <p>El tipo de investigación cualitativo-descriptivo</p> <p><b>Nivel de la Investigación</b></p> <p>El nivel de esta investigación es descriptivo, explicativo y correlacionar; por cuanto se describe la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPE rubros repuestos La Favorita EIRLtda. <b>Diseño de la Investigación</b></p> <p>El diseño que se ha aplicado es el no experimental. Mediante este método todo lo que se indica en este trabajo no requiere demostración.</p> <p><b>Población y Muestra</b></p> <p>De acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable alguna población ni muestra.</p> <p><b>Definición y Operacionalización de Variables</b></p> <p>No corresponde al proyecto por haberse desarrollado sin hipótesis</p>

### **3.7. Principios Éticos**

Se tuvieron en cuenta para la elaboración de este proyecto los principios éticos básicos.

#### **IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.**

##### **4.1. RESULTADOS**

###### **Objetivo específico N° 1:**

a) Proporcionar a la MYPE, La Favorita EIRL una herramienta que permita una mejor toma de decisiones lo cual redundaría en la rentabilidad de la empresa.

Revisando la literatura pertinente, se ha encontrado antecedentes internacionales, y nacionales que demuestren la importancia del análisis financiero en la mejora de la gestión de las MYPE rubro repuesto, como en el caso MYPE La Favorita EIRLtda., se ha encontrado información de autores que describen por separados, y juntas las variables de nuestro estudio.

###### **Cuadro N° 01: Respecto al Objetivo específico N° 1**

	<p>Esta tesis propuso:</p> <p>“Con la finalidad de presentar un resultado satisfactorio de la gestión administrativa y financiera, los responsables del manejo económico deben ajustar el presupuesto a través de la revisión periódica y la ejecución de reformas en las partidas agotadas tomando de las sobrantes. Para ello se deberá contar con la respectiva autorización de la Dirección de Finanzas de la Fuerza Terrestre, Comando de</p>
--	--

<p>MEJIA (2012)</p>	<p>Educación y Doctrina y Dirección de Desarrollo Institucional de la Fuerza Terrestre. También del presupuesto tomar en cuenta el porcentaje de alumnos que abandonan el colegio por diferentes causas, lo cual disminuye los ingresos para la institución. También que la estructura del Balance General es adecuada y debe mantenerse, pero es necesario que se revisen ciertos rubros que comprometen la gestión administrativa y financiera de la institución, tales como los Anticipos de Fondos a sus empleados que representan un alto porcentaje 15,44% y 5.55% respectivamente para los años 2007 y 2008, los mismos que pueden convertir en un riesgo financiero, si no se toman las medidas de prevención, dando una posible iliquidez. También que se debe realizar un mejor control en la ejecución del presupuesto de la institución, con la finalidad de no sobregirar las partidas y al final del año no salir déficit, además de continuar pagando oportunamente las obligaciones contraídas con las casas comerciales, a fin de evitar que esos rubros puedan ser momentáneamente utilizados en otros gastos”.</p>
---------------------	---

<p>Curiel García (2010)</p>	<p>“Esta tesis habla que las operaciones de las organizaciones las decisiones financieras adecuadas marquen la permanencia y competitividad de las empresas. También nos habla de la necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros así como su interpretación son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el análisis financiero, como base esencial para el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de la información. También dice que son imprescindibles que los directivos y con mayor razón los profesionales en la Contabilidad, deban contar con herramientas adecuadas de análisis, que les permita detectar con oportunidad las fortalezas y debilidades de la empresa a fin de que esta sea capaz de sustentar con éxito los riesgos y cambios de la economía contemporánea y globalizada”.</p>
---------------------------------	---

<p>Pérez López (2010)</p>	<p>“El tema que se investigó se denomina “Análisis Financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir” en este sentido, el problema planteado se refiere a la falta de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros y explicar la situación financiera de una empresa maquiladora durante los periodos 2009-2010”.</p> <p>Para el desarrollo de la investigación se realizó se utilizó el método científico y se aplicó de lo particular a lo general (deductivo) haciendo uso de procedimientos como el análisis y la síntesis, con el objeto de explicar el origen, razones o causas del problema”.</p> <p>“El trabajo incluye un estudio cuantitativo de los índices financieros aplicados a la información que maneja la empresa, así también se aplicaron en el análisis, los ratios el sistema DuPont, criterios técnicos entre otros , para poder contar con una base apropiada que permita evaluar de mejor Forma el funcionamiento financiero, y con ello</p>
-------------------------------	--

	<p>emitir una mejor opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de la administración en la toma de decisiones que además constituya una ventaja competitiva para optimizar sus recursos y mejorar su margen de utilidad, el análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información , mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de la empresa mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección y previsión, diagnóstico, evaluación decisión todas ellas presentes en la gestión y administración de las empresas”.</p>
	<p>“Dice que la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones empresariales sin duda alguna, es innegable que en la operación de las organizaciones las decisiones financieras adecuadas marquen la</p>

<p>RIVERA (2013)</p>	<p>permanencia y competitividad de las empresas. La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación son imprescindibles para introducirnos en Un mercado competitivo, por lo que se hace necesario Profundizar y aplicar consecuentemente el Análisis Financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de la información".</p> <p>"Es imprescindible que los directivos y con mayor razón los profesionales de la Contabilidad deban contar con herramientas adecuadas de análisis, que les permita detectar con oportunidad las fortalezas y debilidades de la empresa, a fin de que ésta sea capaz de sortear con éxito los riesgos y cambio de la economía contemporánea y globalizada".</p> <p>"Por lo anterior se considera oportuno desarrollar y conjuntar en este trabajo de tesis , los aspectos mínimos necesarios para lograr lo que el tema propone y que dicho trabajo, pueda servir en su momento, como fuente de consulta para alumnos y pasantes de la propia facultad de Contabilidad y Ciencias Administrativas, despertándoles el interés en esta área básica de la</p>
--------------------------	--



	<p>profesión a fin de que pongan en todo momento la creatividad intelectual al servicio de las necesidades de las organizaciones donde brinden su trabajo”.</p>
<p>SALVADOR (2013)</p>	<p>“Nos dice: Dentro de todo ente económico, es necesario tener una información precisa de lo que sucede dentro de la empresa, con la finalidad de poder mostrar a los interesados como está operando en sus diversas áreas. La gerencia, que es el órgano responsable, necesita conocer toda esa información, principalmente la proporcionada por los estados financieros”.</p> <p>Esta información constituye cuadros sistemáticos preparados con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente, diversos aspectos de la situación económica y financiera de la empresa y como consecuencia de ello, los accionistas y/o socios tendrán amplia visión de cómo está trabajando su capital, las utilidades que están obteniendo y sobre la base de esta información, tomar las decisiones más favorables para la empresa. El objetivo principal de esta tesis fue presentar un tratamiento sobre el análisis e interpretación de los estados financieros, de como ayuda en la toma de</p>

	<p>decisiones. Dichas decisiones y las acciones que se derivan de ella, constituyen la base del libre mercado.</p> <p>Disponer de datos válidos y bien organizados permite llegar a tomar decisiones adecuadas, mientras que los datos incompletos o distorsionados suelen conducir a decisiones incorrectas. Para obtener una buena información, es necesario comprender los datos que le sirven de utilidad y aplicar instrumentos auxiliares de análisis para su obtención y evaluación”.</p> <p>“La investigación está referida al análisis e interpretación de los Estados financieros es de vital importancia en este contexto dado el creciente proceso de recuperación de la economía nacional y teniendo en cuenta que el perfeccionamiento empresarial se fundamenta en el autofinanciamiento por parte de la entidad, que exige que las empresas tengan que cubrir sus gastos con sus ingresos y generar un margen de utilidad para que sea cada vez más eficientes y competitivas, y lograr el uso racional de las reservas de la empresa para su mejor funcionamiento”.</p> <p>“El presente trabajo se desarrolla en la empresa COMERCIAL SALVADOR S.A.C., que no ha estado ajena a las incidencias de la economía, y junto a muchas</p>
--	---

	entidades del país se suma a la búsqueda de un mayor desarrollo, eficiencia económica, reducción de costos, incremento de la producción y productividad, y su calidad, y el uso racional de los recursos financieros y humanos”.
--	--

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales e internacionales.

### **Respecto al objetivo específico 2**

Ejemplificar cada uno de los métodos de análisis propuestos a fin de facilitar la comprensión de los mismos y enlazar la teoría con la práctica.

### **RESUMEN DE LOS MÉTODOS APLICADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS LA FAVORITA EIRLtda. Rubro comercial.**

ANÁLISIS HORIZONTAL	PERÍODOS		MEDICIÓN
	2014	2013	
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
Activo			
Efectivo y equivalente de efectivo	-73.10		%
Existencias	3.86		%
Inmueble, maquinaria y equipo Neto	-2.03		%
Pasivo			
Cuentas por pagar Comerciales	31.54		%
Otras cuentas por pagar	-10.67		%
Patrimonio			

Resultados acumulados	25.69	%
Utilidad del Ejercicio	11.53	
<b>Estado de Resultados</b>		
Ventas Netas	-2.18	%
Costo de Venta	5.43	%
Utilidad Bruta		%
Utilidad de Operación		%
Utilidad Neta	11.53	%

ANÁLISIS VERTICAL	PERÍODOS		MEDICIÓN
	2014	2013	
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
Activo			
Efectivo y equivalente de efectivo	0.97	0.26	%
Existencias	26.68	28.50	%
Cargas diferidas			%
Depreciación acumulada			%
Pasivo			
Cuentas por pagar comerciales	17.36	12.28	%
Otras cuentas por pagar	50.19	57.42	%
Patrimonio			
Capital social	15.72	16.25	%

Resultados acumulados	13.58	10.43	
Resultado neto del ejercicio	3.12	3.60	%
<b>Estado de Resultados</b>			
Costo de Venta	68.37	70.52	%
Utilidad Bruta			%
Utilidad de Operación			%
Utilidad Neta	4.89	5.34	%

INDICADORES FINANCIEROS	PERÍODOS		MEDICIÓN
	2015	2014	
<b>ÍNDICE DE LIQUIDEZ</b>			
Liquidez General	1.39	1.37	S/.
Capital de Trabajo	142,533.00	127,872.00	S/.
Prueba Ácida	0.01	0.04	S/.
<b>ÍNDICE DE GESTION</b>			
Rotación del Activo Total	0.79	0.85	Veces
Rotación de Existencias	0.62	0.66	Veces
<b>ÍNDICE DE SOLVENCIA</b>			

Razón de Endeudamiento Total	71	71	%
<b>ÍNDICE DE RENTABILIDAD</b>			
Rentabilidad sobre la Inversión	2.46	1.69	%
Rentabilidad sobre Capitales Propios	8.34	5.86	%

SISTEMA DUPONT	PERÍODOS		MEDICIÓN
	2015	2014	
<b>ROA</b>			
Utilidad Neta / Activo Total	2.45	1.69	%
<b>ROE</b>			
ROA x (Activo Total / Patrimonio Total)	8.32	5.86	%

Después de haber realizado un análisis financiero obtenemos el cuadro de resumen que indica la situación económica financiera real. Con estos resultados se sabrá las fortalezas y debilidades de nuestra empresa, estas herramientas financieras son muy necesarias para la toma de decisiones de las MYPE.

### **Respecto al objetivo específico 3**

La siguiente encuesta tiene el objeto de determinar el comportamiento financiero de la MYPE LA FAVORITA EIRLTDA.

## ENCUESTA

En las preguntas que a continuación se le presenta, sírvase elegir una alternativa, marcando para tal fin con un aspa (X). Está técnica es anónima y se le agradece su colaboración.

Gerencia a Cargo: .....

1. Edad

- a) 30 a 39 años
- b) 40 a 49 años
- c) 50 a 59 años

2. Grado de especialización

- a) Titulado
- b) Magister
- c) Doctorado

3. Experiencia en el área

- a) 8 años a más
- b) 5 a 7 años
- c) 3 a 4 años

4. ¿Cómo considera Ud. el desempeño del Área de Contabilidad?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Deficiente
- e) Malo

5. ¿La información de los estados financieros son presentados en los plazos establecidos?

- a) Siempre
- b) Algunas veces
- c) Rara vez
- d) Nunca

6. ¿Cómo considera Ud. los informes contables que le reporta el Área de Contabilidad?
  - a) Son oportunos y confiables.
  - b) Confió en el responsable que los elabora.
  - c) Algunos reportes no los entiendo, son poco claros.
7. ¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?
  - a) Siempre
  - b) Algunas veces
  - c) Rara vez
  - d) Nunca
8. ¿Ud. conoce algún método de análisis financiero?
  - a) Si conoce
  - b) No conoce
  - c) No recuerda
9. ¿Ud. aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones?
  - a) Si
  - b) No
10. ¿Cómo evalúa la información financiera que recibe?
  - a) Los estudio, reviso y analizo.
  - b) Solo lo reviso.
11. ¿Cómo considera los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015?
  - a) Considero que hubo mejores resultados en el 2015.
  - b) Considero que fue igual los resultados en ambos años.
  - c) Considero que no se ve ninguna diferencia.
  - d)

#### **RESULTADO DE LA ENCUESTA:**

La técnica de la encuesta fue aplicada a 5 personas de las MYPE, en su mayoría eran propietarios del negocio, que son pequeñas empresas del rubro comercialización de repuestos, similar a nuestro caso de la MYPE LA FAVORITA EIRLTDA



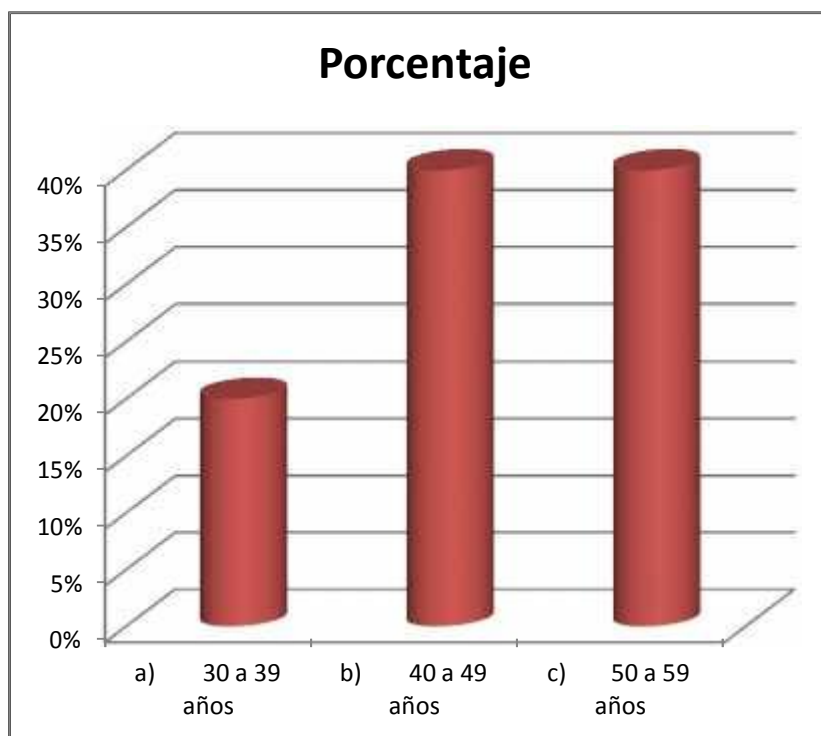
Los resultados de la encuesta fueron:

### 1. Edad

**Cuadro N° 02:** Distribución de propietarios según su edad

	<b>Edad</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a)	30 a 39 años	1	20%
b)	40 a 49 años	2	40%
c)	50 a 59 años	2	40%

**Fuente:** Encuesta realizada a las persona de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las persona de las MYPE.

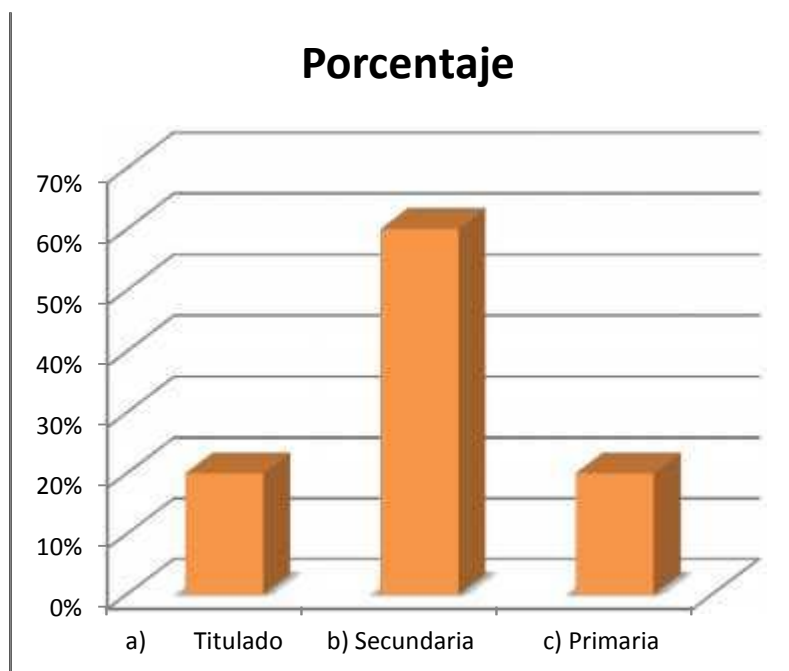
**Gráfico N° 01:** Distribución de gerentes según su edad

## 2. Grado de especialización

**Cuadro N° 03:** Distribución de propietarios según su grado de especialización

Grado de especialización	Frecuencia	Porcentaje
a) Titulado	1	20%
b) Secundaria	3	60%
c) Primaria	1	20%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

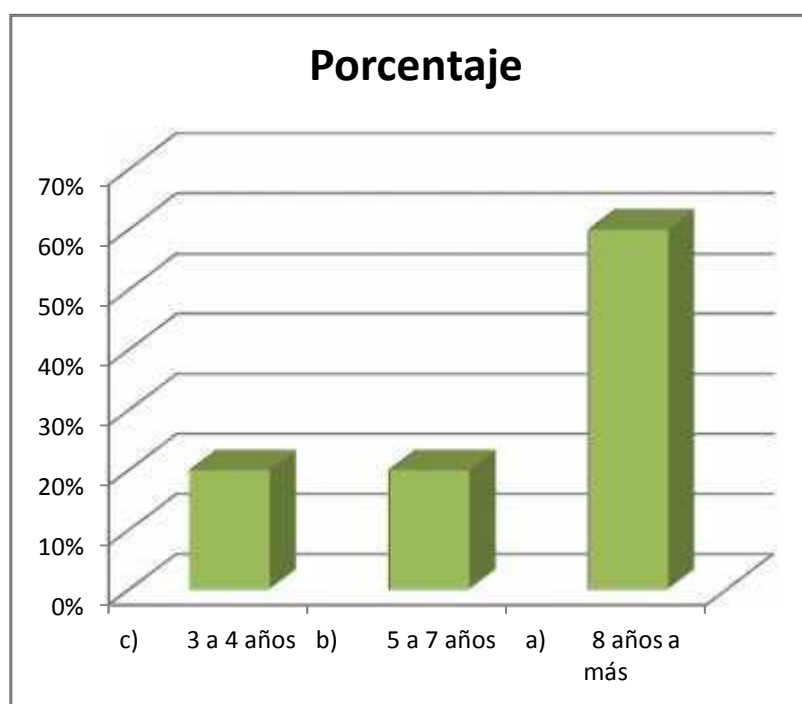
**Gráfico N° 02:** Distribución de gerentes según su grado de especialización

### 3. Experiencia en el mercado

**Cuadro N° 04:** Distribución de propietarios según su experiencia

Experiencia en el área	Frecuencia	Porcentaje
c) 3 a 4 años	1	20%
b) 5 a 7 años	1	20%
a) 8 años a más	3	60%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

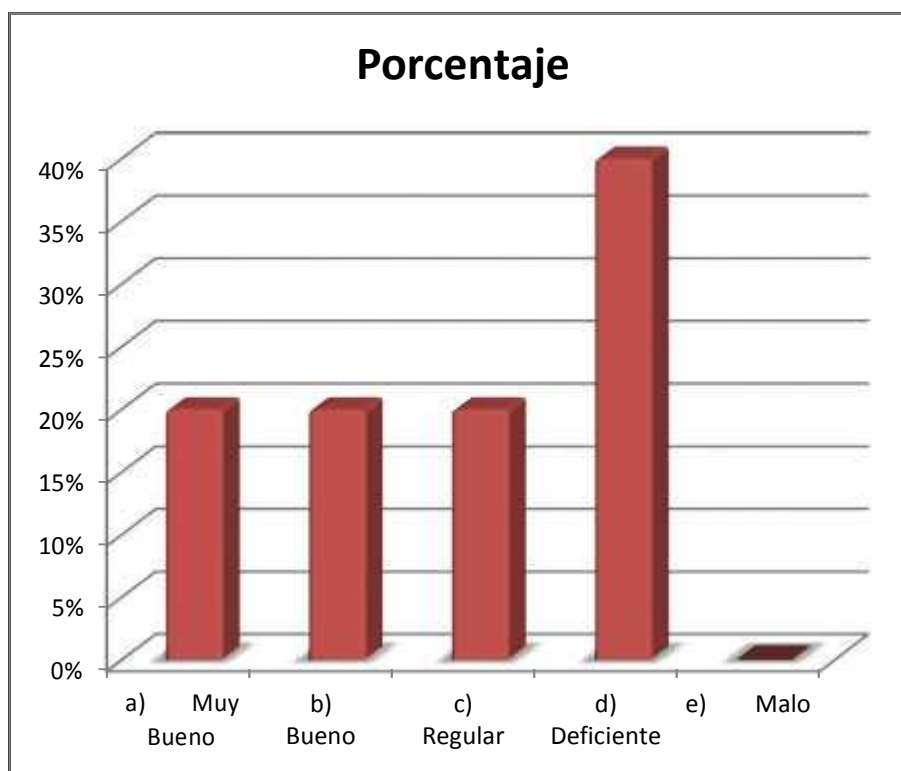
**Gráfico N° 03:** Distribución de gerentes según su experiencia en el área

4. ¿Cómo considera Ud. el desempeño del Contador?

**Cuadro N° 05:**

¿Cómo considera Ud. el desempeño del Contador?	Frecuencia	Porcentaje
a) Muy Bueno	1	20%
b) Bueno	1	20%
c) Regular	1	20%
d) Deficiente	2	40%
e) Malo	0	0.0%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

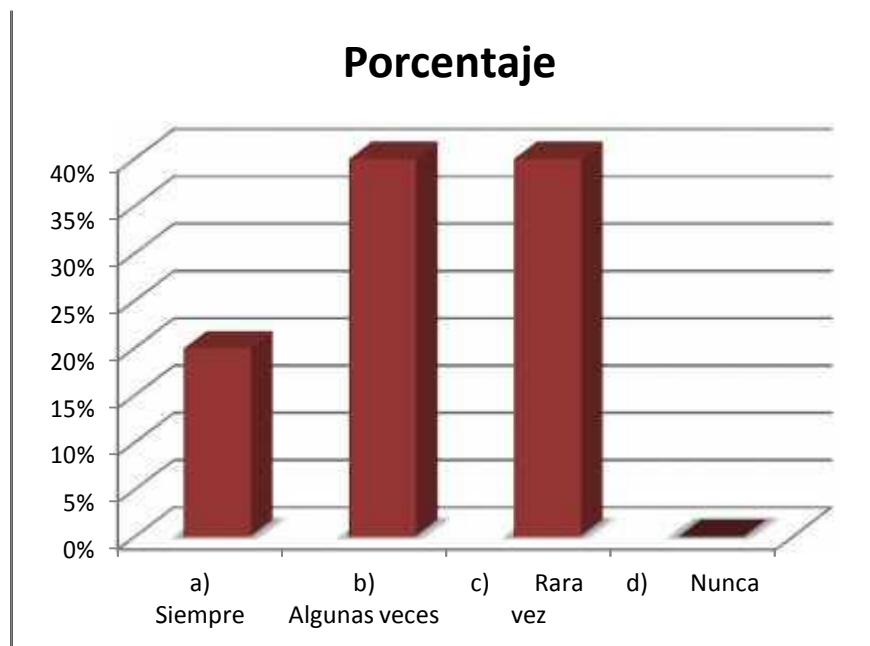
**Gráfico N° 04:** desempeño del Contador

5. ¿La información de los estados financieros son presentados en los plazos establecidos?

**Cuadro N° 06:** Distribución de gerentes según la presentación de los estados financieros en los plazos establecidos

¿La información de los estados financieros es presentada en los plazos establecidos?	Frecuencia	Porcentaje
a) Siempre	1	20%
b) Algunas veces	2	40%
c) Rara vez	2	40%
d) Nunca	0	0.0%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

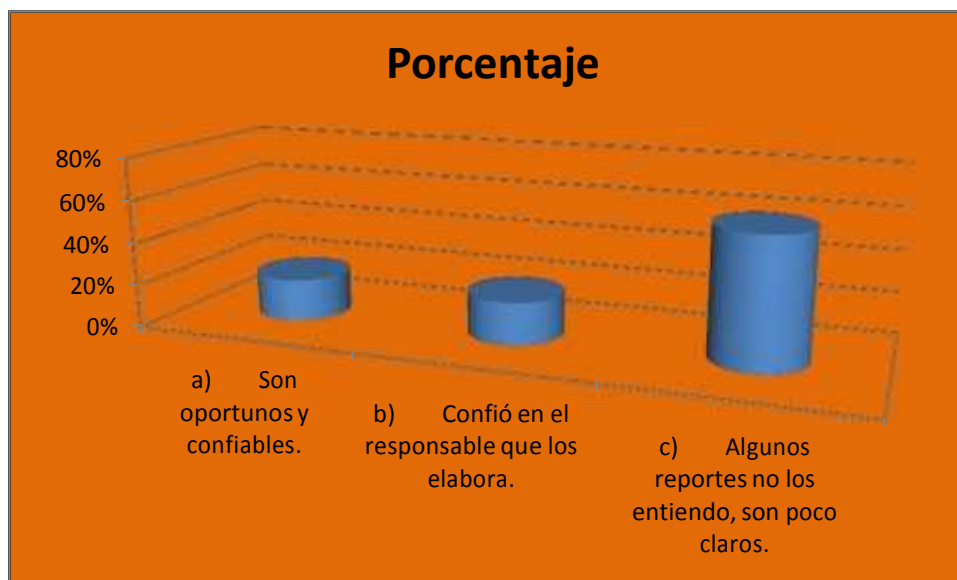
**Gráfico N° 05:** Distribución de gerentes según la presentación de los estados financieros en los plazos establecidos

6. ¿Cómo considera Ud. los informes contables que le reporta el Contador?

**Cuadro N° 07:** Distribución de reporte de los informes contables por parte del Contador

¿Cómo considera Ud. los informes contables que le reporta el Contador?	Frecuencia	Porcentaje
a) Son oportunos y confiables.	1	20%
b) Confió en el responsable que los elabora.	1	20%
c) Algunos reportes no los entiendo, son poco claros.	3	60%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

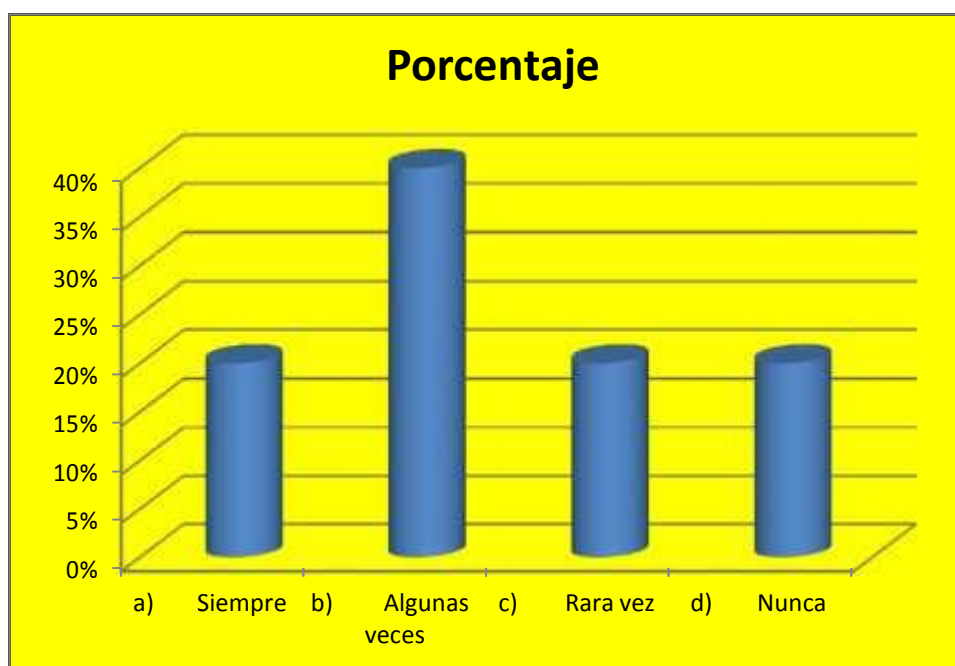
**Gráfico N° 06:** Distribución de gerentes según el reporte de los informes contables por parte del Área de Contador

7. ¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?

**Cuadro N° 08:** Distribución de gerentes según la dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera

¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?	Frecuencia	Porcentaje
a) Siempre	1	20%
b) Algunas veces	2	40%
c) Rara vez	1	20%
d) Nunca	1	20%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

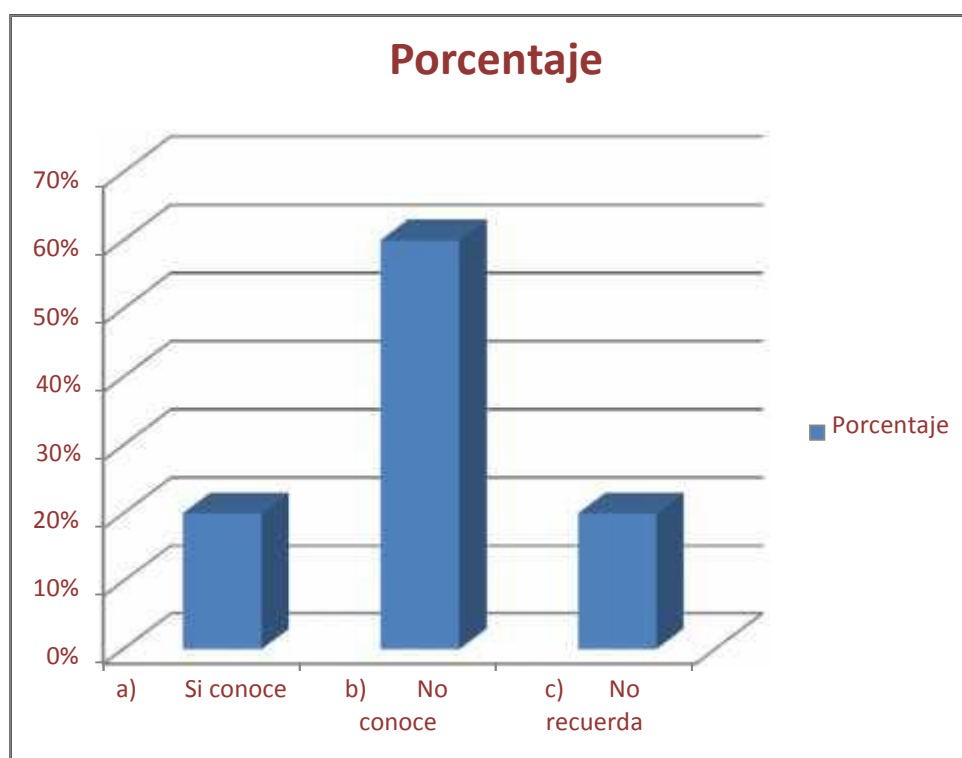
**Gráfico N° 07:** Distribución de gerentes según la dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera

8. ¿Ud. conoce algún método de análisis financiero?

**Cuadro N° 09:** Distribución de gerentes según su conocimiento en algún método financiero

¿Ud. conoce algún método de análisis financiero?	Frecuencia	Porcentaje
a) Si conoce	1	20%
b) No conoce	3	60%
c) No recuerda	1	20%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

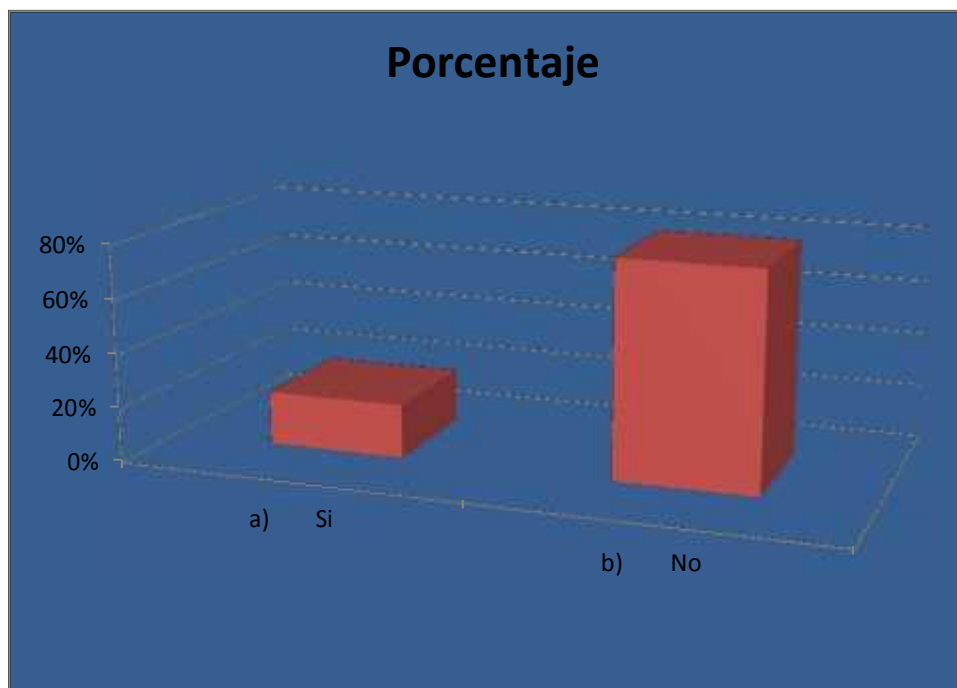


9. ¿Ud. aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones?

**Cuadro N° 10:** Distribución de gerentes según los indicadores financieros que aplica en la toma de decisiones

¿Ud. aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones?	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	1	20%
b) No	4	80%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

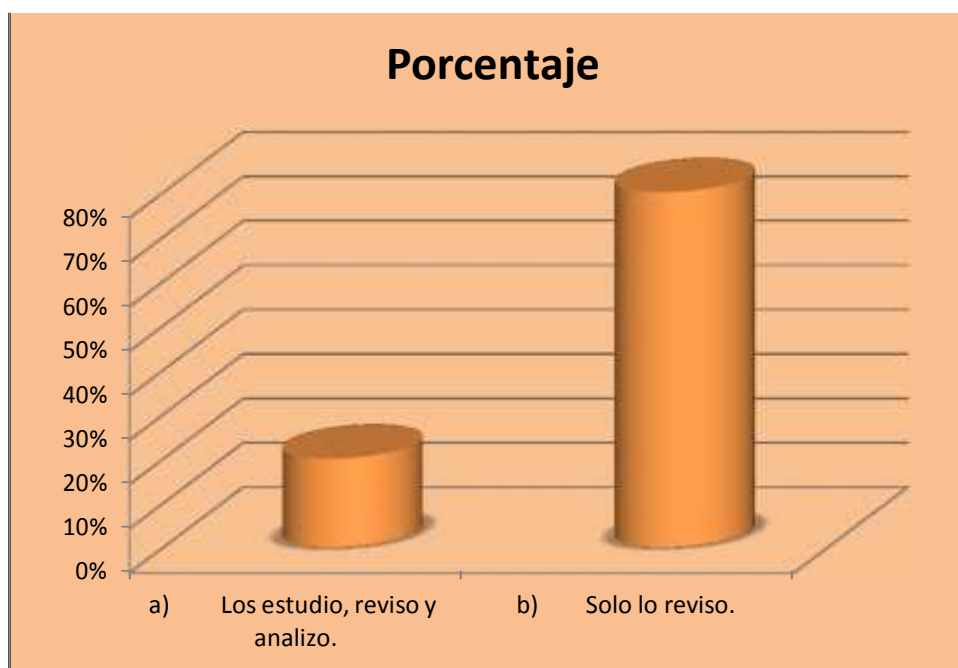
**Gráfico N° 09:** Distribución de gerentes según los indicadores

10. ¿Cómo evalúa la información financiera que recibe?

**Cuadro N° 11:** Distribución de gerentes según la evaluación que realiza a la información financiera

¿Cómo evalúa la información financiera que recibe?	Frecuencia	Porcentaje
a) Los estudio, reviso y analizo.	1	20%
b) Solo lo reviso.	4	80%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

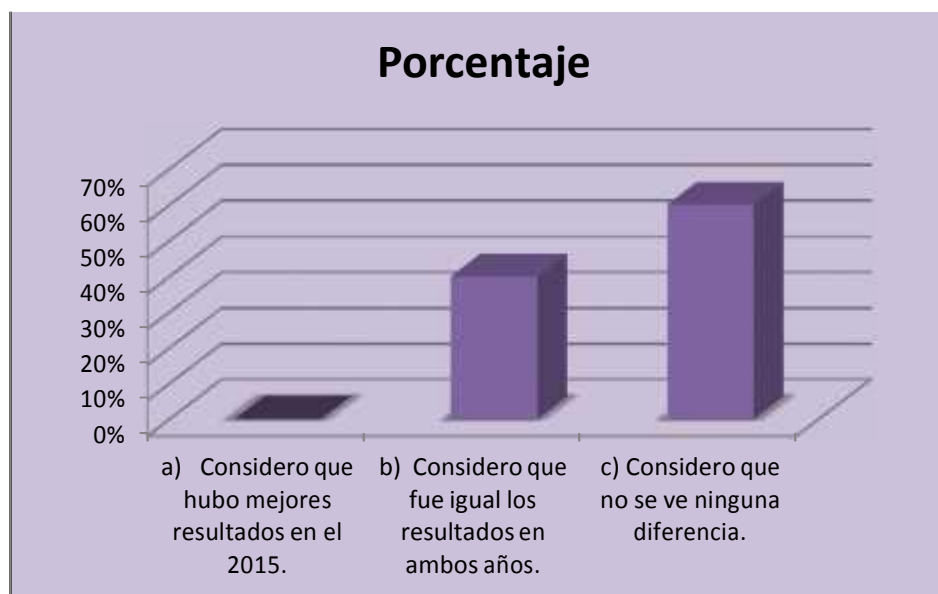
**Gráfico N° 10:** Distribución de gerentes según la evaluación que realiza a la información financiera.

11. ¿Cómo considera los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015?

**Cuadro N° 12:** Distribución de gerentes según los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015

¿Cómo considera los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015?	Frecuencia	Porcentaje
a) Considero que hubo mejores resultados en el 2015.	0	0%
b) Considero que fue igual los resultados en ambos años.	2	40%
c) Considero que no se ve ninguna diferencia.	3	60%

**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.



**Fuente:** Encuesta realizada a las personas de las MYPE.

**Gráfico N° 11:** Distribución de gerentes según los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015

## **4.2. Análisis de resultados**

### **4.2.1. Respecto al objetivo específico 1**

Mejía (2012), Curiel García (2010), Pérez López (2010), Rivera (2013) y Salvador (2013), dicen que dentro de todo ente económico, es necesario tener una información precisa de lo que sucede dentro de la empresa, con la finalidad de poder mostrar a los interesados como está operando en su diversas áreas. La gerencia, que es el órgano responsable, necesita conocer toda esa información, principalmente la proporcionada por los estados financieros.

Esta información constituye cuadros sistemáticos preparados con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente, diversos aspectos de la situación económica y financiera de la empresa y como consecuencia de ello, los accionistas y/o socios tendrán amplia visión de cómo está trabajando su capital, las utilidades que están obteniendo y sobre la base de esta información, tomar las decisiones más favorables para la MYPE.

### **4.2.2. Respecto al objetivo específico 2**

Respecto a este resumen podemos decir que muestra lo importante que son las herramientas financieras en la gestión de la empresa mostrándonos todas las debilidades y fortalezas de la empresa con estas herramientas se podría llevar una gestión de éxito.

### **4.2.3. Respecto al objetivo específico 3**

El cuestionario muestra las debilidades de las MYPE para usar estas herramientas, pues para hacer uso de ellas es necesario tener previamente una capacitación ya que las MYPE no cuentan con recursos como para capacitar sobre todo a los

propietarios. Es menester de las instituciones del Estado brindar apoyo en este aspecto, toda vez que las MYPE son fuente generadora de trabajo. La otra alternativa para el uso de estas herramientas financieras sería contar con los servicios de un gerente financiero, lo cual sería muy oneroso para las Pymes.

## **IV. CONCLUSIONES**

### **5.1 Respecto al objetivo específico 1**

Se logró determinar a través de los antecedentes la importancia del análisis financiero y su influencia positiva en la gestión de las MYPE, según se demuestra con la referencia bibliográfica de los autores en estudio, según el cuadro N° 01.

### **5.2 Respecto al objetivo específico 2**

Se logró determinar mediante la aplicación del cuadro del resumen de los métodos de análisis, lo beneficioso que es para las MYPE contar con esta herramienta financiera y de cómo contribuye a mejorar la gestión de las mismas; la encuesta que indica el comportamiento financiero en la empresa contribuye a la mejora en la toma de decisiones gerenciales, toda vez que los gerentes tengan conocimiento de la real información financiera y la correcta aplicación de los métodos financieros por parte del área de Contabilidad.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3**

. Se logró determinar mediante la encuesta que la aplicación del análisis financiero es beneficiosa para las MYPE independientemente de su rubro pero se requiere de una capacitación previa, o contar con los servicios de un profesional conocedor de la materia en ambos casos es onerosa para las MYPE es por esta razón que el uso del análisis financiero se hace difícil en las MYPE a pesar de su importancia.

## VI. APORTES COMPLEMENTARIOS

### 6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Álvarez, K. M., & Morocho, S. P. (2013). *Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa periodo 2008-2012 (Tesis para obtener el Título Profesional, Universidad de Cuenca)*. Cuenca Ecuador: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/3538/1/TESIS.pdf>.

Apaza Meza, M. (2012). *Los Estados Financieros*. Lima.

Briceño Coronel, K. (2010).

Briceño, K. L. (2014). *Aplicación de las técnicas de análisis financiero como base para Definir políticas económicas y financieras de la empresa CARTAVIO S.A.A. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Nacional de Trujillo)*. Trujillo: Recuperado de [http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/751/brice%C3%B1o\\_karim.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/751/brice%C3%B1o_karim.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

Condori, E. (2015). *Situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorros y Crédito Los Andes SA periodo 2012-213 (tesis para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad del Antiplano)*. Puno: [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/269/1/Condori\\_Queque\\_Erika.pdf](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/269/1/Condori_Queque_Erika.pdf).

Coyla, M. J. (2015). *El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A. periodos 2012-2013 (tesis para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad del Altiplano)*. Puno: [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/300/1/Coyla\\_Lmachi\\_Mario\\_Jimmy.pdf](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/300/1/Coyla_Lmachi_Mario_Jimmy.pdf).

Cuchi, S. G. (2013). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la CIA. De transporte JORDANRED SA, barrio La Calera, Pq. Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Prov. Cotopaxi 2009-2011 (Tesis para obtener el Título Profesional, Universidad Técnica de Cotopaxi)*. Cotopaxi - Ecuador: Recuperado de <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/1950/1/T-UTC-1741.pdf>.

Curiel García, N. (2010). *Tesis: La importancia del Análisis Financiero para la toma de decisiones empresariales*. Michoacán: Universidad San Nicolás de Michoacán.

D.S. N° 013-2013-PRODUCE. (2013). *Ley del impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial*. Lima.

- De la Cruz, S. J., & Félix, V. P. (2012). *Análisis de la situación financiera del Centro Comercial El Condado S.A. y propuesta para mejorar la gestión del mismo (tesis para obtener el título profesional de Ingeniería en Finanzas, Universidad Central del Ecuador)*. Quito - Ecuador: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/185/1/T-UCE-0005-2.pdf>.
- DEC. LEG. N° 1086. (s.f.). *Competitividad Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña empresa y del Acceso al Empleo Docente*. Lima.
- Dessler, M. E. (2010). *Estados Financieros*. Lima.
- Espinoza, M. (2015). *Situación económica y financiera de la empresa de servicios de rectificaciones y tornería PILCO EIRL. y su influencia en la toma de decisiones en la ciudad de Juliaca 2012-2013 (tesis para optar el título profesional de Contador, en la Univ. del Altipl.)*. Puno: Recuperado de [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/167/1/Espinoza\\_Quispe\\_Mario.pdf](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/167/1/Espinoza_Quispe_Mario.pdf).
- Ferruz. (2013). *El financiamiento*. Lima.
- Flores Soria, J. (2010). *Gestión empresarial del CPC*. Lima.
- Hernández, R. (2013). *Análisis Financiero mediante indicadores para la toma de decisiones*. L.  
<http://bibliotecavirtual.deb.unich.mx:8083/jspui/bitstream/123456789/1429>.  
(Recuperado junio 2016). Obtenido de Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones.
- Ley 30056. (s.f.). *Ley del impulso al desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial*. Lima.
- Mejía, L. (2012). *Tesis: Análisis e interpretación de los estados Financieros 2010-2011 del Colegio Militar N° 6 Combatientes de Tapi*. Riobamba.
- Mendoza, T. A. (2015). *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales Caso: Empresa HDP Representaciones (Tesis para optar grado de Magister en Economía, Universidad Guayaquil)*. Guayaquil - Ecuador: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf>.
- Núñez, F. E. (2015). *Análisis económico y financiero de la empresa de transportes Expreso Internacional Tour Perú SRL periodos 2013-2014 (título para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad del Altiplano - Puno)*. Puno: [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/305/1/Nu%c3%b1ez\\_Ramos\\_Fernando\\_Edwing.pdf](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/305/1/Nu%c3%b1ez_Ramos_Fernando_Edwing.pdf).



- Pérez López, J. (2010). *Tesis: Análisis Financiero para la toma de Decisiones en una empresa Maquilladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. Guatemala: Universidad San Carlos de Guatemala.
- Pérez, J. C. (2010). *Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir (Tesis para obtener el Título Profesional Contador, Universidad San Carlos)*. Guatemala: Recuperado de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3672.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf).
- Retuerto, P. (2014). *Análisis financiero en la toma de decisiones*. Lima: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (Uladech9).
- Ribbeck, C. G. (2013). *Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria Metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte 2013 (Tesis para optar el título profesional de Contador Público, en la USMP)*. Lima: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck\\_gcg.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf).
- Rivera Solis, R. (2013). *Tesis: La importancia de análisis financiera para la toma de decisiones*. Lima: Universidad ULADECH.
- Salvador, R. (2013). *Tesis: Análisis Financiero de la empresa Comercial*. Lima: Universidad ULADECH.
- Sánchez. (2006). *Actualidad Empresarial*. Lima.
- Sánchez, P. A. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos (Tesis para obtener el título Profesional Contador, Universidad Técnica de Ambato-Ecuador)*. Ecuador: Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>.
- Tesis. (2012). *La gestión financiera y el desarrollo de las PYMES en la actividad industrial textil de Lima metropolitana Periodo 2002 - 2003*. Lima, Universidad nacional Federico Villarreal.
- [www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf](http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf). (2006). Obtenido de Norma Internacional de Contabilidad N° 1 (NIC 1) Presentación de Estados financieros.