



Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-Compartirigual 2.5 Perú](http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/).

Vea una copia de esta licencia en <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN-TARAPOTO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y  
SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA  
GRUPO SHILCAYO S.A.C. DEL DISTRITO DE LA BANDA DE  
SHILCAYO. PERIODO 2016-2017.”**

**Tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público**

**AUTORES:**

**Bach. Jacqueline Paola Sinarahua Tuanama**

**Bach. Russell Andried Paredes López**

**ASESOR:**

**CPCC. Mtro. Jorge Armando Tuesta Pinedo**

**Tarapoto – Perú**

**2018**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN-TARAPOTO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y  
SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA  
GRUPO SHILCAYO S.A.C. DEL DISTRITO DE LA BANDA DE  
SHILCAYO. PERIODO 2016-2017.”**

**Tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público**

**AUTORES:**

**Bach. Jacqueline Paola Sinarahua Tuanama**

**Bach. Russell Andried Paredes López**

**Sustentada y Aprobada el día 03 de agosto del 2018, por los siguientes jurados**

  
.....  
**CPCC. M.Sc. Amibal Pinchi Vásquez**  
**PRESIDENTE**

  
.....  
**Dra. Nora Mariela Dextre Palacios**  
**SECRETARIA**

  
.....  
**Lic. Adm. M.Sc. Segundo Saúl Rodríguez Mendoza**  
**MIEMBRO**

  
.....  
**CPCC. Mtro. Jorge Armando Tuesta Pinedo**  
**ASESOR**

## Declaratoria de Autenticidad


**Jacqueline Paola Sinarahua Tuanama**, identificada con DNI N°46367473 y **Russell Andried Paredes López**, identificado con DNI N° 70170513, egresados de la Facultad de Ciencias Económicas, Escuela profesional de Contabilidad, de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, con la tesis titulada: **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA GRUPO SHILCAYO S.A.C. DEL DISTRITO DE LA BANDA DE SHILCAYO. PERIODO 2016-2017.”**

Declaramos bajo juramento que:

1. La tesis presentada es de nuestra autoría.
2. Hemos respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.
3. La tesis no ha sido auto plagiado; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De considerar que el trabajo cuenta con una falta grave, como el hecho de contar con datos fraudulentos, demostrar indicios y plagio (al no citar la información con sus autores), plagio (al presentar información de otros trabajos como propios), falsificación (al presentar la información e ideas de otras personas de forma falsa), entre otros, asumimos las consecuencias y sanciones que de nuestra acción se deriven, sometiéndonos a la normatividad vigente de la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto.

Tarapoto, 03 de agosto del 2018.

  
.....  
**Bach. Jacqueline Paola Sinarahua Tuanama**  
DNI N° 46367473

  
.....  
**Bach. Russell Andried Paredes López**  
DNI N° 70170513



Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis.

**1. Datos del autor:**

Apellidos y nombres:	SINARAHUA JUANAMA JACQUELINE PAOLA		
Código de alumno :	098128	Teléfono:	989 570079
Correo electrónico :	estrella361912@hotmail.com	DNI:	46367473

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

**2. Datos Académicos**

Facultad de:	CIENCIAS ECONOMICAS
Escuela Profesional de:	CONTABILIDAD

**3. Tipo de trabajo de investigación**

Tesis	( X )	Trabajo de investigación	( )
Trabajo de suficiencia profesional	( )		

**4. Datos del Trabajo de investigación**

Título:	ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA GRUPO SHILCAYO S.A.C. DEL DISTRITO DE LA BANDA DE SHILCAYO PERU-0005 2016-2017
Año de publicación:	

**5. Tipo de Acceso al documento**

Acceso público *	( )	Embargo	( )
Acceso restringido **	( )		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia No Exclusiva, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:


**6. Originalidad del archivo digital.**

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

### 7. Otorgamiento de una licencia *CREATIVE COMMONS*

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12° del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI "Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA".



Firma del Autor

### 8. Para ser llenado en la Oficina de Repositorio Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso Abierto de la UNSM - T.

Fecha de recepción del documento:

04 / 09 / 2018



Firma del Responsable de Repositorio Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso Abierto de la UNSM - T.

\* Acceso abierto: uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

\*\* Acceso restringido: el documento no se visualizará en el Repositorio.



Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis.

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres:	PAREDES LÓPEZ RUSSELL ANDRIED		
Código de alumno :	098116	Teléfono:	945668051
Correo electrónico :	andy.p.28@hotmail.com	DNI:	70170513

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

2. Datos Académicos

Facultad de:	CIENCIAS ECONÓMICAS
Escuela Profesional de:	CONTABILIDAD

3. Tipo de trabajo de investigación

Tesis	(X)	Trabajo de investigación	( )
Trabajo de suficiencia profesional	( )		

4. Datos del Trabajo de investigación

Título:	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA GRUPO SHILCAYO S.A.C DEL DISTRITO DE LA BANDA DE SHILCAYO. PERIODO 2016-2017.
Año de publicación:	

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	( )	Embargo	( )
Acceso restringido **	( )		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia No Exclusiva, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:


6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

### 7. Otorgamiento de una licencia *CREATIVE COMMONS*

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12° del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI "Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA".


  
.....  
Firma del Autor

### 8. Para ser llenado en la Oficina de Repositorio Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso Abierto de la UNSM - T.

Fecha de recepción del documento:

01, 09, 2018



  
Firma del Responsable de Repositorio  
Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso  
Abierto de la UNSM - T.

\***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

\*\* **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.



## **DEDICATORIA**

A Dios quien nos supo guiar por el buen camino, darnos fuerza para seguir adelante y no desmayar en los problemas que se presentaban, enseñándonos a encarar las adversidades sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento.

A nuestros padres por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles, y por ayudarnos con los recursos necesarios para estudiar y lograr ser profesionales.

**Jacqueline Paola & Russell Andried**

## **AGRADECIMIENTO**

A nuestro Asesor de tesis el CPCC. Mtro. Jorge Armando Tuesta Pinedo, por la orientación y ayuda que nos brindó para la realización de esta tesis, por su apoyo y amistad que nos permitió aprender mucho más de lo estudiado en el proyecto.

A todos los Docentes de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad de la Universidad Nacional de San Martín, por todos los conocimientos impartidos para lograr ser profesionales competentes en el campo de la ciencia contable.

A la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., de manera especial al Sr. Waldir Ramírez Viena Gerente, propietario quien nos facilitó la información necesaria para hacer posible la ejecución del trabajo de investigación.

**Jacqueline Paola & Russell Andried**

## ÍNDICE

	Pág.
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
INDICE.....	viii
INDICE DE TABLAS .....	x
RESUMEN .....	xi
ABSTRACT .....	xii
INTRODUCCION.....	1
CAPÍTULO I	
CONTEXTO SITUACIONAL.....	2
1.1.Fundamento de la problemática.....	2
1.1.1. Planteamiento del problema .....	2
1.1.2. Formulación del problema.....	2
1.1.3. Objetivos.....	3
1.1.4. Hipótesis .....	4
1.1.5. Justificación .....	4
1.1.6. limitaciones.....	5
1.2. Discusión teórica de los antecedentes de la investigación .....	5
CAPÍTULO II	
BASES TEÓRICAS .....	14
2.1. Fuentes teóricas de sustento a la investigación .....	14
2.2. Planteamiento teórico central (tesis a ser demostrada).....	50
2.2.1. Población .....	50
2.2. 2. Muestra .....	51
2.3. Definición de términos básicos.....	51
CAPÍTULO III	
RESULTADOS Y DISCUSION .....	54
CONCLUSIONES.....	71



RECOMENDACIONES .....	72
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	73
ANEXOS .....	77
ANEXO N° 1. Matriz de consistencia Metodológica.....	78
ANEXO N° 2. Modelo de Balanced Scorecard para ser aplicado en la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C.....	80
ANEXO N° 3 Guía de entrevista.....	83

## ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1 Esquema del Estado de Situación Financiera .....	23
Tabla 2 Modelo del Estado de Resultados Integrales .....	29
Tabla 3 Modelo del Estado Cambios en el Patrimonio Neto .....	31
Tabla 4 Modelo de Estado de flujo de Efectivo .....	33
Tabla 5 Ejemplo del Método de Análisis Vertical .....	36
Tabla 6 Ejemplo del Método del Análisis Horizontal .....	39
Tabla 7 Análisis Horizontal del Estado del Situación Financiera de la Empresa "GRUPO SHILCAYO S.A.C" período 2016-2017 (Nuevos soles).....	55
Tabla 8 <i>Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa</i> <i>"GRUPO SHILCAYO S.A.C." Período 2016-2017 (Nuevos Soles)</i> .....	58
Tabla 9 Liquidez General Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017 .....	59
Tabla 10 Prueba Ácida Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017 .....	59
Tabla 11 Endeudamiento Total Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017 .....	60
Tabla 12 Cobertura del Activo Fijo Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017.....	61
Tabla 13 Análisis horizontal del estado de resultado integral GRUPO SHILCAYO S.A.C. período 2016-2017 (nuevos soles) .....	62
Tabla 14 Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral GRUPO SHILCAYO S.A.C. Período 2016-2017 .....	64
Tabla 15 Rotación de Cuentas por Cobrar Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017 .....	65
Tabla 16 Período Promedio de Cobranza Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017.....	65
Tabla 17 Rotación de Existencias Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017 .....	66
Tabla 18 Plazo Promedio de inmovilización de Existencias Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017 .....	67
Tabla 19 Rotación del Activo Total Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017 .....	68
Tabla 20 Costo de servicios Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017 .....	68
Tabla 21 Rentabilidad Neta Sobre Ventas Grupo Shilcayo S.A.C. Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017.....	69

## RESUMEN

El objetivo general del presente trabajo de investigación Es determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar a través de la misma la situación en que se encuentra la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. a fin de ayudar al Gerente General a tomar decisiones apropiadas en las inversiones.

Para el desarrollo de la presente investigación se empleó el diseño metodológico no experimental, que se realiza sin la manipulación intencional deliberada de variables y en lo que solo se observó, analizó, discutió los desagregados de los estados financieros según los métodos de análisis.

El tipo de investigación es aplicada las técnicas utilizadas fueron análisis documental, observación y la entrevista aplicada al Gerente General de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C.; del Distrito de la Banda de Shilcayo.

Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones demostrándose que el punto crítico de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. es la falta de un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros encargada de tomar decisiones eficientes, que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la productividad y/o rentabilidad de la empresa. Dicha ausencia impacta en el crecimiento de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C.

Consecuentemente se llegó a la siguiente conclusión: el análisis financiero y económico, influyen de manera significativa en la correcta toma de decisiones financieras y económicas de la empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la Banda de Shilcayo. (Inversiones, financiamiento y operaciones).

Palabras clave: Estados financieros, toma de decisiones, productividad, crecimiento, Empresa Grupo Shilcayo S.A.C.



## ABSTRACT

The general objective of this research work is to determine the influence of the analysis and interpretation of financial statements in decision making and to demonstrate through it the situation in which the company Grupo Shilcayo S.A.C. In order to help the General Manager to make appropriate investment decisions.

For the development of the present investigation, the non-experimental methodological design was used, which is carried out without the deliberate intentional manipulation of variables and in what was only observed, analyzed, and discussed the disaggregation of the financial statements according to the methods of analysis.

The type of research is applied the techniques used were documentary analysis, observation and the interview applied to the General Manager of the Company Grupo Shilcayo S.A.C. ; of the Shilcayo Band District.

As a result of the investigation, poor decision-making was demonstrated, demonstrating that the critical point of the Company Grupo Shilcayo S.A.C. it is the lack of an area in charge of the analysis and interpretation of financial statements in charge of making efficient decisions, which allows employing strategies and mechanisms aimed at improving and increasing the productivity and / or profitability of the company. This absence impacts the growth of the Grupo Shilcayo S.A.C.

Consequently, the following conclusion was reached: financial and economic analysis, significantly influence the correct financial and economic decision making of the company Grupo Shilcayo S.A.C. of the Shilcayo Band District. (Investments, financing and operations).

Key words: Financial statements, decision making, productivity, growth, Grupo Shilcayo S.A.C.



## **INTRODUCCIÓN**

La Contabilidad como eje principal de toda la actividad económica y financiera de una empresa tiene su expresión de resultado final en el momento que se elaboran y presentan los estados financieros. Culminada esta etapa de trabajo, comienza la etapa más importante de este proceso, es decir el análisis e interpretación de los estados financieros, con perspectivas a analizar cómo ha sido el resultado de toda la gestión de la empresa y comparar su comportamiento con los años anteriores, para efectuar las correcciones y ajustes a las desviaciones correspondientes.

Por ello se ha considerado los siguientes objetivos:

Evaluar los resultados del análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la Banda de Shilcayo período 2016-2017.

Analizar los resultados de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la Banda de Shilcayo período 2016-2017.

Analizar los resultados de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones económicas de la empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la Banda de Shilcayo período 2016-2017.

Proponer lineamientos económicos y financieros para la mejora de la toma de decisiones económicas de la empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la Banda de Shilcayo período 2016-2017.

# **CAPÍTULO I**

## **CONTEXTO SITUACIONAL**

### **1.1. Fundamento de la Problemática**

#### **1.1.1. Planteamiento del Problema**

La Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. es una Empresa privada constituida bajo la forma de Sociedad Anónima Cerrada, cuyo objeto social es la comercialización de abarrotes y artículos de primera necesidad.

Hoy en día, en la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., el Gerente no le da la debida importancia a las decisiones y al rumbo que la Empresa pueda optar; en muchas ocasiones se toman decisiones de gran envergadura y de hechos trascendentales de la empresa, pero en el camino estas dejan de tomar la debida importancia que se les dio en un primer momento, ya que el Gerente piensa que los objetivos y metas propuestas son inalcanzables o que debido al tamaño de la Empresa, esta no está preparada para afrontar nuevos retos, aplazando los objetivos y metas propuestas año tras año.

En los últimos 4 años, la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. Ha mostrado debilidades en la gestión financiera. El problema radica en que el Gerente de la Empresa no hace uso de instrumentos de gestión para un adecuado análisis de su información financiera-económica, esto trae como consecuencia obtener bajos niveles de eficacia de un periodo a otro. Lo que conlleva a la toma de decisiones no adecuadas. Por otro lado el presente trabajo busca analizar los resultados de los estados financieros y proponer una planeación financiera y económica para una adecuada toma de decisiones.

#### **1.1.2. Formulación del Problema**

##### **1.1.2.1. Problema Principal**

¿Cómo influyen los resultados de los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017?



### **1.1.2.2. Problemas Específicos**

¿Cómo influyen los resultados de los estados financieros en la toma de decisiones financieras de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017?

¿Cómo influye los resultados de los estados financieros en la toma de decisiones económicas de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017?

¿Qué lineamientos económicos y financieros se deben considerar para la mejora de la toma de decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017?

### **1.1.3. Objetivos**

#### **1.1.3.1. Objetivo General**

Evaluar los resultados del análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017.

#### **1.1.3.2. Objetivos Específicos**

Analizar los resultados de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones financieras de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017.

Analizar los resultados de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones económicas de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., del Distrito de la Banda de Shilcayo período 2016-2017.

Proponer lineamientos económicos y financieros para la mejora de la toma de decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017.

#### **1.1.4. Hipótesis**

##### **1.1.4.1. Hipótesis General**

El análisis e interpretación de los estados financieros si tiene influencia significativa en la toma de decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017.

##### **1.1.4.2. Hipótesis Específicas**

El análisis a los resultados de los estados financieros influye de manera significativa en la correcta toma de decisiones financieras de la Empresa Grupo Shilcayo SAC, del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017.

El análisis a los resultados de los estados financieros influye de manera significativa en la toma de decisiones económicas de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017.

Los lineamientos económicos y financieros que se deben considerar para la mejora de la toma de decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo SAC., del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017; es el Balanced scorecard.

##### **1.1.5. Justificación del Estudio.**

La aplicación de teorías existentes para el desarrollo de la presente investigación, se justifica de manera teórica, por lo que el contenido del trabajo se encuentra fundamentada en la aplicación de ideas de grandes estudiosos o personas reconocidas en sus respectivos campos de estudios; es de esta manera que; se habló acerca de la variable de análisis e interpretación de estados financieros mediante lo estipulado por Gómez R. (2004), mientras que la variable toma de decisiones fue fundamentada por el material proporcionado por Amaya J. (2010).

De forma práctica, la investigación encuentra una justificación, debido a la aplicación de las teorías recopiladas, como medio para responder a la realidad problemática formulada, permitiendo encontrar deficiencias que originan los problemas, las mismas que deberán ser atendidas para entregarles solución.

La realización de la presente investigación se justifica debido a que se busca determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y

demostrar la situación en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas.

Un buen análisis e interpretación de estados financieros de la empresa Grupo Shilcayo SAC permitirá proyectar posibles soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos y por ende tomar mejores decisiones para el buen desempeño de la empresa y de esta manera ser más competitiva.

La aplicación de un buen análisis e interpretación de estados financieros servirá como base para que el Gerente General, tome oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

#### **1.1.6. Limitaciones**

##### **1.1.6.1. Limitación del Tiempo**

La presente investigación en relación al tiempo solo comprende el período fiscal 2016-2017 en cuanto a la información a ser recopilada mediante los instrumentos y metodologías a ser aplicada.

##### **1.1.6.2. Limitación de Espacio**

La presente investigación se realizó en las instalaciones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. Del Distrito de la Banda de Shilcayo, por ello los resultados solo se limitan a la mencionada Empresa.

##### **1.1.6.3. Limitación por Recursos**

La presente investigación será financiada por los investigadores y serán comprendidos por estos al 100%.

## **1.2. Discusión Teórica de los Antecedentes de la Investigación**

### **A Nivel Internacional**

**Pèrez F. S, (2009).** En su Tesis “Análisis e Interpretación de Estados Financieros en una Empresa de Servicios de Investigación de Mercado”; presentado a la Junta Directiva de la



Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad San Carlos de Guatemala. Tesis que realizó para obtener el Título de Contadora Pública y Auditora en él llegó a la siguiente conclusión:

1. Que el Análisis Financiero es una herramienta fundamental para evaluar la gestión de la administración y la eficiencia operativa que permitan al usuario tomar medidas correctivas en búsqueda de la eficiencia.
2. Además, concluye que los métodos de análisis e interpretación financiera orientan en la toma de decisiones y permiten evaluar la situación de la empresa respecto a su solvencia y liquidez que son necesarios para determinar la capacidad para cumplir compromisos financieros; su rentabilidad y predecir la posibilidad de generar recursos a corto y largo plazo.
3. También concluye que los índices financieros constituyen herramientas importantes en la determinación de la fortaleza financiera y la rentabilidad de la empresa, constituyendo una guía para minimizar costos y maximizar utilidades.

**Pérez L. J, (2010).** En su Tesis “Análisis Financiero para la Toma de Decisiones, en una Empresa Maquiladora Dedicada a la Confección de Prendas de Vestir”, presentado a la Facultad de Ciencias económicas de la Universidad de San Carlos de Guatemala. La que realizó para obtener el Título de Magister en Administración Financiera. Llegó a la siguiente conclusión:

1. Que la Empresa Textiles Nuevo Sol, S.A., no cuenta con una herramienta de análisis financiero que permite medir resultados, en consecuencia, no tiene una base apropiada para medir una opinión adecuada acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre eficiencia de su administración en la toma de decisiones.
2. También concluye Que la empresa textiles Nuevo Sol, S.A., establece que las utilidades obtenidas por la empresa de acuerdo al total de activos invertidos, han disminuido durante el año 2009, en comparación a los años 2007 y 2008, demostrando con ello que es necesario mejorar la utilización de los recursos disponibles.
3. También concluye que los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la

empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permitan a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades.

**Zhanay B. M, (2013).** En su Tesis “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros a la Cooperativa de Taxis la Pradera de la Ciudad de Loja en los Periodos 2006-2007”; presentado al Área Jurídica Social y Administrativa Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja. Tesis que realizó para obtener el Título de Contador Público. Llega a la siguiente conclusión:

1. Que la Cooperativa de Taxis “La Pradera” de la ciudad de Loja no ha aplicado la herramienta de análisis financiero como medida para conocer su situación al finalizar un periodo económico.
2. Los resultados del análisis financiero efectuado demuestran que, si existe solvencia en la entidad, lo que facilita cumplir sus compromisos económicos.
3. También concluye que los objetivos plateados se lograron al obtener los resultados del análisis e interpretación a los estados financieros de los años 2006-2007 mediante la utilización de índices y razones que permitieron la liquidez, solvencia, eficiencia y eficacia financiera de la entidad.

**Sánchez L. P, (2011).** En su Tesis de pre grado “Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Vihalmotos”; presentado a la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato. Llegó a la siguiente conclusión:

1. El análisis de estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma.
2. Se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo.
3. Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalué el crecimiento de la empresa por las decisiones tomas por el Gerente.

**Alvarèz, M & Morocho, S. (2013).** En su tesis “Análisis Financiero de una Estación de Servicio Local y su Impacto en el Crecimiento de la Empresa periodo 2008-2012”, presentado a la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de

Cuenca. Llega a la siguiente conclusión:

1. Que la presentación de los estados financieros de la estación de servicio muestra algunas inconsistencias, como saldos negativos en cuentas deudoras y la consideración de los ingresos no es apropiada porque no permite determinar la utilidad propia del negocio y la que proviene de ingresos fuera del giro del negocio, que son los extraordinarios.
2. La liquidez de la empresa es reducida, debido a que los pasivos tienen mayor participación que los activos circulantes; sin embargo sus inventarios son de alta liquidez por lo que la empresa ha cumplido con sus obligaciones a corto plazo de manera satisfactoria.
3. El nivel de endeudamiento de la empresa es más elevado que el periodo de las empresas del mismo sector, determinando que desde el punto de vista del riesgo financiero la empresa sea mucho más riesgosa que otras de la misma industria. Este endeudamiento se ha mantenido en el transcurso de los cuatro últimos periodos con una misma disminución para el año 2012.
4. La empresa no tiene un margen de utilidad aceptable debido al alto nivel de gastos operacionales y gastos financieros; igualmente el rendimiento de capital contable común en los últimos cuatro años ha representado bajo nivel en relación con la industria.

**Vivas P. A, (2006).** En su tesis “El análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones de la Gerencia Pública”, presentado a la Universidad Tecana American University. Llega a la siguiente conclusión:

1. La acertada utilización de las herramientas como los diferentes indicadores financieros y la correcta conjugación de los mismos con toda la información económica y financiera recopilada, además de la responsabilidad, suspicacia y exactitud del analista de crédito, nos permitirá obtener conclusiones y decisiones con el mínimo margen de riesgo en cuanto al retorno del crédito a otorgar.
2. Por lo que se considera oportuno que se evalúe todo lo relacionado con ésta nueva modalidad del análisis de Estados Financieros. En vista de intentar mantenerse aislados a ésta realidad es imposible, debido a que representa posibilidades determinantes para el desarrollo económico del país.

3. De no existir un acceso ilimitado a las operaciones realizadas o por realizar, el analista financiero debe ser muy cuidadoso en su opinión sobre la situación financiera de la empresa. Consideramos que, para una opinión con propiedad, será necesario desglosar los estados financieros en sus partes esenciales, analizadas y comparadas con las de períodos anteriores y, si es posible, en base a las tendencias.

### **A Nivel Nacional**

**Ribbeck G. C, (2015).** En su tesis “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de ATTE VITARTE ,2013”, presentado a la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras de la Universidad San Martín de Porres, Tesis que realizó para obtener el Título de Contador Público, tiene como objetivo general determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte.

Presenta las siguientes conclusiones:

1. Se puede afirmar que el 50% de las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.
2. La mayoría de Empresas de la Industria de metal mecánica consideran que el diagnóstico económico debe ser utilizado como herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo, estas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.
3. Un gran número de empresas presenta bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

**Cutiapa H. W, (2016).** En su tesis “Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad-Electro Puno

S.A.A. Períodos 2014-2015”; presentado a la Facultad de Ciencias Contables y Financieras de la Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez, Tesis que realizó para obtener el título de Contador Público, arribó a la siguiente conclusión:

1. Respecto al análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera correspondiente a los ejercicios 2014 y 2015, se puede apreciar en el análisis horizontal las siguientes variaciones: en el activo se puede observar una variación porcentual del activo corriente del 8.21% y las cifras absolutas de S/. 8726861.90 este incremento se debe a un mejor manejo de las políticas internas de la empresa, mientras el activo no corriente solo tuvo una variación porcentual de 9% y en cifras absolutas equivalen S/. 29765141.98, en el activo corriente presenta mayor variación en cuentas por cobrar comerciales de 19.5% y en cifras absolutas equivale a S/. 5410102.39, este incremento se debe a que hubo una mejor gestión de cobranza a clientes, por lo que en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo solo presenta una variación de 6.92% que equivale a un valor absoluto de S/. 4273725.92 lo que involucra que la empresa obtuvo en el año 2015 un mayor efectivo disponible con respecto al año anterior 2014, en cuanto al activo no corriente presenta un aumento de 8.91% y en cifras absolutas S/. 27234383.27. A comparación del año 2014, lo que implica que en el año 2015 incremento en cuanto a sus propiedades. En lo que corresponde al pasivo y patrimonio, se puede apreciar que la partida que tuvo mayor variación en el pasivo es las cuentas por pagar comerciales que presenta una variación porcentual de 29.21% en cifras absolutas es de S/. 4870033.13 tal aumento se debe a que la empresa está demorando en el pago de las obligaciones corrientes con sus proveedores de la empresa y se pueden estar adquiriendo mercaderías al crédito, por lo que el pasivo corriente presenta una variación porcentual de 16.10% lo que equivale en cifras absolutas S/. 7490399.01. El rubro patrimonio asciende a S/. 296159706.45 soles reflejando el comportamiento financiero y patrimonial de la empresa y presenta una variación porcentual al año anterior de 12.24% que equivale S/. 36259255.12.
2. También concluye que respecto a las razones de liquidez general de la empresa objeto de estudio, electro puno S.A.A. tiene mayor capacidad de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, pues la liquidez en ambos ejercicios 2014 y 2015 fue favorable representada por el índice de 2.50 y 2.29 respectivamente, por lo que la empresa tiene la capacidad de poder pactar nuevas obligaciones en el corto plazo.



3. Respecto a la razón de solvencia de la empresa objeto de estudio, Electro Puno S.A.A. en los años 2014 y 2015 la cobertura del activo fijo neto representa un índice de 1.26 y 1.25 respectivamente, esto nos muestra una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa están financiadas con capitales permanentes de largo plazo, por lo que la empresa cuenta con una mayor solvencia financiera.

**Arias T. R, (2017).** En su Tesis “Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L, Períodos 2014-2015”; Presentada a la Facultad de Ciencias Contables de la universidad Nacional del Altiplano, Puno la que realizó para obtener el Título de Contador, tiene como objetivo general evaluar y analizar la influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. ; Períodos 2014-2015.

Conclusiones:

1. Que la empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco realiza el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos de manera esporádica: podemos mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del gerente así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis; los objetivos perseguidos en la investigación han sido debidamente cumplidos al realizar el análisis vertical y horizontal que requería la empresa, teniendo como resultados más resaltantes, la inversión o activo total, descendió para el año 2015 a S/. 175335.89 y al 31 de diciembre del 2014 fue de S/. 225245.52 neto, habiéndose disminuido S/. 49909.63 representando el 22.16% y el préstamo con instituciones financieras de S/. 189000 fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año 2014; concluyendo que estos resultados nos sirven para tener la información oportuna por ende mejorar de manera favorable en la toma de decisiones en el futuro.
2. En cuanto al análisis financiero no cuenta con una aplicación permanente de los indicadores de gestión liquidez, rentabilidad y solvencia, siendo estos partes esenciales del análisis económico financiero, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones.
3. Por todo ello concluimos que el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

**Coyla L. M, (2015).** En su Tesis “Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en la Empresa Operadora Surperu S.A., Períodos 2012-2013”, presentado a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano la que realizó para obtener el Título de Contador Público, esta investigación tiene como objetivo general analizar la situación financiera y su influencia en la toma de decisiones durante la gestión de la empresa operadora sur Perú S.A. Períodos 2012.2013.

A partir de los resultados observados, el análisis y diseño elaborado. Y con miras a los objetivos de investigación trazados, a continuación se presentan las siguientes conclusiones:

1. Que la gestión de OPERADORA SURPERU S.A. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos.
2. En cuanto al análisis financiero que se ha realizado también tiene una repercusión en la toma de decisiones de la empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias: en cuanto al endeudamiento total de la empresa OPERADORA SURPERU S.A. debe reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo los riesgos serían incontrolables.
3. En la empresa de servicios OPERADORA SURPERU S.A. no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la Empresa, en el análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para el mejoramiento de la rentabilidad de la Empresa.

**Perca A. M, (2017).** En su Tesis “Análisis Económico – Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Castro’s Inversionistas Generales SRL. De la Ciudad de Puno, Períodos 2014-2015”, Presentado a la Facultad de Ciencias contables y Financieras de la Universidad Nacional del Altiplano la que realizó para obtener el Título de Contador Público, tiene como objetivo general: determinar la situación económico y financiero de la empresa Castro’s inversionistas Generales S.R.L. De la ciudad de Puno, y su incidencia en la toma de decisiones Gerenciales en los períodos 2014-2015.

Luego de haber expuesto y analizado los resultados y alcanzado los objetivos y contrastados las hipótesis planteadas, arribó a las siguientes conclusiones.

1. Según los resultados de la investigación referentes al análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera y estado de resultados incide en la toma de decisiones de la empresa Castro's inversionistas Generales S.R.L.; se denota que del método horizontal del estado de situación financiera en el rubro de mercaderías hubo una variación significativa de S/. 188626.00 que representa el 41.95% el incremento se debe a las adquisiciones de mercaderías que va en relación a las ventas; en cuanto al pasivo corriente el rubro más distintivo en los 2 períodos es cuentas por pagar comerciales terceros con una variación significativa de S/. 55000 que representa el 21.28% el incremento se debe a las acreencias generadas por la adquisición de bienes; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es resultados acumulados, con una variación de S/. 81281 que representa el 146.76%.
2. En el análisis horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del período 2014 tuvo un incremento de S/. 904,841.00 respecto al período 2015 que represento el 55.85%; en el período 2014 respecto al período 2015 se incrementó la utilidad neta en S/. 81,281.00 que represento el 146.76% lo cual muestra una mejora significativa para la empresa; estos resultados nos permiten aseverar su incidencia para una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

## **CAPÍTULO II**

### **BASES TEÓRICAS**

#### **2.1. Fuentes teóricas de sustento de la investigación**

##### **2.1.1. Análisis Financiero**

Wild, Subramanyam, & Halsey, (2007). El análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como evaluar el desempeño financiero futuro. Varias preguntas facilitan enfocar el análisis financiero. Una serie de preguntas está orientada al futuro. Por ejemplo, ¿cuenta una empresa con los recursos para ser exitosa y crecer? ¿Cuenta con recursos para invertir en nuevos proyectos? ¿Cuáles son sus fuentes de rentabilidad? ¿Cuál es su capacidad futura de producir utilidades? Una segunda serie incluye preguntas que evalúan el record del desempeño de una compañía y su capacidad para alcanzar el desempeño financiero esperado. Por ejemplo, ¿Qué tan firme es la posición financiera de la compañía? ¿Qué tan rentable es la compañía? ¿Cumplieron las utilidades con los pronósticos del analista? Esto incluye un análisis de las razones por las que una compañía no estuvo a la altura de las expectativas (o las superó).

Franco C. P, (1998). Afirma: El análisis financiero significa usar todas las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de análisis de estados financieros.

Leon G. O, (2009). Afirma que Por diagnóstico financiero o análisis financiero puede entenderse como el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un área específica de esta. Aunque la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de la misma. La contabilidad muestra cifras históricas, de hechos cumplidos, que no necesariamente

determinan lo que sucederá en el futuro. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente lo contable y permita conocer con precisión la situación del negocio. (pág. 2)

Horngrén, C. (1996). Expresa que el Análisis Financiero, “es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su composición y presentación” (pág. 154)

El análisis financiero es el estudio que se realiza de la información contable mediante la utilización de ratios financieros que permiten establecer conclusiones.

Las conclusiones son respuestas a preguntas tales como:

- ¿Cuál es el rendimiento de una determinada inversión que va realizar una empresa?
- ¿Cuál es el rendimiento que actualmente tiene un negocio?
- ¿Resulta atractivo este rendimiento para los inversionistas?
- ¿Qué grado de riesgo tiene una inversión?
- ¿El flujo de fondos es suficiente para efectuar los pagos oportunamente tanto de intereses como de capital de los pasivos?
- ¿Esta empresa produce bienes atractivos para el mercado?

### **2.1.2. Fuentes para el Análisis Financiero**

Para realizar el análisis financiero existen seis tipos de fuentes de información:

- La contabilidad general de la empresa.
- La contabilidad analítica: venta, costos, productividad, etc.
- Informes del área de marketing sobre la Competitividad empresarial y los escenarios futuros.
- Informe del área de planeamiento sobre las innovaciones tecnológicas (en procesos y productos).
- Marco legal tributario y de regulación referente a la empresa y al sector.



### **2.1.3. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros**

Macias P. R, (2005). Explica que “El análisis e Interpretación de Estados Financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de la tendencia de estos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios estados sucesivos.

El análisis e interpretación de los estados financieros es la distinción y la separación de los elementos financieros que forman la estructura de una empresa y, consecuentemente, su comparación con el todo que forma parte, señalando el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo; estudio encaminado a la calificación, síntesis del equilibrio financiero y la productividad de un negocio en términos cuantitativos.” (pág. 112)

Según Burgos, B. (2013). El análisis e interpretación de estados financieros es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera que presenta la empresa.

Spino A. V, (2014); La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las principales herramientas de la empresa.

Por interpretación debemos entender que es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación. Es la

emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de la empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

#### **2.1.4. Diferencia entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros**

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. En forma similar a lo que sucede en medicina, en donde con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base a este análisis, proceder a concluir el estado físico del paciente recomendando el tratamiento que se debe seguir, un contador deberá analizar, primero, la información contable que aparece contenida en los estados financieros para luego proseguir a su interpretación. El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas se puede resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso significativo de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando.

Ferrer Q. A, (2012). Define que El análisis de estados financieros consiste en el estudio de relaciones entre los diversos elementos financieros de una empresa; en tanto que; la interpretación de estados financieros consiste en la utilización de datos contables como punto de inicio para extraer nuestras propias conclusiones sobre los análisis realizados.

Mientras que el análisis de los estados financieros se apoya en métodos que con el avance en la historia se van perfeccionando o sofisticando, sin dejar por ello de ser un procedimiento mecánico de datos, la interpretación de estos es un proceso mental para el cual no existe sustituto mecánico o rutinario. (pág. 564)

Zans A.W, (2010). Define al análisis e interpretación de estados financieros como un proceso que busca evaluar la situación financiera de la empresa y sus resultados, con el fin

de efectuar estimaciones para el futuro. Se realiza estableciendo relaciones entre los componentes de los estados financieros.

Estas relaciones entre los componentes nos pueden dar índices, proporciones o porcentajes; en otros casos nos dan plazos, y en otros casos nos dan valores monetarios.

Con el análisis se buscan identificar las causas de hechos y tendencias pasadas y presentes. Con tales causas debidamente determinadas, se buscará fortalecer las que sean convenientes para la empresa y corregir las que resulten perjudiciales. El analista evalúa los estados financieros y presenta el resultado de su evaluación para ayudar a la empresa a mejorar. (pág. 357)

Apaza M. M (2007). El análisis de estados financieros consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Según este autor al efectuar la interpretación de estados financieros, se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de la empresa cuyos estados se están analizando e interpretando. (págs. 254-255).

### **2.1.5. Objetivos del Análisis e Interpretación de Estados Financieros**

Bernstein L. A, (2008); Los objetivos del análisis financiero persiguen básicamente, informar sobre la situación económica y financiera de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos obtenidos en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen de las características de los recursos financieros de la empresa:

de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos, rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En conclusión, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.” (págs. 445-550)

### **2.1.6. Importancia del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros**

Van H. J, (2017). “Administración Financiera”, los estados financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como un punto de partida para proporcionar referencias a cerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia al significado en cifras mediante la simplificación de las relaciones.

La importancia del análisis va más allá de lo que desea la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

El ejecutivo financiero toma decisiones sobre aspectos tales como donde obtener los recursos, en que invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas, cuando y como se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.

El análisis e interpretación es importante para predecir futuras necesidades de financiamiento y la capacidad de la entidad para enfrentarlos; Pèrez F. S, (2009); menciona que el análisis e interpretación es útil para evaluar la posibilidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimientos de estos (pág. 62)

### **2.1.7. Uso del Análisis Financiero**

El análisis financiero y las proyecciones pueden ser para uso interno de la empresa o para el uso externo (clientes, proveedores, reguladores, competidores, etc.)

### ✓ **Análisis para Uso Interno**

Las unidades orgánicas, así como los directivos y accionistas disponen de todos los datos de la empresa comprendidos en la contabilidad general y analítica, con esta data se elaboran las estrategias y se toman las decisiones.

### ✓ **Para Uso Externo**

Este tipo de análisis es para los competidores, clientes, proveedores, organismos reguladores, supervisores, etc. Para lo cual aquellos disponen la información que la empresa hace pública por la normatividad existente o por iniciativa propia.

Los usuarios de la información contable según (Bernstein L. A, 2008) son los:

- Otorgantes de crédito
- Inversores en acciones
- Directivos
- Analistas, de adquisiciones de fusiones
- Auditores
- Otros grupos interesados. (pág. 4)

#### **2.1.8. Estados Financieros**

Los estados financieros son cuadros sinópticos, preponderantemente numérico expresados en términos monetarios integrado con los datos extractados de libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación financiera, a una fecha determinada; o el resultado en la gestión; y los flujos de efectivos o sus equivalentes durante un determinado periodo, de una empresa. Ferrer Q. A, (2012)

Alvarèz , k. & Morocho, S. (2013), afirma: que los Estados Financieros son el resultado final de un proceso de contabilidad, que presentan cifras concretas, que son recopiladas, clasificadas, y mostradas, al mercado o usuarios externos, que nos permiten ver la información de una manera general sobre la situación económica y financiera de la empresa en un periodo determinado.

Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones por una empresa. Su propósito es brindar información fidedigna para la toma acertada de decisiones gerenciales Zhanay B. M, (2013)

“Es un documento cuyo fin es proporcionar información de la situación financiera de la empresa para apoyar en la toma de decisiones. Muestra la situación financiera de una entidad económica en una fecha determinada, se prepara de acuerdo con normas, principios y reglas establecidas por la contabilidad “. Hurtado C. P, (2013)

**La NIC 1” Presentación de estados financieros”** oficializada con resolución de consejo normativo de contabilidad N° **034-2005-EF/93.01 del 02 de marzo del 2015**, indica lo siguiente:

Párrafo 7 los estados financieros con propósito de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específica de información.

#### **2.1.9. Finalidad de los Estados Financieros**

Ferrer Q. A, (2012), menciona que el objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio
- Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas.
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- Flujos de efectivo. (pág. 19)

#### **2.1.10. Limitaciones de los Estados Financieros**

Las limitaciones son los siguientes:

- No muestran la condición o cualidad financiera de la empresa toda vez que existen factores económicos que tienen determinante participación en la condición financiera que no constan en las cifras de los estados financieros. Estos más bien muestran la posición financiera del negocio.



Los estados financieros por si solos no bastan para llegar a una conclusión adecuada respecto a la posición financiera de la empresa, debido a que algunos elementos de influencia importante al no ser tasables en dinero, no figuran el cuerpo de aquellos tales como: capacidad administrativa, condiciones del mercado de operaciones, problemas técnicos industriales, etc.; y

- No es posible la precisión matemática de la información que contienen porque los estados financieros se refieren a cosas y hechos que no pueden ser medidos exactamente si bien la contabilidad de auxilia de las matemáticas para los registros a base de la partida doble, no es motivo para interpretar los valores mostrados en los estados financieros como absolutos y que son la medida exacta de la situación financiera y de la productividad de la empresa. Ferrer Q. A, (2012) (págs. 19-22)

#### **2.1.11. Clasificación de los Estados Financieros**

En armonía con la NIC 1 presentación de estados financieros, los estados financieros básicos son:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales;
- Estado de cambios en el patrimonio neto; y
- Estado de flujos de efectivo

Los dos primeros estados financieros también fueron denominados balance general y estado de ganancias y pérdidas, respectivamente.

##### **2.1.11.1. Estado de Situación Financiera**

Este documento contable refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado. Consta de tres elementos, el activo, el pasivo y el patrimonio.

El activo muestra todos los bienes y derechos que posee el ente. El pasivo refleja las obligaciones o compromisos que tiene el ente a corto plazo, mediano y largo plazo. El patrimonio es la diferencia entre los activos y los pasivos de la empresa en una determinada fecha. Es decir, que el patrimonio neto consiste en la diferencia entre el activo y el pasivo, considerando por pasivo únicamente las obligaciones frente a terceros.

Este estado financiero es relevante porque constata las fuentes de financiación existentes en un momento dado, procedentes tanto de terceros y de los propios accionistas de la empresa.

Es importante destacar que la forma en que se financie la empresa incide en la rentabilidad y el riesgo financiero que asumirá, es así que hay una estrecha correspondencia entre la estructura financiera (pasivos y patrimonio) y la económica (conjunto de activos). Esto significa que, al margen de la identidad contable, las decisiones de financiación condicionan a las de inversión, por lo cual, para que una empresa sea viable a largo plazo la rentabilidad de las inversiones debe ser mayor al costo de su financiación. En este sentido. Se recomienda que los activos no corrientes deben ser financiados con recursos permanentes y el activo no corriente, con pasivo corriente o de largo plazo.

Tabla 1

*Esquema del Estado de Situación Financiera*

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017			
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES			
ACTIVO		PASIVO	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
<b>Caja y Bancos</b>	x	Tributos por Pagar	X
<b>Servicios y Otros Contrat. Por Anticipado</b>	x	Cuentas por Pagar Comerciales	X
<b>Cargas Diferidas</b>	x	Obligaciones Financieras	X
		Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	X
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>XX</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>XX</b>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
<b>Inmueble Maquinaria y Equipo</b>	x	Impuesto a la Renta diferido	X
<b>Depreciación Inm. Maq. Y Equipo</b>	x		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>XX</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>XX</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital	
		Resultados Acumulados	
		Resultado del Ejercicio	
		Utilidades Acumuladas	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>XX</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>XX</b>

Fuente: Elaborado por los Investigadores

**a) Activo corriente**

Está constituido por las disponibilidades y por otro lado por los bienes y derechos que han de convertirse en corto plazo en dinero; entendiéndose como corto plazo un máximo de un año para su realización.

Para el análisis del activo corriente es de gran importancia el plazo, dado que representa el tiempo en que debe volver el dinero para cumplir con el ciclo de rotación.

**a.1. Efectivo y equivalente de efectivo**

Constituido por las partidas que representan dinero en efectivo, cheques; así como aquellos otros efectos similares de libre disponibilidad.

**a.2. Inversiones financieras**

Conformado por los títulos representativos del capital o deuda de terceros que pueden convertirse en dinero a corto plazo.

Tiene la cualidad de equivalente de efectivo o cuasi dinero por su fácil realización.

**a.3. Cuentas por cobrar comerciales**

Comprende las acreencias a corto plazo, a favor de la empresa, que se origina por la venta de bienes o servicios que esta realiza a terceros o empresas relacionadas en razón de la explotación giro principal del negocio.

**a.4. Cuentas por cobrar no comerciales.**

Representan las acreencias, a corto plazo, a favor de la empresa que se originan por operaciones ajenas al giro del negocio efectuadas con terceros o empresas relacionadas.

**a.5. Existencias**

Está conformado por bienes realizables de propiedad de la empresa, destinadas a la venta fabricación de artículos; al consumo y mantenimiento de sus servicios; así mismo, la correspondiente cuenta valuadora por desvalorización de existencias.

**a.6. Servicios y otros contratados por anticipados**

Agrupar la parte corriente de las cuentas que representan las rentas calculadas y/o pagadas por el uso de capital o servicios, en periodos que exceden la fecha de cierre del ejercicio; y por otro lado, los impuestos pagados por adelantado en

exceso; destinados como crédito fiscal; y aquellos otros desembolsos que se difieren justificadamente en el corto plazo.

**b) Activo no corriente**

Está constituido por los bienes derechos destinados a permanecer en la empresa por más de un año, que no pueden ser enajenados como bienes de cambio, sin afectar en alguna medida, la continuidad normal de las operaciones de la empresa.

**b.1. Cuentas por cobrar comerciales**

Agrupar las acreencias a largo plazo a favor de la empresa, que se originan por la venta de bienes o servicios, inherentes a la actividad principal realizada con terceros o empresas relacionadas.

**b.2. Cuentas por cobrar no comerciales**

Están constituidas por las acreencias a largo plazo, a favor de la empresa derivadas de operaciones distintas a la actividad principal realizadas con terceros o empresa relacionadas.

**b.3. Inversiones mobiliarias**

Representan los títulos que se adquieren como partidas a largo plazo, con la intención de tener influencia significativa o un control sobre otra empresa; o de obtener renta.

**b.4. Inmueble maquinaria y equipo**

Está conformado por los bienes tangibles de uso por la empresa, destinados a la producción de bienes o brindar otros servicios.

**b.5. Inversiones intangibles**

Representa los valores inmateriales, tales, como, derechos y privilegios de utilidad para la empresa, con relación a su capacidad para producir ingresos; y costos de bienes o servicios que se relacionaran con los ingresos de futuros ejercicios.

**c) Pasivo corriente**

Agrupar las cuentas que representan las obligaciones de la empresa liquidables en el corto plazo, por lo general en el periodo de un año.

**c.1. Sobregiros bancarios**

Constituidos por los créditos obtenidos de bancos, reflejados por los saldos acreedores de cuentas bancarias.

**c.2. Tributos por pagar**

Representa las obligaciones a corto plazo, de la empresa con el estado por concepto de impuestos, contribuciones o aportaciones como sujeto de hecho y de derecho.

**c.3. Cuentas por cobrar comerciales**

Comprende las deudas a corto plazo, de la empresa con terceros y empresas relacionadas que se originan de la compra de bienes y servicios y gastos que esta realiza en función de la actividad principal del negocio.

**c.4. Cuentas por pagar no comerciales**

Conformada por las obligaciones de corto plazo contraídas por la empresa con terceros o empresas relacionadas originadas por operaciones conexas al giro del negocio. Incluirá obligaciones con los trabajadores por remuneraciones y compensación de tiempo de servicios.

**c.5. Parte corriente de deuda a largo plazo**

Constituida por las fuentes de financiamiento externo originalmente formalizados a largo plazo, que a la fecha del estado financiero están con vencimiento a corto plazo o ha devengado la obligación.

**d) Pasivo no corriente**

Comprende las deudas contraídas por la empresa largo plazo o la fuente externa de financiamiento a su disposición con carácter permanente y durable por periodo superior a doce meses.

**d.1. Cuentas por pagar comerciales**

Conformada por las obligaciones de la empresa con terceros y empresas relacionadas pendientes de pago, cuyo vencimiento es dentro de un periodo mayor al año, provenientes de la compra de bienes y servicios inherente a la actividad principal que realiza a la empresa.

**d.2. Cuentas por pagar no comerciales**

Comprende las obligaciones a corto plazo de la empresa con terceros y empresas

relacionadas pendientes de pago, originada por operaciones distintas conexas al giro del negocio.

**d.3. Deudas a corto plazo**

Representada por las fuentes de financiamiento externo con vencimiento a largo plazo.

**e) Pasivo diferido**

Representada por los ingresos y costos de las operaciones que en su caso han de realizarse en próximos ejercicios; y por otro lado, el impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales resultantes de la norma que regula el impuesto a la renta. Así mismo incluye los intereses por devengar sobre créditos otorgados que han de ser deducidos de los correspondientes activos que los generan.

**f) Patrimonio**

Comprende las fuentes internas de financiamiento, o también denominados recursos propios, a disposición de la empresa con carácter perdurable y con menor grado de exigibilidad.

Al igual que el activo y pasivo, su análisis es de gran importancia, toda vez que la gestión financiera de la empresa se verá reflejada en él. La variación positiva o negativa del patrimonio neto será consecuentemente a una gestión que dio como resultado utilidad o pérdida respectivamente.

**f.1. Capital social**

Representa los aportes o inversiones de los accionistas, socios o dueños de la empresa.

Para efectos del análisis financiero, se tendrá en consideración el capital suscrito y pagado; y deducidas las acciones de tesorería o de recompra de la propia empresa.

**f.2. Acciones de inversión.**

Representa los derechos de la ex comunidad laboral, transitoriamente registrados en esta cuenta, mientras duren los trámites legales para su redención.

**f.3. Capital adicional**

Conformado por aportaciones posteriores distintas a las que originaron el capital social.

**f.4. Excedente de revaluación**

Representa el incremento neto del valor atribuido a los bienes tangibles e intangibles del activo fijo, ya sea para corregir su valor original o anterior, en razón a las fluctuaciones monetarias o por la tasación efectuada de los referidos bienes a su cargo de perito independiente.

**f.5. Reservas**

Representan las detracciones de la utilidad establecida de acuerdo a las normas contables destinadas a cubrir un fin determinado, tales como reserva legal, contractuales, estatutarias, facultativas o para inversionistas.

**f.6. Utilidades retenidas**

Representa los beneficios no distribuidos o aplicados, y en su caso, las pérdidas no resarcidas de uno o más ejercicios anteriores.

**f.7. Resultado del ejercicio**

Representa la utilidad o pérdida obtenida al finalizar un ciclo o ejercicio financiero, después de deducciones de ley tales como el impuesto a la renta.

**2.1.11.1.1. Propósitos Fundamentales del estado de situación financiera**

- Ofrecer información a usuarios externos del ente económico
- Es la fuente de información a gerentes y demás ejecutivos de la Organización para la toma de decisiones financieras.

El activo suele subdividirse en inmovilizado y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo de la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías. El pasivo se distingue pasivo a largo plazo y pasivo circulante. El pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo. Existen diversos tipos de balance según el momento y la finalidad. Es el estado básico demostrativo de la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con los principios básicos de contabilidad.



Tabla 2  
*Modelo del Estado de Resultados Integrales*

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	
GRUPO SHILCAYO S.A.C 2016-2017	
(NUEVOS SOLES)	
VENTAS NETAS	XXXXXXXXXX
(-) Costo de Ventas	<u>XXXXXXXXXX</u>
UTILIDAD BRUTA	XXXXXXXXXX
(-) Gastos de Ventas	XXXXXXXXXX
(-) Gastos de administración	<u>XXXXXXXXXX</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN	XXXXXXXXXX
(-) otros ingresos y egresos del ejercicio	<u>XXXXXXXXXX</u>
UT. NETA ANTES DE PARTICIPACIONES E IMP.	XXXXXXXXXX
UTILIDAD NETA	<u>XXXXXXXXXX</u>

Fuente: Elaborado por los Investigadores

### 2.1.11.2. Estado de Resultados Integrales

También llamado estado de ganancias y pérdidas es un estado dinámico porque presenta los resultados financieros obtenidos por un ente económico en un periodo determinado después de haber deducido de los ingresos, los costos de productos vendidos, gastos de operación, gastos financieros e impuestos.

Es un documento donde se informa detalladamente y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable, además de mostrar el resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado. Presenta la situación económica de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa.

El estado de pérdidas y ganancias resume las transacciones de los ingresos y gastos que tienen lugar en un periodo, con el objetivo de determinar la ganancia o pérdida que el negocio obtuvo en las actividades de su línea de explotación.

La presentación de las partidas en el estado de resultados se inicia con los ingresos provenientes de la venta de los bienes o servicios, de los cuales se deducen los costos y gastos de administración y ventas obteniéndose la utilidad operativa.

Adicionalmente, en el estado de pérdidas y ganancias se presentan ingresos y gastos de naturaleza diferente a las que son del giro del negocio; los que se conocen como otros ingresos y gastos. Si a la utilidad de operación se le adicionan los otros ingresos y se le deducen los otros gastos, se obtiene la utilidad neta del periodo.

Finalmente, de esta última utilidad deben estimarse los respectivos impuestos, para obtener la utilidad después de impuestos.

#### **2.1.11.2.1. Elaboración del Estado de Resultado Integral**

Antes de comentar la elaboración del estado de resultados, conviene señalar que los ingresos de las entidades está representado por una amplia gama de conceptos, dentro de los cuales podemos señalar las ventas de mercaderías o la prestación de servicios, así como los ingresos derivados de otras transacciones celebradas por la empresa, como por ejemplo los intereses, los descuentos obtenidos, la ganancia en la venta de activos, rentas, dividendos, comisiones.

#### **2.1.11.2.2. Elementos del Estado de Resultado Integral**

- **Ventas netas.** Es un elemento contable que representa la suma de todas las ventas realizadas por una empresa de un bien o servicio, ya sea en efectivo o al crédito, descontadas las devoluciones, bonificaciones o reducciones por rebajas comerciales.
- **Costo de ventas.** Son los costos incurridos en la adquisición de mercaderías (empresas comercializadoras), los costos incurridos dentro del proceso de producción (empresas industriales-costos de producción) o de los costos incurridos en la prestación de servicios (empresa de servicios).
- **Utilidad bruta.** También llamada margen de contribución, es el resultado de la diferencia entre las ventas netas y costo de ventas.
- **Gastos administrativos.** Comprenden los gastos relacionados con las actividades de gestión, por ejemplo, los gastos laborales (sueldos, gratificaciones, etc.) de los gerentes, administradores y auxiliares, los alquileres, los materiales y útiles de oficina, servicios de electricidad, agua y telefonía, etc.
- **Gastos de ventas.** Comprende los gastos relacionados con las actividades de comercialización de los productos, por ejemplo, los gastos laborales (sueldos,

gratificaciones, comisiones) del jefe de ventas y de los vendedores, la publicidad, impuesto a las ventas, los empaques, transporte almacenamiento, etc.

- **Utilidad operativa.** También llamada utilidad antes de intereses e impuestos, es el resultado de la diferencia entre la utilidad bruta y los gastos operativos (gastos administrativos y gastos de ventas) y de la depreciación.
- **Gastos financieros o intereses.** Son los gastos relacionados con el pago de intereses por deudas asumidas.
- **Utilidad antes de impuestos.** Es el resultado de la diferencia entre la utilidad operativa y los gastos financieros.
- **Impuestos.** Llamado también impuesto a las utilidades o impuesto a la renta, es el impuesto que debe tributar la empresa y que se aplica a las utilidades.
- **Utilidad neta.** Se entiende por utilidad neta a la utilidad resultante después de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales respectivamente, los impuestos y la reserva legal. Es la utilidad que efectivamente se distribuye a los socios.

### 2.1.11.3. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Tabla 3.

*Modelo del Estado Cambios en el Patrimonio Neto*

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO					
Por los Años 31 de Diciembre del 2016 y Diciembre del 2017					
	capital	reserva legal	Resul. Acum	utilidades	total
saldo al 01 de enero del 2016					
ajuste de ejercicios anteriores					
resultados acumulados			93600.23	82909.77	
utilidad del ejercicio					
impuesto a la renta					
saldo al 01 de enero del 2017			93600.23	82909.77	
ajuste de ejercicio anteriores					
resultados acumulados					
aumento de capital					
reservas					
utilidades del ejercicio				98999.42	98999.42
impuesto a la renta				9900	9900
saldo al 31 de diciembre del 2017			93600.23	172009.19	89099.42

Fuente: elaborado por los Investigadores

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto es, según se desprende de su denominación un documento contable que pone de manifiesto las variaciones experimentadas por el patrimonio neto de la empresa. En esta última instancia, la información recogida en el estado de cambios en el patrimonio neto debe servir para comprender en qué medida los recursos propios o neto patrimonial de la empresa se ha incrementado o disminuido a lo largo del periodo por hechos contables distintos de los incorporados en el cálculo de la cuenta de resultados, explicando la naturaleza y las causas de dichas variaciones.

#### **A. Preparación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

Para la preparación del estado de cambios en el patrimonio neto debe tenerse en cuenta:

- a. Saldos de las partidas patrimoniales al inicio del periodo
- b. Efecto acumulativo de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales;
- c. Distribuciones o asignaciones de utilidades efectuadas en el periodo;
- d. Dividendos y participaciones acordados durante el periodo;
- e. Nuevos aportes de accionistas;
- f. Movimiento de prima en la colocación de aportes y donaciones;
- g. Incremento o disminuciones por fusiones y escisiones;
- h. Revaluación de activos
- i. Capitalización de partidas patrimoniales
- j. Reducción de capital
- k. Utilidad(perdida) del ejercicio;
- l. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales, como lo prescriben otras normas; y
- m. Saldos de las partidas patrimoniales al final del periodo.

#### **B. Importancia del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

El estado de cambios en el patrimonio neto, es importante porque brinda información sobre la situación patrimonial de la empresa, información que se utiliza en la toma de decisiones gerenciales como: aumentar el capital social, distribución de dividendos, capitalizar reservas, etc.

### C. Objetivos del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

El objetivo del estado de cambios en el patrimonio neto es proporcionar información sobre la situación patrimonial de la empresa, con la finalidad de determinar las variaciones patrimoniales que ha ocurrido en la empresa, respecto a un periodo contable (inicio y final).

#### 2.1.11.4. Estado de Flujos de Efectivo

Tabla 4

*Modelo de Estado de flujo de Efectivo*

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
EN SOLES	
ACTIVIDADES	EJERCICIO O PERIODO
actividades de operación	1383507.80
cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	
Menos:	
Pago a proveedores de bienes y servicios	
pago de tributos	
pago de intereses y rendimientos	9900.00
aumento (Dism) del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación	1373607.80
actividades de inversión	
cobranza de venta de inmuebles ,maquinaria y equipo	
Menos:	
pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-4786.20
aumento (Dism) del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de inversión	-4786.12
actividades de financiamiento	
otros cobros de efectivo relativos a la actividad	829450.00
Menos:	
pago de dividendos y otras distribuciones	
otros pagos de efectivo relativos a la actividad	699075.22
aumento (Dism) del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	
aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	130374.78
saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	572939.72
saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	1598310.30
conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	

Fuente: Elaborado por los investigadores

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero que muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalente de efectivo en un periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

El estado de flujo de efectivo permite identificar el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento. Permite analizar todas las actividades que inciden en los cambios del nivel de efectivo.

### **A. Objetivo del Estado de Flujos de Efectivo**

El objetivo del estado de flujo de efectivo es presentar información pertinente y concisa, de las entradas y salidas de efectivo de un ente económico, durante un periodo determinado; así se puede establecer la capacidad de la empresa para generar flujos futuros de efectivo. Se puede evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones, determinar el financiamiento interno y externo, analizar los cambios presentados en el efectivo y establecer las diferencias entre la utilidad neta y los ingresos y egresos.

### **B. Términos a Considerar al Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo**

Efectivo	Comprende el dinero en efectivo y depósito a la vista
Equivalentes de efectivo	Son inversiones de corto plazo altamente liquidas, que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y que no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.
Flujos de efectivo	Son entradas y salidas de efectivo y de equivalentes de efectivo
Actividades de operación	Son las principales actividades productoras de ingresos para la empresa y otras actividades que no constituyen actividades de inversión o de financiamiento.
Actividades de inversión	Son las adquisiciones y enajenaciones de activos de largo plazo y de otras inversiones no incluidas entre los equivalentes de efectivo.
Actividades de financiamiento	Son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio y del endeudamiento de la empresa.

### **C. Propósito del Estado de Flujos de Efectivo**

El propósito del estado de flujos de efectivo es establecer la necesidad de que se provea de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalente de efectivo de la empresa, mediante un estado en que se detalla los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento durante su periodo económico.

### **D. Importancia del Estado de Flujos de Efectivo**

El estado de flujos de efectivo de una empresa es importante para los usuarios de los estados financieros porque provee de una base para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo, así como para evaluar las necesidades de la empresa de utilizar esos flujos de efectivo.

#### **2.1.12. Métodos de Análisis de Estados Financieros**

Según Zans A.W, (2010) tenemos los siguientes métodos.

##### **2.1.12.1. Método de Análisis Vertical**

También llamado método de porcentajes. Consiste en determinar la estructura del Estado de situación financiera (balance general) y del estado de resultado integral (estado de ganancias y pérdidas), calculando el porcentaje de cada componente. El peso relativo (en porcentaje) de cada componente o grupo de componentes respecto a un total que se toma como base. (pág. 358)

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Tabla 5  
Ejemplo del Método de Análisis Vertical

cuenta	valor	Análisis vertical
Caja	10	$(100/200)*100=5\%$
Bancos	20	$(20/200)*100=10\%$
Inversiones	40	$(40/200)*100=20\%$
Clientes	20	$(20/200)*100=10\%$
Inventarios	40	$(40/200)*100=20\%$
Activos fijos	60	$(60/200)*100=30\%$
Diferidos	10	$(10/200)*100=5\%$
Total activo	200	100%
Obligaciones financieras	18	$(18/60)*100=30\%$
Proveedores	30	$(30/60)*100=50\%$
Cuentas por pagar	12	$(12/60)*100=20\%$
Total pasivo	60	100%
Aportes sociales	100	$(100/140)*100=71.42\%$
Utilidad del ejercicio	40	$(40/140)*100=28.58\%$
Total patrimonio	140	100%

Fuente: Elaborado por los Investigadores

El análisis vertical de un estado financiero permite identificar con claridad cómo están compuestos los estados contables.

Una vez determinada la estructura y su composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información.

Para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

Se puede decir por, ejemplo, que el disponible (caja y bancos) no debe ser muy representativo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco donde no está generando rentabilidad alguna. Toda empresa debe procurar por no tener más efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción de las entidades financieras, que por su objeto social deben necesariamente conservar importantes recursos en efectivo.



Las inversiones, siempre y cuando sean rentables, no presentan mayores inconvenientes en que representen una proporción importante de los activos.

Quizás una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es a la de los clientes o cuentas por cobrar, toda vez que esta cuenta representa las ventas realizadas a crédito, y esto implica que la empresa no reciba el dinero por sus ventas, en tanto que si debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar ventas, y debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada.

Otra de las cuentas importantes en una empresa comercial o industrial, es la de inventarios, la que en lo posible, igual que todos los activos, debe representar solo lo necesario. Las empresas de servicios, por su naturaleza prácticamente no tienen inventarios.

Los activos fijos representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (maquinaria, terrenos, edificios, equipos, etc.), y en empresas industriales y comerciales, suelen ser representativos, pero no en las empresa de servicios.

Respecto a los pasivos, es importante que los pasivos corrientes sean poco representativos, y necesariamente deben ser mucho menor que los activos corrientes, de lo contrario, el capital de trabajo de la empresa se ve comprometido. Algunos autores, al momento de analizar el pasivo, lo suman con el patrimonio, es decir, que toman el total del pasivo y patrimonio, y con referencia a este valor, calculan la participación de cada cuenta del pasivo y/o patrimonio. Frente a esta interpretación, se debe tener claridad en que el pasivo son las obligaciones que la empresa tiene con terceros, las cuales pueden ser exigidas judicialmente, en tanto que el patrimonio es un pasivo que los socios o dueños de la empresa, y no tienen el nivel de exigibilidad que tiene un pasivo por lo que es importante separarlos para poder determinar la verdadera capacidad de pago de la empresa y las verdaderas obligaciones que esta tiene.

Así como se puede analizar el balance general, se puede también analizar el estado de resultados, para lo cual se exige exactamente el mismo procedimiento, y el valor de

referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (costo de venta, gastos operacionales, gastos no operacionales, impuestos, utilidad neta, etc.) respecto a la totalidad de las ventas.

Los anteriores conceptos no son una camisa de fuerza, pues el análisis depende de las circunstancias, situación y objetivos de cada empresa, y para lo que una empresa es positivo, puede que no lo sea para la otra, aunque en principio así lo pareciera. Por ejemplo, cualquiera podría decir que una empresa que tiene financiados sus activos en un 80% con sus pasivos, es una empresa financieramente fracasada, pero puede ser que esos activos generen una rentabilidad suficiente para cubrir los costos de los pasivos y para satisfacer las aspiraciones de los socios de la empresa.

#### **2.1.12.2. Método de Análisis Horizontal o de Tendencias**

Llamado también “**Método de Tendencias**” en este caso se hace una comparación de estados financieros de periodos consecutivos (pueden ser de dos o más) para evaluar las tendencias que se observan en las cantidades. De esta manera es posible identificar fácilmente las partidas que han sufrido cambios importantes, y tratar de determinar las causas que han llevado a dichas variaciones significativas. (p.360)

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto al periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) el valor 2 menos el valor 1.

Ejemplo: en el año 1 se tenía un activo de 100 y el año 2 el activo fue de 150, entonces tenemos  $150-100=50$ . Es decir que el activo se incrementó o tuvo una variación positiva de 50 en el periodo en cuestión.

Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta el periodo 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje.

De lo anterior se concluye que para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, toda vez lo que busca el análisis horizontal, es precisamente comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis.

Tabla 6

*Ejemplo del Método del Análisis Horizontal*

Cuenta	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Caja	10	12	2	20%
Bancos	20	15	-5	-25%
Inversiones	15	25	10	66.67
Clientes	5	14	9	180%
Inventarios	30	15	-15	-50%
Activos fijos	40	60	20	50%
Total activos fijos	120	141	21	17,5%
Proveedores	20	35	15	75%
Impuestos	15	5	-10	-66.67%
provisiones	10	10	0	0%
Total pasivo	45	50	5	11.11%
Aportes	50	50	0	0%
Reservas	10	15	5	50%
Utilidad	15	26	11	73.33%
Patrimonio	75	91	16	21.33%

Fuente: Elaborado por los Investigadores

Una vez determinadas las variaciones, se debe proceder a determinar las causas de esas variaciones y las posibles consecuencias derivadas de las mismas.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijados por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nueva, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento

financiero de la empresa, se debe proceder a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se deben diseñar estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y se deben tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se pueden anticipar como producto del análisis realizado a los estados financieros.

El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros y/o razones financieras, para poder llegar a una conclusión acercada a la realidad financiera de la empresa, así poder tomar decisiones más acertadas para responder a esa realidad.

### **2.1.12.3. Diferencia entre el análisis horizontal y el análisis vertical**

El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado. En el análisis vertical, en cambio, lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa un rubro dentro del total global. Indicador que nos permite determinar igualmente, que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global.

### **2.1.12.4. Método de Ratios Financieros**

Uno de los ratios más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas es el uso de las razones financieras ya que estas pueden medir en un alto grado de eficiencia y comportamiento de la empresa y además ser comparables con las de la competencia, constituyendo una herramienta vital para la toma de decisiones.

También llamado “método de relaciones financieras”. Los ratios financieros son razones o coeficientes de medida y comparación. Por lo general surgen de la división de dos datos financieros. Permiten analizar el estado, la gestión y la rentabilidad de una empresa. (p. 363)

## **A. Clasificación de las Razones Financieras**

### **A1. Ratios, índices o razones de liquidez**

Ferrer Q. A, (2012). Define que se Entiende por liquidez, en términos generales, la facultad que tienen los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios a corto plazo. (pág. 623).

## A2. Ratio de Liquidez General o Razón Corriente

Estos indicadores muestran el nivel de solvencia financiera de la empresa para el corto plazo. Expresan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

$$\text{liquidez general} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

Dada la relación, se presentan los siguientes escenarios:

Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.

Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones.

Si ratio < 1, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez.

Por otra parte, un valor muy alto de este tipo de ratio puede implicar una holgura financiera, en el sentido de que el exceso de dinero queda inmovilizado (es decir, que no se está invirtiendo convenientemente), lo que influirá negativamente en los niveles de rentabilidad.

## A3. Ratio Prueba Ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.

Cuanto más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones corrientes.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{activo corriente} - \text{inventario}}{\text{pasivo corriente}}$$

## A3. Prueba Defensiva

Es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo.

También nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente.

$$\textit{Prueba Defensiva} = \frac{\textit{efectivo y equivalente de efectivo}}{\textit{pasivo corriente}} \times 100$$

#### **A4. Ratio Capital de Trabajo**

El capital de trabajo es lo que le queda a la empresa después de pagar sus deudas inmediatas, algo así como el dinero que le queda para poder operar día a día.

$$\textit{capital de trabajo} = \textit{activo corriente} - \textit{pasivo corriente}$$

### **B. Ratios, índices o razones de solvencia o endeudamiento**

Muestran la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Esta capacidad dependerá de la correspondencia que exista entre el largo plazo para recuperar las inversiones y los plazos de vencimiento de las obligaciones contraídas con terceros.

#### **B1. Endeudamiento Total (Apalancamiento)**

Este indicador es uno de los más importantes para determinar la solvencia de la empresa. Un mayor valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, lo cual, en buena cuenta, indica un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros (deuda) y por otro tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia de la empresa.

$$\textit{E.T(APALANCAMIENTO)} = \frac{\textit{pasivo total}}{\textit{activo total}}$$

#### **B2. Cobertura del Activo Fijo**

Si este ratio es mayor que uno, indicara que los capitales permanentes o de largo plazo están financiando totalmente el activo fijo, y además están financiando una parte de los otros activos; es decir, están financiando una parte de los activos corrientes o circulantes. Un valor elevado de este indicador señala una mayor solvencia financiera.

$$C.A.F = \frac{\textit{deudas a largo plazo} + \textit{patrimonio neto}}{\textit{activo fijo neto}}$$

### **B3. Cobertura de Intereses**

Esta razón mide el número de veces que la utilidad operativa obtenida por la empresa cubre el pago de los intereses que han nacido de las obligaciones con los acreedores o proveedores.

$$C.D.I = \frac{\textit{utilidad antes de intereses e impuestos}}{\textit{intereses}}$$

## **C. Ratios, índices o razones de gestión o rotación**

Permiten medir la eficacia de la gestión de la empresa. La eficacia de los gerentes o administradores. Una buena gestión es resultado de políticas adecuadas de ventas, cobranzas e inversiones.

### **C1. Rotación de Existencias**

Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficiencia de la política de ventas de la empresa y, en general, la eficacia de la administración de las existencias. Más rotación significa más ventas, y ello se traducirá en más beneficios para la empresa.

$$R.E = \frac{\textit{Costo de ventas}}{\textit{inventario promedio de existencias}}$$

### **C2. Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias**

Este indicador muestra el número de días que, en promedio, permanecen almacenadas las existencias.

Mientras más pequeño es el número de días, mayor es la eficiencia de la gestión.

$$P.P.I.E = \frac{\textit{inventario promedio de existencias} \times 360}{\textit{costo de ventas}}$$

### **C3. Rotación del Activo Fijo**

Este índice mide el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado sus inversiones en activos fijos para generar ventas. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de los activos fijos para generar ventas.

$$R. A. F = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{activo fijo neto}}$$

### **C4. Rotación del Activo Total**

Mide el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado el total de sus inversiones para generar ventas. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de los activos totales para generar ventas.

$$R. A. T = \frac{\textit{ventas}}{\textit{activo total}}$$

### **C5. Rotación de Cuentas por Cobrar**

Este ratio indica la velocidad con que la empresa recupera los créditos que concede. Por lo tanto, es un buen indicador de la eficacia de las políticas de créditos y cobranzas.

$$R. C. C = \frac{\textit{ventas anuales al credito}}{\textit{promedio de cuentas por cobrar}}$$

### **C6. Plazo Promedio de Cobranza**

Esta cifra indica el número de días que, en promedio, demora la empresa para cobrar un crédito. Mientras menor sea este indicador, mayor será la rapidez de cobro de los créditos otorgados.

$$P. P. C = \frac{\textit{promedio de cuentas por cobrar} \times 360}{\textit{ventas anuales al credito}}$$

### **C7. Rotación de Cuentas por Pagar**

Este ratio indica la velocidad con que la empresa paga los créditos que obtiene en sus compras. Una mayor velocidad indicara mayor grado de cumplimiento y posibilitara acceder a mejores condiciones de compra (descuentos).



$$R.C.P = \frac{\textit{compras anuales al credito}}{\textit{promedio de cuentas por pagar}}$$

### **C8. Plazo Promedio de Pago**

Indica el número de días, el tiempo que en promedio demora la empresa para pagar sus compras al crédito.

$$P.P.P = \frac{\textit{Promedio de cuentas por pagar} \times 360}{\textit{compras anuales al credito}}$$

### **C9. Grado de Intensidad del Capital**

Este indicador muestra el porcentaje del activo fijo que ha sido inmovilizado por haber sido invertido en bienes de capital. Algunas necesitan invertir en activos fijos mucho más que otras que invierten principalmente en activos fijos circulantes como las existencias.

$$G.I.C = \frac{\textit{activo fijo neto}}{\textit{activo total}}$$

### **C10. Grado de Depreciación**

Este indicador muestra la proporción en que se encuentran depreciados los activos fijos de la empresa. Mientras más grande sea esta proporción, mayor será la necesidad de efectuar nuevas inversiones en bienes de capital.

$$G.D = \frac{\textit{depreciacion acumulada}}{\textit{activo fijo bruto}}$$

## **D. Ratios, índices o razones de rentabilidad**

Estos ratios miden la capacidad de la empresa para producir sus ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que en un principio determinan el éxito o fracaso de la gerencia.

### **D1. Rentabilidad Bruta Sobre Ventas**

Indica porcentualmente el margen de utilidad bruta que la empresa obtiene. En empresas de venta de productos de consumo masivo, este margen suele ser pequeño porcentualmente, pero en términos monetarios se potencia por el volumen de las ventas.

$$R. B. S. V = \frac{\textit{utilidad bruta}}{\textit{ventas}}$$

### **D2. Rentabilidad Neta Sobre Ventas**

Relaciona la utilidad final. Es decir, la utilidad después de participaciones e impuestos, con las ventas. Nos indica que proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta.

$$R. N. S. V = \frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{ventas}}$$

### **D3. Rentabilidad Sobre la Inversión, Sin Gastos Financieros**

Aquí  $t$  es la tasa del impuesto a la renta. En nuestro país es **29.5%**. Este ratio mide la eficacia con la que han sido utilizados los activos totales de la empresa, sin considerar los gastos de financiamiento.

$$R. S. I. S. G. F = \frac{\textit{utilidad neta} + \textit{gasto en intereses} (1 - t)}{\textit{activo total}}$$

### **D4. Rentabilidad Sobre Capitales Propios**

También se le llama rentabilidad del patrimonio neto o rentabilidad patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes. Mide la rentabilidad en función del patrimonio neto.

$$R. S. C. P = \frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{patrimonio neto}}$$

### **D5. Rentabilidad por Acción**

Expresa en soles o dólares la rentabilidad que corresponde a cada acción (o participación) del capital social.

### **2.1.13. Balanced Scorecard- Cuadro de Mando Integral**

(Flores Soria, 2008); Define: dos autores norteamericanos Robert Kaplan y David Norton elaboraron un sistema gerencial denominado balanced scorecard, cuya esencia radica en diseñar la estrategia tomando cuatro elementos básicos:

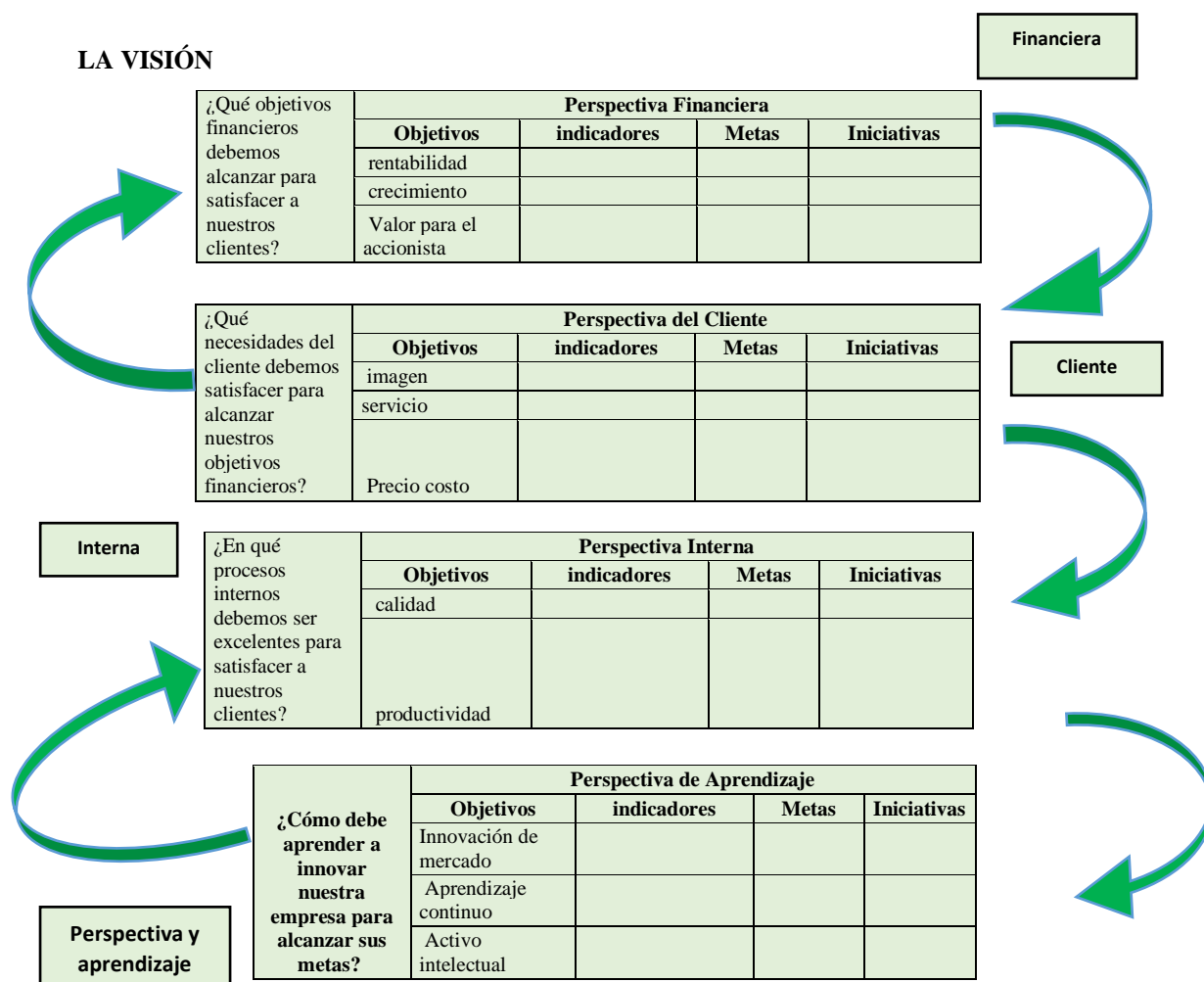
- a) Perspectiva del cliente.
- b) Perspectiva interna
- c) Perspectiva de aprendizaje y crecimiento
- d) Perspectiva financiera

El valor agregado de esta propuesta es que advierte la necesidad de evitar múltiples e indefinidos indicadores que diluyan la estrategia, centrándose en las cuatro áreas específicas.

#### **2.1.13.1. Elaboración del Balanced Scorecard**

Cabrera M. C, (2007). Define: para elaborar el balanced scorecard, se debe aplicar la siguiente secuencia, que indica Robert Kaplan y David Norton, que han diseñado este sistema gerencial.

- ✓ **Perspectiva del cliente.-** Definir la estrategia de acuerdo a las necesidades del cliente.
- ✓ **Perspectiva interna.-** Centrar el análisis en las organizaciones internas que realiza la empresa con la finalidad de satisfacer
- ✓ **Perspectiva de aprendizaje y crecimiento.-** Las empresas deben incluir dentro de sus valores y formas de medición, la capacidad de innovar y mejorar con el tiempo. Es la única manera de ir de la mano con la tecnología y así tangibilizar la innovación como valor.
- ✓ **Perspectiva financiera.-** El aspecto financiero permite medir la ejecución e implementación de la estrategia, si bien es cierto los indicadores financieros no mejoran la satisfacción del cliente, la capacidad del producto o el servicio y la motivación del empleado, estos reflejan la capacidad de la empresa de capitalizar los logros y convertirlos en ganancias. Cabe indicar que el balanced scorecard no centra toda la evaluación de una planificación en el aspecto financiero, sino que lo analiza dentro de su entorno.



#### 2.1.14. Toma de Decisiones

La toma de decisiones, bien sea a corto o largo plazo, puede definirse en términos más simples como el proceso de selección entre uno o más alternativas de acción. En la mayor parte de las empresas con propietarios ausentes (es decir, accionistas), a las gerencia se lo delega la responsabilidad de tomar todas las decisiones económicas importantes- producción, mercadeo y financieras de las cuales generan eventualmente ganancias o pérdidas para la empresa.

La toma de decisiones gerenciales comienza con una etapa de “detección del problema” y pasa por todas estas hasta llegar a la etapa final de “evaluación después de la decisión”.

Estas etapas deben adherirse lo más estrechamente posible si la gerencia espera cualquier éxito que se derive del proceso de toma de decisiones.

Las seis etapas en el proceso de toma de decisiones son:

1. Detección e identificación del problema
2. Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de un nuevo modelo.
3. Definición general de alternativas a la luz de un problema y de un modelo escogido.
4. Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
5. Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
6. Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministra a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso de acción escogido en la solución del problema.

#### **2.1.14.1. Tipos de decisiones**

##### **A. Decisiones financieras**

##### **A1. Decisiones de inversión**

Tanaka N. G, (2005). Define: el Gerente de finanzas tiene como primera función decidir todo lo relacionado con la inversión y el uso de los fondos que tiene a su disposición. Invertirá considerando algunas variables, como montos, rentabilidad esperada, nivel de riesgo y plazo, etc.

Para algunos autores la función de un gerente de finanzas empieza por la función de financiamiento, pues opinan que si la empresa no cuenta con fondos, pierde el tiempo donde invertir.

Nosotros por el contrario consideramos que primero está la decisión de invertir, pues si tengo donde invertir tengo el proveedor, y si este es rentable entonces será relativamente

sencillo conseguir el financiamiento (costo de oportunidad)

### **A2. Decisiones de financiamiento**

Son las que buscan las óptimas combinaciones de fuentes para financiar las inversiones. El gerente de finanzas debe determinar cuál será la mejor mezcla de financiamiento y la estructura de capital.

## **B. Decisiones económicas**

### **B1. Decisiones de operación**

Son aquellas en que las decisiones y estrategias clave se deben de orientar hacia la utilización eficiente de los recursos invertidos.

Esto demanda la elección de mercados meta y un apropiado establecimiento de precios y políticas de servicios que son competitivas desde el punto de vista de las necesidades de los consumidores.

## **C. Elementos para la toma de decisiones**

Calumani Torres, (2010), define como sigue:

- Información
- Conocimiento
- Buen juicio
- Disposición para la toma de riesgo
- Prudencia
- Experiencia
- Análisis

## **2.2. Planteamiento Teórico Central**

### **2.2.1. Población**

La población del presente trabajo de investigación es la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de La Banda de Shilcayo, la misma que servirá como unidad de análisis.

### 2.2.2. Muestra

La muestra del presente trabajo de investigación fue la misma que la población; es decir la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la Banda de Shilcayo; de esta se extrajo los estados financieros, es decir el estado resultado integral y el estado de situación financiera.

### 2.3. Definición de Términos Básicos

- **Análisis e Interpretación de Estados Financieros.** - Es el conocimiento, que se hace en una empresa que aparecen formando un estado financiero para conocer la base de sus principios que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala política administrativa seguido por el negocio sujeto a estudio.

Es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestando por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de la tendencia de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios estados sucesivos. Macias P, R. (2005, pág. 112)

- **Análisis financiero.-** es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. Wild J, Subramanyam K, & Halsey R, (2007, pág. 12)
- **Apalancamiento.-** ratio que mide el nivel de endeudamiento de la empresa. Soriano. M, (2010, pág. 102)
- **Activo Fijo.** - es un bien de una empresa, ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa y no se destinan a la venta.

Dentro del activo fijo se encuentran los terrenos, edificaciones, maquinaria, bienes muebles y vehículos. Franco C.P, (1998, pág. 60)

- **Activo Circulante.** - Es decir, es el dinero que una empresa tiene más o menos disponible para usar en cualquier momento (el dinero que tiene en caja y bancos, las existencias, las deudas de los clientes, etc.).

La característica de estos activos es que están disponibles en efectivo, o bien se van a convertir en él, o se transformaran o consumirán para convertirse luego en efectivo en un plazo máximo de un año o de un ciclo normal de operaciones. Rodríguez M. L, (2012)

- **Competividad.** - se define como la capacidad de generar la mayor satisfacción de los consumidores fijado un precio o la capacidad de poder ofrecer un menor precio fijado una cierta calidad. Concebida de esta manera se asume que las empresas más competitivas podrán asumir mayor cuota de mercado a expensas de empresas menos competitivas, si no existen deficiencias de mercado que lo impidan. De la Fuente. O, (2018)

- **Diagnostico Financiero.** - Se puede definir al diagnóstico como un proceso analítico que permite conocer la situación real de la organización en un momento dado para descubrir problemas y áreas de oportunidad, con el fin de corregir los primeros y aprovechar las segundas. Osorio. N, (2009)

- **Decisiones financieras.-** toda organización, especialmente las empresas, deben enfrentar permanentemente decisiones de financiamiento; las cuales tendrán por tanto un impacto sustantivo en el progreso de la empresa y de sus proyectos. Se trata entonces no solo de decisiones delicadas y sensibles que demandan un actuar diligente, sino también de elecciones que pueden afectar hasta el mismo curso de viabilidad financiera de una entidad. Ribbeck G. C, (2015, pág. 34)

- **Decisiones económicas.-** Son aquellas en que las decisiones y estrategias clave se deben de orientar hacia la utilización eficiente de los recursos invertidos. Cutipa H. M, (2016, pág. 37)

- **Información Financiera.** - es la información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es



procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa. Ribbeck G. C, (2015, pág. 28)

- **Know-How.** - Consiste en las capacidades y habilidades que un individuo o una organización poseen en cuanto a la realización de una tarea específica. Tiene una relación directa con la innovación tecnológica. Los poseedores del Know How son los que desarrollan la tecnología en primer lugar y, por tanto, dominan el procedimiento. Lamus M. J, (2016)
- **Liquidez.** – Entendemos por liquidez en términos generales, la facultad que tienen los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios en el corto plazo. Ferrer Q. A, (2012, pág. 206)
- **Mercado Eficiente.** - trata de obtener la mayor información disponible para tratar de predecir el comportamiento de los mercados y, de esta forma, tomar las decisiones más adecuadas.
- **Rentabilidad.** – la rentabilidad en términos generales permitirá conocer el grado de ganancia que derive del empleo de las inversiones, tanto propias como ajenas, en la gestión financiera de la empresa. Ferrer Q. A, (pág. 214)
- **Solvencia.** – se considera solvente a una empresa cuando está en capacidad para hacer frente a sus obligaciones con el producto de realización de sus activos.  
El grado de solvencia de la empresa estará determinado en la medida que el valor de realización de sus activos sea superior a la cuantía de sus deudas. Ferrer Q. A, (2012, pág. 209)
- **Toma de decisiones.** - esta es la más general de las funciones de la gerencia pues está presente no solo es las fases de planeación, pronóstico, coordinación y control sino también en todas a las actividades diarias de rutina y, de manera especial en los problemas que se van presentando día a día. Flores S. J, (2012, pág. 26)

## **CAPÍTULO III**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

#### **3.1. Resultados**

En este capítulo, se desarrolla dos conjuntos de temas, referidos a cada uno de los objetivos específicos de la investigación y está dividido en dos partes; en la primera parte, se analizan las características esenciales de los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones financieras de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C.; la segunda parte, está referido a su influencia en la toma de decisiones económicas.

Se presentan a continuación los resultados obtenidos en el proceso de recolección de los datos de la empresa objeto de estudio.

##### **3.1.1. Primer Objetivo Específico**

Analizar los resultados de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones financieras de la Empresa GRUPO SHILCAYO S.A.C.

Para realizar el presente análisis, se contó con la información del Estado de Situación Financiera de la Empresa GRUPO SHILCAYO S.A.C., del Distrito de la Banda de Shilcayo Periodo 2016-2017.

Para analizar los objetivos del presente trabajo de investigación se procedió al análisis del estado de situación financiera utilizando los siguientes métodos de evaluación:

- ✓ Análisis horizontal
- ✓ Índices de liquidez
- ✓ Índices de solvencia.

### 3.1.1.1. Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera.

- Análisis Horizontal de la Empresa GRUPO SHILCAYO S.A.C.

Tabla 7.

*Análisis Horizontal del Estado del Situación Financiera de la Empresa "GRUPO SHILCAYO S.A.C" período 2016-2017 (Nuevos soles)*

	2016	2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>ACTIVO</b>				
<b>efectivo y equivalente de efectivo</b>	2279.13	1641.84	-637.29	-28%
<b>otras cuentas por cobrar</b>	9082.00	8406.00	-676.00	-7%
<b>Inventarios</b>	<u>69311.37</u>	<u>22321.23</u>	-46990.14	-68%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>80672.50</b>	<b>32369.07</b>	<b>-48303.43</b>	<b>-60%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>propiedades planta y equipo</b>	31601.50	28079.46	-3522.04	-11%
<b>otros activos</b>	<u>20576.32</u>		-20576.32	-100%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>52177.82</b>	<b>28079.46</b>	<b>-24098.36</b>	<b>-46%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>132850.32</u></b>	<b><u>60448.53</u></b>	<b>-72401.79</b>	<b>-54%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>otros pasivos financieros</b>	76379.10		-76379.10	-100%
<b>cuentas por pagar comerciales</b>	12192.82	995.50	-11197.32	-92%
<b>otras cuentas por pagar</b>		407.91	407.91	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>88571.92</u></b>	<b>1403.41</b>	<b>-87168.51</b>	<b>-98%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>TOTAL NO PASIVOS CORRIENTES</b>				
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>capital emitido</b>	9000.00	9000.00	0.00	0%
<b>otras reservas de capital</b>		1719.08	1719.08	0%
<b>resultados acumulados</b>	10667.40	26139.12	15471.72	145%
<b>resultado del ejercicio</b>	<u>24611.00</u>	22186.92	-2424.08	-10%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	44278.40	59045.12	14766.72	33%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>132850.32</u></b>	<b><u>60448.53</u></b>	<b>-72401.79</b>	<b>-54%</b>

Fuente: Estados Financieros GRUPO SHILCAYO SAC

### Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera (Tabla 8)

En el análisis horizontal del estado de situación financiera de la Empresa GRUPO SHILCAYO SAC. Del Distrito de La Banda de Shilcayo. Período 2016-2017, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y cualitativas.

**En el activo:**

**El activo corriente:** Para el año 2016 a 2017 ha tendido una variación porcentual del -60% que en cifras absolutas es de S/ -48303.43. Esta disminución se debe a que en el año 2017 se pagó un préstamo adquirido por la Empresa al iniciar sus actividades comerciales, el activo corriente también disminuyó porque la empresa ha cumplido a tiempo con el pago de sus obligaciones corrientes con sus proveedores.

**Efectivo y equivalente de efectivo:** este rubro para el año 2016 a 2017 tuvo una disminución de -28% que en cifras absolutas S/ -637.29, la disminución se debe a que la Empresa GRUPO SHILCAYO SAC ha tenido un ligero descenso en las ventas, lo que indica que la empresa obtuvo en el año 2017 un menor efectivo disponible respecto al año 2016.

**Otras Cuentas por cobrar:** este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -7% que en cifras absolutas es de S/ -676.00, la disminución se debe a que la empresa tuvo una mejor gestión de cobranza a los clientes.

**Inventarios:** en este rubro para el año 2016 a 2017 se tiene una variación de -68% que en cifras absolutas es de S/ -46990.14, la disminución se debe a que en el año 2017 la empresa GRUPO SHILCAYO SAC minimizó operaciones de compra porque aún tenía en stock mercadería adquirida en el año 2016.

**Activo no corriente:** para el año 2016 a 2017 se tiene una variación de -46% que en cifras absolutas es de S/ -24098.36. Los rubros representativos en los dos periodos son propiedad planta y equipo y otros activos.

**Propiedad planta y equipo:** Esta cuenta muestra la suma de S/ 31601.50 en el año 2016 y S/ 28079 en el año 2017 respectivamente, la variación fue de -11% que en cifras absolutas es de S/ 3522.04. La disminución se debe al cálculo de la depreciación que se realizó en el rubro de propiedad planta y equipo.

**En el pasivo y patrimonio**

**Pasivo corriente:** Para el año 2016 a 2017 tiene una variación de 98% en cifras absolutas es de S/ 87168.5. Los rubros más representativos en los 2 periodos son: otros pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

**Otros pasivos financieros:** el rubro otros pasivos financieros en el año 2016 asciende a S/ 76379.10. Esto se debe a que la empresa al iniciar sus actividades comerciales adquirió un préstamo para implementar el negocio. Y para el año 2017 la empresa ha cumplido con el pago total de la deuda.

**Cuentas por pagar comerciales:** este rubro para el año 2016 a 2017 se tiene una variación de -92% que en cifras absolutas es de S/ -11197.32. Esta disminución se debe a que la empresa ha cumplido a tiempo con el pago de sus obligaciones corrientes con sus proveedores. Se puede decir que las cuentas por pagar comerciales también disminuyeron porque la empresa minimizó operaciones de compra porque aun contaba con stock de mercadería del periodo 2016.

**Patrimonio:** el rubro patrimonio asciende S/ 59045.12 en el año 2016 reflejando el comportamiento financiero y patrimonial de la empresa y presenta una variación porcentual al año anterior de 33% que equivale a S/ 14766.72. El incremento del patrimonio en el año 2017 es una ganancia para la empresa, ya que indica que cuenta con más recursos propios para su financiación.

Así mismo otras reservas de capital han experimentado una variación de S/ 1719.08. Los resultados acumulados para el año 2016 a 2017 han experimentado una variación 145% que en términos absolutos es de S/ 15471.72.

**Capital:** en este rubro para el año 2016 a 2017 se mantuvo igual por no hubo repartición de utilidades.

**Resultado del ejercicio:** la utilidad obtenida ha disminuido en un 10% del total del pasivo y patrimonio; debido principalmente a la disminución de los ingresos por las ventas.

Tabla 8

*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa "GRUPO SHILCAYO S.A.C." Período 2016-2017 (Nuevos Soles)*

	2016	%	2017	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>efectivo y equivalente de efectivo</b>	2279.13	1.72	1641.84	2.72
<b>otras cuentas por cobrar</b>	9082.00	6.84	8406.00	13.91
<b>Inventarios</b>	<u>69311.37</u>	52.17	<u>22321.23</u>	36.93
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>80672.50</b>	<b>60.72</b>	<b>32369.07</b>	<b>53.55</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>propiedades planta y equipo</b>	31601.50	23.79	28079.46	46.45
<b>otros activos</b>	<u>20576.32</u>	26.94		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>52177.82</b>	<b>39.28</b>	<b>28079.46</b>	46.45
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>132850.32</u></b>	<b>100.00</b>	<b><u>60448.53</u></b>	<b>100.00</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>otros pasivos financieros</b>	76379.10	57.49		0.00
<b>cuentas por pagar comerciales</b>	12192.82	9.18	995.50	1.65
<b>otras cuentas por pagar</b>			407.91	0.67
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>88571.92</u></b>	<b>66.67</b>	<b>1403.41</b>	<b>2.32</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>TOTAL NO PASIVOS CORRIENTES</b>				
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>capital emitido</b>	9000.00	6.77	9000.00	14.89
<b>otras reservas de capital</b>			1719.08	2.84
<b>resultados acumulados</b>	10667.40	8.03	26139.12	43.24
<b>resultado del ejercicio</b>	<u>24611.00</u>	18.53	22186.92	36.70
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	44278.40	<b>33.33</b>	59045.12	<b>97.68</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>132850.32</u></b>	<b>100.00</b>	<b><u>60448.53</u></b>	<b>100.00</b>
<b>NETO</b>				

Fuente: Estados Financieros GRUPO SHILCAYO S.A.C.

### 3.1.1.2. Índice de Liquidez

El índice de liquidez indica la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Para establecer la capacidad de pago de las obligaciones que tiene la empresa con terceros se compara el activo corriente con el pasivo corriente.

### a. Liquidez general

Tabla 9

*Liquidez General Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017*

<i>Año</i>	<b><i>Activo Corriente</i></b>		<i>Ratio</i>
	<b><i>Pasivo Corriente</i></b>		
	<i>Importe</i>		
<i>2016</i>	$IL = \frac{80672.50}{88571.92}$		<b>0.91</b>
<i>2017</i>	$IL = \frac{32369.07}{1403.41}$		<b>23.06</b>

Fuente: Estados financieros Grupo Shilcayo S.A.C.

### Interpretación

La Empresa GRUPO SHILCAYO SAC muestra una liquidez general de S/ 0.91 en el 2016 y S/ 23.06 en el 2017 respectivamente; según estos datos la Empresa en el 2016 no estaba en las condiciones de afrontar sus deudas a corto plazo; sin embargo, en el ejercicio 2017 la Empresa ha mejorado en este rubro puesto que fácilmente puede cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

### b. Prueba ácida

Tabla 10.

*Prueba Ácida Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017*

<i>Año</i>	<b><i>Activo corriente – inventario</i></b>		<i>Ratio</i>
	<b><i>pasivo corriente</i></b>		
	<i>Importe</i>		
<i>2016</i>	$P.A = \frac{80672.50 - 69311.37}{88571.92}$		<b>0.13</b>
<i>2017</i>	$P.A = \frac{32369.07 - 22321.23}{1403.41}$		<b>7.15</b>

Fuente: Estados Financieros Grupo Shilcayo S.A.C

**Interpretación:**

Según la medida óptima y contrastando con los datos, indica que las obligaciones no pueden ser cubiertas por las partidas liquidas a corto plazo, debido a que en el 2016 por cada sol de deuda a corto plazo se tiene S/ 0.13 para hacer frente a sus obligaciones y en el 2017 tiene S/ 7.15 pudiendo observar que en este periodo la empresa se encuentra en un nivel óptimo para cubrir con sus deudas a corto plazo, es decir la empresa en el año 2017 por cada sol de deuda a corto plazo tiene S/ 7.15 para hacer frente a sus obligaciones.

**3.1.1.3. Índice de Solvencia**

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o terceros.

**a. Endeudamiento Total**

Tabla 11.

*Endeudamiento Total Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017*

<b><i>Pasivo Total</i></b>		
<b><i>Activo Total</i></b>		
<i>Año</i>	<i>Importe</i>	<i>Ratio</i>
2016	$E.T = \frac{88571.92}{132850.32}$	0.67 <b>67%</b>
2017	$E.T = \frac{1403.41}{60448.53}$	0.023 <b>2.3%</b>

Fuente: Estados financieros Grupo Shilcayo S.A.C



**Interpretación:**

En el año 2016 se tuvo un indicador de 67% y en el año 2017 2.3% respectivamente, en comparación con la medida optima se observa que en el año 2016 la empresa presentaba un 67% de endeudamiento del activo lo cual se considera alto debido a que la empresa estaba financiando sus activos con obligaciones a terceros por lo tanto se observa un mayor riesgo, sin embargo en el 2017 la empresa presentaba un 2.3% ósea una buena garantía para mayores créditos de sus proveedores o banco.

**b. Cobertura del Activo Fijo**

Tabla 12

Cobertura del Activo Fijo Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017

---


$$= \frac{\text{deudas a largo plazo} + \text{patrimonio}}{\text{activo fijo neto}}$$


---

<i>Año</i>	<i>Importe</i>	<i>Ratio</i>
2016	$R. C. A. F = \frac{44278.40}{31601.50}$	1.40
2017	$R. C. A. F = \frac{59045.12}{28079.46}$	2.10

---

Fuente: Estados Financieros Grupo Shilcayo S.A.C

**Interpretación:** los resultados mostrados en el cuadro N° 12 nos da a conocer que la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C., en los años 2016 y 2017 la cobertura del activo fijo neto presenta un índice de S/ 1.4 y S/ 2.10 respectivamente, esto nos muestra una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa están financiadas con capitales propios y una menor proporción están financiadas con capitales permanentes de largo plazo, por lo que la empresa cuenta con mayor solvencia financiera. En conclusión, esto es favorable.

### 3.1.2. Segundo Objetivo Específico

#### Analizar los resultados de los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa GRUPO SHILCAYO SAC

Para alcanzar los objetivos del presente trabajo de investigación se procedió al análisis del estado de resultado integrales utilizando los siguientes métodos de evaluación:

- ✓ Análisis horizontal
- ✓ Índices de gestión.
- ✓ Índices de rentabilidad.

#### 3.1.2.1. Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultado

- Análisis horizontal

Tabla 13

*Análisis horizontal del estado de resultado integral GRUPO SHILCAYO S.A.C. período 2016-2017 (nuevos soles)*

	2016	2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>VENTAS NETAS</b>	637297.98	624044.36	-13253.62	-2%
(-) Costo de Ventas	<u>528394.92</u>	<u>504923.65</u>	-23471.27	-4%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>108903.06</b>	<b>119120.71</b>	<b>10217.65</b>	<b>9%</b>
(-) Gastos de Ventas	28945.32	38773.52	9828.20	34%
(-) Gastos de administración	<u>43540.96</u>	<u>58160.27</u>	14619.31	34%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>36416.78</b>	<b>22186.92</b>	<b>-14229.86</b>	<b>-39%</b>
(-) otros ingresos y egresos del ejercicio	<u>11805.78</u>		-11805.78	-100%
UT. NETA ANTES DE PARTICIPACIONES E IMP.	<b>24611.00</b>	<b>22186.92</b>	<b>-2424.08</b>	<b>-10%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>24611.00</u></b>	<b><u>22186.92</u></b>	<b>-2424.08</b>	<b>-10%</b>

Fuente: Estados Financieros GRUPO SHILCAYO SAC

### **Interpretación de los resultados obtenidos del análisis horizontal (Tabla 13)**

En el cuadro N° 13 se puede apreciar el análisis horizontal del estado de resultado de la empresa GRUPO SHILCAYO SAC. Correspondiente a los ejercicios 2016 y 2017, en el cual pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

**Ventas netas:** se puede apreciar que existe una disminución en S/ 13253.62 lo que equivale a un -2% de las ventas del año 2016, esta disminución se debe a que la empresa GRUPO SHILCAYO SAC no implemento políticas de ventas. También disminuyo porque la rotación de productos no fue como esperaba.

**Costo de ventas:** se aprecia una disminución de S/ 23471.27 que equivale a un 4% de las ventas del año 2016, esta disminución en el costo de ventas se debe a que la empresa en el año 2017 optimizo de forma eficiente y efectiva sus costos.

**Gastos de ventas:** en los gastos de ventas ha tenido incremento en S/ 9828.20 en el 2017, que representa un 34% respecto del ejercicio anterior, esto refleja que la Empresa GRUPO SHILCAYO SAC ha incrementado sus gastos relacionados a la venta de bienes de la empresa.

**Gastos de administración:** como se ve en el cuadro los gastos de administración incrementa en S/ 14619.31 lo cual representa 34% este debido al incremento básicamente de servicios prestados por terceros.

**Utilidad:** este rubro ha tenido una disminución en S/ 2424.08 que representa una variación porcentual de 10%, esta disminución en la utilidad de la Empresa de debe a que no hubo un buen manejo de las políticas de ventas.

- **Análisis Vertical**

Para este análisis del estado de resultado integral, se toma como base de comparación todas sus cuentas, los ingresos operacionales es decir las ventas por bienes se hacen igual al 100% y las demás partidas se representan como un porcentaje de ellas.

Tabla 14

*Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral GRUPO SHILCAYO S.A.C. Período 2016-2017*

	2016	%	2017	%
<b>VENTAS NETAS</b>	637297.98	100.00	624044.36	100
<b>(-) Costo de Ventas</b>	<u>528394.92</u>	82.91	<u>504923.65</u>	80.91
UTILIDAD BRUTA	<b>108903.06</b>	17.09	<b>119120.71</b>	19.09
<b>(-) Gastos de Ventas</b>	28945.32	4.54	38773.52	6.21
<b>(-) Gastos de administración</b>	<u>43540.96</u>	6.83	<u>58160.27</u>	9.32
RESULTADO DE OPERACIÓN	<b>36416.78</b>	<b>5.71</b>	<b>22186.92</b>	<b>3.56</b>
<b>(-) otros ingresos y egresos del ejercicio</b>	<u>11805.78</u>	1.85		
UT. NETA ANTES DE PARTICIPACIONES E IMP.	<b>24611.00</b>	<b>3.86</b>	<b>22186.92</b>	<b>3.56</b>
UTILIDAD NETA	<u><b>24611.00</b></u>	<b>3.86</b>	<u><b>22186.92</b></u>	<b>3.56</b>

Fuente: estados financieros GRUPO SHILCAYO SAC

### 3.1.2.2. Indicador de Gestión

Nos permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa GRUPO SHILCAYO S.A.C. y la eficacia con la cual ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas de los estados financieros de situación financiera y estado de resultados integrales durante los años 2016 y 2017, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de la venta de artículos de primera necesidad.

**a. Rotación de Cuentas Por Cobrar**

Tabla 15

*Rotación de Cuentas por Cobrar Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017*

<i>Año</i>	$= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar}} \times \text{Importe}$	<i>Ratio</i>
2016	$R.C.C = \frac{637297.98}{9082.00}$	<b>70.17</b>
2017	$R.C.C = \frac{624044.36}{8406.00}$	<b>74.24</b>

Fuente: Estados Financieros Grupo Shilcayo S.A.C.

**b. Período Promedio de Cobranza.**

Tabla 16

*Período Promedio de Cobranza Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017.*

<i>Año</i>	$= \frac{\text{número de días del período}}{\text{rotación de cuentas por cobrar}} \times \text{Importe}$	<i>Ratio</i>
2016	$P.P.C = \frac{360}{70.17}$	5 Días
2017	$P.P.C = \frac{360}{74.24}$	4 Días

Fuente: Estados Financieros Grupo Shilcayo S.A.C.

**Interpretación:**

La rotación de las cuentas por cobrar de la empresa GRUPO SHILCAYO SAC en el 2016 es de 70.17 veces y en el 2017 es de 74.24 veces.

Este indicador es alto debido a que por políticas de la empresa predominan las ventas al contado.

Así mismo en el siguiente cuadro de tienen un periodo promedio de cobranza de la empresa grupo Shilcayo SAC en el año 2016 es de 5 días y en el año 2017 es de 4 días, según la media optima, indica que las cuentas por cobrar se recuperan a corto plazo dando impulso a las operaciones de la empresa.

### c. Rotación de Existencias

**Tabla 17**

Rotación de Existencias Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017

<b><math display="block">= \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS}}</math></b>		
<i>Año</i>	<i>Importe</i>	<i>Ratio</i>
		7.62
2016	$R.E = \frac{528394.92}{69311.37}$	<b>22.62</b>
2017	$R.E = \frac{504923.65}{22321.23}$	

Fuente: Estados Financieros Grupo Shilcayo S.A.C.

### Interpretación

Es un valor muy bajo. Nos dice que las existencias de la empresa GRUPO SHILCAYO SAC en el año 2016 rotan solamente 7.62 veces al año y en el año 2017 solo rotan 22.62 veces al año. Son existencias de muy baja rotación. Esto es porque la empresa compra productos que tienen una rotación muy lenta.

#### d. Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias

Tabla 18

*Plazo Promedio de inmovilización de Existencias Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017.*

$\frac{\text{Existencias}}{\text{Costo de Ventas}} \times 360$		
<i>Año</i>	<i>Importe</i>	<i>Ratio</i>
		47.22
2016	$P.P.I.E = \frac{69311.37}{528394.92} \times 360$	
2017	$P.P.I.E = \frac{22321.23}{504923.65} \times 360$	<b>15.91</b>

Fuente: estados financieros Grupo Shilcayo. S.A.C.

#### **Interpretación**

En la empresa GRUPO SHILCAYO SAC periodo 2016 las existencias permanecen en el almacén 47.22 días y en el año 2017 las existencias permanecen en el almacén 15.91 días esto quiere decir que las existencias rotan rápidamente en el año 2017 y por ende son más líquidas. Este índice nos dice que mientras más pequeña sea el número de días, mayor es la eficiencia en la gestión.

### e. Rotación del Activo Total

Tabla 19.

*Rotación del Activo Total Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017.*

$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$		
Año	Importe	Ratio
2016	$R.A.T = \frac{637297.98}{132850.32}$	<b>4.80</b>
2017	$R.A.T = \frac{624044.36}{60448.53}$	<b>10.32</b>

Fuente: Estados Financieros Grupo Shilcayo S.A.C.

### Interpretación

Se puede observar la empresa tiene una rotación del activo total en el año 2016 de 4.8 veces y 10.32 veces en el año 2017; encontrándose en la medida óptima para lo cual se refleja la eficiencia con la que están siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas.

### f. Costo de Servicios

Tabla 20.

*Costo de servicios Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017*

$C.S = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{ventas}}$		
Año	Importe	Ratio
2016	$C.S = \frac{528394.92}{637297.98}$	<b>0.83</b>
2017	$C.S = \frac{504923.65}{624044.36}$	<b>0.81</b>

Fuente: estados financieros Grupo Shilcayo S.A.C.



**Interpretación:**

El índice de costo de servicio, según el análisis se obtuvo en los años 2016 y 2017 un índice de S/ 0.83 y 0.81 esta disminución es un hecho muy importante para la empresa.

**3.1.2.3. Ratios, Índices o Razones de Rentabilidad**

Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

**a. Rentabilidad Neta Sobre Ventas**

Tabla 21.

*Rentabilidad Neta Sobre Ventas Grupo Shilcayo S.A.C. Grupo Shilcayo S.A.C. 2016-2017.*

<i>Año</i>	<i>Utilidad Neta</i>	
	<i>Ventas</i>	
	<i>Importe</i>	<i>Ratio</i>
<i>2016</i>	$R.N.S.V = \frac{24611}{637297.98}$	0.04
<i>2017</i>	$R.N.S.V = \frac{22186.92}{624044.36}$	0.04

Fuente: estados financieros grupo Shilcayo S.A.C.

**Interpretación**

Se tiene un indicador de rentabilidad sobre las ventas de 4% en el año 2016 y 4% en el año 2017; esto indica que en el año 2016 la empresa obtiene una rentabilidad neta del 4% por cada sol de venta y en el año 2017 4% , durante los 2 años la empresa no se encuentra en la medida optima, y se puede observar que en el año 2017 sigue manteniendo el mismo margen, esto se debe a que no existe un buen control en los gastos administrativo y gastos de ventas.

### 3.2. Discusión

En la realización del presente trabajo de investigación se realizaron entrevistas y se hizo un análisis de las variables “análisis e interpretación de estados financieros” y “toma de decisiones”, lo que hace que los datos que se muestran son confiables.

Las pequeñas limitaciones existentes han ocasionado que se utilice más tiempo de lo esperado, sobre todo al momento de realizar la entrevista, toda vez que el gerente no se encontraba a disposición.

El resultado de la investigación ha sido realizado con la finalidad de presentar la problemática existente en la empresa Grupo Shilcayo S.A.C.; del Distrito de la Banda de Shilcayo, el cual podría ser aplicada a todas las empresas del sector que se ven perjudicadas en una buena toma de decisiones de inversión y desarrollo a falta de un buen análisis e interpretación de estados financieros, ya que estos no se elaboran a tiempo y se les deja de dar la importancia que estas merecen.

Las hipótesis han sido contrastadas, siendo aceptados todos los supuestos, lo que ha permitido darle mayor validez a los resultados, y a la vez ha permitido establecer adecuadamente las conclusiones y recomendaciones.

Gonzales, E.G. (2013). El análisis de estados financieros es un instrumento de mucha importancia que los administradores de una empresa pueden utilizar para comprender el comportamiento económico y financiero de las operaciones del negocio, brindando una orientación hacia una mejor toma de decisiones encaminadas al cumplimiento de objetivos de la empresa. (P.349)

## CONCLUSIONES

1. Se encontró en la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. la ausencia de personal capacitado para analizar e interpretar los Estados Financieros.
2. La Empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco se realiza el análisis respectivo de los estados financieros; podemos mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del Gerente, así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis.
3. Los resultados del análisis financiero efectuado demuestran que la Empresa Grupo Shilcayo SA.C. Tiene exceso de liquidez. Puesto que por cada sol de deuda que tenía que pagar en el año 2017 cuenta con S/ 23.06. Es decir pagaba S/ 1 de deuda y todavía le queda S/ 22.06. Una razón corriente muy alta significa más tranquilidad para los acreedores, pero para la Gerencia de la Empresa significa muchos recursos inmovilizados. Es decir a mayor liquidez menos rentabilidad.
4. Los lineamientos económicos y financieros de un modelo de Gestión Estratégico servirán para mejorar la toma de decisiones de la empresa Grupo Shilcayo S.A.C., Mediante el uso del Balance Scorecard- Cuadro de Mando Integral, para optimizar la situación financiera y económica en la toma de decisiones de la Empresa objeto de estudio.

## RECOMENDACIONES

1. La Empresa GRUPO SHILCAYO SAC. Debe realizar semestralmente un análisis financiero sobre la situación financiera para reconocer mejor su desempeño, que permita influir en la oportuna toma de decisiones para obtener mejores beneficios en la liquidez y solvencia de la empresa.
2. La Empresa por su parte debe contratar personal especializado, y con el perfil adecuado para analizar e interpretar los Estados Financieros y estos a su vez puedan aportar ideas sobre cuál sería la mejor decisión de inversión.
3. Se recomienda realizar semestralmente un análisis económico y tener mayor interés en la situación económica que atraviesan y que permita influir en la oportuna toma de decisiones económicas que permitirá tener mayor rentabilidad y una mejor gestión.
4. Aplicar el modelo de Balanced Scorecard planteado para mejorar su gestión, haciendo uso de objetivos estratégicos, que conlleven a concretizar su visión en el área que se desarrollan.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarèz , k & Morocho, S. (30 de 06 de 2013). Anàlisis Financiero de una Estaciòn de Servicios Local y su Impacto en el Crecimiento de la Empresa Perìodo 2008-2012. Obtenido de Repositorio Universidad Nacional de Loja: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1706/1/Tesis%20%20Definitiva.pdf>
- Apaza M, M. (2007). *Anàlisis e Interpretaciòn de Estados Financieros Concordados con las NIFFs y NICs*. Lima- Perù: Instituto Pacífico.
- Arias T, R. (6 de 01 de 2017). Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo EIRL, Periodos 2014-2015. Recuperado el 7 de 02 de 2017, de Repositorio Institucional Digital de la Universidad Nacional del Altiplano Puno: [http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2998/Arias\\_Toma\\_Roxana\\_Anyela.pdf?sequence=1](http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2998/Arias_Toma_Roxana_Anyela.pdf?sequence=1)
- Bernstein L, A. (2008). *Anàlisis de Estados Financieros*. Mèxico: McGraw-Hill, Segunda Ediciòn.
- Bravo, S. (2011). *Introduccion a las Finanzas*. Mexico: Ediciones Culturales Madrid.
- Burgos, B. (29 de 01 de 2013). Anàlisis e Interpretaciòn de Estados Financieros. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml>
- Cabrera M, C. (20 de Abril de 2007). Resourcenter Data. Obtenido de <http://www.cpii.org.ar/resourcenter/data/Que%20es%20el%20Balanced%20>
- Chiavenato, I. (1993). *Iniciaciòn a la Organizaciòn y Técnica Comercial*. McGraw-Hill.
- Coyla L, M. (3 de 12 de 2015). El Anàlisis Financiero Para la Toma de Decisiones en la Empresa Operadora Surperu S.A., Periodos 2014-2015. Recuperado el 15 de 01 de 2017, de Repositorio Institucional Digital de la Universidad Nacional del Altiplano Puno: [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2018/Coyla\\_Lmachi\\_Mario\\_Jimmy.pdf?sequence=1](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2018/Coyla_Lmachi_Mario_Jimmy.pdf?sequence=1)
- Cutipa H, M. (11 de 11 de 2016). Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la empresa Regional de Servicio Pùblico de Electricidad-Electro Puno S.A.A, PeriodoS 2014-2015. Obtenido de Oficina General de Investigaciòn de la UANCV:

- <http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/662/TESIS%2070210755.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- De la Fuente, O. (14 de 03 de 2018). Competividad. Obtenido de Wikipedia: <https://es.wikipedia.org/wiki/Competitividad>
- Dextre Palacios , N & Pretell Paredes, V. (2008). *Metodologia de la Investigacion Cientifica Para Ciencias Economicas*. Tarapoto: Aquinos grafica integral.
- Eito Brun , R. (2005). *Colecciones de Contabilidad*. Buenos Aires: McGraw-Hill; Primera Edicion.
- Escobar Aguilera, M. (22 de 08 de 2013). *Administración financiera y análisis financiero para la toma de decisiones*. Recuperado el 15 de 01 de 2017, de gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/administracion-financiera-y-analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones/>
- Espino A, V. (14 de mayo de 2014). *La Interpretación Dentro del Proceso Terapéutico*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos37/interpretacion/interpretacion2.shtml>
- Ferrer Q, A. (2012). *Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima-Perù: Ferrer Quea EIRL.
- Ferrer Q, A. (2012). *Estados Financieros Anàlisis e Interpretación Por Sectores Econòmicos*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Flores S, J. (2012). *Contabilidad Gerencial*. Lima: Gráfica Santo Domingo.
- Flores Soria, J. (2008). *Contabilidad Gerencial*. Lima-Perù: Gráfica Santo Domingo.
- Franco C, P. (1998). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- Franco C, P. (1998). *Evaluación de Estados Financieros: Ajustes por Efecto de la Inflación y Anàlisis Financiero*. Lima-Perù: Centro de Investigación-CIUP.
- Harold Koontz. (1995). *Enfoques en la Teoria de la Organizacion* . Harvard Bussines review : CECE.
- Hernandez Sampieri, R. C. (2010). *Metodologia de la Investigacion*. Santa Fe-Mexicana.
- Horngren, C. (1996). *Anàlisis Financiero*. Buenos Aires: McGraw-Hill.  
<https://es.wikipedia.org/wiki/Empresa>. (s.f.). Obtenido de Empresa.
- Hurtado C, P. (2013). *Anàlisis de Estados Financieros*. Lima: Calpa S.A.C.
- Jara, D. (2009). *Diccionario para Contadores*. Lima: Fecat EIRL.
- Lamus M, J. (26 de Mayo de 2016). *KNOW HOW*. Obtenido de Prezi: <https://prezi.com/sgtnlslsvb59/know-how/>

- Leon G, O. (2009). *Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones*. Bogota: Tercera Edición.
- Liscano, J. (2005). *Contabilidad Financiera*. Mexico: McGraw-Hill.
- Macias P, R. (2005). *EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS*. BUENOS AIRES: McGraw-Hill.
- Montenegro, F. (2016). *Procesos Contables*. Obtenido de doc: <https://www.scribd.com/doc/22873791/proceso-Contable>
- Osorio, N. (9 de mayo de 2009). *Diagnostico Organizacional*. Obtenido de El blog de Noemi Osorio: <http://relacionesindustriales.over-blog.com/article-31193328.html>
- Perca A, M. (13 de 01 de 2017). Análisis Económico-Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Castro'S Inversionistas Generales SRL de la Ciudad de Puno, Periodos 2014-2015. Recuperado el 24 de 02 de 2017, de Repositorio Institucional Digital de la Universidad Nacional del Altiplano Puno: [http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/3278/Perca\\_Apaza\\_Marylu\\_Roxana.pdf?sequence=1](http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/3278/Perca_Apaza_Marylu_Roxana.pdf?sequence=1)
- Pérez F, S. (21 de 11 de 2009). Análisis e Interpretación de Estados Financieros en una Empresa de Servicios de investigación de Mercado. Recuperado el 24 de 01 de 2017, de Biblioteca Central de la Universidad de San Carlos de Guatemala: [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3498.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3498.pdf)
- Pérez L, J. (4 de 11 de 2010). Análisis Financiero para la Toma de Decisiones, en una Empresa MAquiladora Dedicada a la Confección de Prendas de vestir. Obtenido de Biblioteca Central de la Universidad de San Carlos de Guatemala: [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3672.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf)
- Polimeni, R. S. (1997). *Contabilidad de Costos*. Colombia: Martha Edna Suarez R.
- Ramirez Padilla, D. N. (1984). *Contabilidad Financiera*. Madrid: SC.
- Ribbeck G, C. (3 de 8 de 2015). Análisis e Interpretación de Estados Financieros Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metal Mecánica del Distrito de Ate Vitarte,2013. Obtenido de Repositorio Académico USMP: [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)
- Rodríguez M, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros un Enfoque En La Toma de Decisiones*. México: McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A. de c.v.

- Sánchez L, P. (15 de 12 de 2011). Anàlisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Vihalmotos. Obtenido de Repositorio Universidad Técnica de Ambato:  
<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>
- Soriano, M. (2010). *Introducciòn a la Contabilidad y Finanzas*. España: Profit.
- Tanaka N, G. (2005). *Anàlisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones (primera ediciòn)*. Lima-Perù: Editorial de la Pontificia Universidad Catòlica del Perù.
- Van H, J. (14 de 06 de 2017). *Anàlisis Financiero*. Obtenido de Ecured:  
[https://www.ecured.cu/index.php/An%C3%A1lisis\\_financiero](https://www.ecured.cu/index.php/An%C3%A1lisis_financiero)
- Vivas P, A. (0210 de 2006). El Anàlisis de los Estados Financieros para la toma de Decisiones en la Gerencia Pùblica. Recuperado el 24 de 02 de 2017, de TECANA American University:  
[http://tauniversity.org/sites/default/files/tesis/tesis\\_omar\\_vivas.pdf](http://tauniversity.org/sites/default/files/tesis/tesis_omar_vivas.pdf)
- Wild J, Subramanyam K & Halsey R. (2007). *Anàlisis de Estados Financieros*. Mèxico: McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A.De c.v.
- Zans A, W. (2010). *Estados Financieros*. Lima: San Marcos.
- Zeballos, E. (2004). *Funamentos de Contabilidad*. Arequipa: Ediciones Juventud.
- Zhanay B, M. (12 de 04 de 2013). Anàlisis e Interpretaciòn a los Estados Financieros de la Cooperativa de Taxis LA PraderA de la Ciudad de Loja en los Periodos 2006-2007. Obtenido de Repositorio Universidad Nacional de Loja:  
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1706/1/Tesis%20%20definitiva.pdf>



## **ANEXOS**

### ANEXO N° 01: Matriz de Consistencia Metodológica

Título: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. Del Distrito de la Banda de Shilcayo. Periodo 2016-2017

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variable	Dimensiones	Sub dimensiones	indicadores
¿Cómo influyen los resultados de los estados financieros en la toma de decisiones financieras de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017?	Evaluar los resultados del análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Shilcayo S.A.C. del distrito de la Banda de Shilcayo Período 2016-2017.	El análisis e interpretación de los estados financieros si tiene influencia significativa en la toma de decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la banda de Shilcayo período 2016-2017.	<b>Variable independiente</b>  Análisis e interpretación de estados financieros	Estado de Situación Financiera  Estados de Resultados	Método de análisis vertical	Expresar el E.S.F. en términos porcentuales Expresar el E.R. en términos porcentuales
					Método de análisis horizontal	Comparar EE.FF. de periodos consecutivos para evaluar las variaciones que se observan
					Método de ratios financieros	Ratio de liquidez Ratio de solvencia Ratio de gestión Ratio de rentabilidad
					Balanced Scorecard	Perspectiva del cliente Perspectiva interna Perspectiva de crecimiento Perspectiva financiera
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis específicas</b>				
¿Cómo influyen los resultados de los estados financieros en la toma de decisiones financieras de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017?  ¿Cómo influye los resultados de los	Analizar los resultados de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones financieras de la empresa GRUPO SHILCAYO SAC, del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-	El Análisis a los Resultados de los Estados Financieros Influye de manera significativa en la correcta Toma de decisiones financieras de la empresa GRUPO SHILCAYO SAC, del Distrito de La Banda de	<b>Variable dependiente</b>  Toma de decisiones	Toma de Decisiones financieras	Toma de decisiones de inversión	Conocimiento Prudencia Experiencia análisis
					Toma de decisiones de financiamiento	Conocimiento Prudencia Experiencia Análisis

<p>estados financieros en la toma de decisiones económicas de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017?</p> <p>¿Qué lineamientos Económicos y Financieros se deben considerar para la mejora de la Toma de Decisiones de la EMPRESA GRUPO SHILCAYO SAC, del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017?</p>	<p>2017.</p> <p>Analizar los resultados de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones económicas de la Empresa GRUPO SHILCAYO SAC, del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017.</p> <p>Proponer lineamientos económicos y financieros para la mejora de la toma de decisiones de la Empresa GRUPO SHILCAYO SAC, del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017</p>	<p>Shilcayo período 2016-2017.</p> <p>El análisis a los resultados de los estados financieros influye de manera significativa en la toma de decisiones económicas de la Empresa GRUPO SHILCAYO SAC, del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017.</p> <p>Los lineamientos económicos y financieros que se deben considerar para la mejora de la toma de decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo SAC., del Distrito de La Banda de Shilcayo período 2016-2017; es el balanced scorecard.</p>		Toma de decisiones económicas	Toma de decisiones de operaciones	<p>Conocimiento Prudencia Experiencia Análisis</p>
<b>Técnicas de recolección de datos</b>		<b>Diseño de la investigación</b>		<b>población</b>		<b>muestra</b>
Observación entrevista		No experimental		La población del presente trabajo de investigación es la empresa Grupo Shilcayo SAC		La muestra del presente trabajo de investigación fue la misma que la población; es decir la empresa grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la Banda de Shilcayo.

Fuente: elaborado por los investigadores

## ANEXO N° 2. MODELO DE BALANCED SCORECARD PARA SER APLICADO EN LA EMPRESA GRUPO SHILCAYO SAC

**Visión:** consolidarnos como un modelo de empresa eficiente, moderna y responsable.

**Misión:** satisfacer las necesidades de nuestros clientes incrementando la calidad de los servicios que prestamos.

<b>PERSPECTIVA FINANCIERA</b>			
<b>Objetivos</b>	<b>indicadores</b>	<b>Metas</b>	<b>Iniciativas</b>
Mejorar la liquidez de la empresa grupo Shilcayo S.A.C.	Liquidez General Liquidez absoluta	La primera respuesta es reinvertirlo; es decir volver a inyectarlo en el ciclo operativo de la empresa mientras su rentabilidad sea positiva y creciente, y en tanto su negocio permita una expansión orgánica que lo permita generar una rentabilidad en aumento en términos absolutos	Mantener un capital equilibrado Mantener un efectivo productivo
Incrementar la solvencia de la empresa Grupo Shilcayo SAC	Independencia financiera Autonomía a largo plazo Solvencia patrimonial	Tener un nivel de endeudamiento inferior al 50% de la inversión	mantener pasivos inferiores a los activos para poder afrontar las obligaciones a largo plazo
implementar políticas de gestión eficiente en la empresa Grupo Shilcayo SAC	rotación de existencias plazo promedio de inmovilización de existencias rotación de inmuebles maquinaria y equipo rotación de activo total rotación de cuentas por cobrar comerciales gastos financieros	Mejorar la gestión, para la buena utilización de los recursos en un 30% respecto al periodo anterior	Utilización adecuada de políticas de inversión, ventas de servicio y cobranzas
Maximizar la rentabilidad de la empresa Grupo Shilcayo SAC	Rentabilidad sobre la inversión. Rentabilidad sobre los capitales propios. Margen comercial Rentabilidad neta sobre ventas.	Incrementar la rentabilidad en 15% superior al periodo anterior	Utilización eficiente de recursos asignados a la empresa, para generar mayor utilidad.

<b>PERSPECTIVA DEL CLIENTE</b>			
<b>Objetivos</b>	<b>indicadores</b>	<b>Metas</b>	<b>Iniciativas</b>
Generar confiabilidad, ante el cliente de la empresa Grupo Shilcayo SAC	Índices de lealtad al cliente	Incrementar el número de clientes en 30% superior al año anterior.	<p>Proporcionando nuevos productos</p> <p>Ofrecer un servicio con características únicas</p> <p>Ofrecer incentivos a los clientes</p> <p>Concentrar en ofrecer servicios de calidad que ayuden realmente a los clientes.</p>
Brindar un buen servicio de atención al cliente en la empresa grupo Shilcayo SAC	Personal capacitado para brindar un buen servicio en atención al cliente	Incrementar el número de clientes en 30% superior al año anterior	Brindar capacitaciones constantes a los recursos humanos en cuanto a atención al cliente.

<b>PERSPECTIVA INTERNA</b>			
<b>Objetivos</b>	<b>indicadores</b>	<b>Metas</b>	<b>Iniciativas</b>
Brindar calidad en el servicio, buscando proveedores confiables para la empresa Grupo Shilcayo SAC	Proveedores/calidad de producto	Alcanzar la calidad de los servicios hasta un 30% al año anterior, reduciendo reclamos	Recurrir a los proveedores más confiables en cuanto a la calidad del producto.
Desarrollar una buena imagen para la empresa Grupo Shilcayo SAC	Productos/confiabilidad	Mejorar la imagen de la empresa hasta un 30% superior al año anterior	Desarrollar políticas de crecimiento

<b>PERSPECTIVA APRENDIZAJE Y CRECIMIENTO</b>			
<b>Objetivos</b>	<b>indicadores</b>	<b>Metas</b>	<b>Iniciativas</b>
Realizar talleres de motivación para el personal	Ambiente cálido institucional	Organizar talleres	Programar frecuentemente talleres de motivación.
Evaluar la gestión de los recursos e identificar áreas críticas, las cuales se Fortalezcan con la oportuna toma de decisiones de la empresa.	Gestión /utilización de recursos. Áreas críticas/ toma decisiones	fortalecer las áreas críticas en un 20% superior al año anterior	Hacer evaluaciones trimestrales de la gestión realizada, logrando encontrar áreas críticas, que fortalecer.
Capacitación y adquisición de implementos para el personal	Numero de capacitaciones realizadas	Programar sesiones de capacitación y mejorar los implementos del personal	Organizar sesiones de capacitación y adquirir nuevos implementos



## ANEXO N° 3

### GUÍA DE ENTREVISTA



#### **Entrevista dirigida al Gerente General de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la Banda de Shilcayo.**

Me dirijo a usted con la finalidad de solicitar su valiosa colaboración para desarrollar el trabajo de investigación Titulado: **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA GRUPO SHILCAYO S.A.C. DEL DISTRITO DE LA BANDA DE SHILCAYO, PERIODO 2016-2017”**

**Objetivo:** determinar la influencia del análisis financiero y económico en la toma de decisiones de la empresa Grupo Shilcayo S.A.C. Del Distrito de la Banda de Shilcayo.

Es necesario que responda este instrumento, de manera totalmente honesta y objetiva, ya que de ello dependerá la confiabilidad del estudio y la validez de sus resultados. La información suministrada tendrá un tratamiento confidencial.

Esperando la colaboración de su parte, y agradeciendo de antemano por la colaboración en el presente estudio.

#### **SECCION I. ANÁLISIS FINANCIERO ECONÓMICO**

1. En el supuesto caso de establecer una comparación de su estado de situación financiera del periodo 2016 y 2017. ¿Cuál sería su apreciación al ver la variación existente en el rubro efectivo y equivalente de efectivo?
2. Durante estos 2 periodos 2016 y 2017. ¿Cómo fue la liquidez general de su empresa? Teniendo en cuenta que, la liquidez se refiere al nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo; es decir la capacidad de pago corriente de la empresa.
3. Durante estos dos periodos 2016 y 2017. ¿Cómo fue la solvencia de su empresa? Considerando que, la solvencia es la capacidad de pago a largo plazo con que cuenta una empresa para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad.

## **SECCION II. ANÁLISIS ECONÓMICO**

1. En el supuesto caso que se expresaran cada componente de su estado de resultado integral en términos porcentuales. ¿Cuál sería su apreciación de la utilidad neta del ejercicio respecto a sus ventas?
2. En el supuesto caso de establecer una comparación de su estado de resultado del periodo 2016 y 2017. ¿Cuál sería su apreciación al ver la variación existente en el rubro utilidad neta del ejercicio
3. Durante estos últimos periodos 2016 y 2017. ¿Cómo fue la gestión de su empresa? Considerando que, la gestión es el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual está utilizando sus recursos disponibles.
4. Durante estos dos últimos periodos 2016 y 2017. ¿Cómo fue la rentabilidad de su empresa? Considerando que, rentabilidad es la capacidad de su empresa para producir ganancias.

## **SECCION III. TOMA DE DECISIONES:**

1. Estando frente a la gerencia de su empresa o siendo funcionario. ¿Cómo son las decisiones de su inversión que Ud. Toma?, teniendo en cuenta que, las decisiones de inversión son las que destinan los recursos disponibles a la adquisición de activos para la actividad productiva de la empresa.
2. Estando frente a la gerencia de su empresa o siendo funcionario. ¿cómo son las decisiones de operaciones de decisión que Ud. Toma?, teniendo en cuenta que las decisiones y estrategias clave se deben orientar hacia la utilización eficiente de los recursos invertidos.
3. Estando frente a la gerencia de su empresa. ¿Cómo son las decisiones de financiamiento que Ud. Toma?, teniendo en cuenta que, las decisiones de financiamiento son las que buscan las óptimas combinaciones de fuentes para financiar las inversiones.