

**UNIVERSIDAD NACIONAL "HERMILIO VALDIZAN"**

**HUANUCO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**TESIS COLECTIVA**

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS PARA MEJORAR LA  
GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LA  
EMPRESA COMERCIAL FELIX - 2014**

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

**TESISTAS:**

Jhon Angel, ROJAS NIETO

Carlos Enrique, SABRERA CHIA

**HUÁNUCO – PERÚ**

**2017**

## DEDICATORIA

A Dios por darnos la vida y conservarnos la salud y que día a día con humildad, paciencia y sabiduría toda es posible.

A nuestros padres, amigos y familiares quienes con amor, apoyo y comprensión incondicional estuvieron siempre a lo largo de nuestra vida estudiantil; A ellos que siempre tuvieron una palabra de aliento en los momentos difíciles y que han sido incentivos de nuestras vidas.

## **AGRADECIMIENTO**

Nuestro más sincero agradecimiento, reconocimiento y cariño a nuestros padres por todo el esfuerzo que hicieron para apoyarnos para culminar nuestra carrera profesional y hacer de nosotros personas de bien, gracias por los sacrificios y la paciencia que demostraron todos estos años; gracias la confianza que nos brindaron cumplimos nuestras metas.

A nuestros docentes quienes con sabiduría y profesionalismo pudieron guiarnos en esta carrera profesional e hicieron de nosotros personas capaces de solucionar problemas empresariales, crear empresas, administrar y llevar el crecimiento empresarial de nuestra ciudad, asimismo agradecemos de manera especial a nuestro asesor de tesis Dr. Edwyn ORTEGA GALARZA quien con su conocimiento y apoyo supo guiar el desarrollo de la presente tesis desde el inicio hasta su culminación.

Gracias a todas aquellas personas que de una u otra forma nos ayudaron a crecer como persona y como profesionales.

## INTRODUCCION

Todas las empresas tienen la necesidad de realizar un Análisis a los Estados Financieros, y una de ellas es la Empresa Comercial Félix que en la actualidad atraviesa el problema ya que al no poseer una herramienta financiera no es posible tomar decisiones para encaminar a la empresa de una manera adecuada.

Los motivos por el cual se pueden originar este inconveniente que posee la empresa pueden ser muchos, entre ellos la inexistencia de un análisis financiero, la inadecuada toma decisiones, en si el desinterés por parte del propietario por detener y corregir estos errores.

El proceso para analizar e interpretar todo tipo de indicador financiero de manera más simple es con el apoyo adecuado de una herramienta financiera, pero es preciso aclarar que dicho análisis debe regirse por principios establecidos para ejecutar una contabilidad empresarial.

Para administrar un patrimonio de forma eficiente es preciso ayudar con un análisis financiero, el cual proporciona todos los datos requeridos para la toma de decisiones en una empresa que colaboren a explotar de mejor manera sus recursos.

Con la ayuda de un Cuadro de Mando Integral da resultado un eficiente y eficaz análisis de los estados financieros obteniendo un dato oportuno para que la Empresa Comercial Félix obtenga un apropiado informe sobre la situación económica – financiera de la entidad contribuyendo a la toma las decisiones más adecuadas y oportunas para la empresa.

Este trabajo presenta con los siguientes capítulos:

CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.- que comprende; la descripción del Problema, la Formulación del Problema, el Objetivo General y Específicos, la Justificación e Importancia, las Delimitaciones, la Hipótesis General y Específica, la Variable, Dimensiones e Indicadores

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO.- comprenden los Antecedentes, y las Bases Teóricas

CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO.- comprende el Tipo y Nivel de Investigación, el Método de la Investigación empleada, la Población y Muestra, las Técnicas e instrumentos Aplicados en el Trabajo, las Técnicas de análisis de datos, las Técnicas de procesamiento de datos.

CAPÍTULO IV RESULTADOS.- los Resultados de la investigación, el Análisis e Interpretación.

CAPITULO V DISCUSION DE RESULTADOS.- comprende la Contrastación de los Resultados, y la Contrastación de la Hipótesis.

## ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INTRODUCCIÓN	iv
ÍNDICE	vi

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del Problema	8
1.2. Formulación del Problema	8
1.3. Objetivo General y Específicos	9
1.4. Justificación e Importancia	10
1.5. Delimitaciones	12
1.6. Hipótesis General y Especifica	13
1.7. Variable, Dimensiones e Indicadores	14

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes	16
2.2. Bases Teóricas	21

## CAPÍTULO III

### MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y Nivel de Investigación	49
3.1.1. Nivel	49

3.1.2. Tipo de Investigación	49
3.2. Método de la Investigación	49
3.3. Población y Muestra	50
3.4. Técnicas e instrumentos Aplicados en el Trabajo	52
3.4.1. Técnicas de análisis de datos	52
3.4.2. Instrumentos	53

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

4.1. Resultados	54
4.2. Análisis e Interpretación	82

## **CAPITULO V**

### **DISCUSION DE RESULTADOS**

5.1. Contrastación de los Resultados	85
--------------------------------------	----

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

NOTAS BIOGRÁFICAS

## **CAPITULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. DESCRIPCION DEL PROBLEMA**

En las empresas del país no se han realizado un análisis e interpretación de los estados financieros, que les facilite trabajar con información real a fin de destinar de manera más efectiva los recursos económicos que invierten y los de su autogestión en los planes y objetivos, acorde a los requerimientos del sector en el que se desarrolla.

En la provincia de Huánuco existen un gran número de empresas privadas, preocupadas en brindar diferentes servicios en el campo comercial; sin embargo, no realizan el análisis e interpretación a sus estados financieros, para determinar en forma clara como se está distribuyendo sus recursos económicos y aplicando en los planes operativos anuales, para de esta manera tener un conocimiento más objetivo de la situación financiera y sobre ella tener un mejor enfoque de su gestión en beneficio los inversionistas y la sociedad Huanuqueña.

Por lo anteriormente expuesto se hace necesaria la realización de un estudio analítico e interpretativo de sus Estados Financieros, para el cual se lo hará de los periodos económicos 2013 – 2014.

#### **1.2. FORMULACION DEL PROBLEMA**

##### **Problema General**

¿De qué manera incide el análisis a los estados financieros, en el mejoramiento de los procesos de gestión administrativa de la empresa

Comercial Félix - 2014?

### **Problemas Específicos**

1. ¿Cuáles son las acciones de los ejecutivos de la empresa Comercial Félix frente a las deficiencias o carencia de análisis de los estados financieros?
2. ¿Qué actividades desarrollan los ejecutivos para mejorar los ingresos de la empresa Comercial Félix que permitan el logro de los objetivos estratégicos?
3. ¿La empresa Comercial Félix contará con profesionales calificados para realizar el análisis a sus estados financieros?

## **1.3. OBJETIVOS**

### **1.3.1 General**

Analizar e interpretar los estados financieros de los periodos económicos 2013 – 2014 de la empresa Comercial Félix para mejorar la Gestión Administrativa en cumplimiento de las metas propuestas por los ejecutivos

### **1.3.2. Específicos.**

1. Describir los principales problemas existentes en el aspecto administrativo de la empresa Comercial Félix
2. Definir información técnica adecuada a los ejecutivos de la empresa Comercial Félix para que realicen una distribución adecuada de los recursos económicos y corregir posibles errores financieros

3. Establecer las áreas críticas existentes en el manejo de la gestión administrativa de la empresa Comercial Félix, para mejorar la gestión administrativa

## **1.4. JUSTIFICACION E IMPORTANCIA**

### **1.4.1. JUSTIFICACION**

Ante la falta de esta importante herramienta, como es el análisis e interpretación de los Estados Financieros, que permita a los ejecutivos de la empresa Comercial Félix; tomar decisiones adecuadas en su gestión, por lo que el contar con una información financiera debidamente analizada, clara y precisa, facilita al responsable del Departamento Financiero como a los inversionistas, planificar y distribuir de mejor manera sus ingresos y egresos en los objetivos y presupuestos establecidos.

El Análisis Financiero ayudará al mejoramiento de los procesos de Gestión Administrativa y Financiera de la Empresa, porque al presentarlos, los usuarios tendrán alternativas para mejorar el manejo económico de la empresa.

El presente trabajo se fundamentará en la necesidad de entregar un instrumento de análisis que contribuya al mejoramiento financiero de la empresa, es por esta razón que se ejecutará esta investigación y análisis de los Estados Financieros de la empresa Comercial Félix.

### 1.4.2. IMPORTANCIA

El análisis de los estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.

Los principales entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa:

La rentabilidad

El endeudamiento

La solvencia

La rotación

La liquidez inmediata

La capacidad productiva

Sus técnicas de interpretación son 2:

El análisis y la comparación.

*Objetivo de los estados financieros*

Es proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería.

Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

La estructura conceptual del FASB (Financial Accounting Standards Board) cree que las medidas proporcionadas por la contabilidad y los informes financieros son esencialmente cuestión de criterio y opinión personal.

Asimismo define que la relevancia y la fiabilidad son dos cualidades primarias que hacen de la información contable un instrumento útil para la toma de decisiones, la oportunidad es un aspecto importante, asimismo el valor productivo y de la retroalimentación, la comparabilidad, la relación coste-beneficio.

## **1.5. LIMITACIONES**

En el presente trabajo de investigación como en cualquier otro trabajo de esta magnitud encontramos algunas limitaciones no previstas por mi equipo de trabajo:

***En el tiempo:*** corresponde a un estudio a realizarse en un tiempo limitado de acuerdo al plan propuesto que corresponde al año económico 2012 - 2013

***En el espacio o territorio:*** corresponde a un estudio a realizarse dentro del ámbito de la Ciudad de Huánuco;

**De los recursos:** la disponibilidad de los recursos financieros básicos para la realización del estudio de investigación son limitados.

**De la información** o acceso a ella limitado ya que no contamos con una bibliografía completa y si los hay el acceso es casi imposible

**De la población disponible** para el estudio solo se trabajará con una muestra de la población del empresariado de Huánuco.

No obstante, es necesario tratar de romper con esas limitaciones y llevar así, a feliz término el estudio en tanto que este proyecto factible está destinado a subsanar o corregir las dificultades, no sólo en esta empresa específicamente por sino de cualquier otra que éste padeciendo del mismo problema.

## **1.6. HIPOTESIS**

### **1.6.1 Hipótesis general**

Si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2013 - 2014 de la empresa Comercial Félix, entonces mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos.

### **1.6.2. Hipótesis específicas**

1. La identificación de deficiencias y problemas dentro del área contable financiera y su adecuado tratamiento por los ejecutivos de la empresa, permiten corregir oportunamente las barreras que retrasan el cumplimiento de las actividades operativas financieras.

2. La propuesta de gestión financiera mejorará el funcionamiento de las actividades y la rentabilidad de la empresa con una adecuada planificación y control financiero.
3. La participación de profesionales calificados ayudará a controlar la gestión administrativa financiera y detectar los posibles riesgos que se puedan presentar.

## **1.7. VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES**

### **Sistema de Variables**

Análisis e interpretación de los estados financieros

Gestión administrativa

### **Indicadores**

- Análisis e interpretación de los estados financieros

Indicadores patrimoniales

Indicadores financieros

Indicadores económicos

Indicadores operativos

Indicadores de mercado

- Gestión administrativa

Indicadores de Gestión Estratégica

Indicadores de Gestión Táctica

Indicadores de Gestión Operativa

## **DEFINICIÓN OPERACIONAL DE VARIABLES**

En el proceso de investigación, una vez planteado y esclarecido el asunto o problema y una vez que se hayan establecido las preguntas de investigación e hipótesis, es imprescindible definir los términos o variables que están siendo incluidos. Al respecto debemos de clarificar lo que son definiciones operacionales.

**Definiciones operacionales** son las que especifican los procedimientos que describe las actividades que un observador debe registrar para poder medir la variable.

Ejemplo: Inteligencia (en un estudio determinado) es el nivel de consciente intelectual según medido por la prueba Stanford Binet.

### **Definición Operacional**

#### **Análisis e interpretación de los estados financieros**

Es el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros, luego de aplicar las razones financieras.

#### **Gestión administrativa**

Conjunto de acciones mediante las cuales el directivo desarrolla sus actividades a través del cumplimiento de las fases del proceso administrativo: Planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEORICO**

#### **2.1 ANTECEDENTES.**

Los trabajos que se mencionan a continuación forman parte de los antecedentes de la investigación ya que tienen algún grado de semejanza con el trabajo que se realiza.

##### **2.1.1 Trabajos Internacionales.**

Según **Omar E. Salmerón R.**, en su tesis de **Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa Nacional de Salinas, C.A. (ENSAL)** durante los períodos (1987-1988-1989-1990) para optar a su título de Licenciado en Contaduría Pública, presentado a la Universidad de Oriente Núcleo Oriente en la Escuela de Administración del Departamento de Contaduría Pública en el año 1992. Llegó a las siguientes conclusiones:

- Generalmente cuando una empresa mantiene una rotación lenta debe mantener una razón alta de activo circulante, al pasivo circulante debido a la lenta conversión de la mercancía en efectivo o en cuenta por cobrar de los cuales es necesario depender para cubrir el pasivo manteniendo una rotación de inventarios lenta, su índice de solvencia estuvo por debajo 2.1.
- También esta empresa presentaba problemas de liquidez, debido a la sobre inversión del inventario y la baja inversión del efectivo y de los efectos y cuentas por cobrar. Durante los cuatro años

analizados ENSAL, C.A. dependió en un alto porcentaje de la venta su inventario para poder hacer frente a sus compromisos a corto plazo.

En ese mismo orden de ideas **Lezama A. Margarita E. y Peinado S. Ana E.** en su tesis **Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la corporación forestal IMATACA, C.A. en el período (1986 hasta 1989)** para optar a su título de Licenciado en Contaduría Pública, presenta a la Universidad de Oriente, Núcleo Sucre en la Escuela de Administración del Departamento de Contaduría Pública en el año 1992. En dicho trabajo los autores expresan que al realizar el estudio a los años se aprecia una disminución del capital de trabajo lo que representa que fue utilizado para financiar las operaciones normales de la empresa evitando un mayor endeudamiento. Se detectó que la empresa destinó grandes inversiones en maquinaria y equipo para incrementar su producción, en esta empresa los recursos obtenidos a través de las operaciones normales de la empresa es muy bajo y, debido a que los beneficios de su producción son obtenidos a largo plazo.

Asimismo **Álvarez Fermín, Carmen Julia** en su tesis análisis de **los Estados Financieros de Comercio "Los Tacheros C.A." durante el período (1998-1999)** presentado al Instituto Universitario de Tecnología

Jacinto Navarro Vallenilla en el área de Administración, mención Contaduría Pública. Llegó a las siguientes conclusiones:

- Los Estados Financieros muestran la situación financiera de la empresa siempre y cuando estén bien analizados, es necesario el análisis de los mismos para poder obtener los datos precisos de los movimientos contables.
- Al efectuar el análisis de los Estados Financieros se puede observar que la empresa tiene un buen soporte financiero para el año 1999, es decir, capacidad para cubrir obligaciones contraídas.

Se tomaron como referencia a estos trabajos ya que sirven de apoyo para la investigación a realizar, es decir, la idea de cómo manejar los Estados Financieros de cualquier empresa tomando en cuenta que estas referencias se adaptan a lo que se requiere lograr con la investigación.

En tal sentido se puede decir, que los Estados Financieros de cualquier empresa son los que reflejan la forma en que llevan a cabo la recolección de los datos que se refiera si hay ganancias o pérdidas en el período de un ejercicio económico.

**Pérez Flores, S. (2009).** En su Tesis: “**Análisis e Interpretación de Estados Financieros en la compañía compugreiff**” Tesis Doctoral. Universidad San Carlos, Guatemala.

Concluye que el análisis financiero es una herramienta fundamental para evaluar la gestión de la administración y la eficiencia operativa que permiten al usuario tomar medidas correctivas en búsqueda de la

eficiencia. Los métodos de análisis e interpretación de información 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; rentabilidad y predecir la posibilidad de generar recursos a corto y largo plazo.

**Vivas Perdomo, Ángel Omar. (2005). “El análisis de los Estados Financieros para la toma de decisión en la Gerencia Pública”.** Tesis Doctoral. Universidad Tacana American University de Caracas, Venezuela.

Se deja en manifiesto la importancia que tiene para los institutos de crédito, donde acuden entes deficitarios, el estudio minucioso de los estados financieros de las empresas a través de los distintos instrumentos de evaluación y las bondades e importancia de cada uno de ellos.

**Joaquín A. Moreno Fernández. (2005) “Historia técnica de la contabilidad y la información financiera en México”** – Escuela superior de comercio y administración – México.

Concluye por técnica contable, el conjunto de fases a través de las cuales se obtiene y comprueba información financiera. De acuerdo con tal concepto, resulta sencillo inferir, que tanto la Contabilidad como la Auditoría alcanzan sus objetivos a través del seguimiento de las mismas fases de un proceso.

Sin embargo, es necesario aclarar que, mientras la Contabilidad observa las fases del Proceso Contable para obtener información financiera, la Auditoría sigue las mismas etapas pero, para comprobar la corrección del producto de la Contabilidad. Dicho en otras palabras, la Auditoría para cumplir su cometido, observa las mismas fases del proceso que revisa.

### 2.1.2 Trabajos Nacionales:

**C.P.C.C. Mario Apaza Meza (2011) “Estados Financieros – Formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIF y al PCGE”.** Tesis Doctoral. Universidad San Martín de Porres, Lima.

Nos dice que para poder que para poder implementar cabalmente el PCGE y las NIIF, será necesario desarrollar en las empresas, las competencias técnicas requeridas para entender y adoptar los métodos de medición o valoración previstos en las NIIF, que son más financieros que contables. Recuerde que la migración al nuevo PCGE no es solo un cambio de cuentas sino que trae cambios trascendentales en los criterios de reconocimiento y medición de los elementos de los estados financieros para representar la imagen fiel de la empresa.

**CONASEV**, formuló primero el Plan Contable General (PCG), luego el Plan Contable General Revisado (PCGR), normas contables que sientan las bases de las políticas contables empresariales en nuestro país. También esta entidad, formuló el Reglamento de Auditoría y Certificación de Balances (RACB), el Reglamento para la preparación de información financiera (RIF) y últimamente el Reglamento de Información Financiera (RIF) y el Manual de preparación de información financiera (MAPIF). Estas son las normas contables que deben aplicar los entes empresariales en sus estados financieros.

**El Consejo Normativo de Contabilidad de la Contaduría Pública de la Nación**, ha aprobado las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) aplicables en el Perú. Estas normas contienen las políticas, procedimientos y todos los aspectos relacionados con la presentación de los estados financieros de las empresas.

**Vásquez Tarazona, Catya Evelyn (2009). “Los Gastos deducibles y el principio de causalidad en la determinación de las rentas netas empresariales-caso peruano”.** Tesis de Magister en Contabilidad de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima.

Llega a la conclusión de que la presente investigación pretende, por un lado, demostrar que en nuestro país no se realiza de manera correcta la imputación de los costos y gastos, afectando la verdadera capacidad contributiva del contribuyente; y por el otro, proponer medidas alternativas que permitan atenuar la posible evasión fiscal, por el uso indebido de gastos a través de la implementación de medidas de control tributario. Para ello el presente trabajo de investigación realizará un análisis respecto de los gastos sujetos a límite descritos en los incisos l) y v) del artículo 37° la Ley del Impuesto a la Renta Decreto Supremo N° 179-2004-EF y normas modificatorias.

## **2.2. BASES TEORICAS**

### **Estados Financieros**

Por lo tanto, podemos definir a los Estados Financieros como la representación de la situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio fiscal. Por consiguiente, son documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para la realización del negocio o cumplir

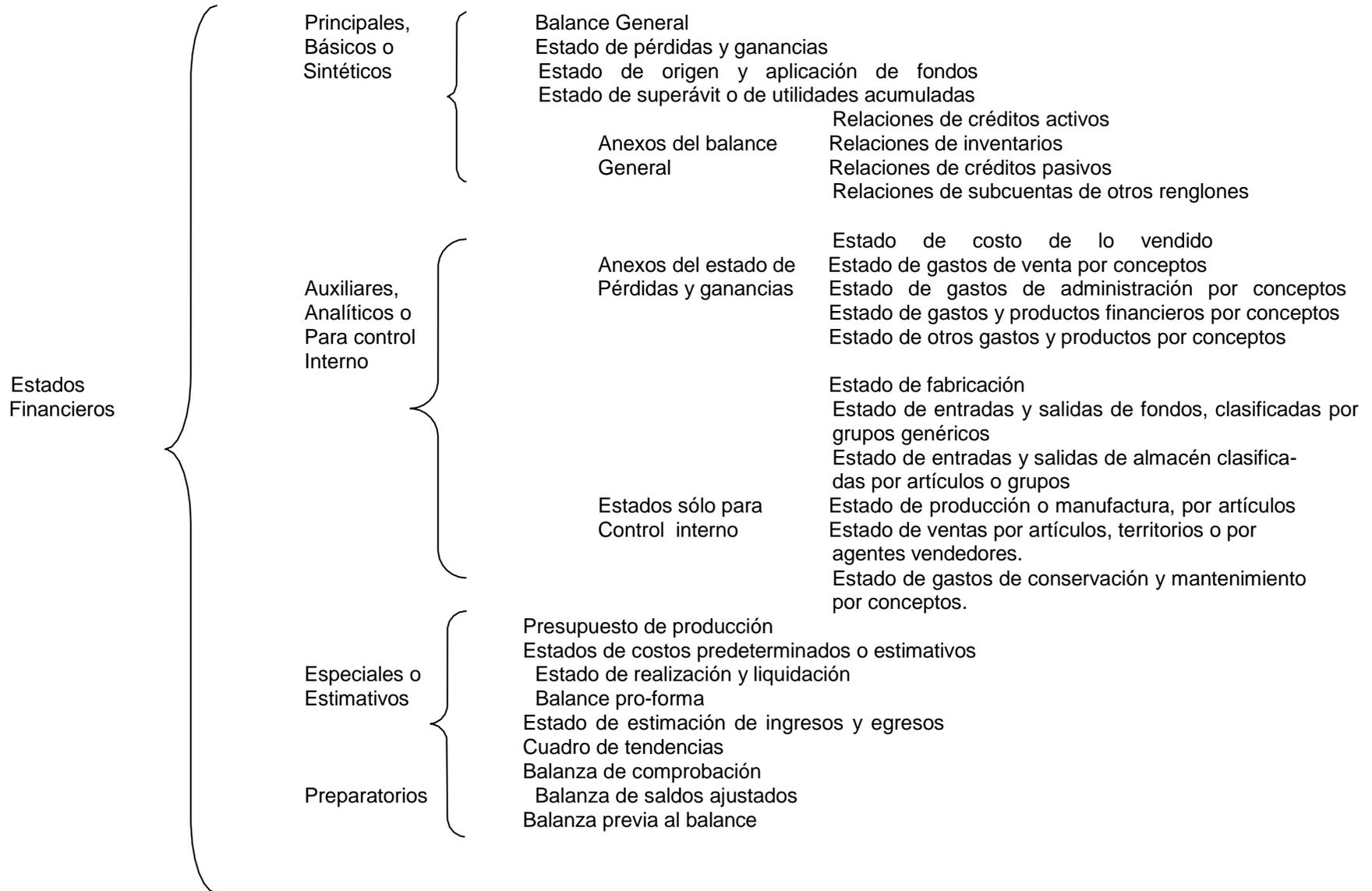
determinado objetivo, y el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda dicho negocio.

Los Estados Financieros deben de llenar los requisitos de: universalidad, continuidad, periodicidad y oportunidad. Además éstos deben de contener un encabezamiento que indique la clase de documento, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o período al que se refiere, o sea el **que, quien y cuando**. En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares, este contenido debe ser descriptivo, numérico.

Como lo enuncia su definición, la importancia de los Estados Financieros radica en mostrar la situación de la empresa con tres (3) propósitos:

1. Para informarles a los administradores y dirigentes de la empresa, del resultado de su gestión. En estos casos debe acompañarse a los Estados Financieros, datos estadísticos e informes detallados de las operaciones.
2. Para informarles a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y su productividad. Se le debe hacer resaltar la capacidad de ganancia del negocio.
3. Para facilidades de crédito o depósitos fiscales, en virtud de que a los acreedores les interesa primordialmente la solvencia de la empresa, naturaleza y suficiencia de su capital de trabajo, y a el gobierno como "socio" de la empresa, como coparticipe de las utilidades que obtenga ésta, y la cual recibe en forma de impuestos.

**CUADRO N° 01**



Los Estados Financieros los podemos clasificar en dos grandes grupos: Los principales o básicos y los auxiliares o analíticos (ver cuadro I). Para efecto del presente trabajo, nos concentraremos en los Estados Financieros básicos: Balance General y Estados de Ganancias y Pérdidas.

Los “Estados Financieros” son un cuadro sinóptico extractado de los registros de Contabilidad y que muestran la situación económica – financiera de la empresa, en términos monetarios, para una fecha precisa y/o su evolución durante dos fechas.

No obstante la exactitud aparente de las cifras contenidas en los “Estados Financieros”, sólo deben admitirse como muestra del esfuerzo en pro de reflejar la situación y resultados económicos – financieros de la empresa, lo más aproximadamente posible a la realidad.

Estos cuadros sinópticos vienen a ser la meta final lógica de la Contabilidad; la cual está concebida como: El arte de registrar, clasificar y resumir, en términos monetarios, las transacciones de las organizaciones, e interpretar los resultados.

De esta forma concebida, la Contabilidad viene a constituir un medio de comunicación de datos operativos y financieros, cuya máxima expresión la tenemos en los Estados Financieros.

Los principales Estados Financieros por analizar suelen ser los siguientes:

a) Balance General

- b) Estado de pérdidas y ganancias
- c) Estado de ganancias retenidas, o patrimonial
- d) Estado de cambios de capital de trabajo neto.
- e) Estado de origen y aplicación de fondos
- f) Estado de flujo de efectivo.

Todos estos estados se preparan periódicamente, para presentar un informe referente al progreso y situación de las inversiones del negocio y de los resultados logrados en el tiempo.

### **Contenido de los Estados Financieros.**

En general, los Estados financieros reflejan en su contenido:

- a) Hechos registrados, tales como: Compras, ventas, pagos, cobros, efectivo en Caja o en bancos, total de "Cuentas por Cobrar", de activos Fijos, de deudas, etc.
- b) Una aplicación de los principios y convencionalismos contabilísticos, en cuanto a procedimientos, evaluaciones, supuestos, determinación de depreciaciones, amortizaciones, agotamientos, etc.
- c) Apreciaciones y juicios personales en lo referente a: Cuentas incobrables, valuación de inventarios e intangibles, calificación de gastos capitalizables, vida útil de los Activos Fijos y su valor de rescate, etc.

### **Limitaciones de los Estados Financieros**

Aun cuando los Estados Financieros muestran la apariencia de la

exactitud numérica, adolecen de las siguientes limitaciones:

- d) Su validez es transitoria y relativa, debido al hecho ya mencionado de que los resultados que muestran no son definitivamente exactos; puesto que tal exactitud sólo se conoce al momento de fundarse, o liquidarse la empresa, en determinadas condiciones. Además, ya mencionamos el hecho de que incluyen apreciaciones personales.

Esto hace indispensable que los juicios y opiniones personales se aplique con rectitud y absoluta probidad; las cuales hay que admitirlo, vendrán en proporción al grado de integridad y competencia profesional de quien elabore los Estados Financieros y a la medida en que ellos acate los “Principios de Contabilidad generalmente aceptados”:

- e) No se ajustan al valor real monetario, por no contemplar el poder adquisitivo de la moneda, ni los costos de reposición de los Activos. De allí que, por ejemplo, un aumento notable en las “Ventas”, puede deberse a un alza de los precios de venta; lo cual pudo haber sido inclusive causa de una disminución del número de unidades vendidas. En tales casos, las comparaciones darán resultados distorsionados.
- f) No pueden reflejar aquellos aspectos financieros de los negocios, que no sean factibles de ponderarse con la vara de medir del dinero; tales como: la reputación, prestigio y aceptación pública de la

empresa; la eficiencia, idoneidad y lealtad de su personal; riesgos, contingencias, situaciones de ventajas, problemas tecnológicos, contratos pendientes, tendencias del mercado, garantías, experiencia en el ramo, etc.

Estas limitaciones pueden ser subsanadas, en parte, mediante las “notas al pie “de los Estados Financieros”; las cuales serán reveladoras de todos aquellos factores y circunstancias, que el Contador crea necesarias para una mejor apreciación del contenido de dichos estados, De acuerdo a los principios contabilísticos aceptados.

Ejemplos de este tipo de notas al pie podrían ser las que siguen:

- Tipo de cambio para los depósitos en el exterior y para las divisas en poder de la empresa.
- Base del cálculo de la “Provisión para cuentas incobrables”.
- Grado de exigibilidad de los activos.
- Método de valuación de los inventarios.
- Base de amortización de los intangibles.
- Valores dados en prenda o garantía.
- Avaes y fianzas.
- Pasivos eventuales, no amparados por provisiones.
- Política de dividendos.
- Dividendos acumulativos, no pagados a acciones preferidas.

- Plazos, intereses y condiciones hipotecarias.
- Detalles y características del Capital en acciones.

Tal vez el problema crucial de la Contabilidad sea el de precisar los costos exactos que han de imputarse a los ingresos percibidos durante el ejercicio, a fin de determinar la ganancia real habida en el mismo.

Recuérdese que la empresa incurre constantemente en costos, con el propósito de obtener los ingresos. Una parte de tales costos serán imputables a los ingresos del ciclo.

En líneas generales, los costos serán de tres tipos a saber:

- a) Costos de las inversiones, que comprenderán: Terrenos, edificios, maquinarias, equipos, instalaciones, vehículos, mobiliarios etc.
- b) Costos de los ingresos principales. En las empresas comerciales será el costo de la mercancía en venta. En las empresas industriales o manufactureras, comprenderá el costo de la materiaprima, el de la mano de obra y el de los gastos de fabricación, que se requieran para manufacturar la producción que se va a vender. En las empresas de servicios comprenderán todos los costos incurridos en el servicio que se prestará.
- c) Los costos operativos de todo tipo, tales como: Costos de venta, administrativos. etc.

Una vez clasificados los costos de esta forma, la determinación de los gastos del ejercicio, o sea la parte expirada de dichos costos, se reduce a calcular las siguientes porciones de cada uno, así:

- Monto de las depreciaciones, amortizaciones y/o agotamiento.
- Costo de la mercancía vendida.
- Gastos de ventas administrativos y otros.

Desde luego, que aquella parte de los costos no expirados, quedarán como activos de la empresa, en la forma de propiedades, inventarios y gastos pagados por anticipado o cargos diferidos. De allí que muchos autores sostienen, con sobrada razón que los activos de una empresa están mayoritariamente formados por costos no expirados y que gradualmente irán siendo asignados a los ingresos que se obtendrán en el futuro, es decir, que tarde o temprano se convertirán en gastos.

### **Objetivos del Análisis de Estados Financieros.**

Al efectuar el análisis de los Estados Financieros de una empresa, se persiguen como objetivos las siguientes informaciones:

- 1) Capacidad para el cumplimiento de obligaciones.
- 2) Solvencia y situación crediticia.

- 3) Grado de suficiencia del capital de trabajo neto.
- 4) Plazos de vencimiento de los pasivos.
- 5) Situación financiera general.
- 6) Grado de dependencia de terceros.
- 7) Calidad y grado de las inversiones.
- 8) Relaciones entre vencimientos y obligaciones y acreencias.
- 9) Proporcionalidad del capital propio y de obligaciones.
- 10) Rentabilidad del capital invertido.
- 11) Adecuación del régimen de depreciaciones.
- 12) Equilibrio económico general.
- 13) Grado de discreción del reparto de dividendos.

Con el propósito de brindar a la Región de Huánuco, una Empresa que tenga como objetivo mejorar la calidad de servicio que promueva a un cambio significativo del proceso productivo, se creó la empresa Comercial Félix, creación que se hizo realidad gracias al trabajo impulsado por sus inversionistas.

### **Análisis Financiero<sup>1</sup>**

El análisis de los proyectos constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u alguna otro movimiento, en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión.

---

<sup>1</sup>James C. Van Horne. "Administración financiera"

Asimismo, al analizar los proyectos de inversión se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir al momento para obtener beneficios al instante, mientras se sacrifican las posibilidades de beneficios futuros, o si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo al futuro, al tener como base específica a las inversiones.

Una de las evaluaciones que deben de realizarse para apoyar la toma de decisiones en lo que respecta a la inversión de un proyecto, es la que se refiere a la evaluación financiera, que se apoya en el cálculo de los aspectos financieros del proyecto.

El análisis financiero se emplea también para comparar dos o más proyectos y para determinar la viabilidad de la inversión de un solo proyecto.

Sus fines son, entre otros:

- a. Establecer razones e índices financieros derivados del balance general.
- b. Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- c. Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.
- d. Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- e. Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

## **Diversos Métodos**

### **Método horizontal y vertical e histórico:**

El método vertical se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados.

En el método horizontal se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

En el método histórico se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, puede graficarse para mejor ilustración.

Las razones financieras:

Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc.

### **Algunas de las razones financieras son:**

- **Capital de trabajo.**- esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.
- **Prueba del ácido.**-es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja y bancos y valores de fácil realización) entre el pasivo circulante (a corto plazo).
- **Rotación de clientes por cobrar.**- este índice se obtiene de dividir los ingresos de operación entre el importe de las cuentas por cobrar a

clientes. Refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.

- **Razón de propiedad.**- refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los activos. Se obtiene dividiendo el capital contable entre el activo total.
- **Razones de endeudamiento.**- esta proporción es complementaria de la anterior ya que significa la proporción o porcentaje que se adeuda del total del activo. Se calcula dividiendo el total del pasivo entre el total del activo.
- **Razón de extrema liquidez.**- refleja la capacidad de pago que se tiene al finalizar el período. Se obtiene de la división de activo circulante entre el total de pasivos. Representa las unidades monetarias disponibles para cubrir cada una del pasivo total. Esta situación sólo se presentaría al liquidar o disolver una empresa por cualquier causa.
- **Valor contable de las acciones.**- indica el valor de cada título y se obtiene de dividir el total del capital contable entre el número de acciones suscritas y pagadas.
- **Tasa de rendimiento.**- significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta, después de impuestos, entre el capital contable.

### **Punto de equilibrio:**

Antecedentes; El sistema del punto de equilibrio se desarrollo en el año de 1920 por el Ing. Walter A. Rautenstrauch, considero que los estados

financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

- 1.- Solvencia.
- 2.- Estabilidad.
- 3.- Productividad.

El profesor Walter llegó a determinar la fórmula que localiza rápidamente el lugar en donde se encuentra el punto de equilibrio económico de una compañía.

Concepto; Es un método analítico, representado por el vértice donde se juntan las ventas y los gastos totales, determinando el momento en el que no existen utilidades ni pérdidas para una entidad, es decir que los ingresos son iguales a los gastos.

Aplicación;

- Planeación de utilidades de un proyecto de inversión.
- Es el nivel de utilización de la capacidad instalada, en el cual los ingresos son iguales a los costos.
- Por debajo de este punto la empresa incurre en pérdidas y por arriba obtiene utilidades.
- Cálculo del punto neutro.
- Determinación del probable costo unitario de diferentes niveles de producción.
- Determinación de las ventas necesarias para establecer el precio de venta unitario de ventas.

- Determinación del monto necesario para justificar una nueva inversión en activo fijo.
- Determinación del efecto que produce una modificación de más o menos en los costos y gastos en relación con sus respectivas ventas.

**Control del punto de equilibrio;** Causas que pueden provocar variaciones de los puntos de equilibrio y las utilidades son:

- A. Cambios en los precios de venta.
- B. Cambios en los costos fijos.
- C. Cambios en la ejecución del trabajo o en la utilización de materiales.
- D. Cambios en el volumen.

Con respecto a este punto de equilibrio la dirección puede tomar decisiones con respecto a;

- A. Expansión de la planta.
- B. Cierre de la planta.
- C. Rentabilidad del producto.
- D. Cambios de precios.
- E. Mezcla en la venta de productos.

**Ventajas;**

- Su principal ventaja estriba en que permite determinar un punto general de equilibrio en una empresa que vende varios productos similares a distintos precios de venta, requiriendo un mínimo de datos, pues sólo se necesita conocer las ventas, los costos fijos y los variables, por otra parte, el

importe de las ventas y los costos se obtienen de los informes anuales de dichas empresas.

- Simplicidad en su cálculo e interpretación.
- Simplicidad de gráfico e interpretación.

#### **Desventajas;**

- No es una herramienta de evaluación económica.
- Dificultad en la práctica para el cálculo y clasificación de costos en fijos y en variables ya que algunos conceptos son semifijos o semivARIABLES.
- Supuesto explícito de que los costos y gastos se mantienen así durante periodos prolongados, cuando en realidad no es así.
- Es inflexible en el tiempo, no es apta para situaciones de crisis.

#### **Clasificación de los gastos;**

- A. **Constantes:** permanecen estáticos en su monto, durante un periodo de tiempo y se subdividen en fijos y regulados.
- B. **Variables:** aumentan o disminuyen de acuerdo al volumen de su producción o ventas (materiales, salarios directos, luz, comisiones sobre venta, etc.)

Formulas;

De acorde a su definición;

Ingresos = precio de venta por unidades =  $PV(X)$

Costo total = costos fijos + costos variables por unidades =  $CF+CV(X)$

$$PV(X)=CF+CV(X)$$

Despejando esta fórmula podremos obtener las unidades y el monto en pesos.

$$PEU = CF$$

$$PV-CV$$

$$PE\$ = CF$$

$$1- CV (X)$$

$$PV(X)$$

Una ecuación para el punto de equilibrio en efectivo, basada en los ingresos por ventas, puede derivarse de la ecuación del punto de equilibrio en utilidades. El único cambio consiste en reducir los costos fijos en un monto igual a los desembolsos que no son en efectivo:

$$PEU = CF- (DEPRECIACION)$$

$$1 - CV(X)$$

$$PV(X)$$

Las técnicas de presupuesto de capital, las cuales son;

PRI.- Mide el tiempo requerido para recuperar la cantidad inicial de la inversión.

$$PRI= \text{Costo inicial de la inversión}$$

Ganancia o ahorros

Entre menor sea el tiempo requerido es mejor.

TUC.- Mide la productividad desde el punto de vista convencional de la contabilidad, relacionando la inversión requerida o la inversión promedio con el ingreso neto anual futuro.

TUC= Ingreso neto

### **Inversión**

Entre mayor sea la tasa en relación con la de los bancos es mejor.

VAN.- Es el exceso del valor actual de los ingresos generados por el proyecto menos la inversión.

$VAN = (Anualidad * CAIFA) - Inversión.$

Si el VAN es positivo se acepta, si es negativo se rechaza.

TIR.- Tasa de interés que iguala a la inversión con el valor actual de los ingresos futuros.

Se resuelve utilizando el van y por medio de una interpolación con los datos de las tablas.

B/C.-Es la razón del total del valor actual de los futuros ingresos entre la inversión inicial

$B/C = VA$

Inversión

Si el índice de la productividad es mayor que 1 se acepta si es menor que 1 se rechaza.

Todas estas herramientas en su conjunto nos ayudan a tomar las mejores decisiones para la inversión.

### **Sistema Du Pont:**

La razón que multiplica el margen de utilidad por la rotación de activos se conoce como ecuación Du Pont, y proporciona la tasa de rendimiento sobre los activos (ROA):

ROA= Margen de utilidad \* Rotación de los activos totales.

= Ingreso neto \* Ventas

Ventas Activos totales

Es una fórmula que proporciona la tasa de rendimiento sobre los activos multiplicando el margen de utilidad por la rotación de los activos.

El sistema Du Pont facilita la elaboración de un análisis integral de las razones de rotación y del margen de utilidad sobre ventas, y muestra la forma en que diversas razones interactúan entre sí para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos.

Cuando se usa el sistema Du Pont para el control divisional, el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuesto. Se establecen los niveles fijados como meta para el ROA, y los ROA reales se comparan con los niveles fijados como meta para observar qué tan bien está operando cada división.

Cuando surgen problemas, las oficinas centrales de la corporación hacen las investigaciones correspondientes y emprenden la acción correctiva, que incluye el despido de los administradores cuyas divisiones hayan mostrado un desempeño deficiente.

#### **Apalancamiento operativo:**

Es una medida del grado en el cual se usan los costos fijos en las operaciones de una empresa. Se dice que una empresa que tiene un alto porcentaje de costos fijos tiene un alto grado de apalancamiento operativo.

El grado de apalancamiento operativo (DOL) muestra la forma en que un

cambio en las ventas afectara al ingreso en operación. Mientras que el análisis del punto de equilibrio pone de relieve el volumen de ventas que necesitará la empresa para ser rentable, el grado de apalancamiento operativo mide que tan sensibles son las utilidades de la empresa a los cambios en el volumen de ventas, la ecuación que se usa para calcular el DOL es la siguiente;

$$DOL = \frac{Q(P - V)}{Q(P - V) - F}$$

$$Q(P - V) - F$$

En donde Q representa a las unidades iniciales de producción, P es el precio promedio de ventas por unidad de producción, V es el costo variable por unidad, F son los costos fijos en operación

$$DOL = \frac{S - VC}{S - VC - F}$$

$$S - VC - F$$

S son las ventas iniciales en nuevos soles y VC son los costos variables totales, F son los costos fijos en operación.

### **Análisis de porcentaje:**

Con frecuencia, es útil expresar el balance general y el estado de resultados como porcentajes. Los porcentajes pueden relacionarse con totales, como activos totales o como ventas totales, o con 1 año base. Denominados análisis comunes y análisis de índice respectivamente, la evaluación de las tendencias de los porcentajes en los estados financieros a través del tiempo le permite al analista conocer la mejoría o el deterioro significativo en la situación financiera y en el desempeño. Si bien gran parte de este conocimiento es revelado por el

análisis de las razones financieras, su comprensión es más detallada cuando el análisis se extiende para incluir más consideraciones.

En el análisis común, expresamos los componentes de un balance general como porcentajes de los activos totales de la empresa. Por lo general la expresión de renglones financieros individuales como porcentajes del total permite conocer detalles que no se aprecian con una revisión de las cantidades simples por sí mismas.

#### **Análisis de tendencias:**

El análisis de razones financieras representa dos tipos de análisis. Primero, en analista puede comparar una razón actual con razones pasadas y otras que se esperan para el futuro de la misma empresa. La razón del circulante (activos circulantes contra los pasivos circulantes) para fines del año actual se podría comparar con la razón de activos circulante a fines del año anterior. Cuando las razones financieras se presentan en una hoja de trabajo para un período de años, el analista puede estudiar la composición del cambio y determinar si ha habido una mejoría o un deterioro en la situación financiera y el desempeño de la empresa con el transcurso del tiempo. También se pueden calcular razones financieras para estados proyectados o pro forma y compararlos con razones actuales y pasadas. En las comparaciones en el tiempo, es mejor comparar no sólo las razones financieras sino también las cantidades brutas.

#### **Análisis Factorial:**

Los modelos factoriales relacionan los rendimientos esperados con múltiples riesgos. La idea es captar los riesgos inevitables en los factores

usados. Aquí el riesgo se relaciona con los cambios inesperados en los factores.

Uno de los beneficios del modelo de factores es que permite el análisis de las formas cómo los diversos riesgos afectan un valor particular. Los factores utilizados pueden resultar de una técnica estadística llamada análisis factorial o de especificaciones basadas en esta teoría.

Para ejemplificar el modelo de dos factores supóngase que el rendimiento actual de un valor,  $R_j$ , puede explicarse de la siguiente manera:

$$R_j = a + b_{1j} F_1 + b_{2j} F_2 + e_j$$

Donde  $a$  es el rendimiento cuando todos los factores tienen valores 0,  $F_n$  es el valor del factor  $n$ ,  $b_{nj}$  es el coeficiente de reacción que describe un cambio en el rendimiento del valor de una unidad en el factor, y  $e_j$  es el término erróneo. El término erróneo es específico de los valores o no sistemático.

## **ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DE LA GESTIÓN EMPRESARIAL<sup>2</sup>**

El resultado financiero que fue lo que se explicó anteriormente se entenderá como lo que calcula la contabilidad financiera que es un beneficio que se obtiene aplicando los principios de contabilidad generalmente aceptados respecto a la valoración de inventarios, el cómputo de las corrientes de ingresos y gastos, las provisiones de cobertura de pérdidas por riesgos y depreciación, etc., y que constituye la base del cálculo de la rentabilidad de los capitales de los propietarios de la empresa, los cuales, si se encuentran

---

<sup>2</sup>Lilia Alejandra Gutiérrez Peñaloza. Gestión de Costos y Análisis de la Información. México.

representados por acciones con cotización en bolsa, darán a sus accionistas un índice de mantenimiento, de aumento o de disminución de su valor. Los gerentes que actúan en nombre de los propietarios tienen por objetivo maximizar el valor de las acciones, para lo cual tendrán que atender al mantenimiento y la variación de la riqueza del accionista y a la relación entre esta variación y el movimiento de disponibilidades monetarias.

El resultado de gestión es aquel que se calcula en la contabilidad de gestión que no está sujeta a normas fiscales ni principios generalmente aceptados, siendo el que obtiene u obtendría la empresa aplicando estrictamente los principios y criterios económicos de gestión que llevarían a maximizar el resultado de la empresa, o el resultado correspondiente a los propietarios de la empresa, considerando éste como el aumento de la riqueza. El beneficio repartible para los diversos agentes que participarán en la generación del resultado debería ser siempre, desde ésta óptica, la cantidad de renta de la empresa que puede ser retirada sin menoscabar su capacidad operativa futura, teniendo en cuenta el efecto de la inflación.

El resultado económico de la empresa es aquel que se obtiene deduciendo de los ingresos el costo de oportunidad de todos los factores, incluyendo el costo de oportunidad de los capitales propios, surgiendo así un verdadero concepto de resultado de la empresa y un beneficio residual del empresario, que coincide plenamente con el concepto económico del beneficio como renta residual.

Si la contabilidad de gestión tiene por finalidad la expresión en cifras del razonamiento económico a través de la metodología contable, se ha de concluir que esta finalidad exige llegar a informaciones continuas y periódicas que permitan a la dirección conducir y controlar la gestión empresarial.

El análisis económico financiero de la empresa se puede realizar desde dos perspectivas diferentes; la primera, que es actualmente la más extendida, se realiza a través de la contabilidad externa, y que se centra en la obtención de los estados contables fundamentales: estado de resultados y posición financiera. La segunda opción parte del análisis de la situación estática y dinámica de la empresa a través de una amplia contabilidad de gestión, que cuenta con un control administrativo y operativo que puede evaluar con precisión el estado de funcionamiento de la empresa en conjunto y de cada una de sus partes, estableciendo diagnósticos e informes de gestión sobre las diversas funciones de producción, costos, financieras, comerciales, organizativas, etc., que sólo están al alcance de los gerentes y de las empresas que cuentan con una gran capacidad de dirección.

Desde el primer enfoque, que es el que corresponde normalmente a la contabilidad externa, la contabilidad de gestión puede ayudar mucho al análisis de la actividad económica financiera, mediante la representación de los resultados, cuyos modelos se exponen a continuación y que desagregan los valores económico – financieros de la empresa en escalones que permiten interpretar mejor, tanto individual como comparativamente, la actividad

empresarial realizada.

La función del análisis contable ha consistido tradicionalmente en examinar los estados financieros de la empresa para verificar su situación económica-financiera en función de los datos finales, principalmente desde el punto de vista económico basado en el análisis de la rentabilidad de los capitales propios invertidos. Este examen periódico de los resultados que comúnmente se hace tiene dos carencias, una que se refiere exclusivamente al sujeto de cálculo de la contabilidad financiera, que es el capital propio, y una segunda, que es un análisis externo, que puede llevar a engaños sobre la verdadera vitalidad de la empresa y dejar en la penumbra el análisis causal de las fuerzas y debilidades empresariales. Este enfoque del análisis de la contabilidad financiera es el que puede dar lugar a que una empresa pase brillantemente una auditoría externa y se declare en suspensión de pagos pocos meses después.

La empresa, y en su nombre el capital propio que la representa en el razonamiento del análisis financiero, tiende a buscar un equilibrio en la estabilidad, medida a través de la solvencia de corto y largo plazo: la liquidez y estructura financiera adecuada y la rentabilidad, que es el motor que, por una parte, garantizará la solvencia, y por otra permitirá la expansión o mínimamente el mantenimiento del capital con la misma capacidad operativa que en el periodo anterior. Los porcentajes de las razones financieras estáticas o de situación son aquellos que se realizan sobre las cifras del estado de posición financiera, estableciendo las relaciones de composición de

cada parte del activo y del pasivo con el total de las cifras, y también algunas relaciones estandarizadas entre la estructura del activo y su forma de financiarse. Los porcentajes de las razones financieras **cinéticos** de gestión son los que relacionan los fondos con las corrientes, es decir, el circulante permanece con la corriente de costos e ingresos del periodo, siendo un análisis dinámico referido a intervalos de tiempo periódicos, generalmente el mes, el trimestre o el año. La inversión media que existe en el activo fijo y circulante se considera mínima según el criterio de racionalidad económica, convirtiéndose en la corriente periódica a través del número de rotaciones de la inversión del circulante y del proceso de amortización del inmovilizado.

Aparte del análisis realizado de la relación y participación de cada una de las partidas de ingresos y costos presentado en los anteriores estados contables de gestión, se suelen presentar los porcentajes de las razones financieras que relacionan las magnitudes dinámicas del período, ingresos, costos, márgenes y beneficios, con las magnitudes estáticas de la estructura del balance, refiriéndose o a la actividad total de la empresa, o a la ganancia del capital propio.

En definitiva aunque no puede negarse la validez inmediata que tiene y ha tenido esta clase de análisis estático contable, debe concluirse inicialmente que los porcentajes de las razones financieras representan un análisis externo sobre el ropaje superficial de cada empresa.

El análisis de los estados contables financieros externos ha servido para evaluar la situación y de la gestión empresarial por los analistas

exteriores, accionistas, bancos, inversionistas, proveedores, acreedores, etc., basados muchas veces en la creencia de que una estructura de tipo ideal o cuasi – ideal de la composición del activo y del pasivo puede dar lugar a extrapolar una clasificación de las empresas para diversos objetivos, principalmente para la medición de riesgos crediticios, a través de modelos o parámetros del sector económico los cuales tienen en cuenta, para sus conclusiones, otros parámetros, la calidad del equipo directivo, etc. Para un análisis más afinado de la situación patrimonial y las perspectivas de rentabilidad de cada empresa, debe tenerse en cuenta su entorno concreto e institucional. Así, un problema que debe ser considerado en profundidad es el efecto de la inflación sobre los estados contables, ya que la heterogeneidad de las medidas monetarias que conviven en el estado de posición financiera hace muy difícil su comparación y someten a serios desajustes interpretativos las conclusiones del análisis. Existe, una amplia literatura sobre contabilidad de la inflación que todo experto debe conocer. Otros problemas relacionados derivan de las rigideces legales que impiden a la empresa evolucionar a situaciones de equilibrio como, por ejemplo, la incapacidad de despedir el personal excedente, por lo que algunas instituciones financieras y bancarias, a efectos de análisis de riesgos, incluyen dentro de las contingencias una provisión para posibles despidos del personal.

El análisis que la contabilidad financiera y la contabilidad de gestión hacen que la empresa considere más la perspectiva global como una

institución que genera riqueza a través de su actividad económica, oscureciéndose el objetivo estricto de maximizar la riqueza del accionista, ya que los objetivos de los propietarios pueden limitar las posibilidades de la empresa, aunque se les suponga conductas económicas racionales.

## **CAPITULO III**

### **MARCO METODOLOGICO**

#### **3.1. NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACION**

##### **3.1.1 Nivel:**

**El presente trabajo es de nivel descriptivo y explicativo.**

**Nivel Descriptivo.-** Es descriptivo porque se describirá las principales estrategias de gestión administrativa, en base al análisis financiero de los estados financieros

**Nivel Explicativo.-** Explicará la forma como inciden el análisis de los estados financieros en la gestión administrativa.

##### **3.1.2 Tipo de investigación:**

La presente investigación se encuentra dentro del tipo analítico ya que se lleva a cabo la descomposición de algunos elementos a analizar. Esta investigación se apoya en la investigación documental ya que se desarrolla en base a los datos que se encuentran registrados en los documentos contables

#### **3.2. METODOS**

La metodología de investigación que se utilizará para el presente trabajo recopila la información de fuentes primarias y secundarias, a partir de las cuales se tomarán los primeros conceptos para conocer los procesos que se realizan dentro de la empresa Comercial Félix

### **Método Deductivo**

El método Deductivo parte desde lo más general hasta lo más específico, el cual permite retomar fuentes primarias y secundarias que logran identificar explicaciones particulares contenidas explícitamente en la situación general, por lo que una vez establecida una adecuada Gestión Financiera, se desarrollarán herramientas tecnológicas, administrativas, como la planificación estratégica financiera, que conducirán a hechos más concretos para la ejecución de la propuesta de la empresa Comercial Félix.

### **Método Inductivo**

Este método es una forma de razonamiento mediante el cual se pasa de lo particular a lo general, y se basará en criterios contables financieros para la toma de decisiones. Por lo que la observación y la recopilación de la información, permitirá formular conclusiones para partir de un hecho global hacia metas y objetivos específicos, que puedan ser aplicables.

## **3.3. POBLACION Y MUESTRA**

### **3.3.1. Determinación Del Universo / Población**

#### **Población o Universo:**

La población está formado por las empresas del sector Comercial .ubicados en la Ciudad de Huánuco

1. MAKETEARK
2. COOPERATIVA NARANJILLO
3. DISTRIBUIDORA SHANGAI

4. MAXIMABRA
5. GEA CONSMIN SAC
6. COMERCIAL "FÉLIX"
7. DISJCON HUANUCO EIRL
8. BRAVIA FOODS SRL
9. VIETTEL PERU SAC
10. TOPI TOP - TRADING FASHION LINE S.A.
11. NEGOCIOS INTEGRALES BRAVO S.R.L.
12. WEB SYSTEMS EIRL
13. CONALVIAS S.A. SUCURSAL PERU
14. CESAR AUGUSTO CABRERA TRUJILLO
15. REPADIESEL EIRL
16. DISTRIBUIDORA DE INFORMACIÓN Y SERVICIOS JURÍDICOS  
Y CONTABLES
17. NILCHRIS PERU
18. AGROMENDOZA.SAC

**Muestra:**

La muestra es intencionada y nos representa la empresa **Comercial Félix**, por ser una empresa que nos dio las facilidades de sus estados financieros

La técnica utilizada fue del Muestreo Intencional u Opinativo.

Este método, que Jiménez Fernández (1983) califica de “deliberado”, se justifica cuando se quieren estudiar elementos excepcionales de cierta población, ya que la forma de asegurarse de que se incluirán en dicho estudio, es elegirlos intencionalmente. No dudando de su utilidad, se presta a críticas porque las muestras obtenidas resultan inevitablemente sesgadas en el sentido del criterio que se ha usado

para seleccionarla.

En estas *muestras opináticas* (Latorre, Rincón y Arnal; 2003), buscamos deliberadamente los elementos de la muestra porque nos parece que pueden facilitarnos una información más válida. Si queremos datos sobre la población delincuente será interesante recurrir a los servicios policiales, a los centros penitenciarios o de rehabilitación social o a los propios reclusos, que no son naturalmente toda la población delincuente. Hay que convenir con Marín (1985) que no todas las opiniones son igualmente cualificadas, y cuando nos interesa una información más válida, la experiencia y la preparación pueden inducirnos a seleccionar deliberadamente la muestra de acuerdo con unas características no aleatorias

### **3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS EMPLEADOS**

#### **3.4.1 Técnicas**

##### **Encuesta**

La encuesta se realizará a los agentes internos y externos relacionados con las finanzas de la empresa Comercial Félix, y los clientes internos que se encuentran ocupando los locales, como también a los usuarios que visitan al Centro Comercial. Otra de las fuentes principales de entrevista son, el personal involucrado en el área contable, con el fin de conocer la información necesaria para determinar el diagnóstico, que servirá de base en el desarrollo de una Propuesta que llevará a obtener una buena gestión financiera – contable de la Empresa.

### **Observación**

La observación directa se realiza dentro y fuera de las instalaciones del centro comercial y a través de la percepción respectiva y recopilación de información, con el fin de analizar todo ámbito que rodea el centro comercial y desarrollar la propuesta para mejorar la gestión financiera.

#### **3.4.2 Instrumentos**

Los instrumentos de recolección de datos a emplearse se han considerado:

- ✓ Cuestionario
- ✓ Guía de observación

## CAPITULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1. RESULTADOS DE LA INVESTIGACION

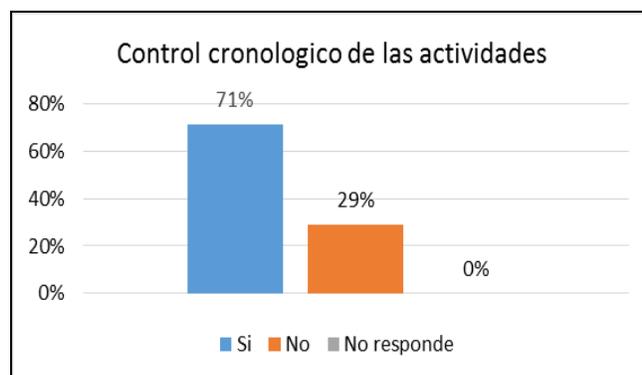
Los resultados obtenidos han sido agrupados en función de los objetivos de la hipótesis. De tal manera que los resultados se presentan de acuerdo con la muestra estudiada:

- Un inexistente análisis financiero.
- Toma de decisiones se encuentra entrelazada de una manera directa con la carencia de un análisis financiero.

De las encuestas aplicadas se han obtenido los siguientes resultados:

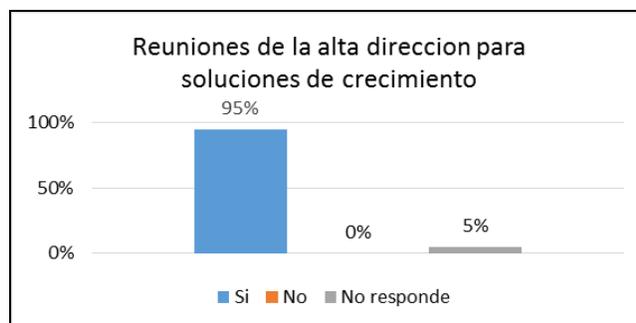
1. ¿Se lleva un control riguroso sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes departamentos?

	Total	%
Si	15	71
No	6	29
No responde	0	0
Total	21	100



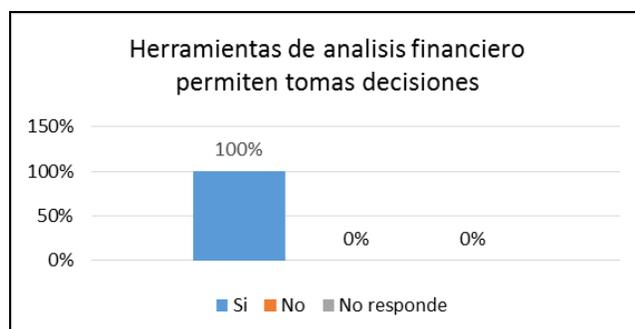
2. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?

	Total	%
Si	20	95
No	0	0
No responde	1	5
Total	21	100



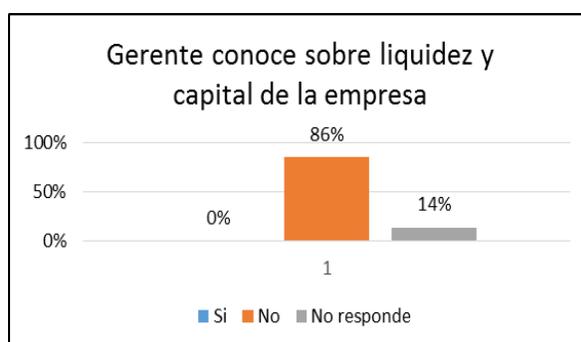
3. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?

	Total	%
Si	21	100
No	0	0
No responde	0	0
Total	21	100



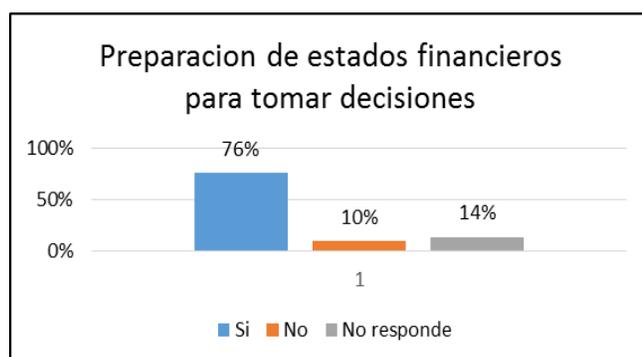
4. ¿El gerente tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?

	Total	%
Si	0	0
No	18	86
No responde	3	14
Total	21	100



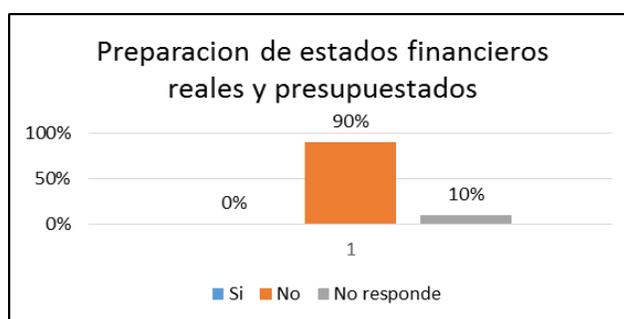
5. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?

	Total	%
Si	16	76
No	2	10
No responde	3	14
Total	21	100



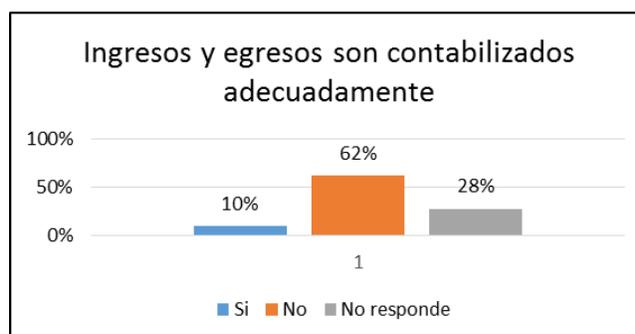
6. ¿Se presentan estados financieros reales y presupuestados con sus respectivas comparaciones y explicaciones de diferencias?

	Total	%
Si	0	0
No	19	90
No responde	2	10
Total	21	100



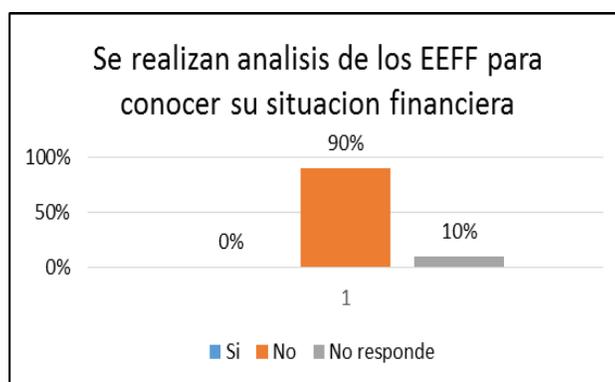
7. ¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?

	Total	%
Si	2	10
No	13	62
No responde	6	28
Total	21	100



8. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?

	Total	%
Si	0	0
No	19	90
No responde	2	10
Total	21	100



## DESARROLLO DE LA PROPUESTA

Datos:

<b>En el rubro de:</b>	Distribuidor Mayorista de Abarrotes y Bebidas
<b>Razón Social:</b>	persona natural
<b>RUC:</b>	10225152565
<b>Teléfono:</b>	
<b>Dirección:</b>	Leoncio Prado 1283
<b>Ubicado en :</b>	Huánuco - Huánuco - Huánuco

**Comercial Félix** de la ciudad d Empresa Comercial Félix Huánuco realiza su actividad en la venta de abarrotes por mayor, para lo cual cuenta un departamento financiero y una unidad de Contabilidad encargada de elaborar la información financiera en cada ejercicio fiscal, reportando tanto a sus propietarios para lograr que oportunamente se le aprueben los presupuestos y se le entreguen los recursos que le permitan su funcionamiento.

La sección de contabilidad para los años 2013 y 2014 a elaborado los respectivos estados financieros requeridos por el sector privado; sin embargo para el análisis se han considerado los dos principales estados financieros que permiten determinar la situación financiera y económica del establecimiento, y mediante el análisis de esta propuesta se quiere dar una mejor información a los propietarios para que a futuro les permita tener un mejor conocimiento de lo que ocurre internamente en la empresa y de esta

manera sobre la base de sus necesidades y de la información real complementaria puedan tomar las decisiones que el caso lo requiera para un mejor desarrollo de su gestión tanto administrativa como del nivel económico.

### **ANÁLISIS VERTICAL.**

El Análisis Vertical es una de las técnicas más simples y directas dentro del Análisis Financiero. Se le considera una evaluación estática, no analiza los cambios ocurridos a través del tiempo, se aplica a los estados Financieros de un solo ejercicio, re-expresados en una base común (%) con lo cual el análisis de la información financiera es más fácil y directo.

Se utiliza para evaluar la estructura de la inversión de una empresa (Activos) así como para calificar las fuentes de financiamiento elegidas (Pasivos), revelando la importancia relativa de los accionistas y de los distintos tipos de acreedores en el financiamiento del activo total.

También se utiliza para revisar la estructura interna y composición de los ingresos y gastos.

### **ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL.**

En el Análisis Vertical se toma el total del activo, pasivo y patrimonio como base porcentual (100%) y las demás cuentas como un porcentaje de dicha base.

También se debe relacionar con el mismo proceso de cálculo cada grupo del activo, pasivo y patrimonio.

A continuación el Balance General, de Comercial Félix de la ciudad de Huánuco, sobre el que se desarrolla el Análisis bajo el método Vertical.

## Análisis Financiero de la Empresa

Comercial Félix

Estado de Situación Financiera

Periodos 2013 – 2014

CUENTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
<b>ACTIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>	577.713,06	716.582,62	138.869,56	24,04%
<b>DISPONIBLE</b>	2.353,70	62.665,19	60.311,49	2562,41%
Efectivo y Equivalente de efect	2.353,70	62.665,19	60.311,49	2562,41%
<b>EXIGIBLE</b>	120.849,76	174.574,67	53.724,91	44,46%
Cuentas por cobrar comerciales	122.197,94	173.197,18	50.999,24	41,73%
Otras cuentas por cobrar	2.570,00	7.100,00	4.530,00	176,26%
(-) Provisión cuentas incobrables	-3.918,18	-5.722,51	-1.804,33	46,05%
<b>REALIZABLE</b>	418.626,60	437.366,88	18.740,28	4,48%
Inventario de mercaderías	418.626,60	437.366,88	18.740,28	4,48%
Inventario de Suministros y Materiales	-	-	-	
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	35.883,00	41.975,88	6.092,88	16,98%
Seguros pagados por anticipado	-	-	-	
Crédito Tributario IGV	35.724,60	41.817,48	6.092,88	17,06%
Crédito Tributario IR	158,40	158,40	-	0,00%
<b>FIJOS</b>	25.349,73	78.465,06	53.115,33	209,53%
<b>DEPRECIABLES</b>	25.349,73	78.465,06	53.115,33	209,53%
Instalaciones	15.183,14	15.183,14	-	0,00%
Vehículos	1.896,42	55.127,51	53.231,09	2806,93%
Muebles y Enseres	12.993,70	16.460,29	3.466,59	26,68%
Maquinaria Y Equipo	1.974,59	1.974,59	-	
Equipo de Computación y Software	2.925,06	5.239,06	2.314,00	79,11%
Depreciación Acumulada	-9.623,18	-15.519,53	-5.896,35	61,27%
<b>DIFERIDOS</b>	78,94	39,46	-39,48	-50,01%
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	78,94	39,46	-39,48	-50,01%
Gastos de Organización	197,38	197,38	-	
Amortización Acumulada	-118,44	-157,92	-39,48	33,33%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	603.141,73	795.087,14	191.945,41	31,82%
<b>PASIVO</b>	595.430,18	772.556,44	177.126,26	29,75%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	480.237,21	679.505,50	199.268,29	41,49%
<b>EXIGIBLE</b>	480.237,21	679.505,50	199.268,29	41,49%
Cuentas por pagar comerciales	239.217,95	333.288,08	94.070,13	39,32%
Prestamos accionistas	92.173,72	182.608,96	90.435,24	98,11%
Otras cuentas por Pagar	135.216,37	141.367,56	6.151,19	4,55%
Obligaciones Tributarias	884,58	826,24	-58,34	-6,60%
Obligaciones con el essalud	741,89	796,44	54,55	7,35%

Obligaciones laborales	12.002,70	20.618,22	8.615,52	71,78%
LARGO PLAZO	115.192,97	93.050,94	-22.142,03	-19,22%
OBLIGACIONES POR PAGAR	115.192,97	93.050,94	-22.142,03	-19,22%
Préstamos de accionistas	94.700,33	69.020,60	-25.679,73	-27,12%
Anticipo de clientes	20.492,64	24.030,34	3.537,70	17,26%
PATRIMONIO	7.711,55	22.530,70	14.819,15	192,17%
CAPITAL	2.500,00	2.500,00	-	
Capital Social	2.500,00	2.500,00	-	
Aportes socios futura capitalización	-	-	-	
RESERVAS	788,15	3.110,52	2.322,37	294,66%
Reserva Legal	788,15	3.110,52	2.322,37	294,66%
Reserva Facultativa	-	-	-	
Reserva de Capital	-	-	-	
RESULTADOS	4.423,40	16.920,18	12.496,78	282,52%
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-	-	-	
Utilidad o (Pérdida) del Ejercicio	4.423,40	16.920,18	12.496,78	282,52%
TOTAL DEL PASIVO Y	603.141,73	795.087,14	191.945,41	31,82%

## ESTADO DE RESULTADOS

CUENTAS	AL 31 DE DIC. DE 2013	AL 31 DE DIC.2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIAC %
VENTAS	272.255,3	487.089,7	214.834,38	78,91%
Inventario Inicial de Materia Prima	463.963,7	418.626,6	-45.337,13	-9,77%
Compras Netas	137.117,6	347.121,1	210.003,51	153,16%
Inventario Final de Materia Prima	-	-	-18.740,28	4,48%
COSTO DE VENTAS	182.454,7	328.380,8	145.926,10	79,98%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	89.800,58	158.708,8	68.908,28	76,73%
GASTOS DE OPERACIÓN	82.806,12	132.605,7	49.799,61	60,14%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	61.104,11	106.879,0	45.774,92	74,91%
SUELDOS	15.055,94	22.447,70	7.391,76	49,10%
APORTES AL IESS	420,76	4.043,60	3.622,84	861,03%
BENEFICIOS SOCIALES	4.207,57	5.842,31	1.634,74	38,85%
HONORARIOS	4.145,57	9.001,82	4.856,25	117,14%
NOTARIOS Y REGIST DE LA PROP.	153,00	60,00	-93,00	-60,78%
REMUNERACION TRABAJADORES AUTONOMOS	856,55	3.318,63	2.462,08	287,44%
ARRIENDOS	1.956,55	1.956,60	0,05	0,00%
TELECOMINICACIONES	253,50	2.449,67	2.196,17	866,34%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	11.596,12	37.224,28	25.628,16	221,01%
DEPRECIACIONES	3.456,28	5.896,35	2.440,07	100,00%
AMORTIZACION	39,	39,4	-	0,00%
PROVISION CTAS. INCOB.	1.222,15	1.731,97	509,82	41,72%
SUMINISTROS DE OFICINA	4.340,03	5.044,25	704,22	100,00%
TRANSPORTE	4.250,57	2.986,71	-1.263,86	-29,73%
GASTOS DE GESTION	1.325,70	1.875,22	549,52	41,45%
GASTOS DE VIAJE	7.059,28	1.846,92	-5.212,36	-73,84%
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES	727,03	940,39	213,36	29,35%
OTROS GASTOS LOCALES	38,03	173,13	135,10	355,25%
GASTOS DE VENTA	20.878,55	23.856,70	2.978,15	14,26%
PUBLICIDAD	18.805,50	21.756,31	2.950,81	15,69%
COMBUSTIBLES	138,02	22,86	-115,16	-83,44%
SEGUROS	1.935,03	2.077,53	142,50	7,36%
GASTOS FINANCIEROS	823,46	1.870,00	1.046,54	127,09%
INTERESES Y COMISIONES	823,46	1.870,00	1.046,54	127,09%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	6.994,46	26.103,13	19.108,67	273,20%
INTERESES GANADOS	5,87	1.102,33	1.096,46	100,00%
UTILIDAD ANTES DE	7.000,33	27.205,46	20.205,13	288,63%
Utilidad de los Trabajadores	-1.050,05	-4.080,82	-3.030,77	-100,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	5.950,28	23.124,64	17.174,36	288,63%
Impuesto a la renta	-1.487,14	-4.324,44	-2.837,30	-100,00%
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	4.463,14	18.800,20	14.337,06	321,23%

### **Análisis de los estados de situación de la Empresa Comercial Félix**

Al utilizar esta herramienta contable se puede visualizar la situación de la Empresa Comercial Félix, la cual según los Balances de Situación demuestra un crecimiento significativo del activo total partiendo desde el 2013 al 2014, siendo su tasa de crecimiento promedio de 321,23% un valor de suma importancia para el crecimiento de la empresa la misma que se maneja en un sector tan competitivo como la venta de abarrotes.

### **Razón corriente: activos corrientes frente a pasivos corrientes**

La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con 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 y el pasivo corriente, obteniéndose así la razón corriente, la cual para la Empresa Comercial Félix ha presentado una disminución con respecto del año 2013 el mismo que fue de 1.20, sin embargo es importante citar que la capacidad de pago de la entidad poco significativa, puesto que por cada nuevo sole que se adeuda existen 1,05 al 2014 para cancelar dichas obligaciones, es decir que pagados estos pasivo aun así quedan 0,05 nuevos soles en activos corrientes.

### **Fórmula:**

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón. Corriente 2014} = \frac{716.582,62}{679.505,50} = 1,05$$

La razón corriente en el 2014 de la Empresa Comercial Félix es de 1,05, ello significa que la cuenta disponible le permite cubrir sus pasivos de corto plazo y le queda un excedente de 0,05% a favor en disponibilidad de activos que son líquidos o que se pueden hacer líquidos en corto plazo.

### **Prueba Ácida**

La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa y su capacidad de pago. Con la ayuda de la prueba ácida la Empresa Comercial Félix, tendrá información sobre la disponibilidad de liquidez descontando los inventarios los cuales son realizables pero no de una manera inmediata, para este caso la empresa muestra un aumento; el 2013 la prueba ácida da como resultado 29 nuevos soles, con respecto al año 2014 la prueba muestra que por cada nuevo sol de deuda existen 41 nuevos soles para pagar esas obligaciones así que falta 59 nuevos soles por pagar.

### **Fórmula:**

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Ácida}_{2014} = \frac{716.582,62 - 437.366,88}{679.505,50} = 0,41$$

La prueba ácida de la Empresa Comercial Félix manifiesta que tiene un disponible que puede cubrir el 41% de los pasivos corrientes o de corto plazo.

### **Capital de trabajo**

El capital de trabajo es el recurso económico destinado al funcionamiento inicial y permanente del negocio, que cubre el desfase natural entre el flujo de ingresos y egresos. Entre los activos circulantes y los pasivos circulantes.

#### **Fórmula:**

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo.Corriente} - \text{Pasivo.Corriente}$$

$$\text{Capital de Trabajo 2014} = 716.582,62 - 679.505,50 = 37.077,12$$

El capital de trabajo de la Empresa Comercial Félix está en función de Activo Corriente y el Pasivo Corriente; al 2013 da como resultado 97.475,85 el mismo que para el 2014 ha disminuido a 37.077,12 nuevos soles.

#### **Razón de fondo de maniobra.**

La Empresa Comercial Félix muestra una relación menor entre el capital de trabajo y el activo total, llegando al 2014 a una razón de fondo de maniobra de 0,29, es decir que por cada nuevo sol en activos la empresa cuenta con fondos circulantes de 29 nuevos soles para realizar sus operaciones, esta relación ha mostrado una tendencia a la baja.

#### **Fórmula:**

$$\text{Razón de Fondo de Maniobra} = \text{Capital de Trabajo} / \text{Activo Total}$$

$$\text{Razon.Fondo.Maniobra.2014} = 37.077,12 / 795.087,14 = 0,0466$$

Comercial Félix cuenta al 2014 con una razón de maniobra de 0,0466, ello significa que disponible para trabajar representa el 4.66% del activo total, esto se estimo mediante la información del balance de situación al 2014.

## Endeudamiento

La razón de endeudamiento mide la intensidad de toda la deuda de la empresa con relación a sus fondos propios; Empresa Comercial Félix muestra una tendencia a la baja de su índice de endeudamiento, llegando al 2014 a 0.97 el mismo que en 2013 fue de 0,99; ello significa que del total de activos, los pasivos tienen una participación del 97%.

### Fórmula:

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo.Total}}{\text{Activo.Total}}$$

$$\text{Endeudamiento 2014} = \frac{772556,44}{795087,14} = 0,97$$

Al 2014 el endeudamiento de Empresa Comercial Félix es de 0,97, ello significa que el 97% de los pasivos forman el activo.

### Concentración endeudamiento a corto

#### plazo

Este indicador mide el porcentaje total de la deuda, que la empresa debe pagar en el corto plazo, es decir, a menos de un año. Empresa Comercial Félix presenta una participación de pasivo a corto plazo dentro del pasivo total al 2014 de 88%, es decir que las obligaciones con los proveedores y demás son las que concentran la mayor parte de los pasivos corrientes de la empresa.

**Fórmula:**

$$\text{Concentración/ Endeudamiento/ Corto plazo} = \frac{\text{Pasivo.Corrente}}{\text{Pasivo.Total}}$$

$$\text{Concentración Endeud./ Corto Plazo 2014} = \frac{679.505,50}{772.556,44} = 0,88$$

Los pasivos de corto plazo representan el 88% de los pasivos totales.

**Rentabilidad**

La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. La rentabilidad de Empresa Comercial Félix, será analizada con los distintos indicadores existentes, para con ello tener una visión más sólida sobre su situación financiera y sus proyecciones de crecimiento.

**Rentabilidad sobre el Activo**

Básicamente consiste en analizar la rentabilidad del activo independientemente de cómo está financiado el mismo, o dicho de otra forma, sin tener en cuenta la estructura del pasivo. Como tal, indica la productividad del activo. Obviamente varía con el tipo de negocio. En negocios de fuerte inversión el activo fijo, es bajo. Por otra parte, en negocios que requieren poca inversión, como en el sector de servicios, puede ser alta.

**Fórmula:**

$$\text{Rentabilidad/ Activo} = \frac{\text{Utilidad.Neta}}{\text{Activo. Bruto}} * 100$$

El ROA a lo largo de los últimos años presentó un índice fluctuante, es así que el 2013 en relación al 2014 hubo un crecimiento de este indicador en el cual se registraron una rentabilidad sobre activos de 0,74% a 2.36% respectivamente, en donde alcanzó un realce producto de la reclasificación en los activos.

$$ROA = \left( \frac{18.800,20}{795.087,14} \right) * 100 = 2,36\%$$

La rentabilidad sobre el activo al 2014 es de 2,36% ello indica que los activos están generando 2,36 nuevos soles, por cada nuevo sol en activos brutos registrados.

**Rentabilidad sobre el patrimonio**

Este indicador permite medir el rendimiento que el patrimonio obtiene por cada nuevos soles invertido dentro de la empresa.

**Fórmula:**

$$\text{Rentabilidad/ Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad.Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

La rentabilidad del patrimonio ha tenido una tendencia creciente; el mayor rendimiento se obtuvo en el año 2014 con 83,44%; sin embargo, correspondientemente, aumento que es provocado por la recapitalización de la empresa.

$$ROI = \left( \frac{18.800,20}{22.530,70} \right) * 100 = 83,44\%$$

Al 2014 el ROI es de 83,44%, ello significa que cada nuevos soles

registrado en patrimonio ha generado en el 2014 es de 83,44 nuevos soles.

### **Ventas netas**

Las ventas netas de la Empresa Comercial Félix, ascienden en el 2014 a 487.834,38 nuevos soles un rubro muy importante para la empresa ya que ha duplicado lo del año 2013 el mismo que fue de 272.255,32.

### **Margen bruto**

El margen bruto es la diferencia entre el precio de venta (sin IGV) de un bien o servicio y el precio de compra de ese mismo producto. Este margen bruto, que suele ser unitario, es un margen de beneficio antes de impuestos. El rendimiento de la utilidad sobre las ventas representa el 33% al 2014 el mismo porcentaje de 2013, en relación a los años anteriores se puede observar un decrecimiento de dicho margen para la Empresa Comercial Félix.

### **Fórmula:**

$$\text{Margen.Bruto\%} = \frac{\text{Utilidad.Bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Es necesario recalcar que durante el periodo 2013 al 2014 las ventas han crecido a una tasa promedio anual de 33%, un valor de crecimiento plausible y que los directivos deben planificar y establecer estrategias para sostenerlo.

El margen bruto se obtuvo con los datos del Estado de Resultados de la siguiente manera:

$$\text{Margen Bruto} = \left( \frac{158.708,86}{487.089,70} \right) * 100 = 33,00\%$$

El 33,00% indica que por cada nuevo sol de ingreso obtenido por ventas 33 nuevos soles corresponde a la utilidad bruta.

### **Margen operacional**

Este indicador es de gran importancia ya que registra si el negocio en sí mismo es rentable o no independientemente de la forma de cómo se ha financiado y sin tener en cuenta otro pito de ingresos diferentes a la actividad principal de la empresa; para la Empresa Comercial Félix el rendimiento de la utilidad operacional sobre las ventas permite ver que para el 2014 corresponde a 5,36% lo que demuestra un crecimiento con referencia del año 2013 que fue de 2,57 para la Empresa.

### **Fórmula:**

$$\text{Margen Operacional\%} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

El margen operacional al 2014 es de 5,36% y mediante la fórmula siguiente se obtuvo el siguiente resultado:

$$\text{Margen Operacional} = \frac{26.103,13}{487,089.70} \times 100 = 5.36\%$$

### **Margen Neto**

El margen neto es el margen de beneficio después de los impuestos; esto es, el margen bruto unitario menos los impuestos repercutibles en ese producto. El margen neto de la Empresa Comercial Félix tiene una tendencia al alza, es decir que en sus ventas son mayores y generan mayor rentabilidad.

**Formula:**

$$\text{Margen.Net}\% = \frac{\text{Utilidad.Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

$$\text{Margen Neto} = \left( \frac{18.800,20}{487.089,70} \right) * 100 = 3,86\%$$

De esta manera la Empresa Comercial Félix tiene un retorno sobre las ventas de 3,86 nuevos soles de utilidad por cada nuevo soles vendido, la cual es mayor a la del año 2013 la cual fue de 1,64 nuevos soles.

**Cadena de valor de la Empresa Comercial Félix**

La cadena valor es una herramienta de gestión diseñada por Michael Porter que permite realizar un análisis interno de una empresa, a través de su desagregación en sus principales actividades generadoras de valor.

Se denomina cadena de valor, pues considera a las principales actividades de una empresa como los eslabones de una cadena de actividades (las cuales forman un proceso básicamente compuesto por el diseño, producción, promoción, venta y distribución de un producto o servicio), las cuales van añadiendo valor al producto a medida que éste pasa por cada una de éstas áreas.

Al no existir un plan en la Empresa Comercial Félix, el gerente debe hacer frente a los asuntos sin resolver, basándose en los procesos pero especialmente en el criterio que le da su experiencia; al balancear la información que recae de todo estudio de deuda, ingresos, costos, costo de capital, etc. En este sentido la empresa debe crear una cadena de valor que le permita establecer las áreas que le generan o pudieran generar ventajas competitivas, dicho sea de paso, que el

aprovechamiento de esas oportunidades dependerá de la capacidad de la empresa para desarrollar a lo largo de la cadena de valor y mejor que sus competidores, aquellas ventajas competitivas cruciales.

La cadena de valor de la Empresa Comercial Félix, se centra principalmente en lo que es la venta de abarrotes, dentro de esto se destacan los siguientes ítems:

- **Gestión de Compras:** Esta parte de la cadena de valor se concentra en la adquisición de las motos tanto nacionales como internacionales que va a ser comercializados por la empresa.
- **Gestión de Inventarios:** Se refiere al proceso de almacenamiento y despachos de los abarrotes, en donde también son analizadas en su rendimiento y efectividad.
- **Gestión de Ventas:** Esta sección es una de las que tiene mayor importancia para la empresa ya que de ella depende la rotación del inventario y por lo tanto también la generadora de ingresos de para la empresa.
- **Vehículos de gran calidad y costo razonable:** Este nicho de mercado es muy competitivo ya que la variedad de venta de vehículos a distintos precios y distintas marcas; por lo mismo Empresa Comercial Félix para hacer frente toda esta competencia ha optado por brindar varios productos de abarrotes y a los precios más competitivos del mercado, logrando así mantenerse en este negocio.
- **Ciente de la Empresa Félix** Son todas aquellas personas que se acercan a las instalaciones de la empresa a solicitar información

sobre la ventas de abarrotes ya sea de manera unitaria o al mayoreo; en cualquiera de los casos la entidad está a disposición cliente.

- **Gestión Administrativa:** Es el área de la empresa que se encarga de los procesos de diseñar y mantener un entorno en el que trabajando en grupos los empleados cumplen eficientemente objetivos específicos.
- **Gestión de Recursos Humanos:** Esta parte de la cadena propiamente dicha es inexistente en la empresa pero la responsabilidad de contratación del personal recae en la gestión administrativa, su visualización en la cadena de valor se fundamenta en la importancia que tiene este sector para la generación de valor a través de nuevas ideas en el trabajo.
- **Gestión Financiera:** Este ítem está relacionado de manera directa con la toma de decisiones, lo que implica satisfacer las necesidades de la empresa y de los proveedores, además es la encargada de la medición de resultados en el logro de los objetivos planteados desde el punto de vista financiero.

### **Delineación de políticas de gestión financiera**

#### **Propuesta de políticas de cobro**

- Tomando en cuenta que la Empresa Comercial Félix se dedica a la venta de abarrotes, se determina que su rotación es elevada, sin embargo la misma ha presentado un incremento en su rotación del inventario, por lo tanto se propone como política de cobro que el tiempo máximo de recuperación de la cartera sea de 60 días, en donde los clientes mayoristas los cuales son los que solicitan crédito

consignen la cartera en forma proporcional en periodos de tiempo de 30-45-60 días.

Además evaluar al cliente minuciosamente para conocer su condición y capacidad de pago tomando en cuenta las 5 C's del crédito tales como: carácter, capital, colateral, capacidad de pago y condiciones de crédito, utilizar para ello solicitudes de crédito.

- **Carácter:** Son las cualidades de solvencia moral que tiene el deudor para responder a nuestro crédito. Cuando hacemos un análisis de crédito, lo que buscamos es de alguna manera ser capaces de predecir el futuro comportamiento de pago de un cliente. Con mis palabras: carácter en el crédito se refiere a que debemos tener un amplio sistema de análisis financiero a las empresas que otorgamos créditos, para saber si es capaz de pagarnos en un futuro. Para ello es importante obtener estados financieros de la misma.
- **Capacidad de pago:** Aquí se trata de saber que tanta experiencia y estructura tiene nuestro cliente para manejar y desarrollar de la mejor forma su negocio, recordemos que al venderle a un cliente no solo buscamos una compra esporádica sino que él tenga la capacidad de seguir comprando a crédito y seguir pagando por mucho tiempo, ese es el objetivo de buscar una relación comercial exitosa. Con mis palabras: pues se refiere a que dentro del mismo análisis financiero que hagas a tu cliente, necesitas investigar cómo opera su empresa, que ingresos percibe y tratar de tenerlo complacido para que permanezca como cliente de la empresa a largo plazo, por mucho tiempo.
- **Condiciones:** Son los factores externos que pueden afectar la marcha de algún negocio, es decir aquellos que no dependen de su trabajo. Los negocios en general y las condiciones económicas,

sobre las que los individuos no tienen control, pueden alterar el cumplimiento del pago, así como su deseo de cumplir con sus obligaciones.

- **Colateral:** Son todos aquellos elementos de que dispone el negocio o sus dueños, para garantizar el cumplimiento de pago en el crédito, es decir las garantías o apoyos colaterales; mismas que se evalúan a través de sus activos fijos, el valor económico y la calidad de estos. Con mis palabras: son las garantías y elementos que dispone el cliente para garantizar el pago de la deuda, ejemplo: aval, depósitos en garantía, fianzas, seguros de crédito, garantía inmobiliaria, etc.
  - **Capital:** Se refiere a los valores invertidos en el negocio, así como sus compromisos, es decir, el estudio de sus finanzas, para su evaluación se requiere del análisis a su situación financiera. El análisis financiero detallado permitirá conocer completamente sus posibilidades de pago, su flujo de ingresos y egresos, así como la capacidad de endeudamiento, para llevar a cabo un análisis de esta índole, es necesario conocer algunos elementos básicos con los que te puede asesorar tu contador con fórmulas de aplicación práctica para que a través de un balance, puedas medir el flujo de liquidez, la rotación del inventario, el tiempo promedio que tarda en pagar, etc. Con mis palabras: son los valores o recursos que tiene el cliente (patrimonio) invertidos en su empresa, así como también sus compromisos (deudas).
- Generar una base de datos de clientes, detallada que permita monitorear la evolución de las compras hechas por ellos y demás

aspectos.

- Monitorear mediante una gestión de cobranzas eficientes la evolución de la cartera.

### **Propuesta de Políticas de Pago**

- Se negociará con los proveedores que la cancelación de la adquisición de los abarrotes se efectúe en un plazo mínimo de 90 días, para tener la holgura suficiente respecto al ciclo total de operación.
- Para el pago a proveedores y evitar el giro de cheques se puede emplear la metodología de Cash Management, esta herramienta consiste en registrar la cuenta de la empresa en un banco para únicamente realizar transferencias.
- Se efectuarán convenios con los proveedores respecto de compras por volumen y por pronto pago o anticipado; estas medidas no tienen costo para la Empresa Comercial Félix; y permiten obtener mayor confiabilidad ante los proveedores.
- Establecer días fijos para cancelación de obligaciones con proveedores; cada uno tendrá conocimiento de ello y no podrá cambiarse la condición, de hacerlo o incumplirla el acreedor deberá aguardar la próxima fecha para recibir el pago.

### **Propuesta de Políticas de Financiamiento**

- Las inversiones a largo plazo deben ser financiadas con créditos a largo plazo o en su defecto con capital propio, nunca se deberá utilizar circulantes para financiar inversiones a largo plazo ya que provocaría falta de liquidez.

- El endeudamiento financiero debe representar máximo el 50% de los activos de la empresa.
- Los créditos deben ser oportunos y suficientes, con el menor costo posible con el fin de cubrir la necesidad por el cual fueron solicitados.

La empresa recurrirá a dos tipos de fuentes de financiamiento:

**Fuentes Internas:** A estas fuentes se podrá recurrir en cualquier momento que la empresa considere necesario, dentro de éstas se hallan:

- Aportes de los socios: A través de aportes de recursos.
- Utilidades Reinvertidas: En el caso de existir utilidades retenidas se convocaría a una reunión del Directorio a fin de aprobar la utilización de dichos recursos y enfrentar la falta de liquidez.

**Fuentes Externas:** Se podrá hacer uso de recursos externos a través de la modalidad de créditos bancarios únicamente cuando se requiera:

- Ampliación de infraestructura debidamente justificada.
- Activos fijos de uso operativo continuo.

### **Propuesta de Políticas de Activos Fijos**

- Implementar un sistema de autorizaciones para la adquisición de inmuebles y equipo, mismas que deben tener fijados límites de autorización de acuerdo al monto de la potencial compra.
- Ejecutar estudios para la adquisición de nuevos activos fijos, en donde se involucren e investigue las causas y necesidades de su compra, soportado todo en un estudio financiero.
- Valorar el estado actual de los activos fijos e implementar un

calendario de mantenimiento de los mismos para evitar daños y perjuicios.

### **Políticas de Patrimonio**

**Estructura Financiera:** Se establecerán medidas a ser cumplidas; para lo cual se necesita definir porcentajes en función de los activos totales y sus variaciones; esta política se puede cumplir poniendo en práctica indicadores como:

- Pasivo Total a Patrimonio.
- Pasivo a Largo Plazo a Patrimonio.
- Pasivo a Corto Plazo a Patrimonio.
- Activo Total a Patrimonio.
- Activo Corriente a Patrimonio.
- Activo Fijo a Patrimonio.

**Capital:** Es la inversión del gerente de la empresa y consiste generalmente en sus aportaciones más o menos sus utilidades retenidas o pérdidas acumuladas, más otro tipos de superávit como el exceso o insuficiencia en la acumulación del capital contable y las donaciones. Ésta cantidad aparece en el balance inicial.

### **Cuadro de Mando Integral para la Empresa Comercial Félix**

Para la elaboración de un Cuadro de Mando Integral Empresa Comercial Félix se deben de seguir los pasos que a continuación se detallan:

- a) Contar con un plan estratégico el cual servirá de fuente para identificar la visión, misión, objetivos y estrategias financieras y no financieras la cuales serán monitoreadas por el Cuadro de Mando Integral.

- b) Diseñar un mapa estratégico, en donde sea posible identificar las relaciones de causalidad y efecto entre los distintos objetivos estratégicos.
- c) Definir medidas de desempeño para los objetivos estratégicos planteados y que servirán para formar el Cuadro de Mando Integral.

Posterior a los pasos arriba indicados se deben establecer actividades estratégicas para alcanzar las metas fijadas en cada objetivo.

A continuación se desarrollan los pasos antes indicados.

ACTIVO	2013		2014	
	CANTIDAD	% GRUPO	CANTIDAD	% GRUPO
<b>CORRIENTE:</b>				
<b>DISPONIBLE:</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	23.865,53	17,94%	345,45	0,42%
<b>ANTICIPO DE FONDOS:</b>	<b>15.442,42</b>	<b>11,61%</b>	<b>65.550,95</b>	<b>79,64%</b>
Anticipo a Servidores Públicos	10.147,53	7,63%	15.672,23	19,04%
Anticipo Obligaciones Otras Entidades	5.238,45	3,94%	49.878,72	60,60%
Fondos de Reposición	56,44	0,04%	-	0,00%
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>	<b>70.527,17</b>	<b>53,03%</b>	<b>12.168,71</b>	<b>14,78%</b>
Tasas, Derechos y Contribuciones	14.045,95	10,56%	-	0,00%
Cuentas por Cobrar IVA.	56.481,22	42,47%	12.168,71	14,78%
<b>EXIST. PARA PROD. Y VENTAS:</b>	<b>23.160,23</b>	<b>17,41%</b>	<b>4.242,91</b>	<b>5,15%</b>
Exist. Bienes Uso y Consumo Prod.	23.160,23	17,41%	4.242,91	5,15%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>132.995,35</b>	<b>100,0%</b>	<b>82.308,02</b>	<b>100,0%</b>
<b>NO CORRIENTE:</b>				
<b>BIENES DE ADMINISTRACIÓN:</b>	<b>151.353,13</b>	<b>89,76%</b>	<b>164.681,29</b>	<b>99,78%</b>
Bienes muebles	243.125,82	144,18%	304.537,17	184,52%
Bienes inmuebles	38.595,09	22,89%	38.595,09	23,38%
(-) Depreciación acumulada	-130.367,78	-77,31%	-178.450,97	-108,12%
<b>BIENES DE PRODUCCIÓN:</b>	<b>17.275,86</b>	<b>10,24%</b>	<b>362,40</b>	<b>0,22%</b>
Bienes Muebles	706,64	0,42%	764,48	0,46%
Bienes Inmuebles	16.683,31	9,89%	-	0,00%
(-) Deprec. Acum. Bienes de Produc.	-114,09	-0,07%	-402,08	-0,24%

<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>168.628,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>165.043,69</b>	<b>100,00%</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>				
<b>COSTOS DE OBRAS EN PROCESO:</b>	<b>3.411,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.411,00</b>	<b>100,00%</b>
Bienes de Uso y Consumo Inversión	3.411,13	100,00%	3.411,13	100,00%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS:</b>	<b>3.411,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.411,13</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>305.035,47</b>		<b>250.762,84</b>	

<b>PASIVO :</b>				
<b>CORRIENTE:</b>				
<b><i>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</i></b>	<b>52.897,90</b>	<b>90,15%</b>	<b>27.726,43</b>	<b>88,01%</b>
Facturas por Pagar	33.657,67	57,39%	1.315,29	4,18%
Otros comprobantes por pagar	16.164,44	27,56%	20.416,70	64,81%
Obligaciones Realcionadas a compras	3.075,79	5,24%	5.994,44	19,03%
<b><i>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</i></b>	<b>5.752,27</b>	<b>9,86%</b>	<b>3.776,30</b>	<b>11,99%</b>
Ctas. por Pagar Gastos de Personal	973,81	1,66%	738,38	2,34%
Ctas. por Pagar B/Serv. y Consumo	768,25	1,31%	-	0,00%
Ctas por Pagar IGV.	3.907,74	6,66%	2.144,83	6,81%
Ctas. por Pagar Inv. Act. L/Duración	132,47	0,23%	893,09	3%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE:</b>	<b>58.650,17</b>	<b>100%</b>	<b>31.502,73</b>	<b>100%</b>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital	303.290,71	123,11%	229.032,49	104,46%
<b>RESULTADOS:</b>				
Resultado Ejercicio Vigente	-43.251,62	-17,56%	-	0,00%
Déficit Ejercicio	-13.683,79	-5,55%	-9.772,38	-4,46%
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>	<b>246.355,30</b>	<b>100%</b>	<b>219.260,11</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>305.005,47</b>		<b>250.762,84</b>	

#### 4.2. ANALISIS E INTERPRETACION

El trabajo de campo realizado tuvo por objeto demostrar la hipótesis planteada, a través de la aplicación de encuestas ver Anexo 1, así como entrevistas tendientes a recolectar experiencias y opiniones del personal administrativo de la empresa con el propósito de mejorar la toma de decisiones de la empresa mediante un análisis financiero

Debido a la particularidad y complejidad de las variables motivo de estudio se practicaron encuestas al personal administrativo de la empresa para así tener un mayor conocimiento de los movimientos monetarios; quienes aportaron con sus opiniones y comentarios sobre el tema de estudio.

Sobre el registro y control sobre el tiempo que conlleva la realización de las distintas actividades. El 29% de los encuestados respondieron que no, ya que la información no se encuentra en orden cronológico o esta incompleta, mientras que el 71% restante respondieron que sí, ya que tienen toda la información con su debido respeto y ordenada respectivamente.

Sobre la reuniones habituales de la alta dirección, el 95% de los encuestados respondieron que si, ya que se realizan reuniones para medir el crecimiento de la misma, mientras que el 5% restante no respondieron la pregunta realizada.

Sobre registro de herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones, el 100% de los encuestados respondieron que si, ya que una herramienta para el análisis financiero permitirá actuar de una manera ágil

y oportuna en la correcta toma de decisiones por parte de la gerencia para el engrandecimiento de la empresa.

Sobre el registro de conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa, el 86% de los encuestados respondieron que no, ya que no tienen información que le permita tener ese tipo de conocimiento, mientras que el 14% restante no respondieron la pregunta realizada.

Sobre el registro de preparación de Estados Financieros mensuales, el 10% de los encuestados respondieron que no, ya que no se prepara estados financieros, mientras que el 76% respondieron si, ya que si se tiene información pero no es técnica, y el 14% restante no respondieron la pregunta realizada.

Sobre el registro de presentación de los estados financieros presupuestados comparados y explicadas, el 90% de encuestados respondieron que no, ya que no se presentan estados financieros provocando así desconocimiento de la situación de la empresa y el 10% restante no respondieron la pregunta realizada.

Sobre el registro de contabilización de ingresos y egresos, el 62% de los encuestados respondieron que no, ya que no se rigen a un procedimiento para la contabilización de ingresos y egresos, mientras que el 10% respondieron que si, ya que aunque no se siga un procedimiento existen parámetros pre-establecidos pero no se los cumple a cabalidad, y el 29% restante no respondieron la pregunta.

Sobre el registro de análisis a los estados financieros, el 90% de los encuestados respondieron que no, ya que la carencia de datos no permite

tener información real y concisa para un correcto análisis a los estados financieros, y el 10% restante no respondieron la pregunta realizada.

## CAPITULO V

### DISCUSION DE RESULTADOS

#### 5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS

La verificación de la hipótesis incluye el uso de la evidencia obtenida de las encuestas para evaluar la probabilidad de que una suposición sobre alguna característica estudiada sea cierta. Los pasos para la prueba de hipótesis son los siguientes:

##### **Planteamiento de la hipótesis**

El establecer las hipótesis nula y alternativa se constituye en el primer paso para la comprobación de la hipótesis. Según (Hanke: 1997) ***“La hipótesis nula es la suposición que se pone a prueba usando la evidencia muestral y se representa con el símbolo  $H_0$  y, la hipótesis alternativa es la afirmación sobre la característica investigada que debe ser cierta si la hipótesis nula es falsa, el símbolo para esta es  $H_1$ .”*** Entonces:

**$H_0$ .** La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero no incide en la correcta toma de decisiones de la empresa **Comercial Felix**.

**$H_1$ .** La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero incide en la correcta toma de decisiones de la empresa **Comercial Felix**

##### **Señalamiento de las variables Variable independiente.**

Análisis Financiero

##### **Variable dependiente.**

Toma de Decisiones.

## Verificación de la hipótesis

Para verificar la hipótesis se utilizará un procedimiento estadístico que no adopta ningún supuesto acerca de cómo se distribuye la característica bajo estudio en la población, y que solo requiere datos nominales u ordinales, como es la prueba No

Paramétrica Ji Cuadrado  $X^2$ , donde frecuencias esperadas son

comparadas en relación con frecuencias observadas. La fórmula para el

cálculo de este estimador es: 
$$\sum \left[ \frac{(O-E)^2}{E} \right]$$

$x^2=$

**TABLA 13** Calculo de las frecuencias observadas pregunta 4-8

	H	M	TOTAL
SI	0	0	0
NO	24	13	37
N/C	5	0	5
TOTAL	29	13	42

**Realizado por:** los Autores

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo.

Luego se hace el cálculo de la frecuencia esperada utilizando la siguiente

fórmula:

$$e_{1.1} = \frac{(n_1)(n_1)}{N} = \frac{(0)(29)}{42} = 0$$

$$e_{1.2} = \frac{(n_1)(n_2)}{N} = \frac{(0)(13)}{42} = 0$$

$$e_{2.1} = \frac{(n_2)(n_1)}{N} = \frac{(37)(29)}{42} = 25,5$$

$$e_{2.2} = \frac{(n_2)(n_2)}{N} = \frac{(37)(13)}{42} = 11,5$$

$$e_{3.1} = \frac{(n_3)(n_1)}{N} = \frac{(5)(29)}{42} = 3,6$$

$$e_{3.2} = \frac{(n_3)(n_2)}{N} = \frac{(5)(13)}{42} = 1,5$$

**Realizado por:** El Autor

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo.

Determinado el cálculo de la contingencia esperada, el valor de  $X^2$  se obtiene a continuación:

$$x^2 = \sum \frac{(fo - fe)^2}{fe}$$

**Calculo estadístico  $x^2$**

$$X^2 = \frac{(0-0)^2}{0} + \frac{(0-0)^2}{0} + \frac{(24-25,5)^2}{25,5} + \frac{(13-11,5)^2}{11,5} + \frac{(5-3,6)^2}{3,6} + \frac{(0-1,5)^2}{1,5}$$

$$X^2 = 0 + 0 + 0,08 + 0,20 + 0,54 + 1,5$$

$$X^2 = 2.32$$

Dónde:

$$= 2.32 \quad \sum \left[ \frac{(O-E)^2}{E} \right]$$

A partir del cruce de variables se calculan los grados de libertad **GL** con la siguiente ecuación:

$$GI = (\text{Columnas} - 1) * (\text{Filas} - 1)$$

$$GI = (2-1) * (3-1)$$

$$GI = 1 * 2 \quad \quad GI = 2$$

Es recomendable para la prueba de la hipótesis trabajar con un nivel de confianza NC del 95% y el siguiente nivel de significación  $\alpha$ :

$$\alpha = 1 - NC$$

$$\alpha = 1 - 0,95$$

$$\alpha = 0,05$$

Con estos datos se establece en una tabla de frecuencias (ver anexo 3) un valor para  $x^2 = 5,99$ ; este es el valor que se debe exceder o igualar con el fin de aceptar la hipótesis nula.

$$x^2 \geq 5.99 \quad \text{rechaza } H_i \text{ y acepta } H_0$$

$$x^2 < 5.99 \quad \text{acepta } H_i$$

**Conclusión:**

Como el cuadro estadístico de la tabla  $\chi^2_t = 5,99$  es mayor que el valor calculado  $\chi^2_c$

= 2,32 se acepta la hipótesis alternativa la cual hace referencia a: La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero incide en la correcta toma de decisiones de la empresa **Comercial Felix**.

## CONCLUSIONES

- El análisis a 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.
- En la empresa **Comercial Félix**, las motocicletas tienen un inventario a un costo elevado, y el margen de utilidad no persigue objetivos específicos al cual regirse
- 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
- Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente.

## **RECOMENDACIONES**

- Analizar de los estudios financieros, considerado como un instrumento de control de las empresas con la finalidad de saber que tan rentable es nuestro negocio.
- Realizar gestiones de venta para disminuir el saldo de los inventarios y de esta forma tener liquidez para cubrir las obligaciones a corto plazo.
- Distribuir y controlar las funciones de cada uno de los empleados de una manera óptima canalizando de mejor manera los recursos de la empresa.
- Realizar un estudio con el personal de la empresa para determinar las acusas que afectan las deficiencias de la empresa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

1. BATEMAN, Thomas S.; Snell Scott, A. Administración: Una Ventaja Competitiva. 5ta. ed. McGraw - Hill. México, D.F., 2004.
2. BERNARD J. Hangadon Jr., Armando Múnera Cárdenas. Principios de Contabilidad. Colombia, 1984.
3. CHIAVENATO Idalberto. Administración en los Nuevos Tiempos. 10ma. ed. Editorial: Mcgraw-hill, Colombia, 2004.
4. GUAJARDO Cantú Gerardo. Contabilidad Financiera, 4ta. ed. McGraw Hill Interamericana. México, 2004.
5. HANKE, J. Reitsch, A. Estadística para Negocios. Ed. McGraw Hill interamericana. Mexico. 1997
6. JAMES C. Van Horne. "Administración Financiera". Editorial Prentice Hall. Mexico 1997.
7. LAWRENCE J.Gitman. Principios Administración Financiera. Editorial Pearson Educación (octava Edición), México – México 2000
8. GUTIÉRREZ PEÑALOZA Lilia Alejandra. Gestión de Costos y Análisis de la Información. México. 2010.
9. MOISSON, Marcel; El tratamiento de la información de la empresa; 1972
10. Mc. Graw Hill, Gerencia Financiera - Diagnostico Estratégico. Edición 2
11. ORTIZ Gómez Alberto. Gerencia Financiera. Editorial Mc Graw – Hill Bogotá – Colombia, 1994
12. SAPAG CHAIN, R; Preparación y evaluación de proyectos; quinta edición; McGraw Hill; México; 2007.

13. Vives Antonio. Evaluación Financiera de Empresas. Editorial Triallas (Cuarta reimpresión ) México – México, 1996
14. WESTON Fred; Guía de gestión Financiera; 1985
15. ZANS ARIMANA Walter. Estados Financieros “formulación, análisis e interpretación”. Editorial San Marcos. Lima. 2010

# ANEXOS

## ANEXO N° 01

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

## ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿De qué manera incide el análisis a los estados financieros, en el mejoramiento de los procesos de gestión administrativa de la empresa Comercial Félix?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Analizar e interpretar los estados financieros de los periodos económicos 2013 – 2014 de la empresa Comercial Félix para mejorar la Gestión Administrativa en cumplimiento de las metas propuestas por los ejecutivos</p>	<p><b>Hipótesis General</b></p> <p>Si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2013 – 2014 de la empresa Comercial Félix, entonces mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos.</p>	Análisis e interpretación de los estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Indicadores patrimoniales</li> <li>➤ Indicadores financieros</li> <li>➤ Indicadores económicos</li> <li>➤ Indicadores operativos</li> <li>➤ Indicadores de mercado</li> </ul>
<p><b>Problemas específicos</b></p> <p>¿Cuáles son las acciones de los ejecutivos de la empresa Comercial Félix frente a las deficiencias o carencia de análisis de los estados financieros?</p>	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>Describir los principales problemas existentes en el aspecto administrativo de la empresa Comercial Félix</p>	<p>La identificación de deficiencias y problemas dentro del área contable financiera y su adecuado tratamiento por los ejecutivos de la empresa, permiten corregir oportunamente las barreras que retrasan el cumplimiento de las actividades operativas financieras.</p>		
<p>¿Qué actividades desarrollan los ejecutivos para mejorar los ingresos de la empresa Comercial Félix que permitan el logro de los objetivos estratégicos?</p>	<p>Definir información técnica adecuada a los ejecutivos de la empresa Comercial Félix para que realicen una distribución adecuada de los recursos económicos y corregir posibles errores financieros</p>	<p>La propuesta de gestión financiera mejorará el funcionamiento de las actividades y la rentabilidad de la empresa con una adecuada planificación y control financiero.</p>	Gestión Administrativa	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Indicadores de Gestión Estratégica</li> <li>➤ Indicadores de Gestión Táctica</li> <li>➤ Indicadores de Gestión Operativa</li> </ul>
<p>¿La empresa Comercial Félix contará con profesionales calificados para realizar el análisis a sus estados financieros?</p>	<p>Establecer las áreas críticas existentes en el manejo de la gestión administrativa de la empresa Comercial Félix, para mejorar la gestión administrativa</p>	<p>La participación de profesionales calificados ayudará a controlar la gestión administrativa financiera y detectar los posibles riesgos que se puedan presentar.</p>		

**ANEXO 2**

**ENCUESTA DIRIGIDA AL GERENTE – DEPARTAMENTO DE  
CONTABILIDAD DE LA EMPRESA COMERCIAL FELIX**

**CUESTIONARIO**

1. ¿Se lleva un control riguroso sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes departamentos?

SI ( )                      NO ( )

.....  
.....

2. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?

SI ( )                      NO ( )

.....  
.....

3. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?

SI ( )                      NO ( )

.....  
.....

4. ¿El gerente tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?

SI ( )                      NO ( )

.....  
.....

5. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?

SI ( )                      NO ( )

.....  
.....

6. ¿Se presentan estados financieros reales y presupuestados con sus respectivas comparaciones y explicaciones de diferencias?

SI( )

NO( )

Por qué?

.....  
.....

7. ¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?

SI ( )

NO ( )

.....  
.....

8. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?

SI ( )

NO ( )

.....  
.....

## **NOTAS BIOGRAFICAS**

**Carlos Enrique SABRERA CHIA**

### **I. DATOS PERSONALES**

Nombres y Apellidos: Carlos Enrique Sabrera Chia.

DNI: 43361886

### **II. ESTUDIOS REALIZADOS**

EDUCACIÓN PRIMARIA: Gran Unidad Escolar Leoncio Prado Gutiérrez, Huánuco – Huánuco – Huánuco.

EDUCACIÓN SECUNDARIA: I.E. Cesar Vallejo, Huánuco – Huánuco – Amarilis.

EDUCACIÓN SUPERIOR: Universidad Nacional Hermilio Valdizán, Huánuco, Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

### **III. EXPERIENCIA LABORAL**

ESTUDIO CONTABLE “ Gilmer Cotrina” – Asistente Contable.

EMPRESA COMERCIAL Servicentro Amarilis SCRL – Administrador.

EMPRESA COMERCIAL Comercializadora de Combustibles Delta EIRL – Administrador.

PROGRAMA NACIONAL DE APOYO DIRECTO A LOS MAS POBRES “JUNTOS” – Gestor Local.

EMPRESA COMERCIAL Inversiones Porvenir EIRL – Administrador.

**Jhon Ángel ROJAS NIETO.**

## **J. DATOS PERSONALES**

Nombres y Apellidos: Jhon Angel Rojas Nieto.

DNI: 446082559

## **II. ESTUDIOS REALIZADOS**

EDUCACIÓN PRIMARIA: I.E. 32073 San Pedro – Huánuco.

EDUCACIÓN SECUNDARIA: Gran Unidad Escolar Leoncio Prado Gutiérrez,  
Huánuco – Huánuco – Huánuco.

EDUCACIÓN SUPERIOR: Universidad Nacional Hermilio Valdizán, Huánuco,  
Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

## **III. EXPERIENCIA LABORAL**

Municipalidad Distrital de Ripan – Huánuco – Dos de Mayo – Ripan – Jefe de  
Tesorería.

Municipalidad Distrital de Baños – Huánuco – Lauricocha – Baños – Jefe de  
Tesorería.



UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN  
HUÁNUCO-PERÚ  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS  
DECANATO



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, sito en Cayhuayna - Pillico Marca, al 20 días del mes de enero 2017, a horas 10.00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Tercer Piso, los Jurados de Tesis titulada: "ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LA EMPRESA COMERCIAL FELIX-2014"; del bachiller Jhon Angel ROJAS NIETO, designado con la Resolución N° 0350-2015-UNHEVAL-FCCyF-D, del 30 JUN.15, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Cayto Didí MIRAVAL TARAZONA	Presidente
Mg. Julio NACIÓN MOYA	Secretario
CPC. Esther ESPINOZA GUTIÉRREZ	Vocal
Mg. Zenón CIELO MALPARTIDA	Accesitario

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar al testista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

DESAPROBADO POR

Unanimidad

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, la sustentante ha obtenido la nota de Quince (15), considerándose el calificativo de: Bueno.

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 12:15 pm, firmando el presente en señal de conformidad.

  
PRESIDENTE  
DNI N° 02631228

  
SECRETARIO  
DNI N° 22464940

  
VOCAL  
DNI N° 22425231



UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILO VALDIZÁN  
HUÁNUCO-PERÚ  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS  
DECANATO



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, sito en Cayhuayna - Pillico Marca, al 20 días del mes de enero 2017, a horas 10.00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Tercer Piso, los Jurados de Tesis titulada: "ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LA EMPRESA COMERCIAL FELIX-2014"; del bachiller Carlos Enrique SABRERA CHIA, designado con la Resolución N° 0350-2015-UNHEVAL-FCCyF-D, del 30.JUN.15, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Cayto Didí MIRAVAL TARAZONA	Presidente
Mg. Julio NACIÓN MOYA	Secretario
CPC. Esther ESPINOZA GUTIÉRREZ	Vocal
Mg. Zenón CIELO MALPARTIDA	Accesitario

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar al tesista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

DESAPROBADO POR

Unanimitad

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, la sustentante ha obtenido la nota de Quince (15), considerándose el calificativo de: Bueno.

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 12:15 pm, firmando el presente en señal de conformidad.

PRESIDENTE  
DNI N° 08631228

SECRETARIO  
DNI N° 22464940

VOCAL  
DNI N° 22475031