

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN - HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA
MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LAS
EMPRESAS COMERCIALES DE HUÁNUCO, 2018**

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

TESISTAS: Juan Carlos DELGADO LINO
Franklin AROSTEGUI PICON
Edith Zarela JORGE SALAZAR

ASESOR : Dr. Aember ANGULO CHAVEZ

HUÁNUCO - PERÚ

2019

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.

Los Tesistas

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. Alembert ANGULO CHAVEZ, 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.

“ahora podemos decir que todo lo que somos es gracias a ustedes”

Los Tesistas

RESUMEN

La actual situación de las empresas comerciales de Huánuco en el sector económico terciario o de servicio dedicado al comercio y según a la actividad principal de venta mínima de equipo de uso doméstico. Las empresas no hacen un detallado análisis e interpretación de sus estados financieros y eso influye en la Gestión Administrativa y un diagnóstico económico y financiero permite establecer los problemas administrativos que afectan en la toma de decisiones de operación en las empresas comerciales del distrito de Huánuco; La tesis que se presenta, es el resultado de la problemática que agobia a las empresas es por ello que se formula la siguiente interrogante: ¿De qué manera incide el análisis a los estados financieros, en el mejoramiento de los procesos de gestión administrativa de las empresas Comerciales de Huánuco, 2018? Frente a este problema, se propone como solución la siguiente hipótesis, Si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2017-2018 de las empresas Comerciales, entonces mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos. Para ello, la presente tesis se ha orientado al cumplimiento del siguiente objetivo si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2017-2018 de las empresas Comerciales, entonces mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos. Las técnicas de investigación estuvieron relacionadas fueron la observación, encuesta, y análisis documental, la muestra constituye la empresa "Comercial Rivera Distribuidores" Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Palabras claves: Empresa comercial, rentabilidad, período económico, gestión administrativa.

ABSTRACT

The current situation of Huánuco's commercial enterprises in the tertiary economic or service sector dedicated to trade and according to the main activity of minimal sale of household equipment. Companies do not do a detailed analysis and interpretation of their financial statements and that influences Administrative Management and an economic and financial diagnosis allows to establish the administrative problems that affect decision-making commercial enterprises in the Huánuco district; The thesis presented is the result of the problem that burdens companies, which is why the following question is asked: how does the analysis affect the financial statements, in improving administrative management processes Huánuco Commercial Companies, 2018? Faced with this problem, the following hypothesis is proposed as a solution, If we analyze and interpret the financial statements periods 2017-2018 of commercial companies, then it will improve the processes of management to achieve its proposed objectives. To this end, this thesis has been aimed at meeting the following objective if we analyze and interpret the 2017-2018 financial statements of Commercial Companies, then it will improve administrative management processes to achieve their proposed objectives. The research techniques were related were observation, survey, and documentary analysis, the sample constitutes the company "Commercial Rivera Distributors" Liability Company Limited.

Keywords: Commercial company, profitability, economic period, administrative management.

INTRODUCCION

El presente trabajo de investigación titulado “ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE HUANUCO, 2018” tiene como objetivo analizar e interpretar los estados financieros de los periodos económicos 2017 – 2018 de las empresas comerciales para mejorar la gestión administrativa en cumplimiento de las metas propuestas por los ejecutivos.

Para el logro de ello se emplearon diversos procedimientos y técnicas para la recolección de datos, como fueron la observación, encuesta, y análisis documental de la empresa comercial de nuestra muestra, que nos permitió efectuar el diagnóstico del análisis de los estados financieros, calificándolo como regular, originando errores, omisiones y debilidades de información.

Por ello consolidamos que dichos hallazgos en tablas y cuadros, permiten establecer acciones para lograr nuestro objetivo, presentándose algunas limitaciones y estando aún en proceso, pero en las actividades efectuadas por la labor conjunta, demostramos las evidencias en nuestro trabajo desarrollado.

La estructura del trabajo de acuerdo al reglamento vigente comprende de 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

| | Pág. |
|----------------------|-------------|
| DEDICATORIA..... | ii |
| AGRADECIMIENTO | iii |
| RESUMEN | iv |
| ABSTRACT | v |
| INTRODUCCION..... | vi |
| ÍNDICE | viii |

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

| | |
|--|----|
| 1.1. Descripción del problema | 10 |
| 1.2. Formulación del problema | 10 |
| 1.2.1. Problema General..... | 10 |
| 1.2.2. Problemas Específicos..... | 11 |
| 1.3. Objetivos..... | 11 |
| 1.3.1. Objetivo General: | 11 |
| 1.3.2. Objetivos Específicos:..... | 11 |
| 1.4. Justificación e importancia..... | 12 |
| 1.4.1. Justificación | 12 |
| 1.4.2. Importancia | 13 |
| 1.5. Delimitaciones | 14 |
| 1.6. Hipótesis..... | 16 |
| 1.6.1. Hipótesis general | 16 |
| 1.6.2. Hipótesis específicos | 16 |
| 1.7. Operacionalización de Variables | 16 |
| 1.7.1. Sistema de variables..... | 16 |
| 1.7.2. Indicadores | 17 |

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

| | |
|--|----|
| 2.1. Revisión de estudios realizados | 18 |
| 2.2. Bases teóricas y conceptos fundamentales..... | 21 |
| 2.3. Definición de términos básicos | 39 |

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

| | | |
|-----|--|----|
| 3.1 | Tipo de investigación..... | 55 |
| | 3.1.1 Diseño..... | 55 |
| 3.2 | Métodos..... | 55 |
| 3.3 | Población y muestra | 56 |
| | 3.3.1 Población | 56 |
| | 3.3.2 Muestra | 58 |
| 3.4 | Técnicas de recolección de datos | 58 |
| 3.5 | Instrumentos de recolección de datos | 59 |
| 3.6 | Procesamiento y presentación de datos..... | 59 |

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

| | | |
|------|--------------------------------|----|
| 4.1. | Resultados..... | 60 |
| 4.2. | Análisis e interpretación..... | 84 |

CAPITULO V

DISCUSION DE RESULTADOS

| | | |
|------|---------------------------------------|----|
| 5.1. | Contrastación de los resultados | 91 |
| 5.2. | Prueba de Hipótesis | 92 |
| | CONCLUSIONES | 95 |
| | RECOMENDACIONES | 96 |
| | BIBLIOGRAFIA | 97 |

ANEXOS:

| | | |
|----------|------------------------------|-----|
| ANEXO 01 | MATRIZ DE CONSISTENCIA | 100 |
| ANEXO 02 | ENCUESTA | 101 |
| ANEXO 03 | TABLA CHI CUADRADO..... | 106 |

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción 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 hizo de los periodos económicos 2017 - 2018.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera incide el análisis a los estados financieros, en el mejoramiento de los procesos de gestión administrativa de las empresas comerciales de Huánuco, 2018?

1.2.2. Problemas Específicos

- a) ¿Cuáles son las acciones de los ejecutivos de las empresas comerciales frente a las deficiencias o carencia de análisis de los estados financieros?
- b) ¿Qué actividades desarrollan los ejecutivos para mejorar los ingresos de las empresas comerciales que permitan el logro de los objetivos estratégicos?
- c) ¿Las empresas comerciales contarán con profesionales calificados para realizar el análisis a sus estados financieros?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General:

Analizar e interpretar los estados financieros de los periodos económicos 2017 – 2018 de las empresas comerciales para mejorar la gestión administrativa en cumplimiento de las metas propuestas por los ejecutivos.

1.3.2. Objetivos Específicos:

- a) Describir los principales problemas existentes en el aspecto administrativo de las empresas comerciales.
- b) Definir información técnica adecuada a los ejecutivos de las empresas Ccomerciales para que realicen una distribución adecuada de los recursos económicos y corregir posibles errores financieros.

- c) Establecer las áreas críticas existentes en el manejo de la gestión administrativa de las empresas comerciales, para mejorar la gestión administrativa.

1.4. Justificación e importancia

1.4.1. Justificación

Ante la falta de esta importante herramienta, como es el análisis e interpretación de los estados financieros, que permita a los ejecutivos de las empresas comerciales; 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 ayudó 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 fundamentó en la necesidad de entregar un instrumento de análisis que contribuya al mejoramiento financiero de la empresa, es por esta razón que se ejecutó esta investigación y análisis de los estados financieros de las empresas comerciales.

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. Delimitaciones

Debido a la falta de entrega oportuna de la información que los responsables del área financiera mantienen por considerarla reservada para el departamento y los ejecutivos se obtuvo con cifras no reales pero que son válidas para demostrar la incidencia cómo un análisis financiero esboza una mejor información para los ejecutivos e inversionistas y la toma oportuna y adecuada de decisiones.

1.5.1. Delimitación espacial

Corresponde en el espacio fisico-geográfico, corresponde a la ciudad de Huánuco.

1.5.2. Delimitación temporal

Corresponde al año fiscal 2018.

1.5.3. Delimitación teórica

Normas, procedimientos y características del análisis de los estados financieros para las empresas comerciales.

1.5.4. Delimitación semántica

Se tuvo en cuenta los siguientes conceptos:

- a) **Análisis de Estados Financieros.** – Análisis en base a los estados financieros de las empresas comerciales
- b) **Gestión Administrativa.-** La gestión administrativa de una empresa comercial puede ser definida como la toma de decisiones basado en un conjunto de actividades que miden la calidad del desempeño de una empresa.

1.5.5. Delimitación empresarial

El estudio abarca a las empresas del sector comercial.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

Si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2017-2018 de las empresas comerciales, entonces mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos.

1.6.2. Hipótesis Específicos

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

1.7. Operacionalización de Variables

1.7.1. Sistema de variables

- Variable Independiente

Análisis e interpretación de los estados financieros

- Variable Dependiente

Gestión administrativa

1.7.2. Indicadores

Análisis e interpretación de los estados financieros

- Indicadores financieros
- Indicadores económicos
- Indicadores patrimoniales

Gestión administrativa

- Indicadores de Gestión Estratégica
- Indicadores de Gestión Táctica
- Indicadores de Gestión Operativa

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Revisión de estudios realizados

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 las empresas Comerciales, creación que se hizo realidad gracias al trabajo impulsado por sus inversionistas.

Referente a los trabajos realizados en las diferentes instituciones educativas superiores, sobre el tema, habiéndose revisado las bibliotecas y hemerotecas de han determinado que en la región Huánuco no se han realizados trabajos similares, sin embargo, tomamos como referencia a trabajos publicados a nivel nacional como indicamos:

Tanaka, G. (2001). Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones. Tesis (Doctoral) Pontificia Universidad Católica del Perú. Facultad de Ciencias Contables. La presente investigación, tuvo por objetivo: Formular, analizar e interpretar información contable-financiera utilizando diversas herramientas para una mejor toma de decisiones de nivel gerencias. La hipótesis que pretende aprobar es, “Formular, analizar e interpretar información contable-financiera y su cómo influye en la toma de decisiones de la gerencia”. La metodología descriptiva. Entre sus conclusiones que arribó fueron:

- a) Lo primero que deben hacer los socios es tomar decisiones respecto al futuro de la empresa y de su giro, si lo mantendrán, lo ampliarán o lo cambiarán; deberán para ello hacer uso de su análisis de FODA.
- b) Los resultados negativos del ratio del EVA indican que la compañía no genera una rentabilidad que satisfaga las expectativas mínimas de los accionistas.

Zavala, M. (2005). La contabilidad financiera y la toma de decisiones en las empresas sector Industrial. Tesis (Doctoral) Universidad Nacional Federico Villarreal. Escuela Universitaria de Post Grado. El estudio tiene por objetivo: Determinar la manera como la contabilidad financiera genera información razonable que facilita la toma de decisiones sobre endeudamiento, inversiones, liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de las empresas de la industria metalmecánica, la hipótesis que pretende aprobar es, “ La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las empresas del sector industrial, mediante la información razonable expresada en sus estados financieros, los cuales al ser analizados e interpretados proporcionan indicadores para el endeudamiento e inversiones ventas y costos; liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad”. La metodología descriptiva y explicativa. Entre sus conclusiones que arribó fueron:

- a) La contabilidad financiera es aquella que permite valorar, registrar y presentar las transacciones de las empresas del sector industrial.
- b) La información patrimonial de la contabilidad financiera facilita la toma de decisiones administrativas de las empresas del sector industrial,

mediante el análisis de las variaciones patrimoniales que ayudarán a la eficiencia, efectividad y mejora continua empresarial.

Ribbeck, Ch. (2014). Tesis “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metal mecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013”. Universidad San Martín de Porras de Lima. El autor de la mencionada tesis, luego de realizar su trabajo de investigación, ha concluido en lo siguiente:

1. Que, el 50% de empresas del industrial metal mecánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan diagnóstico financiero, porque no cuentan con información contable actualizada y, en consecuencia, no realizan planificación financiera que les permita tomar una decisión adecuada de financiamiento.
2. La mayoría de la empresa de la industria metal mecánica consideran que el diagnóstico económico debe ser utilizada como herramienta de dirección y control para la toma de decisiones; sin embargo, estas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean de las más adecuadas.
3. Una gran parte de la empresa de la industria metal mecánica no utilizan el Valor Económico Agregado – EVA como herramienta clave para la planificación estratégica, a pesar que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr analizar el flujo de caja, rentabilidad sobre la inversión y, los fondos propios, por lo tanto, no realizan una adecuada decisión de inversión.

4. Un gran número de empresas presentan un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil en el tiempo; debido a que la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando de la toma de decisiones, no sea la más correcta y oportuna.

Analizada el contenido del trabajo de investigación y las conclusiones a los que ha llegado el autor, anteriormente señalado y que va a servir como antecedente en la realización del trabajo de investigación que vamos a realizar, opinamos de la siguiente manera en cuanto a las conclusiones que ha llegado el autor: Que, en dichas conclusiones el autor, no ha considerado con precisión los resultados matemático obtenidos luego de aplicado la prueba estadística, sin bien los hay, no los ha considerado en sus conclusiones, debido a que señala que “ el 50%”, “la mayoría”, “ gran parte” “ un gran número” de empresas; cuando lo correcto es que dicha conclusiones deben estar respaldada con la prueba de las hipótesis que ha realizado; pero que no aparecen señaladas en dichas conclusiones.

2.2. Bases teóricas y conceptos fundamentales

Análisis financiero

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.

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 financiar 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 llego a determinar al formula 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 semivariabes.
- 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:

$$PEU = CF - (\text{DEPRECIACION})$$

$$1 - CV(X)$$

$$PV(X)$$

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.

$$TUC = \text{Ingreso neto}$$

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.

$$VAN = (\text{Anualidad} * CAIFA) - \text{Inversión.}$$

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):

$$\begin{aligned} \text{ROA} &= \text{Margen de utilidad} * \text{Rotación de los activos totales.} \\ &= \text{Ingreso neto} * \text{Ventas} \end{aligned}$$

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

$$DOL = S - VC$$

$$S - VC - FS$$

son las ventas iniciales en dólares 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 permiten conocer detalles que no se aprecian con una revisión de las cantidades simples por sí mismas.

Análisis de tendencias:

El análisis de razones financieras representan 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 empresarial¹

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 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

¹ Lilia Alejandra Gutiérrez Peñaloza. Gestión de Costos y Análisis de la Información. México.

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 esta 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 económico- 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.

2.3. Definición de términos básicos

Acción: Parte alícuota del capital social de una empresa. Suelen otorgar ciertos derechos a sus propietarios, entre otros, derecho a parte de los beneficios, a una cuota de la liquidación en caso de disolución, a voto en las juntas generales y derecho preferente de suscripción de acciones nuevas.

Accionista: Toda persona, física o jurídica, que posea al menos una acción de una sociedad. Esta persona es "propietaria" de la sociedad en la proporción que representa la cantidad de acciones de la que es titular.

Activo: Parte del balance de situación de una empresa donde se representan sus bienes y sus derechos, por extensión, se conoce con este nombre a todos los elementos que en él figuran.

Activo circulante: Bienes y derechos de una empresa que son líquidos o que pueden convertirse en líquidos en un plazo inferior a un año. Se incluyen, entre otros, tesorería, clientes, activos financieros a corto plazo, existencias, etc.

Activo financiero: Son aquellos títulos emitidos por entidades públicas y privadas con el fin de obtener financiación para sus actividades. Son tales como acciones, obligaciones, letras.

Adquisición: Obtener el control de otra empresa por medio de la compra de todas o de la mayoría de sus acciones en venta o por la compra de sus activos.

A la par: Título cuyo valor nominal coincide con su valor efectivo (valor de adquisición o de liquidación).

Amortización: Anotación contable que permite imputar el montante de una inversión como gasto durante varios años. Reconoce por tanto la pérdida de valor o depreciación de un activo a lo largo de su vida física o económica.

Análisis de abajo a arriba: Bottom-up. Modalidad del análisis fundamental que se basa en encontrar oportunidades de inversión en acciones analizando: en primer lugar, la empresa, en segundo lugar, el sector donde se encuentra, en tercer lugar, la economía local, y, por último, el entorno macroeconómico global.

Análisis de arriba a abajo: Top-down. Modalidad del análisis fundamental que parte, en primer lugar, de un estudio de la situación macroeconómica global, en segundo lugar, la economía local, en tercer lugar, el sector y finalmente, la empresa.

Análisis financiero: Estudio de la situación financiera de una empresa en un momento determinado, de acuerdo con la interpretación de sus estados financieros y con la elaboración y comparación de unos ratios financieros.

Análisis fundamental: Tipo de análisis cuyo propósito es calcular el valor intrínseco de una acción. Para ello se sirve de toda la información disponible sobre la empresa y su entorno. La idea central de este análisis es que el valor de una acción es el valor actual de los ingresos futuros del accionista.

Análisis técnico: Tipo de análisis que pretende encontrar señales de compra y de venta de valores siguiendo el estudio de las cotizaciones y volúmenes negociados. Trata de identificar tendencias y su herramienta principal son los gráficos.

Apalancamiento financiero: Efecto que el endeudamiento origina en la rentabilidad de los capitales propios de una empresa, cuyos resultados pueden incrementarse por encima de lo que se derivaría de sus recursos originarios.

Aplicación: Aquella operación realizada por un miembro al cerrar una posición de distinto signo (compra y venta) respecto a un mismo activo.

Arrendamiento financiero: Contrato mediante el cual una empresa obtiene determinados bienes o derechos en arrendamiento de una institución financiera que cobra una cuota y ofrece la opción de compra por el valor residual del activo al vencimiento del contrato, dada la naturaleza temporal de éste.

Autofinanciación: Acumulación de fondos o recursos financieros generados en el interior de la propia empresa y utilizados para financiar las operaciones de la sociedad, evitando así el endeudamiento con terceros o con los accionistas.

Avalar: Acto por el que una persona física o jurídica se responsabiliza de la conducta, las deudas o el cumplimiento de una obligación de otra persona.

Bajo la par: Título cuyo valor nominal es inferior a su valor efectivo (valor de adquisición o de liquidación).

Balance de situación: Estado contable de la empresa que refleja su situación patrimonial en un momento dado de tiempo. Tiene dos partidas principales: activo y pasivo, cuyo valor debe ser equivalente.

Base: En el mercado de futuros, diferencia entre el tipo de interés del instrumento en el mercado de contado y el tipo de interés implícito en su cotización en el mercado de futuros.

Base monetaria: Incluye la moneda y los depósitos del banco central. Juntos proveen la base para la oferta monetaria bajo el sistema de reserva fraccionaria. Se define también como los activos de un banco central, cuya

adquisición por parte de éste crea la base monetaria inyectando dinero en la economía doméstica. Por cualquiera de las dos definiciones, la base monetaria cambia como resultado de las operaciones de mercado abiertas y la intervención en los mercados de cambio de divisas.

Bolsa: Mercado organizado en el que se negocian fundamentalmente títulos de renta variable. En la mayoría se negocia también renta fija y diversos activos.

Capital: Partida del balance que refleja las aportaciones de los socios o accionistas a la sociedad. En finanzas también se denomina capital a la cantidad monetaria invertida en una operación.

Capital Riesgo: Una inversión en una start-up que se percibe que tiene unas perspectivas de crecimiento excelentes pero que no tiene acceso al mercado de capitales. Es el tipo de financiación buscada por compañías en etapas tempranas que buscan crecer rápido.

Capital social: Cifra del valor nominal de las acciones de una sociedad en un momento determinado. Está formado por los fondos aportados por los socios o accionistas.

Capitalización: Operación que permite determinar el valor futuro de una renta actual o de una serie de rentas periódicas al tipo de interés aplicado a dichas rentas.

Cartera índice: Cartera de acciones que un inversor forma con los mismos valores que conforman un índice bursátil determinado y dando a cada acción la misma ponderación que tiene en el índice.

Cédula hipotecaria: Títulos que tienen como garantía la totalidad de los créditos hipotecarios concedidos por la entidad que los emite.

Cobertura: Es una operación que pretende reducir los distintos riesgos de una inversión. Los productos derivados son utilizados habitualmente con este fin.

Coefficiente de correlación: Es una medida estadística que trata de medir la relación entre dos variables, oscila entre -1 y 1, siendo el signo, la dirección de la relación (proporcional o inversamente proporcional) y la cifra, la magnitud de la relación.

Coefficiente de Determinación: Es el cuadrado del coeficiente de correlación, mide la independencia entre dos variables y oscila entre 0 y 1, el 0 muestra independencia y el 1 lo contrario.

Compra a Crédito: También se conoce como compra apalancada. Al realizar una inversión, se desembolsa sólo parte de su precio y se obtiene un préstamo por la cuantía restante.

Contratación: Negociación resultante de las operaciones de compra y venta de títulos en un mercado.

Consolidación: Operación mediante la cual se convierte un conjunto de créditos con distintos vencimientos en un único crédito con una nueva fecha de vencimiento.

Corretaje: Comisión como pago por los servicios prestados por un intermediario.

Coste/beneficio, análisis: Método de evaluación de inversiones que consiste en establecer una relación entre el beneficio derivado de una inversión y el coste correspondiente a dicha inversión.

Coste de oportunidad: Mayor rentabilidad y/o valor intrínseco o menor precio que podría haber proporcionado otra alternativa de acción.

Coste de reposición: El coste si un activo fuese reemplazado hoy.

Coste del capital: Rentabilidad que el accionista de una empresa espera obtener de su inversión en acciones de la empresa y, por tanto, es el coste que la empresa deberá satisfacer a sus accionistas bien por vía dividendos o bien por vía plusvalías.

Crédito: Contrato por el cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero de otra a cambio de una remuneración en forma de intereses. Llegado el momento del vencimiento deberá devolver el montante inicial.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias: Estado contable de una empresa en el que se reflejan los ingresos y gastos que ha tenido la misma durante un determinado ejercicio o periodo de tiempo. De la diferencia entre ingresos y gastos se deduce el beneficio, que también aparece en dicha cuenta.

Demanda: Cantidad de bienes o servicios que los consumidores están dispuestos a adquirir dado un nivel determinado de precios.

Depreciación monetaria: Disminución del precio de una moneda respecto a otra en un sistema de tipo de cambios flexibles. Fenómeno contrario a la apreciación monetaria.

Derecho de suscripción: Derecho que tiene un accionista de una sociedad a acudir con prioridad para comprar acciones nuevas en el caso de una ampliación de capital. Normalmente el derecho tiene un valor que corresponde a la pérdida de valor de la acción antigua.

Descontar: Operación por la que se obtiene el valor actual de un activo en función de un valor futuro del dinero. Es la operación inversa a la capitalización.

Descuento: Cualquier cosa que se vende por debajo de su precio normal. En bonos, es la cantidad por la que el valor facial de un bono excede su precio de mercado.

Desviación Estándar: Es la raíz cuadrada de la varianza. Es utilizada para medir el riesgo de un activo.

Devaluación: Reducción, por decisión de la autoridad monetaria, del valor de la moneda propia respecto a las extranjeras. Es lo equivalente a una depreciación monetaria en un sistema de tipo de cambios fijo.

Dividendo: Parte de los beneficios que se reparte entre los accionistas.

Duración: Medida de la sensibilidad de un activo a una variación de los tipos de interés. También se entiende como el tiempo necesario en recuperar la inversión realizada y su coste.

Ebitda: Abreviatura de Earnings Before Interests, Taxes, Deferreds and Amortizations. Es el resultado de una compañía antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

Enajenación: Venta de los títulos poseídos, donde se pasa la propiedad de los mismos al comprador.

Entero: Unidad de medida de los cambios en la cotización de un valor en el mercado de corros y que representa el 1 por 100 del valor nominal del valor.

Especulación: Actuación consistente en asumir un riesgo superior al corriente con la finalidad de obtener beneficios aprovechando las discrepancias entre los precios actuales y los precios futuros esperados.

Flujos de caja (Cash flow): La cantidad de dinero que fluye hacia dentro y hacia fuera de una empresa. La diferencia entre ambas cantidades es importante. Si fluye más dinero hacia la empresa que hacia fuera, entonces es un flujo positivo, y viceversa.

Fondo de inversión: Instrumento de inversión por el que un inversor o partícipe aporta o suscribe una cantidad de dinero que le da derecho a la propiedad de un porcentaje de la cartera del fondo (participación). Dicha cartera está formada por diversos activos y es administrada por una sociedad gestora.

Fondo de maniobra: Conjunto de recursos permanentes de una empresa que son necesarios para la realización de sus actividades normales. Es, por tanto, la parte del activo circulante que excede del pasivo circulante y está financiada por recursos permanentes o a largo plazo.

Fusión: Creación de una sociedad a partir de la combinación de dos o más sociedades con el patrimonio de las mismas que dejan a su vez de existir.

Futuros: Contrato que establece la compraventa de un activo en una fecha futura a un precio determinado en el momento de formalizar el contrato. A diferencia de las opciones, los futuros son de obligado cumplimiento.

Gestión Activa: Estrategia de inversión en carteras o fondos de inversión consistente en intentar batir el mercado ya que el gestor considera que éste no es eficiente.

Gestión Pasiva: Estrategia de inversión en carteras o fondos de inversión consistente en replicar la evolución de un índice, para asegurarse al menos la rentabilidad del mercado y de este modo reducir incertidumbre.

Gestión Estratégica: Se desarrolla en la dirección, y tiene como característica fundamental que la influencia de las acciones y las decisiones es, generalmente, corporativa y de largo plazo. Tiene que ver con la definición macro del negocio. Incluye la relación de la empresa con el entorno.

Gestión Táctica: Se desarrolla con base en la gestión estratégica. El impacto de las decisiones y acciones, de mediano plazo, abarca las unidades estratégicas del negocio. Tiene que ver con las operaciones iniciales de las decisiones estratégicas. Enmarca las funciones de organización y coordinación.

Gestión Operativa: Se desarrolla con base en la gestión táctica. El impacto de las decisiones y acciones es de corto plazo e incluye los equipos naturales de trabajo y los individuos. Básicamente tiene que ver con las funciones de ejecución y Control.

Gestor: Es un profesional encargado de la gestión de los recursos de los inversores de un fondo.

Ganancia del capital: (Capital gain) Diferencia entre el precio de venta de un activo financiero y su precio de compra.

Indicador: Herramienta utilizada en el análisis técnico para detectar tendencias en los precios de las acciones.

Índice financiero: Serie numérica que expresa la evolución en el tiempo de una determinada variable o magnitud financiera. Toma como referencia o base uno de los datos de la muestra y el resto se expresa en relación a él.

Intangible: Calificativo de todo aquello que no tiene una presencia corpórea o física, y que no está destinado por la empresa para su venta. Ejemplo de intangibles son los diseños industriales, el fondo de comercio etc.

Interés: Precio pagado por un deudor (prestatario) a un acreedor (prestamista) a cambio de poder utilizar los recursos financieros que éste le suministra durante un cierto período de tiempo.

Intermediario: Persona física o jurídica que actúa como enlace entre dos o más partes que desean realizar una compraventa u otro tipo de operación. Actúa sin tomar una posición propia.

Liquidación: Proceso por el cual se hacen efectivas las pérdidas o ganancias resultantes de una inversión.

Liquidez: Expresa la facilidad con que un activo financiero puede convertirse en dinero.

Margen inicial: Referido a la compra a crédito de acciones, es la cantidad de efectivo y acciones que un inversor debe tener en su cuenta antes de comerciar a crédito.

Mercado alcista: Mercado en el que los precios de los activos negociados siguen una tendencia general al alza.

Negociable: Característica de aquellos documentos mercantiles como letras de cambio, talones, cheques ... que, debidamente cumplimentados, son susceptibles de documento o transmisión.

Netear: (Net Off) Compensar saldos acreedores y deudores presentando un saldo único.

Obligación: Título-valor de crédito, nominativo o al portador, emitido por las empresas o por el Estado, y que representa una parte alícuota de la deuda, con la finalidad de captar fondos para poder hacer frente a sus inversiones. Tiene un plazo de amortización determinado y paga intereses fijos periódicamente.

Opción: Contrato por el que una de las partes, pagando una prima, tiene el derecho y no la obligación de vender o comprar el activo subyacente a un precio pactado en una fecha o período determinado. Activo negociado en el mercado de opciones.

Participación: Título que representa el derecho de propiedad de cada inversor en el patrimonio colectivo de un fondo de inversión.

Pasivo: Parte del balance de situación que recoge las fuentes de financiación de una empresa. Está formado por los recursos ajenos y propios de la empresa.

Pasivo circulante: Conjunto de todas las deudas de una empresa que tengan un vencimiento igual o inferior a un año, que se deberán financiar con el activo circulante.

Plusvalía: Incremento de valor que recibe el inversor en un activo resultado de la diferencia entre el precio de venta y el precio de compra.

Política fiscal: Decisiones de los políticos (Congreso de los diputados), normalmente relacionadas con los impuestos y el gasto público, con los objetivos de pleno empleo, estabilidad de precios, y crecimiento económico.

Política monetaria: La regulación que hace el banco central de la oferta monetaria y de los tipos de interés, para controlar la inflación y estabilizar la divisa.

Prestatario: (Borrower) Persona que recibe el dinero y se endeuda respecto del prestamista.

Renta Fija: Conjunto de valores cuyos flujos futuros son conocidos con certeza de antemano. Esta rentabilidad es independiente de los resultados obtenidos por la entidad emisora.

Rentabilidad: Incremento porcentual de riqueza.

Resistencia: Nivel de precios en el que, en una tendencia alcista, las

ventas superan a las compras y hacen que la cotización no supere ese nivel de precios o línea de resistencia.

Revaluación: Incremento, por parte de la autoridad monetaria de un país, del valor de la moneda propia respecto a las extranjeras. Es la operación opuesta a la devaluación.

ROA (Return on Assets): Rentabilidad sobre activos totales. Se calcula dividiendo el beneficio después de impuestos entre el valor contable de todos los activos de la empresa. Permite conocer la rentabilidad de la empresa independientemente de la forma de financiación del activo.

ROE: Rentabilidad sobre recursos propios. Mide lo que gana la empresa por cada unidad monetaria invertida en fondos propios. Se calcula dividiendo los beneficios entre los recursos propios.

Sobregiro: Uso de una facilidad crediticia en exceso del límite autorizado. Suele cobrarse un tipo de interés muy superior al vigente en el crédito base. (overdraft).

Suscribir, (subscribe): En el ámbito financiero, comprar títulos de renta fija o variable.

Swap: Permuta financiera en la que dos partes acuerdan intercambiar flujos monetarios en el tiempo.

Tasa de Descuento: Coeficiente matemático utilizado para obtener el valor presente de unos flujos de fondos futuros, esta tasa está relacionada con los tipos de interés, la inflación y la fecha futura de los flujos.

Tendencia: Dirección que toma un mercado (alcista, bajista o lateral).

Tipo de cambio: Precio relativo de las monedas. Precio de la moneda de un país expresado en términos de la moneda de otro país.

Valor Futuro: Es la cantidad de dinero que se tendría en una fecha futura si se invirtiese hoy una cantidad y se capitalizase a un tipo de interés.

Valor Intrínseco: Viene determinado por el valor actual de los flujos de caja que promete generar en el futuro el activo financiero a valorar.

Valores Negociables: También denominados valores mobiliarios, son aquellos derechos que han sido transformados en documentos con el objetivo de facilitar su transmisión, algo muy útil cuando se trata de la propiedad de un bien inmueble, por ejemplo. Los valores mobiliarios tienen la capacidad de ser negociables y suelen estar agrupados en emisiones, los ejemplos más habituales de estos son las acciones, las obligaciones, las letras de cambio, etc.

Valor Presente: También llamado valor actual. Es el valor actual de unos flujos de fondos futuros, obtenidos mediante su descuento. En otras palabras, es la cantidad de dinero que se necesitaría invertir hoy para obtener dichas cantidades en el futuro.

Valor Residual: Valor que tiene un elemento de inmovilizado material al final de su vida útil.

VAN (Valor actual neto): Diferencia entre el valor actual de los flujos de fondos que suministrará una inversión, y el desembolso inicial necesario

para llevarla a cabo. Se recomienda efectuar la inversión si el VAN es positivo.

Varianza: Es la media aritmética de la suma de los cuadrados de las desviaciones de una variable con respecto a su media. Por tanto, cuanto mayor sea esta medida, menos representativa de la realidad será la media de dicha variable.

Vencimiento: Es la fecha de pago de una obligación financiera.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO.

3.1 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.

3.1.1 Diseño

La presente investigación se ubica en un diseño documental, al respecto Balestrini (1998) sostiene que: “la investigación documental tiene como finalidad la utilización de documentos, informaciones y registros, útiles para el momento en que el estudio se realiza o se lleva a cabo” (p-38). Esta modalidad de investigación se adecúa al método documental, porque la misma se fundamenta en el conocimiento de la información contable, referida a los estados financieros.

3.2 Métodos

La metodología de investigación que se utilizó para el presente trabajo recopila la información de fuentes primarias y secundarias, a partir

de las cuales se tomaron los primeros conceptos para conocer los procesos que se realizan dentro de las empresas comerciales

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 desarrollan herramientas tecnológicas, administrativas, como la planificación estratégica financiera, que conduce a hechos más concretos para la ejecución de la propuesta de las empresas comerciales.

Método Inductivo

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

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

La población está formada por las empresas del sector Comercial ubicados en el Distrito de Huánuco, 2018, cuya

población lo obtuvimos de la DATA de la SUNAT, empresas comercializadoras de la Venta al por menor de aparatos, artículos y equipos de uso doméstico.

- 1 Grupo Internacional Audio SAC
- 2 Veramendi Revelo Mery Hortencia
- 3 Alkon Verde Luis Bernardo
- 4 Espinoza Saavedra Gilmer Antonio
- 5 RICKOM Empresa Individual de Responsabilidad Limitada
- 6 Comercial Rivera Distribuidores S.R.Lda.
- 7 Jaimes Soria Dalila
- 8 Representaciones GEDELSSA E.I.R.L.
- 9 Gutierrez de Russo Luz
- 10 Jimenez Solis Jaqueline Mariana
- 11 Calderon y Morales Juana
- 12 Bussines and Credit Sol Naciente SRL
- 13 Escajadillo Villar Pedro Nolasco
- 14 Custodio Gamarra Leandro
- 15 Creatividad y Estilo Nijesha S.A.C.
- 16 Gonzales Blas Martin
- 17 Bazar Magist Morales Cabanillas SA

3.3.2 Muestra

La muestra es intencional por la facilidad de la información accedida y nos representa la Empresa Comercial Rivera Distribuidores SRLda.

3.4 Técnicas de recolección de datos

Entrevista

La entrevista se realizó a los agentes internos y externos relacionados con las finanzas de la empresa comercial Comercial Rivera Distribuidores SRL., 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 es, 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 realizó 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.

Encuesta

La técnica de la encuesta fue aplicada a colaboradores y trabajadores del área de finanzas y contabilidad

3.5 Instrumentos de recolección de datos

Los instrumentos de recolección de datos empleados se han considerado:

- Guía de entrevista
- Guía de observación
- Encuesta

3.6 Procesamiento y presentación de datos

Procesamiento.

El procesamiento de la información se realizó presentando estadísticamente los resultados obtenidos en las simulaciones y en las entrevistas realizadas

Presentación.

La presentación fue mediante cuadros y gráficos que expresen en porcentajes los resultados obtenidos.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Resultados

Identificación de la Empresa Comercial Rivera Distribuidores SRL.

- **RUC:** 20489550530
- **Razón Social:** "Comercial Rivera Distribuidores" Sociedad de Responsabilidad Limitada
- **Página Web:** <http://www.comercialrivera.com>
- **Nombre Comercial:** Coridi S.R.L.
- **Razon Social Anterior:** Empresa de Intermediación Financiera Rivera Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada
- **Tipo Empresa:** Soc. Com. Respons. Ltda
- **Condición:** Activo
- **Fecha Inicio Actividades:** 19 / Junio / 2007
- **Actividad Comercial:** Vta. Min. Equipo de Uso Doméstico.
- **CIIU:** 52335
- **Dirección Legal:** Jr. Ayacucho Nro. 804
- **Distrito / Ciudad:** Huánuco
- **Departamento:** Huánuco, Perú
- **Teléfonos:** 514272

- **Perfil de Comercial Rivera Distribuidores Sociedad de Responsabilidad Limitada | Coridi S.R.L.:**
 - Empadronada en el Registro Nacional de Proveedores para hacer contrataciones con el Estado Peruano
- **Representantes legales de Comercial Rivera Distribuidores Sociedad de Responsabilidad Limitada | Coridi S.R.L.**
Gerente General: Rivera Diaz Juan Jose

Historia

“Comercial Rivera Distribuidores” SRL, es una empresa netamente huanuqueña, dedicada a la venta de electrodomésticos, artefactos para el hogar y oficina, de reconocidas marcas de alta calidad. Ubicada en su amplio local de tres niveles en el Jr. Ayacucho N° 804 de la ciudad de Huánuco.

Esta empresa se inicia un 19 de Junio 2007, bajo la dirección del **Sr. José Teobaldo Rivera Ortega** y el apoyo de su esposa la Sra. Dina Díaz de Rivera.

La señora Carmen Margarita Rivera Díaz y el señor Juan José Rivera Díaz. El origen de nuestra empresa data del 19 de febrero del 1973 fundada por don José Teobaldo Rivera Ortega como persona natural para luego transformarse en una empresa jurídica.

Nuestros productos son de alta calidad

“Comercial Rivera Distribuidores” ofrece productos de alta calidad, de marcas reconocidas, elaborados con tecnología de punta. En todas sus

líneas Tecnología, Electrodomésticos, Colchones, Mueblería, Gimnasio. **SONY, LG, HP, CANON, EPSON, PANASONIC, SAMSUNG, PHILLIPS, MABE, COLDEX, INDURAMA, ELECTROLUX, BOSH, PARAISO, SINGER, OSTER, IMACO, IMDE**, entre otros.

Visión

“Ser la organización líder en la región y a nivel nacional, en la comercialización de electrodomésticos para el hogar y la oficina, proporcionando satisfacción al consumidor”.

Misión

“Brindar productos de alta calidad orientados a satisfacer las necesidades de nuestros clientes, promoviendo el bienestar en la familia”.

Estado de Situación Financiera

| | Balance General | | Composición Vertical | | Evolución Horizontal |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|-------------------------|
| | AÑO 2017 | AÑO 2018 | AÑO 2017 % | AÑO 2018 % | <u>2018</u> 2017x100 |
| ACTIVO. | | | | | |
| Efectivo y Equiv de E. | 1.050 | 800 | 6,09 | 4,35 | 76,19 |
| Inversiones | 700 | 100 | 4,06 | 0,54 | 14,28 |
| Cuentas por Cobrar | 3.100 | 4.050 | 17,97 | 22,05 | 130,65 |
| Existencias | 5.000 | 3.800 | 28,98 | 20,69 | 76,00 |
| Total Activo Cte. | <u>9.850</u> | <u>8.750</u> | 57.10 | 47.63 | 88.83 |
| Inm.Maq. y Equipo | 7.200 | 9.500 | 41,74 | 51,71 | 131,94 |
| Bienes Intangibles | 200 | 120 | 1,16 | 0,66 | 60,00 |
| Total Activo no Cte | <u>7.400</u> | <u>9.620</u> | 42,90 | 52,37 | 130,00 |
| Total ACTIVO | <u>17.250</u> | <u>18.370</u> | 100,00 | 100,00 | 106,49 |

| | | | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| PASIVO | | | | | |
| Cuentas por Pagar | 7.000 | 6.700 | 40,58 | 36,47 | 95,71 |
| Total Pasivo Cte. | <u>7.000</u> | <u>6.700</u> | 40,58 | 36,47 | 95,71 |
| Cuentas por Pagar | 1.400 | 2.000 | 8,12 | 10,89 | 142,86 |
| Total P no Cte. | 1.400 | 2.000 | 8,12 | 10,89 | 142,86 |
| Total del PASIVO | <u>8.400</u> | <u>8.700</u> | <u>48,70</u> | <u>47,36</u> | 103,57 |
| PATRIMONIO NETO | | | | | |
| Capital | 6.000 | 6.000 | 34,78 | 32,66 | 100,00 |
| Reservas | 1.200 | 1.200 | 6,96 | 6,53 | 100,00 |
| Resultados Acumulados | 1.650 | 2.470 | 9,57 | 13,45 | 149,70 |
| Total P. NETO | <u>8.850</u> | <u>9.670</u> | <u>51,30</u> | <u>52,64</u> | <u>109,27</u> |
| Total Pasivo +P.N. | <u>17.250</u> | <u>18.370</u> | 100,00 | 100,00 | 106,49 |

Estado de Resultados

| | Cuadro de Resultados | | Composición Vertical | | Evoluc. Horiz. |
|--------------------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|-------------------------|
| | AÑO 2017 | AÑO 2018 | AÑO 2017 % | AÑO 2018 % | <u>2018</u> 2017x100 |
| Ventas | 8.100 | 9.200 | 100,00 | 100,00 | 113,58 |
| - Costo Ventas | (3.800) | (4.400) | 46,91 | 47,83 | 115,79 |
| Resultado Bruto | 4.300 | 4.800 | 53,09 | 52,17 | 111,63 |
| Menos: | | | | | |
| Gastos de Ventas | 950 | 1.100 | 11,73 | 11,96 | 115,79 |
| Gastos Administrativos | 1.600 | 1.800 | 19,75 | 19,56 | 112,50 |
| Resultados Financieros | 1.100 | 800 | 13,58 | 8,70 | 72,73 |
| Ganancia antes de Impuesto | 650 | 1.100 | 8,03 | 11,95 | 169,23 |
| Impuesto a la Renta | (210) | (363) | 2,59 | 3,95 | 172,86 |
| Resultado del Ejercicio | 440 | 737 | 5,43 | 8,00 | 167,50 |

Interpretación de los Resultados del Análisis Vertical y Horizontal

Activo:

Se produjo un aumento en la participación del Activo no Corriente, el cual evolucionó del 41,74% al 51,71%. Existe un claro direccionamiento

de fondos a invertir en Bienes de Uso que representan un 30% más que en el año 2017.

Existe una disminución de la participación del Activo Corriente con respecto al Activo Total en un 10,53%. Los distintos rubros del activo tuvieron el siguiente comportamiento:

Disminución de Caja y Bancos en un 1,74%

Reducción del 85,72% en el año 2018 con respecto al año 2017 de las Inversiones Corrientes, en el cual significaban el 4,06% del total del Activo y en el año 2018 no llegan al 1%, es de suponer que se desprendieron de las Acciones para tener liquidez para la compra de Activos fijos.

Disminución de los Bienes de Cambio en un 24% con respecto al año que estamos comparando.

Pasivo y Patrimonio Neto:

La relación entre el Capital ajeno y el propio se mantuvo en términos generales dentro del mismo orden.

Mientras que el Total del Pasivo aumentó en un 3,57% de un año con respecto al otro el Patrimonio Neto lo hizo en un 9,27%.

En relación específica del Pasivo hacia terceros, el Pasivo no Corriente aumento un 42,86%, mientras que el Pasivo exigible en el corto Plazo disminuyó en un 4,29%. Se puede interpretar que se han cancelado dichas obligaciones con efectivo, o que han pasado a ser exigibles en el largo Plazo.

Estado de Resultados:

El análisis vertical muestra que el Resultado Neto de utilidades muestra un aumento del 5,43% del año 1 al 8% del año 2018.

Del análisis horizontal surge un aumento de utilidad del 67,30% del año 2017 con respecto al año 2018 en función de:

- Se produjo un aumento en las ventas en un 13,58%.
- Existió una disminución de los gastos financieros en un 27,27% Un aumento de los gastos comerciales del 15,79%
- Un aumento de los gastos administrativos del 12,50%

Cálculo de índices financieros, económicos y patrimoniales:

- **Capital de trabajo:**

¿A cuánto asciende el activo corriente que pertenece a los recursos propios?

| | Año 2017 | Año 2018 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Activo corriente | 9.850 | 8.750 |
| <u>- Pasivo corriente</u> | <u>-7.000</u> | <u>-6.700</u> |
| Capital de trabajo | 2.850 | 2.050 |

- **Liquidez:**

¿Cuántos activos a corto plazo existen por cada S/ a pagar a corto plazo?

| | Año 2017 | | Año 2018 | |
|-------------------|-----------------|-------|-----------------|-------|
| <u>Activo cte</u> | <u>9.850</u> | =1.41 | <u>8.750</u> | =1.31 |
| Pasivo Cte | 7,000 | | 6,700 | |

El nivel aceptable de este índice es 1 o superior a 1. El índice de este año es aceptable y marcaría una tendencia en disminución,

aunque su variación con respecto del año anterior no es muy significativa.

- **Prueba Ácida:**

¿Cuántos activos más líquidos existen por cada S/ a pagar a corto plazo?

| | Año 2017 | | Año 2018 | |
|------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| <u>Act. cte- Existencias</u> | <u>9850-5000</u> | =0.69 | <u>8750-3800</u> | =0.74 |
| Pasivo corriente | 7.000 | | 6.700 | |

- **Liquidez Inmediata:**

¿Cuántos activos aún más líquidos existen por cada S/ a pagar a corto plazo?

| | Año 2017 | | Año 2018 | |
|---------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| <u>Efectivo + Créditos a CP</u> | <u>1.050+700</u> | =0.25 | <u>800 + 100</u> | =0.13 |
| Pasivo corriente | 7.000 | | 6.700 | |

La variación del índice de un año a otro se debe por la gran disminución en el rubro Inversiones por la venta de Acciones.

- **Rentabilidad sobre el patrimonio neto:**

¿Qué proporción del capital propio representa el Resultado del ejercicio?

| | Año 2017 | | Año 2018 | |
|----------------------|------------------|--------|------------------|--------|
| <u>Ut.Neta x 100</u> | <u>440 x 100</u> | =4.97% | <u>737 x 100</u> | =7.62% |
| Patrimonio Neto | 8.850 | | 9.670 | |

- **Rentabilidad sobre la inversión permanente:**

| | Año 2017 | | Año 2018 | |
|---|------------------|--------|------------------|-------|
| <u>Util. Neta+Int.Fin Largo Plazo x 100</u> | <u>440 x 100</u> | =4.29% | <u>737 x 100</u> | =6.31 |
| Patrimonio Neto + Pasivo no Cte. | 8.850+1400 | | 9.670+2000 | % |

- **Rentabilidad sobre la inversión total:**

¿Cuánto rindió el total de recursos (propios y ajenos) invertidos en la empresa?

| | Año 2017 | | Año 2018 | |
|---|--|------------|---------------------------------------|--------|
| $\frac{\text{Util. Neta} + \text{Int. Fin L. Pl.} \times 100}{\text{PCte} + \text{PnoCte} + \text{PN}}$ (ó Activo Total) | $\frac{(440+1100) \times 100}{17.250}$ | =8.93 % | $\frac{(737+800) \times 100}{18.370}$ | =8.37% |

- **Margen Bruto sobre ventas:**

| | Año 2017 | | Año 2018 | |
|---|----------------------------------|---------|----------------------------------|---------|
| $\frac{\text{Ut. Bruta} \times 100}{\text{Ventas}}$ | $\frac{4.300 \times 100}{8.100}$ | =53.09% | $\frac{4.800 \times 100}{9.200}$ | =52.17% |

Podemos decir que hubo un aumento de los costos en mayor proporción que el aumento de las ventas.

- **Margen Neto sobre ventas:**

| | Año 2017 | | Año 2018 | |
|--|--------------------------------|--------|--------------------------------|------------|
| $\frac{\text{Ut. Neta} \times 100}{\text{Ventas}}$ | $\frac{440 \times 100}{8.100}$ | =5.43% | $\frac{737 \times 100}{9.200}$ | =8.01 % |

El aumento entre el año 2017 y 2018 se da por la influencia del incremento de las ventas y la disminución de los Resultados Financieros en distinta proporción.

- **Endeudamiento:**

¿Cuánto le debemos a terceros por cada peso de capital propio (aportado por los propietarios)?

| | Año 2017 | | Año 2018 | |
|--|-----------------------|-------|-----------------------|-------|
| $\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$ | $\frac{8.400}{8.850}$ | =0.95 | $\frac{8.700}{9.670}$ | =0.89 |

Es aconsejable un resultado inferior a 1. En ambos ejercicios se mantiene ese resultado. Si bien aumentó el pasivo entre el año 2017 y 2018, el patrimonio neto lo hizo en mayor proporción debido a la incidencia del aumento de los recursos netos ajenos. Eso influyó sobre el índice disminuyéndolo.

- **Solvencia:**

¿Cuánto capital propio tenemos por cada \$ del activo?

| | Año 1 | | Año 2 | |
|------------------------|--------------|-------|--------------|-------|
| <u>Patrimonio Neto</u> | <u>8.850</u> | =0.51 | <u>9.670</u> | =0.53 |
| Activo | 17.250 | | 18.370 | |

En esta relación vemos que más de un 50% del Activo total es financiado por capital propio y el resto del Activo está financiado con recursos ajenos (deudas con terceros). Esta relación se mantuvo constante en ambos ejercicios.

Aplicado la encuesta a los trabajadores de la empresa que sumaron en total de 16 empleados, cuyos resultados fueron los siguientes:

Rentabilidad Financiera

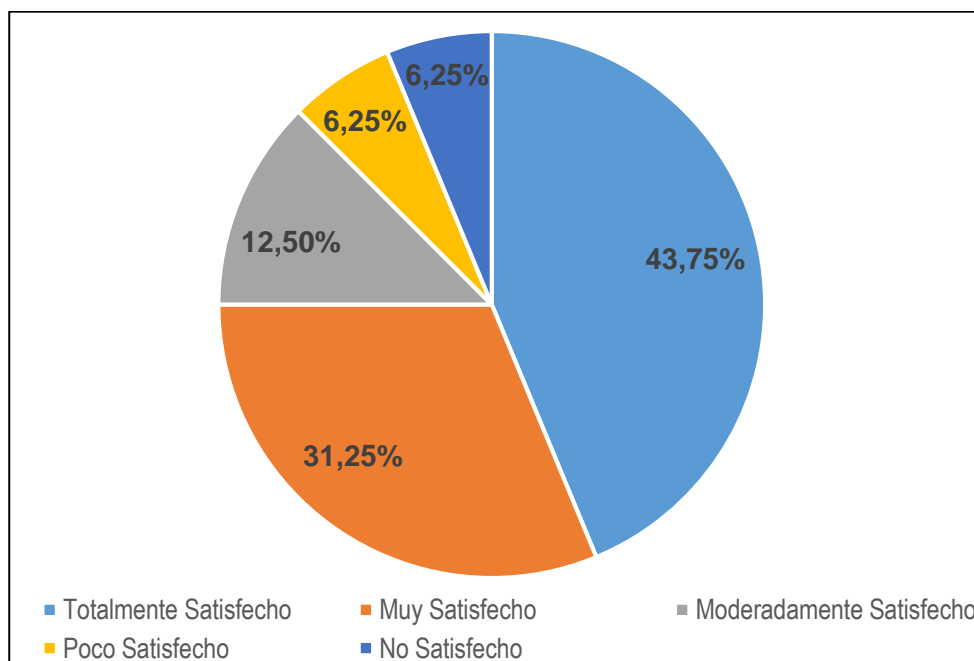
1. *La rentabilidad financiera de su empresa está por debajo de los estándares mínimos para empresas comerciales del distrito de Huánuco.*

Tabla 01.

| | Alternativas | fi | ni |
|----|--------------------------|-----------|-------------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 7 | 0.4375 |
| b) | Muy Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 2 | 0.125 |
| d) | Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| | Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 01



Fuente: Tabla 01.

Crecimiento Financiero

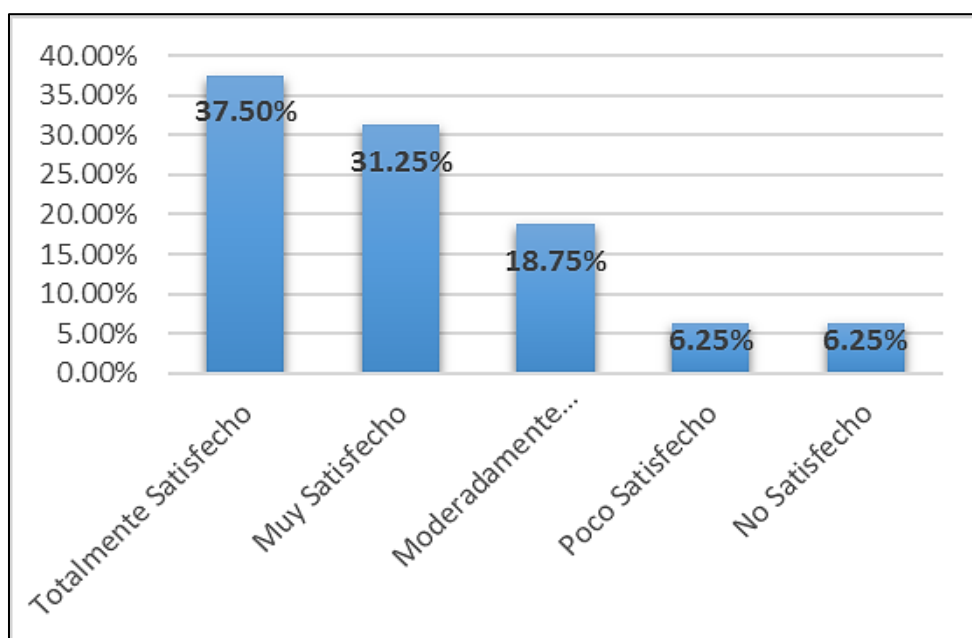
2. El crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas comerciales del distrito de Huánuco.

Tabla 02.

| | Alternativas | fi | ni |
|----|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 3 | 0.1875 |
| d) | Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| | Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 02.



Fuente: Tabla 02.

Riesgo Financiero

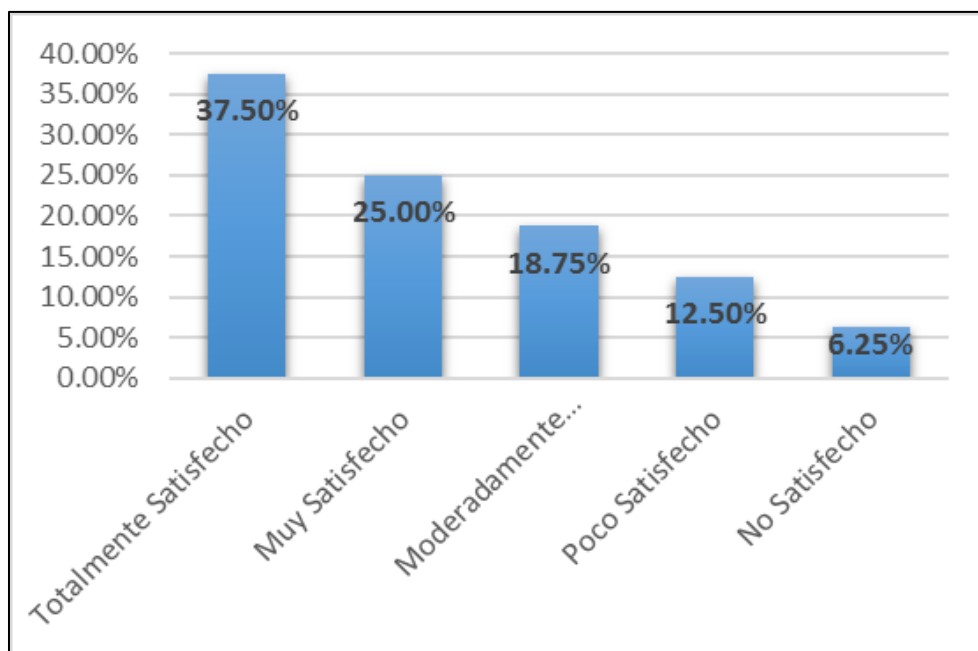
3. *En su empresa existe un alto riesgo financiero*

Tabla 03.

| | Alternativas | fi | ni |
|----|--------------------------|-----------|-------------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 4 | 0.25 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 3 | 0.1875 |
| d) | Poco Satisfecho | 2 | 0.125 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| | Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 03.



Fuente: Tabla 03.

Costo Financiero

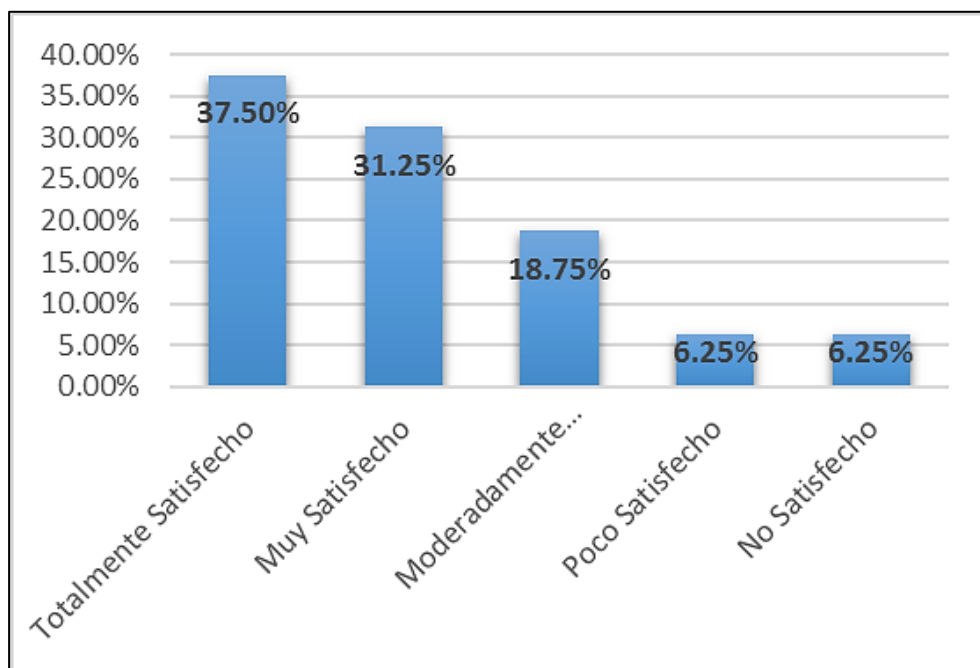
4. El costo financiero en su empresa es muy alto

Tabla 04.

| | Alternativas | fi | ni |
|----|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 3 | 0.1875 |
| d) | Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| | Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 04.



Fuente: Tabla 04.

Políticas por Financiamiento

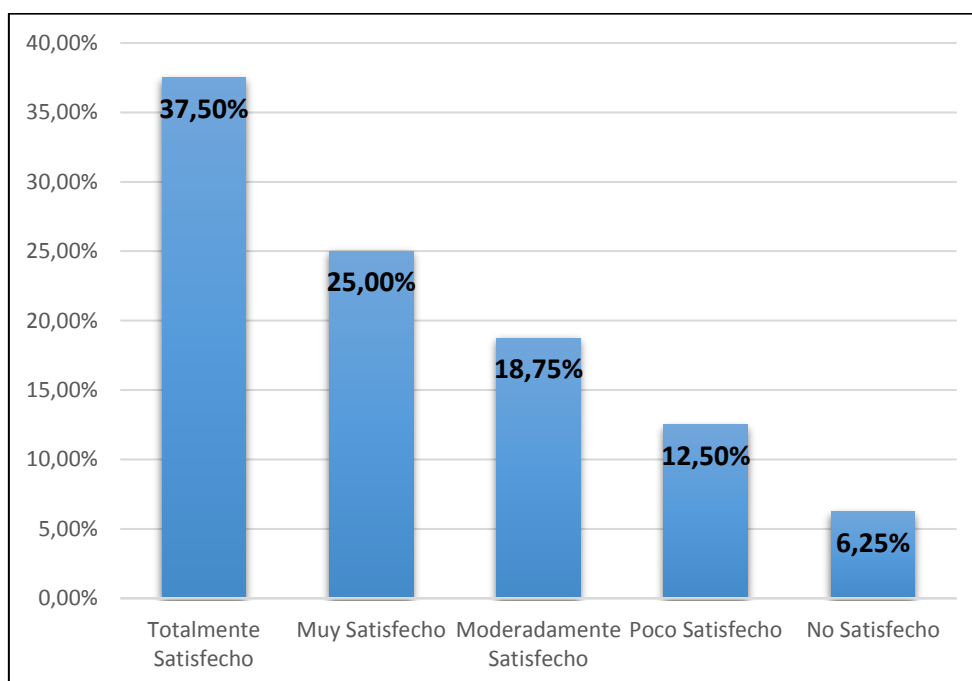
5. En la empresa, no existe una política de financiamiento

Tabla 05

| Alternativas | fi | ni |
|-----------------------------|----|--------|
| a) Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) Muy Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| c) Moderadamente Satisfecho | 3 | 0.1875 |
| d) Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 05.



Fuente: Tabla 05.

Indicador Económico

Rentabilidad Económica

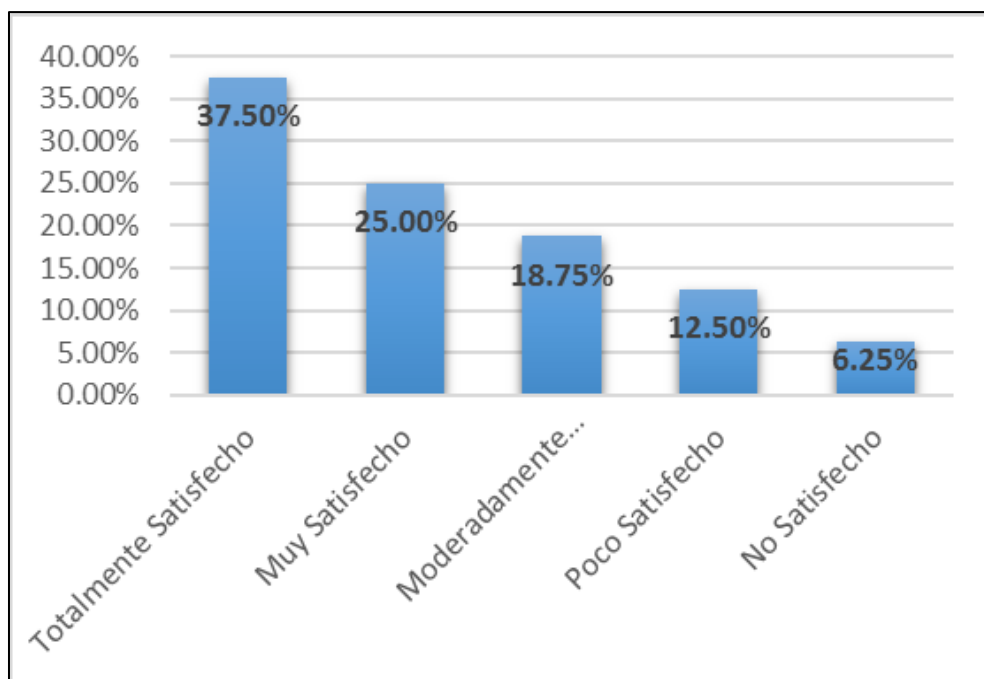
6. *En su empresa la rentabilidad económica está muy por debajo de los estándares mínimos.*

Tabla 06

| Alternativas | | fi | ni |
|--------------|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 4 | 0.25 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 3 | 0.1875 |
| d) | Poco Satisfecho | 2 | 0.125 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| Total | | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 06.



Fuente: Tabla 01.

Crecimiento Económico

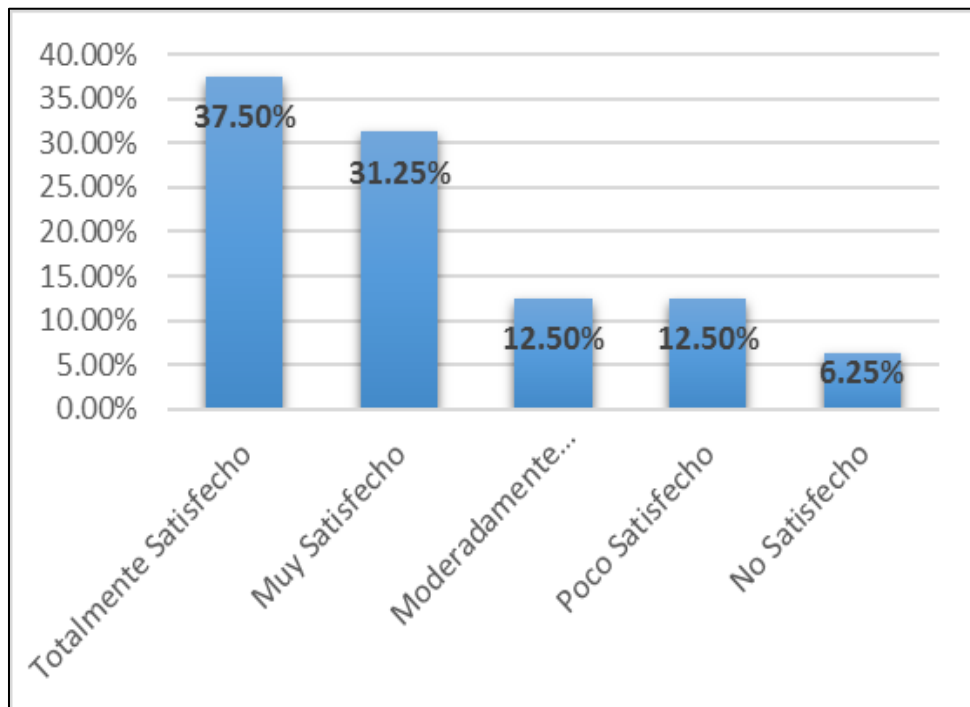
7. El crecimiento económico de su empresa es deficiente.

Tabla 07.

| | Alternativas | fi | ni |
|----|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 2 | 0.125 |
| d) | Poco Satisfecho | 2 | 0.125 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| | Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 07.



Fuente: Tabla 07.

Riesgo Económico

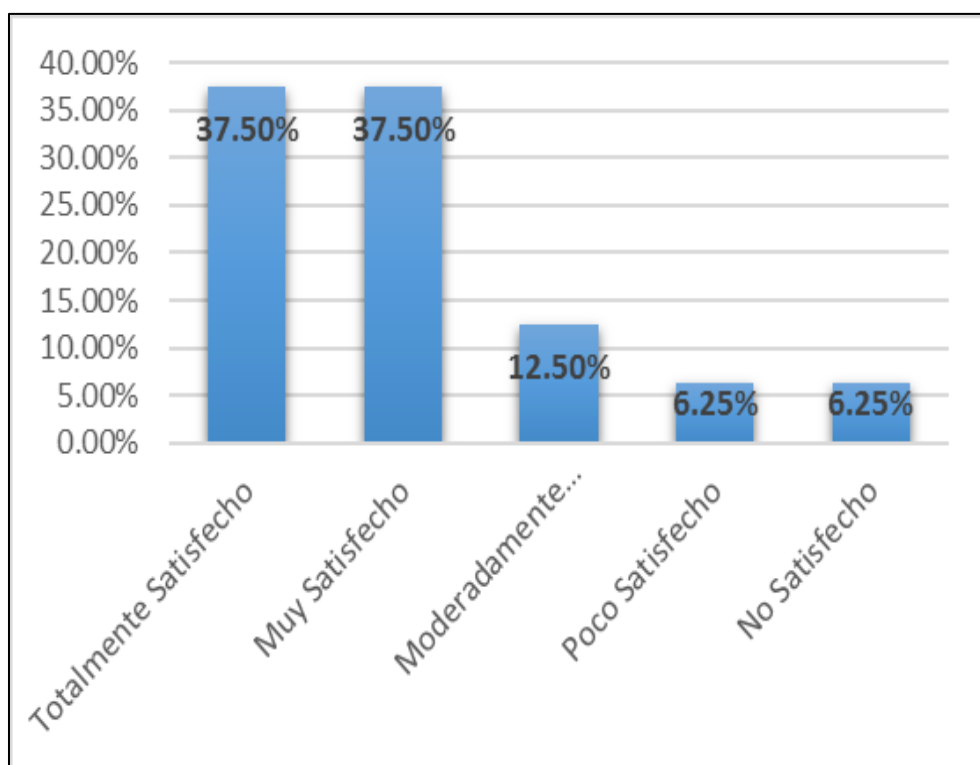
8. En su empresa existe un alto riesgo económico.

Tabla 08.

| | Alternativas | fi | ni |
|----|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 6 | 0.375 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 2 | 0.125 |
| d) | Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| | Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 08.



Fuente: Tabla 08.

Riesgo de Inversión

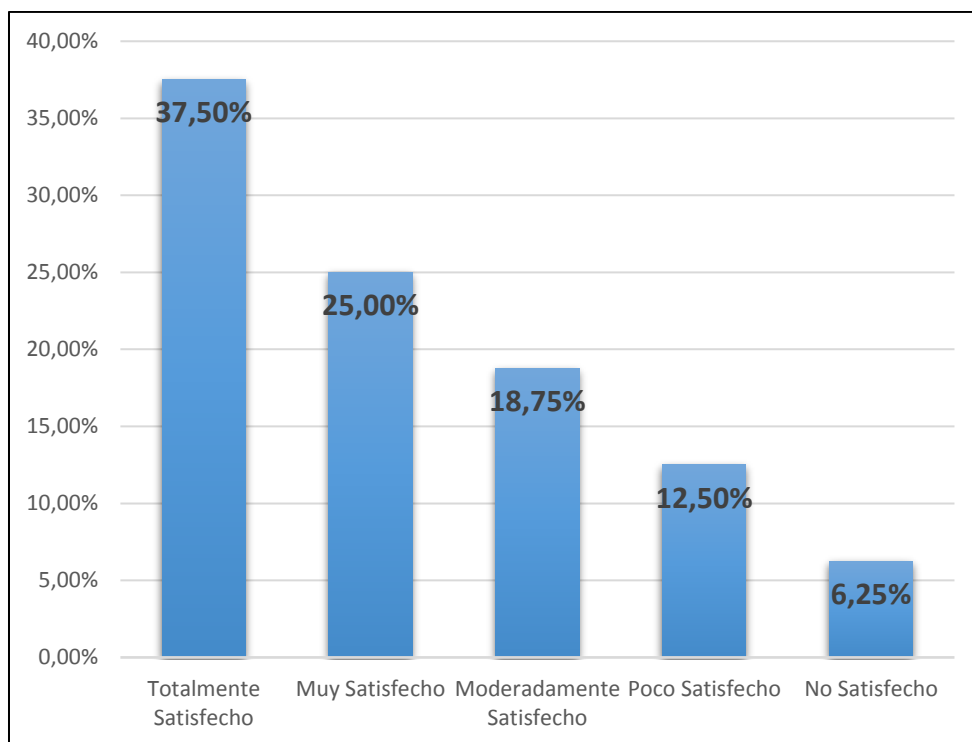
9. En su empresa no se practica el análisis del riesgo de la inversión.

Tabla 09

| Alternativas | fi | ni |
|-----------------------------|----|--------|
| a) Totalmente Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| b) Muy Satisfecho | 4 | 0.25 |
| c) Moderadamente Satisfecho | 2 | 0.125 |
| d) Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) No Satisfecho | 4 | 0.25 |
| Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 09.



Fuente: Tabla 09.

Factores de decisiones de inversión

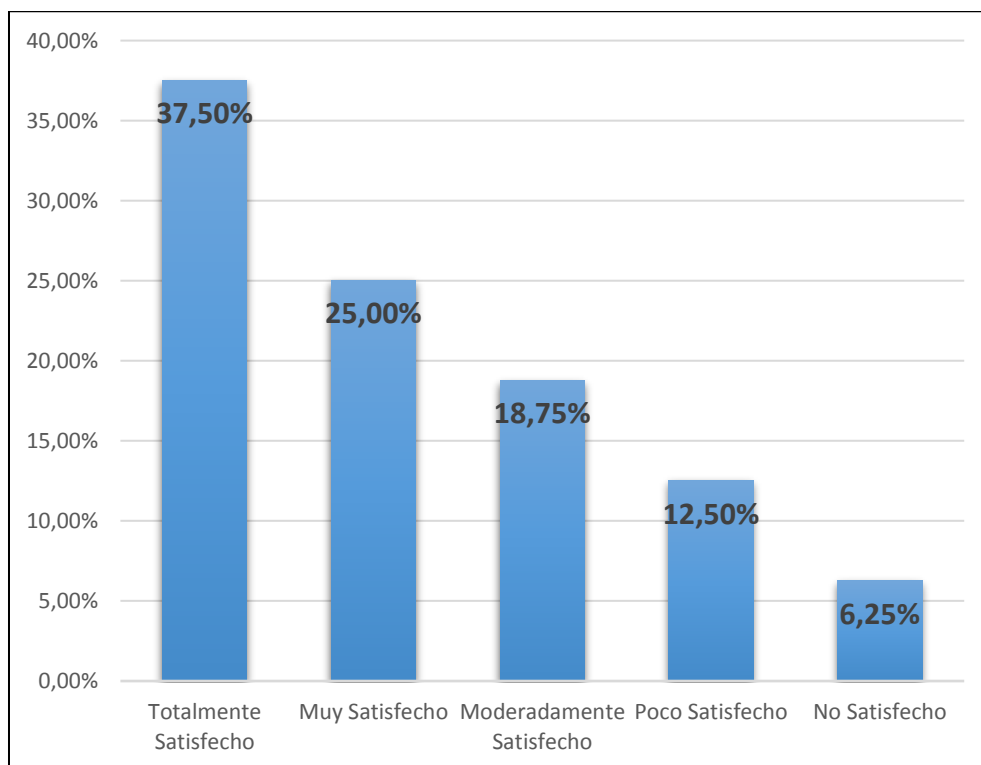
10. En su empresa no se determinan los factores de decisiones de inversión.

Tabla 10

| | Alternativas | fi | ni |
|----|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 7 | 0.4375 |
| b) | Muy Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 2 | 0.125 |
| d) | Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| | Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 10.



Fuente: Tabla 10.

Indicador Patrimonial

Eficiencia en el uso de recursos

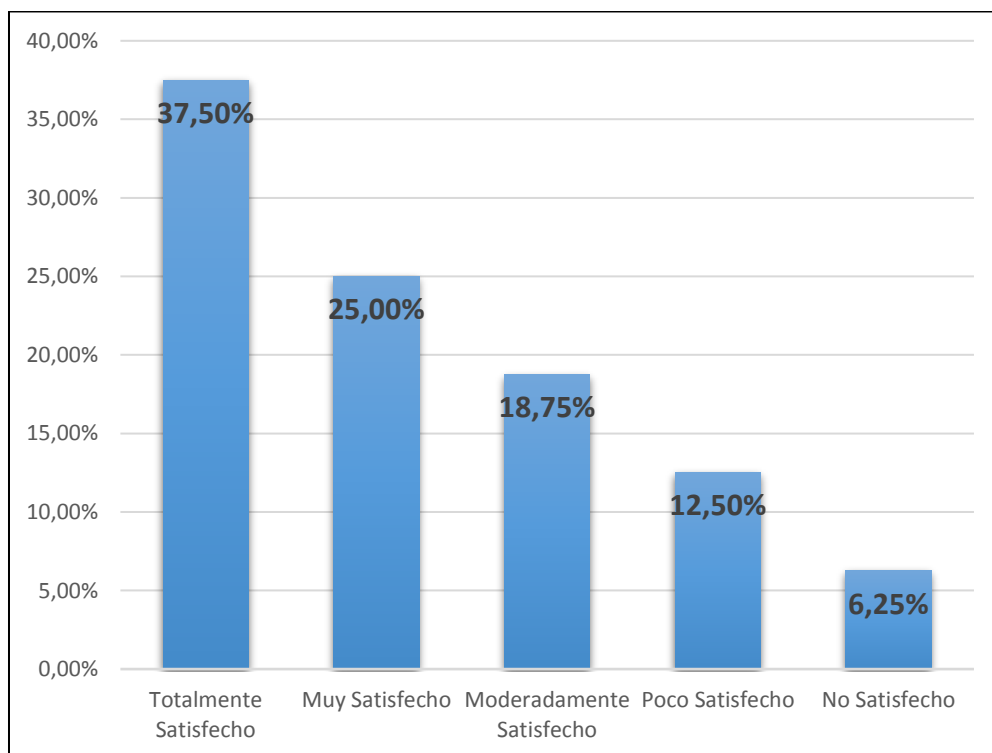
11. La eficiencia en el uso de los recursos es deficiente en su empresa.

Tabla 11

| Alternativas | | fi | ni |
|--------------|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 3 | 0.1875 |
| d) | Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| Total | | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 11.



Fuente: Tabla 11.

Políticas de Operación

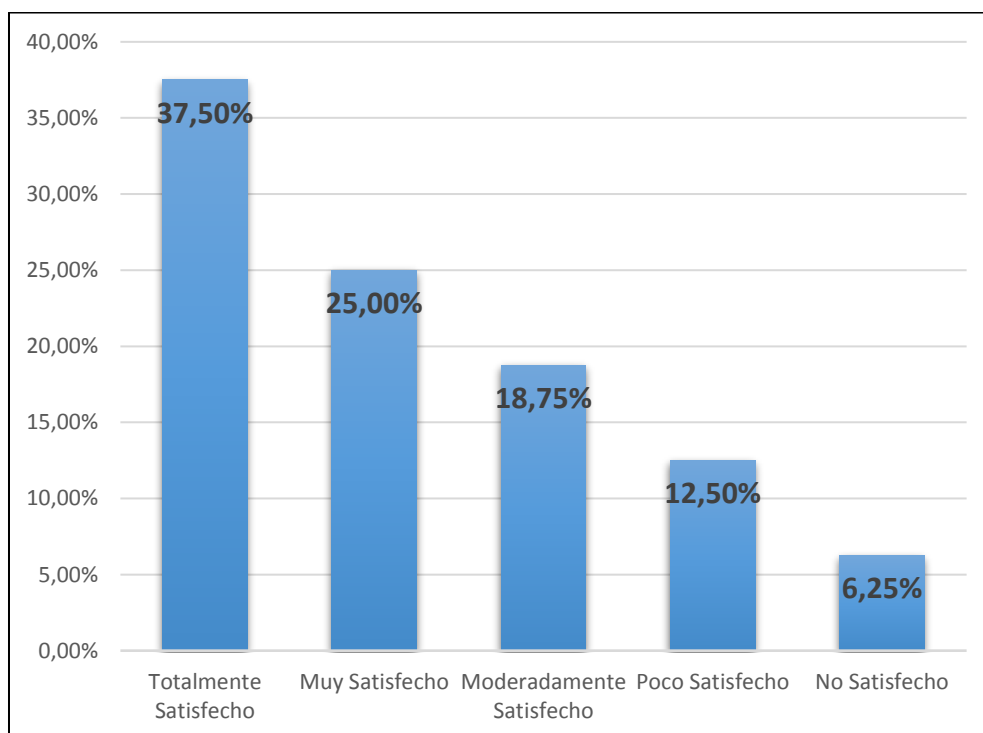
12. En su empresa no existen políticas de operación.

Tabla 12

| Alternativas | | fi | ni |
|--------------|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 2 | 0.125 |
| d) | Poco Satisfecho | 2 | 0.125 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| Total | | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 12.



Fuente: Tabla 12.

Metas Propuestas

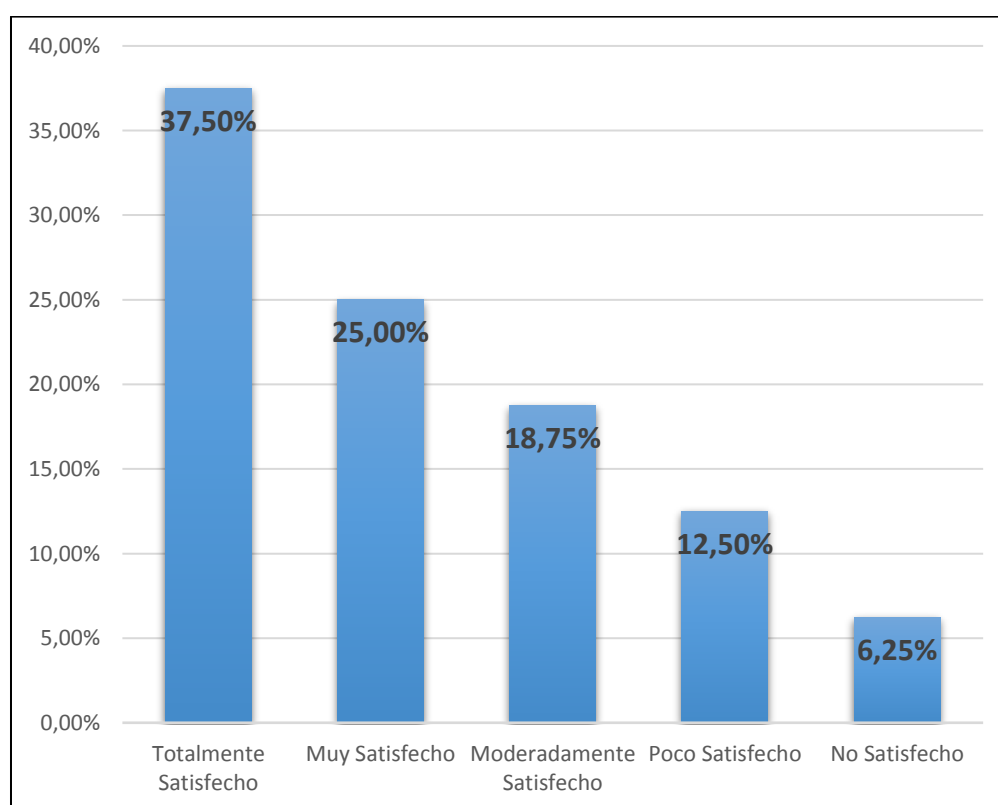
13. En su empresa no se tiene conocimiento del concepto METAS PROPUESTA.

Tabla 13

| | Alternativas | fi | ni |
|----|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 5 | 0.3125 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| d) | Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) | No Satisfecho | 3 | 0.1875 |
| | Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 13.



Fuente: Tabla 13.

Efectivo de las operaciones

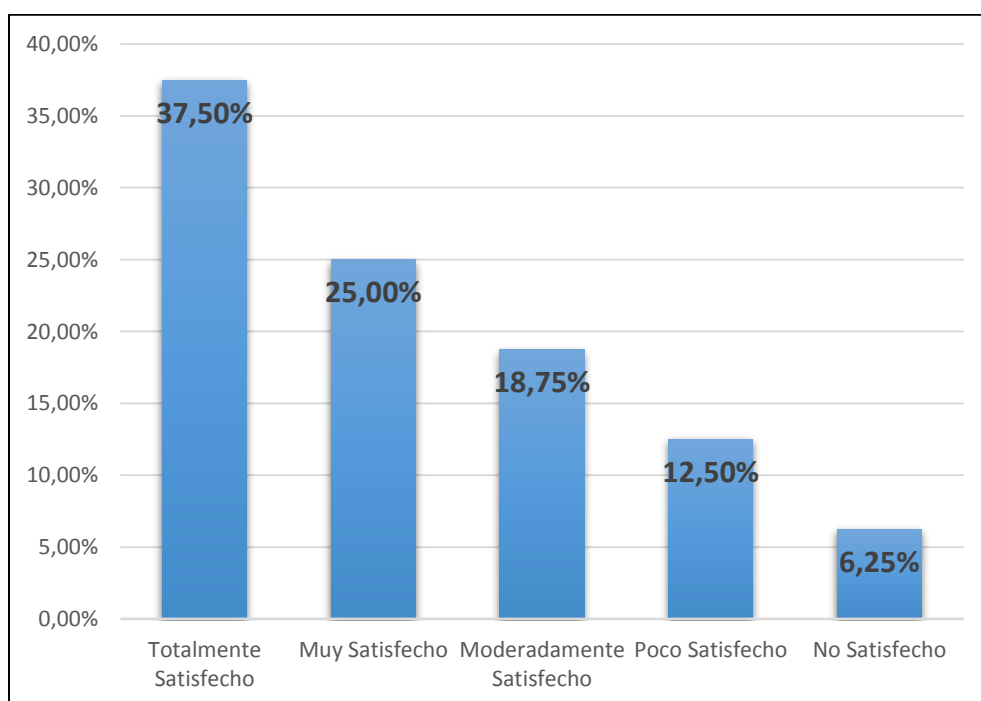
14. Su empresa no cuenta con el efectivo suficiente para el desarrollo normal de sus operaciones.

Tabla 14

| Alternativas | fi | ni |
|-----------------------------|----|--------|
| a) Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) Muy Satisfecho | 4 | 0.25 |
| c) Moderadamente Satisfecho | 4 | 0.25 |
| d) Poco Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| e) No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| Total | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 14.



Fuente: Tabla 14.

Relación de la inversión con el pasivo total y patrimonio

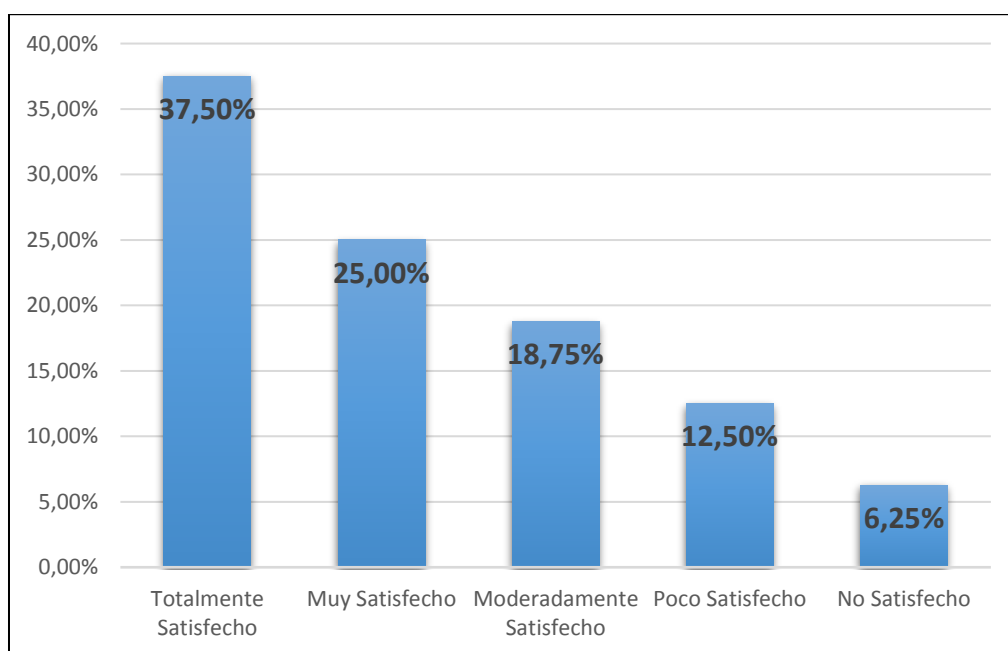
15. En su empresa no existe una relación razonable entre la inversión y el pasivo total debe de determinar la relación entre la inversión el pasivo total y el patrimonio.

Tabla 15

| Alternativas | | fi | ni |
|--------------|--------------------------|----|--------|
| a) | Totalmente Satisfecho | 6 | 0.375 |
| b) | Muy Satisfecho | 4 | 0.25 |
| c) | Moderadamente Satisfecho | 3 | 0.1875 |
| d) | Poco Satisfecho | 2 | 0.125 |
| e) | No Satisfecho | 1 | 0.0625 |
| Total | | 16 | 1.00 |

Fuente: Encuesta a empleados

Figura 15.



Fuente: Tabla 15.

4.2. Análisis e interpretación

En la tabla y figura 1 la percepción que tiene el 43.75%, es que, están Totalmente satisfecho que la rentabilidad financiera de su empresa está por debajo de los estándares mínimos para empresas comerciales; un 31.25% están muy satisfechos; un 12.5% están moderadamente satisfecho; 6.25% está poco satisfecho; y un 6.25% están no satisfecho.

En el análisis e interpretación de los estados financieros es la rentabilidad financiera, la rentabilidad financiera es de gran importancia tanto para los dueños como para los representantes de las empresas de comerciales del distrito de Huánuco ayudando así a determinar el factor o factores que hayan afectado a la rentabilidad permitiendo ello a la formulación de políticas que fortalezcan, modifiquen o sustituyan a las tomadas por las empresas

En la tabla y figura 2 la percepción que tiene el 37.5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 31.25% están muy satisfecho; 18.75% moderadamente satisfecho; 6.25% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Es importante analizar el aumento de activos y capital de las empresas de comerciales del distrito de Huánuco en un período determinado

En la tabla y figura 3 la percepción que tiene el 37.5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 25% están muy satisfecho; 18.75% moderadamente satisfecho; 12.5% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Otro aspecto importante es saber si las empresas comerciales del distrito de Huánuco cuentan con un correcto análisis de sus beneficios obtenidos, es decir, determinar si los mismos son menores a los esperados o de que no hay retorno en absoluto

En la tabla y figura 4 la percepción que tiene el 37.5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 31.25% están muy satisfecho; 18.75% moderadamente satisfecho; 6.25% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Un rubro importante en las decisiones financieras para las empresas comerciales del distrito de Huánuco es el costo financiero el cual permite evaluar el costo por poseer una inversión

En la tabla y figura 5 la percepción que tiene el 37.5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 31.25% están muy satisfecho; 18.75% moderadamente satisfecho; 6.25% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Es importante saber que para las decisiones financieras considerar las políticas por financiamiento la cual permite que las empresas comerciales del distrito de Huánuco puedan proveerse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso

En la tabla y figura 6 la percepción que tiene el 37.5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 25% están muy satisfecho; 18.75% moderadamente satisfecho; 12.5% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Otro criterio importante es la rentabilidad económica el mismo que permite evaluar el beneficio económico de las empresas comerciales del distrito de Huánuco respecto al capital total con el que cuentan

En la tabla y figura 7 la percepción que tiene el 37.5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 31.25% están muy satisfecho; 12.5% moderadamente satisfecho; 12.5% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Al considerar el diagnóstico de inversión es necesario evaluar el incremento de la producción de bienes y servicios de la economía de las empresas comerciales del distrito de Huánuco durante un determinado periodo.

En la tabla y figura 8 la percepción que tiene el 37.5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 37.5% están muy satisfecho; 12.5% moderadamente satisfecho; 6.25% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Otro criterio importante a conocer es el riesgo económico para las empresas comerciales del distrito de Huánuco, es decir analizar si el producto del proyecto no sea vendible a un precio que cubra los costos operativos y de mantenimiento del proyecto.

En la tabla y figura 9 la percepción que tiene el 31.25%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 25% están muy satisfecho; 12.5% moderadamente satisfecho; 6.25% poco satisfecho; un 25% no satisfecho.

Un rubro importante para las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de Huánuco es el riesgo de inversión permitiendo evaluar el rendimiento esperado de sus operaciones y su influencia en la generación de riesgos.

En la tabla y figura 10 la percepción que tiene el 43,75%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 31.25% están muy satisfecho; 12.5%

moderadamente satisfecho; 6.25% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Es importante que las empresas comerciales del distrito de Huánuco conozcan sobre las decisiones de inversión con el objetivo de darse continuidad.

En la tabla y figura 11 la percepción que tiene el 37,5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 31.25% están muy satisfecho; 18.75% moderadamente satisfecho; 6.25% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Es importante en la eficiencia en el uso de los recursos de las empresas comerciales del distrito de Huánuco si la utilización de los mismos haciendo que las vuelvan sostenibles.

En la tabla y figura 12 la percepción que tiene el 37,5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 31.25% están muy satisfecho; 12.5% moderadamente satisfecho; 12.5% poco satisfecho; un 6.25% no satisfecho.

Un rubro importante para las decisiones de operación en las empresas comerciales del distrito de Huánuco son las políticas de operación las mismas que permiten el control administrativo y reducen

la cantidad de tiempo que los dueños o representantes ocupan en tomar decisiones sobre asuntos rutinarios.

En la tabla y figura 13 la percepción que tiene el 37,5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 31.25% están muy satisfecho; 6.25% moderadamente satisfecho; 6.25% poco satisfecho; un 18.75% no satisfecho.

Otro rubro importante para las decisiones de operación en las empresas comerciales del distrito de Huánuco son las metas propuestas las mismas que son una concepción innovadora sobre la calidad de vida en el trabajo.

En la tabla y figura 14 la percepción que tiene el 37,5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 25% están muy satisfecho; 25% moderadamente satisfecho; 6.25% poco satisfecho; un 6.75% no satisfecho.

Otro rubro importante para las decisiones de operación en las empresas Comerciales del distrito de Huánuco es el efectivo de las operaciones las mismas que permiten el desarrollo normal de las operaciones.

En la tabla y figura 15 la percepción que tiene el 37,5%, es que, están totalmente satisfecho que el crecimiento financiero de su

empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas consultoras; un 25% están muy satisfecho; 18.75% moderadamente satisfecho; 12.5% poco satisfecho; un 6.75% no satisfecho.

Otro criterio importante para obtener un correcto diagnóstico financiero de las empresas comerciales del distrito de Huánuco, es la relación de la inversión con el pasivo total y patrimonio el mismo que permite determinar el impacto en los gastos financieros en la rentabilidad de los accionistas.

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:

Ho. Si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2017-2018 de las empresas Comerciales, entonces si mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos.

Hi. Si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2017-2018 de las empresas Comerciales, entonces no mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos

Señalamiento de las variables Variable independiente.

Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Variable dependiente.

Gestión administrativa.

Verificación de la hipótesis

Para verificar la hipótesis se utilizó 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.

5.2. Prueba de Hipótesis**Chi Cuadrado X^2** **Hipótesis Alterna**

Ha. Si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2017-2018 de las empresas Comerciales, entonces si mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos.

Hipótesis Nula

Ho. Si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2017-2018 de las empresas Comerciales, entonces no mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos

| | | Valores reales | | | | | |
|----|--|----------------|----|----|----|----|------------|
| | | a | b | c | d | e | |
| 1 | <i>La rentabilidad financiera está por debajo de los estándares mínimos para empresas comerciales en el distrito de Huánuco</i> | 7 | 5 | 2 | 1 | 1 | |
| 2 | <i>El crecimiento financiero está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas comerciales del distrito de Huánuco</i> | 6 | 5 | 3 | 1 | 1 | |
| 3 | <i>Existe un alto riesgo financiero</i> | 6 | 4 | 3 | 2 | 1 | |
| 4 | <i>El costo financiero es muy alto</i> | 6 | 5 | 3 | 1 | 1 | |
| 5 | <i>Existe una política de financiamiento</i> | 6 | 5 | 3 | 1 | 1 | |
| 6 | <i>La rentabilidad económica está muy por debajo de los estándares mínimos</i> | 6 | 4 | 3 | 2 | 1 | |
| 7 | <i>El crecimiento económico es deficiente</i> | 6 | 5 | 2 | 2 | 1 | |
| 8 | <i>Existe un alt riesgo económico</i> | 6 | 6 | 2 | 1 | 1 | |
| 9 | <i>No se practica el análisis del riesgo de la inversión.</i> | 5 | 4 | 2 | 1 | 4 | |
| 10 | <i>No se determinan los factores de decisiones de inversión.</i> | 7 | 5 | 2 | 1 | 1 | |
| 11 | <i>La eficiencia en el uso de los recursos es deficiente en su empresa.</i> | 6 | 5 | 3 | 1 | 1 | |
| 12 | <i>No existen políticas de operación.</i> | 6 | 5 | 2 | 2 | 1 | |
| 13 | <i>No se tiene conocimiento del concepto METAS PROPUESTA.</i> | 6 | 5 | 1 | 1 | 3 | |
| 14 | <i>No cuenta con el efectivo suficiente para el desarrollo normal de sus operaciones</i> | 6 | 4 | 4 | 1 | 1 | |
| 15 | <i>No existe una relación razonable entre la inversión y el pasivo total debe de determinar la relación entre la inversión el pasivo total y el patrimonio</i> | 6 | 4 | 3 | 2 | 1 | |
| | | 91 | 71 | 38 | 20 | 20 | 230 |

| Opc. | a | b | c | d | e | N |
|----------------------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|------------------|
| f_o | 91 | 71 | 38 | 20 | 20 | 230 |
| f_e | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 230 |
| X² | 44.021739 | 13.586957 | 1.391304 | 14.695652 | 14.695652 | 88.391304 |

$$X^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e}$$

$$X^2 = 88.391304$$

Número de Filas (r) = 15

Número de Columnas (C) = 5

Probabilidad α = 0.05

Grado de Libertad, gl = 56

El valor crítico de la prueba, considerando 56 grados de libertad y la probabilidad $\alpha = 0.05$ es **15.5073131**.

Como la $X^2 = 88.391304 > X^2c = 39.80$ entonces se rechaza la **Ho**

Interpretación:

Dado que el valor calculado de la prueba X^2 es mayor al valor crítico, se rechaza la H_0 y se acepta la H_1 , a la probabilidad de $\alpha = 0.05$ **$H_1 > H_0$** de los 15 datos extraídos de la unidad de análisis; revelaron que “El análisis e interpretación de los estados financieros, influye en la toma de decisiones en las empresas comerciales que se dedican a la compra y venta de productos electrodomésticos en el distrito de Huánuco”.

CONCLUSIONES

1. El análisis e interpretación de los estados financieros influye en la Gestión Administrativa en las empresas comerciales del distrito de Huánuco, tal como ha quedado demostrado al momento de efectuar la prueba de la Hipótesis y el análisis mediante ratios e índices financieros
2. El diagnóstico económico permite establecer los problemas administrativos que afectan en la toma de decisiones de operación en las empresas comerciales en el distrito de Huánuco tal como ha quedado demostrado al momento de efectuar el análisis de los estados financieros y las encuestas realizadas a los empleados de la muestra
3. El diagnóstico de inversión permitió determinar información suficiente para la toma de decisiones de distribución adecuada de recursos económicos en el distrito de Huánuco tal como ha quedado demostrado en los análisis económicos y financieros, así como en las encuestas realizadas para la prueba de hipótesis estadística
4. El análisis e interpretación de los estados financieros, nos permitió establecer áreas críticas existentes en el manejo de gestión administrativa de las empresas comerciales para la toma de decisiones en el distrito de Huánuco tal como ha quedado demostrado al momento de efectuar el análisis económico y financiero, así como las encuestas para prueba de hipótesis estadística.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a las empresas comerciales del distrito de Huánuco realicen un adecuado diagnóstico económico y financiero para la mejora en la gestión administrativa, sabiendo que las variables varían de un periodo a otro.
2. Se recomienda a las empresas comerciales del distrito de Huánuco realicen una adecuada descripción de sus principales problemas existentes a fin de mejorar con una correcta toma de decisiones de gestión.
3. Se recomienda a las empresas comerciales del distrito de Huánuco deben generar información técnica adecuada para que los funcionarios o ejecutivos realicen un adecuado diagnóstico de inversión para la mejora de la toma de decisiones de la distribución de los recursos económicos.
4. Se recomienda a las empresas comerciales del distrito de Huánuco establezcan las áreas críticas en la gestión administrativa para mejorar en base a una toma de decisiones adecuada a las realidades actuales.

BIBLIOGRAFIA

- Bateman, S.; Snell, A. (2004). *Administración: Una Ventaja Competitiva*. (5ta. Ed). México D.F.: Mc Graw - Hill.
- Bernard, J., Hangadon Jr., Múnera, A. (1984). *Principios de Contabilidad*. Colombia.
- Chiavenato, I. (2004). *Administración en los Nuevos Tiempos*. 10ma. ed. Colombia: Mc Graw-Hill.
- Guajardo, G. (2004). *Contabilidad Financiera*, (4ta. ed.) México: Mc Graw Hill Interamericana.
- Hanke, J., Reitsch, A. (1997). *Estadística para Negocios*. México: McGraw Hill interamericana.
- Lawrence, J., (2000). (8va. Ed.) *Principios Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Moisson, M. (1972). *El tratamiento de la información de la empresa*.
- Mc. Graw Hill. *Gerencia Financiera - Diagnostico Estratégico*. Edición 2
- Ortiz, A. (1994). *Gerencia Financiera*. Bogotá - Colombia: Mc Graw – Hill
- Sapag, R. (2007). *Preparación y evaluación de proyectos*. (5ta. Ed.). México: Mc Graw Hill.
- Vives, A. (1996). *Evaluación Financiera de Empresas*. (4ta. Reimpresión). México: Trillas.
- Weston, F. (1985). *Guía de Gestión Financiera*
- Zans, W. (2010). *Estados Financieros “Formulación, Análisis e Interpretación”*. Lima-Perú: San Marcos.

ANEXOS



"AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y LA IMPUNIDAD"
UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN
 HUÁNUCO-PERÚ



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
DECANATO

RESOLUCIÓN N° 154-2019-UNHEVAL-FCCyF-D

Cayhuayna, 28 de enero de 2019

VISTO, el Informe N° 002-2019-FCCyF-TAF, del 25.ENE.2019, Reg 260 de los miembros de la Comisión Revisora Adhoc del Proyecto de Tesis Colectiva, presentado por los egresados Juan Carlos DELGADO LINO, Edith Zarela JORGE SALAZAR y Franklin AROSTEGUI PICON;

CONSIDERANDO:

Que, mediante la Resolución N° 052-2016-UNHEVAL-CEU, del 26.AGO.2016, se proclama y acredita al Dr. Cayto Didi MIRAVAL TARAZONA, como Decano de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras de la UNHEVAL, a partir del 02.SET.2016 hasta el 01.SET.2020;

Que, con la Resolución N° 123-2013-UNHEVAL-FCCyF/CF, del 03.JUN.2013, por acuerdo del Consejo de Facultad, se aprobó el **Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras**;

Que, mediante la Resolución N° 1116-2018-UNHEVAL-FCCyF-D, del 19.DIC.2018, se nombró al Dr. Aember Angulo Chávez como **ASESOR de TESIS**, de los egresados Juan Carlos DELGADO LINO, Edith Zarela JORGE SALAZAR y Franklin AROSTEGUI PICON;

Que, mediante la Resolución N° 096-2019-UNHEVAL-FCCyF-D, del 15.ENE.2019, se designó la comisión Revisora ADHOC, del proyecto de tesis titulado: **"ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE HUÁNUCO, 2018"**; de los egresados señores Juan Carlos DELGADO LINO, Edith Zarela JORGE SALAZAR y Franklin AROSTEGUI PICON; integrada por los docentes especialistas: Dr. Elmer Jaimes Omonte y Mg. Teodomiro Arias Flores;

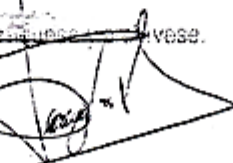

Que, el Informe N° 002-2019-FCCyF-TAF, del 25.ENE.2019, respectivamente, los miembros de la Comisión Revisora Adhoc, informan que el Proyecto de Tesis Colectiva titulada: **"ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE HUÁNUCO, 2018"**; de los egresados señores Juan Carlos DELGADO LINO, Edith Zarela JORGE SALAZAR y Franklin AROSTEGUI PICON; integrada por los docentes especialistas: Dr. Elmer Jaimes Omonte y Mg. Teodomiro Arias Flores, se encuentra estructurado de acuerdo al esquema del Reglamento, por lo que se encuentra expedito para su desarrollo;

Estando a las atribuciones conferidas al Decano de Facultad de Ciencias Contables y Financieras por la Ley Universitaria N° 30220, y a los reglamentos internos;

SE RESUELVE:

1° **APROBAR** el Proyecto de la Tesis Colectiva titulada: **"ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE HUÁNUCO, 2018"**; de los egresados señores Juan Carlos DELGADO LINO, Edith Zarela JORGE SALAZAR y Franklin AROSTEGUI PICON; integrada por los docentes especialistas: Dr. Elmer Jaimes Omonte y Mg. Teodomiro Arias Flores; por lo expuesto en los considerandos de la presente Resolución.

2° **DEVOLVER** a los interesados los ejemplares del referido Proyecto de Tesis, para que pase a la etapa de desarrollo y ejecución, de acuerdo al Art. 15° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad, teniendo en cuenta el cronograma propuesto en dicho proyecto



DR. CAYTO DIDI MIRAVAL TARAZONA
 DECANO

Descargado: Interesados/Archivo

Ed. 0/000

ANEXO 01
MATRIZ DE CONSISTENCIA

| PROBLEMA | OBJETIVO | HIPOTESIS | VARIABLES | INDICADOR |
|---|--|---|---|--|
| <p>Problema General</p> <p>¿De qué manera incide el análisis a los estados financieros, en el mejoramiento de los procesos de gestión administrativa de las empresas Comerciales de Huánuco, 2018?</p> | <p>Objetivo General</p> <p>Analizar e interpretar los estados financieros de los periodos económicos 2017 – 2018 de las empresas Comerciales para mejorar la Gestión Administrativa en cumplimiento de las metas propuestas por los ejecutivos</p> | <p>Hipótesis General</p> <p>Si analizamos e interpretamos los estados financieros periodos 2017-2018 de las empresas Comerciales, entonces mejorará los procesos de gestión administrativa que permitan lograr sus objetivos propuestos.</p> | <p>VI</p> <p>Análisis e interpretación de los estados financieros</p> | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Indicadores financieros ➤ Indicadores económicos ➤ Indicadores patrimoniales |
| <p>Problemas Específicos</p> <p>d) ¿Cuáles son las acciones de los ejecutivos de las empresas Comerciales frente a las deficiencias o carencia de análisis de los estados financieros?</p> <p>e) ¿Qué actividades desarrollan los ejecutivos para mejorar los ingresos de las empresas Comerciales que permitan el logro de los objetivos estratégicos?</p> <p>f) ¿Las empresas Comerciales contarán con profesionales calificados para realizar el análisis a sus estados financieros?</p> | <p>Problemas Específicos</p> <p>d) Describir los principales problemas existentes en el aspecto administrativo de las empresas Comerciales</p> <p>e) Definir información técnica adecuada a los ejecutivos de las empresas Comerciales para que realicen una distribución adecuada de los recursos económicos y corregir posibles errores financieros</p> <p>f) Establecer las áreas críticas existentes en el manejo de la gestión administrativa de las empresas Comerciales, para mejorar la gestión administrativa</p> | <p>Hipótesis Específicos</p> <p>d) 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>e) 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> <p>φ) La participación de profesionales calificados ayudará a controlar la gestión administrativa financiera y detectar los posibles riesgos que se puedan presentar.</p> | <p>VD</p> <p>Gestión administrativa</p> | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Indicadores de Gestión Estratégica ➤ Indicadores de Gestión Táctica ➤ Indicadores de Gestión Operativa |

ANEXO 02

ENCUESTA

INDICADOR FINANCIERO

RENTABILIDAD FINANCIERA

1. *La rentabilidad financiera de su empresa está por debajo de los estándares mínimos para empresas comerciales del distrito de Huánuco.*

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

CRECIMIENTO FINANCIERO

2. *El crecimiento financiero de su empresa está muy por debajo de los estándares mínimos para empresas comerciales del distrito de Huánuco*

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

RIESGO FINANCIERO

3. *En su empresa existe un alto riesgo financiero*

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()

- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

COSTO FINANCIERO

4. El costo financiero en su empresa es muy alto

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

POLÍTICAS POR FINANCIAMIENTO

5. En la empresa, no existe una política de financiamiento

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

INDICADOR ECONOMICO

RENTABILIDAD ECONÓMICA

6. En su empresa la rentabilidad económica está muy por debajo de los estándares mínimos.

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

CRECIMIENTO ECONÓMICO

7. *El crecimiento económico de su empresa es deficiente.*

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

RIESGO ECONÓMICO

8. *En su empresa existe un alto riesgo económico.*

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

RIESGO DE INVERSIÓN

9. *En su empresa no se practica el análisis del riesgo de la inversión.*

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

FACTORES DE DECISIONES DE INVERSIÓN

10. *En su empresa no se determinan los factores de decisiones de inversión.*

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

INDICADOR PATRIMONIAL

EFICIENCIA EN EL USO DE RECURSOS

11. *La eficiencia en el uso de los recursos es deficiente en su empresa.*

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

POLÍTICAS DE OPERACIÓN

12. *En su empresa no existen políticas de operación.*

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

METAS PROPUESTAS

13. *En su empresa no se tiene conocimiento del concepto METAS PROPUESTA.*

- a) Totalmente Satisfecho ()

- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

EFFECTIVO DE LAS OPERACIONES

14. Su empresa no cuenta con el efectivo suficiente para el desarrollo normal de sus operaciones.

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

RELACION DE LA INVERSION CON EL PASIVO TOTAL Y PATRIMONIO

15. En su empresa no existe una relación razonable entre la inversión y el pasivo total debe de determinar la relación entre la inversión el pasivo total y el patrimonio

- a) Totalmente Satisfecho ()
- b) Muy Satisfecho ()
- c) Moderadamente Satisfecho ()
- d) Poco Satisfecho ()
- e) No Satisfecho ()

ANEXO 03
TABLA CHI CUADRADO

| K\ P | 0,01 | 0,05 | 0,10 | 0,20 | 0,25 | 0,30 | 0,40 | 0,50 | 0,60 | 0,70 | 0,75 | 0,80 | 0,90 | 0,95 | 0,99 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 | 0,000 | 0,004 | 0,016 | 0,064 | 0,102 | 0,148 | 0,275 | 0,455 | 0,708 | 1,074 | 1,323 | 1,642 | 2,706 | 3,841 | 6,635 |
| 2 | 0,020 | 0,103 | 0,211 | 0,446 | 0,575 | 0,713 | 1,022 | 1,386 | 1,833 | 2,408 | 2,773 | 3,219 | 4,605 | 5,991 | 9,210 |
| 3 | 0,115 | 0,352 | 0,584 | 1,005 | 1,213 | 1,424 | 1,869 | 2,366 | 2,946 | 3,665 | 4,108 | 4,642 | 6,251 | 7,815 | 11,34 |
| 4 | 0,297 | 0,711 | 1,064 | 1,649 | 1,923 | 2,195 | 2,753 | 3,357 | 4,045 | 4,878 | 5,385 | 5,989 | 7,779 | 9,488 | 13,28 |
| 5 | 0,554 | 1,145 | 1,610 | 2,343 | 2,675 | 3,000 | 3,656 | 4,351 | 5,132 | 6,064 | 6,626 | 7,289 | 9,236 | 11,07 | 15,09 |
| 6 | 0,872 | 1,635 | 2,204 | 3,070 | 3,455 | 3,828 | 4,570 | 5,348 | 6,211 | 7,231 | 7,841 | 8,558 | 10,64 | 12,59 | 16,81 |
| 7 | 1,239 | 2,167 | 2,833 | 3,822 | 4,255 | 4,671 | 5,493 | 6,346 | 7,283 | 8,383 | 9,037 | 9,803 | 12,02 | 14,07 | 18,48 |
| 8 | 1,647 | 2,733 | 3,490 | 4,594 | 5,071 | 5,527 | 6,423 | 7,344 | 8,351 | 9,524 | 10,22 | 11,03 | 13,36 | 15,51 | 20,09 |
| 9 | 2,088 | 3,325 | 4,168 | 5,380 | 5,899 | 6,393 | 7,357 | 8,343 | 9,414 | 10,66 | 11,39 | 12,24 | 14,68 | 16,92 | 21,67 |
| 10 | 2,558 | 3,940 | 4,865 | 6,179 | 6,737 | 7,267 | 8,295 | 9,342 | 10,47 | 11,78 | 12,55 | 13,44 | 15,99 | 18,31 | 23,21 |
| 11 | 3,053 | 4,575 | 5,578 | 6,989 | 7,584 | 8,148 | 9,237 | 10,34 | 11,53 | 12,90 | 13,70 | 14,63 | 17,28 | 19,68 | 24,73 |
| 12 | 3,571 | 5,226 | 6,304 | 7,807 | 8,438 | 9,034 | 10,18 | 11,34 | 12,58 | 14,01 | 14,85 | 15,81 | 18,55 | 21,03 | 26,22 |
| 13 | 4,107 | 5,892 | 7,041 | 8,634 | 9,299 | 9,926 | 11,13 | 12,34 | 13,64 | 15,12 | 15,98 | 16,98 | 19,81 | 22,36 | 27,69 |
| 14 | 4,660 | 6,571 | 7,790 | 9,467 | 10,17 | 10,82 | 12,08 | 13,34 | 14,69 | 16,22 | 17,12 | 18,15 | 21,06 | 23,68 | 29,14 |
| 15 | 5,229 | 7,261 | 8,547 | 10,31 | 11,04 | 11,72 | 13,03 | 14,34 | 15,73 | 17,32 | 18,25 | 19,31 | 22,31 | 25,00 | 30,58 |
| 16 | 5,812 | 7,962 | 9,312 | 11,15 | 11,91 | 12,62 | 13,98 | 15,34 | 16,78 | 18,42 | 19,37 | 20,47 | 23,54 | 26,30 | 32,00 |
| 17 | 6,408 | 8,672 | 10,09 | 12,00 | 12,79 | 13,53 | 14,94 | 16,34 | 17,82 | 19,51 | 20,49 | 21,61 | 24,77 | 27,59 | 33,41 |
| 18 | 7,015 | 9,390 | 10,86 | 12,86 | 13,68 | 14,44 | 15,89 | 17,34 | 18,87 | 20,60 | 21,60 | 22,76 | 25,99 | 28,87 | 34,81 |
| 19 | 7,633 | 10,12 | 11,65 | 13,72 | 14,56 | 15,35 | 16,85 | 18,34 | 19,91 | 21,69 | 22,72 | 23,90 | 27,20 | 30,14 | 36,19 |
| 20 | 8,260 | 10,85 | 12,44 | 14,58 | 15,45 | 16,27 | 17,81 | 19,34 | 20,95 | 22,77 | 23,83 | 25,04 | 28,41 | 31,41 | 37,57 |
| 21 | 8,897 | 11,59 | 13,24 | 15,44 | 16,34 | 17,18 | 18,77 | 20,34 | 21,99 | 23,86 | 24,93 | 26,17 | 29,62 | 32,67 | 38,93 |
| 22 | 9,542 | 12,34 | 14,04 | 16,31 | 17,24 | 18,10 | 19,73 | 21,34 | 23,03 | 24,94 | 26,04 | 27,30 | 30,81 | 33,92 | 40,29 |
| 23 | 10,20 | 13,09 | 14,85 | 17,19 | 18,14 | 19,02 | 20,69 | 22,34 | 24,07 | 26,02 | 27,14 | 28,43 | 32,01 | 35,17 | 41,64 |
| 24 | 10,86 | 13,85 | 15,66 | 18,06 | 19,04 | 19,94 | 21,65 | 23,34 | 25,11 | 27,10 | 28,24 | 29,55 | 33,20 | 36,42 | 42,98 |
| 25 | 11,52 | 14,61 | 16,47 | 18,94 | 19,94 | 20,87 | 22,62 | 24,34 | 26,14 | 28,17 | 29,34 | 30,68 | 34,38 | 37,65 | 44,31 |
| 26 | 12,20 | 15,38 | 17,29 | 19,82 | 20,84 | 21,79 | 23,58 | 25,34 | 27,18 | 29,25 | 30,43 | 31,79 | 35,56 | 38,89 | 45,64 |
| 27 | 12,88 | 16,15 | 18,11 | 20,70 | 21,75 | 22,72 | 24,54 | 26,34 | 28,21 | 30,32 | 31,53 | 32,91 | 36,74 | 40,11 | 46,96 |
| 28 | 13,56 | 16,93 | 18,94 | 21,59 | 22,66 | 23,65 | 25,51 | 27,34 | 29,25 | 31,39 | 32,62 | 34,03 | 37,92 | 41,34 | 48,28 |
| 29 | 14,26 | 17,71 | 19,77 | 22,48 | 23,57 | 24,58 | 26,48 | 28,34 | 30,28 | 32,46 | 33,71 | 35,14 | 39,09 | 42,56 | 49,59 |
| 30 | 14,95 | 18,49 | 20,60 | 23,36 | 24,48 | 25,51 | 27,44 | 29,34 | 31,32 | 33,53 | 34,80 | 36,25 | 40,26 | 43,77 | 50,89 |
| 31 | 15,66 | 19,28 | 21,43 | 24,26 | 25,39 | 26,44 | 28,41 | 30,34 | 32,35 | 34,60 | 35,89 | 37,36 | 41,42 | 44,99 | 52,19 |
| 32 | 16,36 | 20,07 | 22,27 | 25,15 | 26,30 | 27,37 | 29,38 | 31,34 | 33,38 | 35,66 | 36,97 | 38,47 | 42,58 | 46,19 | 53,49 |
| 33 | 17,07 | 20,87 | 23,11 | 26,04 | 27,22 | 28,31 | 30,34 | 32,34 | 34,41 | 36,73 | 38,06 | 39,57 | 43,75 | 47,40 | 54,78 |
| 34 | 17,79 | 21,66 | 23,95 | 26,94 | 28,14 | 29,24 | 31,31 | 33,34 | 35,44 | 37,80 | 39,14 | 40,68 | 44,90 | 48,60 | 56,06 |
| 35 | 18,51 | 22,47 | 24,80 | 27,84 | 29,05 | 30,18 | 32,28 | 34,34 | 36,47 | 38,86 | 40,22 | 41,78 | 46,06 | 49,80 | 57,34 |
| 36 | 19,23 | 23,27 | 25,64 | 28,73 | 29,97 | 31,12 | 33,25 | 35,34 | 37,50 | 39,92 | 41,30 | 42,88 | 47,21 | 51,00 | 58,62 |
| 37 | 19,96 | 24,07 | 26,49 | 29,64 | 30,89 | 32,05 | 34,22 | 36,34 | 38,53 | 40,98 | 42,38 | 43,98 | 48,36 | 52,19 | 59,89 |
| 38 | 20,69 | 24,88 | 27,34 | 30,54 | 31,81 | 32,99 | 35,19 | 37,34 | 39,56 | 42,05 | 43,46 | 45,08 | 49,51 | 53,38 | 61,16 |
| 39 | 21,43 | 25,70 | 28,20 | 31,44 | 32,74 | 33,93 | 36,16 | 38,34 | 40,59 | 43,11 | 44,54 | 46,17 | 50,66 | 54,57 | 62,43 |
| 40 | 22,16 | 26,51 | 29,05 | 32,34 | 33,66 | 34,87 | 37,13 | 39,34 | 41,62 | 44,16 | 45,62 | 47,27 | 51,81 | 55,76 | 63,69 |
| 41 | 22,91 | 27,33 | 29,91 | 33,25 | 34,58 | 35,81 | 38,11 | 40,34 | 42,65 | 45,22 | 46,69 | 48,36 | 52,95 | 56,94 | 64,95 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 42 | 23,65 | 28,14 | 30,77 | 34,16 | 35,51 | 36,75 | 39,08 | 41,34 | 43,68 | 46,28 | 47,77 | 49,46 | 54,09 | 58,12 | 66,21 |
| 43 | 24,40 | 28,96 | 31,63 | 35,07 | 36,44 | 37,70 | 40,05 | 42,34 | 44,71 | 47,34 | 48,84 | 50,55 | 55,23 | 59,30 | 67,46 |
| 44 | 25,15 | 29,79 | 32,49 | 35,97 | 37,36 | 38,64 | 41,02 | 43,34 | 45,73 | 48,40 | 49,91 | 51,64 | 56,37 | 60,48 | 68,71 |
| 45 | 25,90 | 30,61 | 33,35 | 36,88 | 38,29 | 39,58 | 42,00 | 44,34 | 46,76 | 49,45 | 50,98 | 52,73 | 57,51 | 61,66 | 69,96 |
| 46 | 26,66 | 31,44 | 34,22 | 37,80 | 39,22 | 40,53 | 42,97 | 45,34 | 47,79 | 50,51 | 52,06 | 53,82 | 58,64 | 62,83 | 71,20 |
| 47 | 27,42 | 32,27 | 35,08 | 38,71 | 40,15 | 41,47 | 43,94 | 46,34 | 48,81 | 51,56 | 53,13 | 54,91 | 59,77 | 64,00 | 72,44 |
| 48 | 28,18 | 33,10 | 35,95 | 39,62 | 41,08 | 42,42 | 44,92 | 47,34 | 49,84 | 52,62 | 54,20 | 55,99 | 60,91 | 65,17 | 73,68 |
| 49 | 28,94 | 33,93 | 36,82 | 40,53 | 42,01 | 43,37 | 45,89 | 48,33 | 50,87 | 53,67 | 55,27 | 57,08 | 62,04 | 66,34 | 74,92 |
| 50 | 29,71 | 34,76 | 37,69 | 41,45 | 42,94 | 44,31 | 46,86 | 49,33 | 51,89 | 54,72 | 56,33 | 58,16 | 63,17 | 67,50 | 76,15 |
| 51 | 30,48 | 35,60 | 38,56 | 42,36 | 43,87 | 45,26 | 47,84 | 50,33 | 52,92 | 55,78 | 57,40 | 59,25 | 64,30 | 68,67 | 77,39 |
| 52 | 31,25 | 36,44 | 39,43 | 43,28 | 44,81 | 46,21 | 48,81 | 51,33 | 53,94 | 56,83 | 58,47 | 60,33 | 65,42 | 69,83 | 78,62 |
| 53 | 32,02 | 37,28 | 40,31 | 44,20 | 45,74 | 47,16 | 49,79 | 52,33 | 54,97 | 57,88 | 59,53 | 61,41 | 66,55 | 70,99 | 79,84 |
| 54 | 32,79 | 38,12 | 41,18 | 45,12 | 46,68 | 48,11 | 50,76 | 53,33 | 55,99 | 58,93 | 60,60 | 62,50 | 67,67 | 72,15 | 81,07 |
| 55 | 33,57 | 38,96 | 42,06 | 46,04 | 47,61 | 49,06 | 51,74 | 54,33 | 57,02 | 59,98 | 61,67 | 63,58 | 68,80 | 73,31 | 82,29 |
| 56 | 34,35 | 39,80 | 42,94 | 46,96 | 48,55 | 50,01 | 52,71 | 55,33 | 58,04 | 61,03 | 62,73 | 64,66 | 69,92 | 74,47 | 83,51 |
| 57 | 35,13 | 40,65 | 43,82 | 47,88 | 49,48 | 50,96 | 53,69 | 56,33 | 59,06 | 62,08 | 63,79 | 65,74 | 71,04 | 75,62 | 84,73 |
| 58 | 35,91 | 41,49 | 44,70 | 48,80 | 50,42 | 51,91 | 54,67 | 57,33 | 60,09 | 63,13 | 64,86 | 66,82 | 72,16 | 76,78 | 85,95 |
| 59 | 36,70 | 42,34 | 45,58 | 49,72 | 51,36 | 52,86 | 55,64 | 58,33 | 61,11 | 64,18 | 65,92 | 67,89 | 73,28 | 77,93 | 87,17 |
| 60 | 37,48 | 43,19 | 46,46 | 50,64 | 52,29 | 53,81 | 56,62 | 59,33 | 62,13 | 65,23 | 66,98 | 68,97 | 74,40 | 79,08 | 88,3 |



FRANKLIN AROSTEGUI PICON

DATOS GENERALES:

Fecha de Nacimiento : 06 de Setiembre de 1986

Lugar de Nacimiento : Huánuco

FORMACION

Primaria : I.E. Juana Moreno

Secundaria : Colegio Nacional Mixto Illatupa

Superior : Universidad Nacional Hermilio Valdizan

Facultad de Ciencias Contables y Financieras

Grado de Bachiller en Ciencias Contables y
Financieras



JUAN CARLOS DELGADO LINO

DATOS GENERALES:

Fecha de Nacimiento: 23/07/1988

Lugar de Nacimiento: Huánuco

FORMACION:

Nivel Primario : Institución Educativa "Faustino Maldonado"

Nivel Secundario : Institución Educativa "Faustino Maldonado"

Nivel Superior : Universidad Nacional "Hermilio Valdizán de Huánuco"

Grado: Bachiller en Ciencias Contables y Financieras



EDITH ZARELA JORGE SALAZAR

DATOS GENERALES:

Fecha de Nacimiento: 24 de junio de 1974

Lugar de Nacimiento: Llata, Huamalies, Huánuco.

FORMACION:

Educación Primaria : I.E. Virgen de Fátima - Llata

Educación Secundaria: Colegio Nacional Mixto Víctor E. Vivar- Llata.

Superior : Universidad Nacional "Hermilio Valdizan" Facultad de
Ciencia Contables y Financieras – Huánuco.
Grado de Bachiller en Ciencias Contables y
Financieras.



"Año de la Consolidación del Mar de Grau"

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, a los 26 días del mes setiembre 2019, 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, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE HUÁNUCO, 2018"; del bachiller Franklin AROSTEGUI PICON designado con la Resolución N°615-2019-UNHEVAL-FCCyF-D, del 13.JUN.2019, 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. Elmer Jaimes Omonte | Presidente |
| Mg. Teodomiro Arias Flores | Secretario |
| Dr. Josue Canchari de la Cruz | Vocal |

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar al tesista, 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 Dieciséis (16), considerándose el calificativo de: Bueno.

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 12:30 p.m. firmando el presente en señal de conformidad.

Espejinal
PRESIDENTE
DNI N° 22412223

Teodomiro Arias Flores
SECRETARIO
DNI N° 80513488

Josue Canchari de la Cruz
VOCAL
DNI N° 80089687



"Año de la Consolidación del Mar de Grau"

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, a los 26 días del mes setiembre 2019, 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, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE HUÁNUCO, 2018"; del bachiller Juan Carlos DELGADO LINO designado con la Resolución N°615-2019-UNHEVAL-FCCyF-D, del 13.JUN.2019, 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. Elmer Jaimes Omonte | Presidente |
| Mg. Teodomiro Arias Flores | Secretario |
| Dr. Josue Canchari de la Cruz | Vocal |

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

APROBADO POR

Unanimidad

DESAPROBADO POR

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 Distinto (16), considerándose el calificativo de: Bueno.

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 12:30 p.m. firmando el presente en señal de conformidad.

Eggenil
PRESIDENTE
DNI N° 22412223

Teodomiro Arias Flores
SECRETARIO
DNI N° 20713478

Josue Canchari de la Cruz
VOCAL
DNI N° 80089687



"AÑO DEL DIÁLOGO Y LA RECONCILIACIÓN NACIONAL"
UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN
HUÁNUCO-PERÚ



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

DECANATO

RESOLUCIÓN N° 1116-2018-UNHEVAL-FCCyF-D

Huánuco, 19 de diciembre de 2018.

VISTO, la Solicitud de fecha 18.DIC.2018, **Reg. 3143**, presentada por los alumnos en Ciencias Contables y Financieras, señores Juan Carlos DELGADO LINO, Edith Zarela JORGE SALAZAR y Franklin AROSTEGUI PICON, pidiendo nombramiento de Asesor de Tesis para la elaboración de la tesis colectiva;

CONSIDERANDO:

Que, mediante la Resolución N° 052-2016-UNHEVAL-CEU, del 26.AGO.2016, se proclama y acredita al **Dr. Cayto Didí MIRAVAL TARAZONA**, como Decano de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras de la UNHEVAL, a partir del 02.SET.2016 hasta el 01.SET.2020;

Que, en mérito al Reglamento de Grados y Títulos, en el Capítulo IV, DE LA MODALIDAD DE TESIS, Artículo 13° refiere: *"El alumno que va a obtener el título profesional por la modalidad de tesis debe presentar, en el último año de estudios de su carrera profesional, el Proyecto de Tesis, con el visto bueno del profesor de la asignatura de tesis o similar, solicitando al Decano de la Facultad el nombramiento de un Asesor de Tesis"*;

Que, con la Solicitud de fecha 18.DIC.2018, los alumnos en Ciencias Contables y Financieras, señores Juan Carlos DELGADO LINO, Edith Zarela JORGE SALAZAR y Franklin AROSTEGUI PICON piden nombramiento de Asesor de Tesis para la elaboración de su Tesis Colectiva;

Que, revisado el cumplimiento de los requisitos estipulados en el Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL y en el Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, el Decano de la Facultad considera procedente atender la petición de los recurrentes y dispone el nombramiento del Asesor de Tesis al docente **Dr. Aember Angulo Chávez**;

Estando a las atribuciones conferidas al Decano de Facultad de Ciencias Contables y Financieras por la Ley Universitaria N° 30220, y a los reglamentos internos;

SE RESUELVE:

- 1° **NOMBRAR** al docente **Dr. Aember Angulo Chávez**, como **ASESOR de TESIS**, de los alumnos en Ciencias Contables y Financieras, señores Juan Carlos DELGADO LINO, Edith Zarela JORGE SALAZAR y Franklin AROSTEGUI PICON, encargado de asesorar la elaboración de la tesis colectiva; por lo expuesto en los considerandos de la presente Resolución.
- 2° **DAR A CONOCER** a las instancias correspondientes y a los interesados.

Regístrese, comuníquese y archívese.



DR. CAYTO DIDÍ MIRAVAL TARAZONA
DECANO

Distribución:
Asesor
Interesados

RLC/sec.

| | | | | | |
|---|---|--|---------|------------|--------|
| UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN |  | REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR GRADOS ACÁDEMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES | | | |
| VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN | | RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL | VERSION | FECHA | PAGINA |
| | | OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL | 0.0 | 06/01/2017 | 1 de 2 |

ANEXO 2

AUTORIZACIÓN PARA PUBLICACIÓN DE TESIS ELECTRÓNICAS DE PREGRADO

1. IDENTIFICACIÓN PERSONAL (especificar los datos de los autores de la tesis)

Apellidos y Nombres: AROSTEGUI PICON FRANKLIN

DNI: 43917587 Correo electrónico: jchicoradical1988@gmail.com

Teléfonos: Casa _____ Celular 941370664 Oficina _____

Apellidos y Nombres: DELGADO LINO JUAN CARLOS

DNI: 45677358 Correo electrónico: FRANK1833@hotmail.com

Teléfonos: Casa _____ Celular 992494882 Oficina _____

Apellidos y Nombres: JORGE SALAZAR EDITH ZARELA

DNI: 22512087 Correo electrónico: edith_7425@hotmail.com

Teléfonos: Casa _____ Celular 978240428 Oficina _____

2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

| | |
|--------------|---|
| Pregrado | |
| Facultad de: | <u>CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS</u> |
| E. P. : | <u>CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS</u> |

Título Profesional obtenido:

CONTADOR PÚBLICO

Título de la tesis:

| | | | | | |
|---|---|---|---------|------------|--------|
| UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN |  | REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR GRADOS ACÁDEMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES | | | |
| VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN | | RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL | VERSION | FECHA | PAGINA |
| | | OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL | 0.0 | 06/01/2017 | 2 de 2 |

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE HUANUCO 2018

Tipo de acceso que autoriza(n) el (los) autor(es):

| Marcar "X" | Categoría de Acceso | Descripción del Acceso |
|------------|---------------------|---|
| X | PÚBLICO | Es público y accesible al documento a texto completo por cualquier tipo de usuario que consulta el repositorio. |
| | RESTRINGIDO | Solo permite el acceso al registro del metadato con información básica, más no al texto completo |

Al elegir la opción "Público", a través de la presente autorizo o autorizamos de manera gratuita al Repositorio Institucional – UNHEVAL, a publicar la versión electrónica de esta tesis en el Portal Web repositorio.unheval.edu.pe, por un plazo indefinido, consintiendo que con dicha autorización cualquier tercero podrá acceder a dichas páginas de manera gratuita, pudiendo revisarla, imprimirla o grabarla, siempre y cuando se respete la autoría y sea citada correctamente.

En caso haya(n) marcado la opción "Restringido", por favor detallar las razones por las que se eligió este tipo de acceso:

Asimismo, pedimos indicar el período de tiempo en que la tesis tendría el tipo de acceso restringido:


- () 1 año
- () 2 años
- () 3 años
- () 4 años

Luego del período señalado por usted(es), automáticamente la tesis pasará a ser de acceso público.

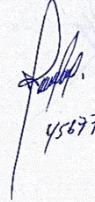
Fecha de firma:

PILCO MARCA, 27 DE SEPTIEMBRE DEL 2019

Firma del autor y/o autores:


43917587


22512087


45877358