



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**Análisis de los Estados Financieros para determinar la
Situación Financiera de la empresa Sevipsa S.A.A
período 2013-2014 – Lima**

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

Autor:

IZAGUIRRE TENORIO RIGOBERTO

Lima, Perú - 2015

Análisis de los Estados Financieros para determinar la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 – Lima

Aprobación de la tesis

Apellidos y Nombres: Izaguirre Tenorio Rigoberto
Autor

Apellidos y Nombres: Dios Castillo Christian Abraham
Asesor Metodólogo

Apellidos y Nombres: Mg. Zevallos Aquino Rocío
Asesor Especialista

Apellidos y Nombres: Mg. Carnaque Álvarez Pilar
Presidente de Jurado

Apellidos y Nombres: Mg. Arévalo Altamirano Grace
Secretario(a) de Jurado

Apellidos y Nombres: Mg. Carnaque Álvarez Pilar
Vocal / Asesor de Jurado

Dedicatoria

El presente trabajo se la dedico a las personas más importantes de mi vida, primero; a mis padres, Rigoberto y Domitila por inculcarme buenos valores de conducta, y segundo a mi esposa Claudia, e hijos, Luis, Nicole y Alessandra por ser ellos la razón de terminar mi carrera profesional de contabilidad en la USS.

Agradecimiento

Mi eterna gratitud a mi DOCENTE: DR. DIOS CASTILLO CHRISTIAN
ABRAHAM, por su inmenso conocimiento, orientación constante y
aporte continuo en el desarrollo y mejoramiento de mi informe final de
Desarrollo de Tesis - Contabilidad.

Índice

Dedicatoria	3
Agradecimiento	4
Índice	5
Resumen	7
Abstract	8
INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	12
1.1. Situación Problemática	13
1.2. Formulación del Problema	¡Error! Marcador no definido.
1.3. Delimitación de la Investigación	22
1.4. Justificación e Importancia de la Investigación	¡Error! Marcador no definido.
1.5. Limitaciones de la Investigación	¡Error! Marcador no definido.
1.6. Objetivos de la Investigación	¡Error! Marcador no definido.
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	25
2.1. Antecedentes de Estudios	¡Error! Marcador no definido.
2.2. Estado del Arte	¡Error! Marcador no definido.
2.3. Base teórica científicas	¡Error! Marcador no definido.
2.3.1. Plan de marketing estratégico	¡Error! Marcador no definido.
2.3.1.1. Características del marketing estratégico	¡Error! Marcador no definido.
2.3.1.2. Procedimiento del planeamiento estratégico de marketing ..	¡Error! Marcador no definido.
2.3.2. Ventas	¡Error! Marcador no definido.
2.3.2.1. La dirección de ventas.	¡Error! Marcador no definido.
2.3.2.2. Seguros de protección familiar y de tarjetas del BCP	¡Error! Marcador no definido.
2.4. Definición de la terminología	¡Error! Marcador no definido.
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	¡Error! Marcador no definido.
3.1. Tipo y Diseño de Investigación	¡Error! Marcador no definido.
3.2. Población y Muestra	¡Error! Marcador no definido.
3.3. Hipótesis	¡Error! Marcador no definido.
3.4. Operacionalización	¡Error! Marcador no definido.
3.5. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos	¡Error! Marcador no definido.
3.6. Procedimiento para la recolección de datos ..	¡Error! Marcador no definido.
3.7. Análisis Estadístico e Interpretación de los Datos	¡Error! Marcador no definido.
3.8. Criterios éticos	¡Error! Marcador no definido.
3.9. Criterios de rigor científico	¡Error! Marcador no definido.
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	¡Error! Marcador no definido.
4.1. Resultados en tablas y gráficos.	¡Error! Marcador no definido.
4.2. Discusión de Resultados	¡Error! Marcador no definido.
CAPÍTULO V: PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN	¡Error! Marcador no definido.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES ¡Error! Marcador no definido.

6.1. Conclusiones..... ¡Error! Marcador no definido.

6.2. Recomendaciones ¡Error! Marcador no definido.

REFERENCIAS..... ¡Error! Marcador no definido.

ANEXOS ¡Error! Marcador no definido.

Resumen

El presente estudio tiene como título "Análisis de los Estados Financieros para determinar la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 – Lima". En primer lugar se realizó un diagnóstico de la situación problemática del área de contabilidad detectándose deficiencias como el inadecuado manejo y uso de los estados financieros. Se formuló el problema de manera interrogativa: ¿De qué manera el análisis de los estados financieros permite determinar la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A período 2013 – 2014 - Lima? el cual tuvo como objetivo Analizar los estados financieros para determinar la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014. La presente investigación se justifica ya que generará reflexión y discusión tanto sobre el conocimiento existente del área investigada, como dentro del ámbito de las ciencias Contables.

Esta investigación es de tipo Descriptiva - causal, con un diseño de investigación no experimental, se obtuvo información a través de la aplicación de encuestas a los trabajadores de la empresa del área contable.

A través de la encuesta e interpretación de resultados se obtuvo información relevante como los factores que influyen en el análisis de los estados financieros y su grado de importancia en la toma de decisiones de la empresa.

Por último, se llegó a la conclusión general de la empresa sobre sus deficiencias, por lo tanto se recomendó realizar un análisis minucioso y constante de los estados financieros.

Palabras Clave: Situación financiera, análisis, periodos de análisis.

Abstract

This paper is titled 'Analysis of Financial Statements to determine the financial situation of the company Sevipsa SAA period 2013-2014 - Lima. First, a diagnosis of the problem situation in the area of accounting deficiencies detected as improper handling and use of financial statements was performed. Therefore, the problem was formulated interrogative: How the analysis of financial statements to determine the financial situation of the company Sevipsa SAA period 2013 - 2014 - Lima? Which aimed to analyze the financial statements to determine the financial position of the company Sevipsa SAA 2013-2014. This research is justified, as it will generate reflection and discussion both on existing knowledge described here, as within the scope of Accounting Sciences.

This research is descriptive - causal, with a design of experimental investigation, information was obtained with surveys to employees of the company's accounting department.

Through the survey results and interpretation of relevant information was obtained and the factors that influence the analysis of financial statements and their importance in making business decisions.

Finally, it came to the general conclusion of the company on its deficiencies, therefore it is recommended that a thorough and ongoing analysis of the financial statements.

Keywords: Financial situation, analysis, analysis periods.

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es un aspecto de la función general de finanzas de negocio que implica el examen de los datos históricos para obtener información acerca de la salud financiera actual y el futuro de una empresa. El análisis financiero se puede aplicar en una amplia variedad de situaciones para dar los gerentes de empresas la información que necesitan para tomar decisiones críticas. La incapacidad de entender y trato con los datos financieros es un impedimento grave en el mundo corporativo.

Lo que todo gerente debe saber acerca de Análisis Financiero. "En un sentido muy real, las finanzas es el lenguaje de los negocios. Se establecen las metas y el rendimiento se mide en términos financieros. Las plantas, equipos ordenados, y los nuevos proyectos emprendidos se construyen sobre la base de criterios claros de retorno de la inversión. Se requiere el análisis financiero en cada uno de esos casos.

La función financiera en las organizaciones empresariales implica la evaluación de las tendencias económicas, establecer la política financiera, y la creación de planes a largo plazo para las actividades empresariales. También implica la aplicación de un sistema de control interno para el manejo de dinero en efectivo, el reconocimiento de las

ventas, el desembolso de los gastos, la valoración de los inventarios, y la aprobación de los gastos de capital. Además, **la función financiera informa sobre estos sistemas de control interno a través de la preparación de los estados financieros, como los estados de resultados, balances y estados de flujo de efectivo.**

La investigación se divide en seis capítulos los cuales se dividen de la siguiente manera:

Capítulo I: contiene el Problema de Investigación, donde está la situación problemática, además está la formulación del problema, delimitación de la investigación, justificación e importancia de la investigación, limitaciones de la investigación, y los objetivos.

Capítulo II: contiene el Marco Teórico, en el cual se da a conocer los antecedentes de estudios, el estado del arte, las bases teóricas científicas y la definición de la terminología.

Capítulo III: contiene el Marco Metodológico, es decir la metodología a ser utilizada seguido por el tipo y diseño de investigación, población y muestra, hipótesis, operacionalización, métodos, técnicas e

instrumentos de recolección de datos, los criterios éticos y criterios de rigor científico.

Capítulo IV: contiene el Análisis e Interpretación de los Resultados, donde se observa los resultados estadísticos en tablas y gráficos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos, además está la discusión de resultados.

Capítulo V: contiene la propuesta de la investigación.

Capítulo VI: contiene las conclusiones de la investigación y las recomendaciones en base a las conclusiones.

CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Situación Problemática

Internacional.

Hoy en día las grandes decisiones tomadas por las empresas a nivel mundial guarda estrecha relación con el resultado de sus estados financieros, el análisis e interpretación de estos juega un papel muy importante ya que es en estos documentos de tipo cuantitativos donde se toman las decisiones con el propósito de dar solución a ciertos problemas financieros o saber cuál es el estado actual de la empresa. (Nunes P. 2012)

En empresas de Latinoamérica, el análisis de los estados financieros ha incrementado su grado de importancia a la hora de tomar decisiones de tipo financieras, pues son un determinante para lograr una adecuada distribución de los recursos financieros disponibles, pese a ello, empresas del sector industrial de la ciudad de México se vieron afectadas en la crisis mundial del año 2009, pues estas no encontraban una salida adecuada a los problemas internos que generó la crisis debido a que no se tomaba en cuenta el análisis de sus estados financieros, pues se pensaba que la crisis de aquella época, dejaba con pocas posibilidades de sobrellevar los problemas lo que originó que más de 50% de las empresas se declare en crisis financiera.

De acuerdo con Jiménez A., (2010) realizó un estudio en empresas de sector comercio en la ciudad de Colombia, en la cual determino que los factores negativos que influyen en los problemas financieros de pequeñas empresas se debe a que no existe una adecuada revisión de los estados financieros de estas, más aun con la tercerización de su contabilidad la cual tenía muy poca participación para la toma de decisiones pues solo era útil para conocer el monto exacto a pagar de las obligaciones tributarias, por lo tanto, el problema de toma de decisiones inadecuadas, estaba dado por el desinterés de los propietarios de pequeñas empresas por conocer los resultados de su situación financiera.

La aplicación de una análisis de los estados financieros es una estrategia de tipo contable fundamental para determinar la situación financiera presente de una empresa, desde esta podemos tomar las decisiones más adecuadas a partir de los recursos disponibles de la organización y su capacidad económica, pero cabe resaltar que hoy en día muchas empresas no utilizan adecuadamente dicha información para la óptima toma de decisiones financiera, lo que conlleva a que se presenten deficiencias financieras de las empresa.

Actualmente el proceso de transformación que trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresas, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de forma tal, que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos de la empresa. (Calderón, J. 2010)

Haciendo un enfoque internacional menciono principalmente que el análisis de los estados financieros se hizo una necesidad para determinar las decisiones acertadas basadas en hechos pasados para sobre esa base aplicarlos en adelante y precisamente se han dado normas a nivel internacional como las llamadas NICS que ayudan a uniformizar criterios al respecto de un tema y/o asunto contable que surgiera en una empresa.

Toda organización debe tomar en cuenta un análisis de su situación financiera por lo menos dos veces al año para gestionar correctamente sus recursos económicos los cuales representan ser parte fundamental para la toma de decisiones ya sean de inversión o planificación de acciones correctivas internas, hoy en

día, la principal causas de crisis financieras de las organización es la mala gestión de sus recursos económicos y el desinterés de sus resultados financieros.

De acuerdo con Rueda (2011), En Latinoamérica, los problemas normalmente encontrados en contabilidad, que puede llevar a problemas financieros, es la contabilidad errónea. Cuando un individuo no mantiene la información financiera de una compañía actualizada, comete errores contables o fallas en el reporte de la información relevante necesaria, una empresa puede tener una pérdida financiera significativa y apenas percatarse. Prácticas como éstas pueden llevar también a auditorías de impuestos y multas por reportes erróneos.

Nacional.

En el Perú, el análisis de los estados financieros de una empresa es una actividad de la contabilidad muy poco utilizada por los propietarios, gerente o administradores lo cual conlleva a que se desconozca la situación actual de la organización.

De acuerdo con Jiménez A., (2013), menciona que los estados financieros de toda empresa vienen a ser el resumen final y concreto de todo el proceso realizado por la contabilidad, en tanto,

es importante que la persona encargada de dicho análisis tenga los conocimientos y capacidades necesarias para realizar un trabajo analítico con el mas mínimo error y de fácil entendimiento, ante todo esto gran parte de las áreas contables de las empresas nacionales solo se limitan a registrar documentos de compra y venta para el cumplimiento de la obligaciones mensuales.

Por otro lado, Dávila E., (2012), nos menciona que a nivel nacional las organizaciones no toman en cuenta en su planeamiento el análisis financiero de la documentación física el cual puede otorgar información valiosa para la correcta toma de decisiones o para la solución a problemas financieros de manera eficiente.

Se ha determinado que la mayoría de estas entidades formulan su información financiera y económica preponderantemente tomando como base las normas tributarias antes que las normas contables. Este hecho le resta razonabilidad a la información financiera y económica (estados financieros).

De acuerdo con López A., (2012) la ciudad de Lima cuenta con un alto índice de empresa que desaparecen en su primer año de actividad, siendo más predominantes en el rubro comercial o de servicios generales, donde es casi nulo el manejo de los estados

financiero, pese a que existe un economía sostenible y grandes oportunidades de negocio en el país, aún prevalece el problema del inadecuado uso de los estados financieros para una correcta toma de decisiones.

En el Perú, la empresas de hoy en día presentan una serie de dificultades para interpretar o analizar sus estados financieros, lo cuales en un gran porcentaje de entidades casi nunca son tomados en cuenta, por tal motivo es que siempre vemos a empresas que se mantienen en una línea estandarizada de no crecimiento económico. Las oportunidades y fortalezas que pueden presentar un buen análisis e interpretación financiera puede traer consigo un sin número de beneficios para el logro de objetivos contables. (Rueda J., 2012)

En nuestro país, las pequeñas empresas conforman el 65% del total en actividad, donde podemos afirmar que gran parte de ellas no realiza un adecuado análisis de los estados financieros y en muchos casos no son tomados en cuenta en la decisiones de inversión o afines, trayendo consigo los problemas de sobre endeudamiento, altos niveles de stock, cuentas por pagar vencidas e inclusive empresas que estén en etapa de crisis financiera sin aun saberlo.

Local

Actualmente la empresa SEVISA S.A., se mantiene en el mercado gracias al posicionamiento que posee, las buenas relaciones y su gestión administrativa, pero cada cierto tiempo algunos problemas son cada vez más perceptibles repercutiendo en el cumplimiento de sus obligaciones, la toma de decisiones dudosa trae consigo la incertidumbre financiera colocándola en situaciones cada vez más riesgosas e innecesarias debido a que no se toma en cuenta un criterio evaluativo contable.

Profundizando la problemática actual de la empresa, como ya se ha mencionado anteriormente, es primer lugar no existe un verdadero interés por observar y analizar los resultados de sus estados financieros actuales, debido a que la contabilidad del negocio es una actividad tercerizada y poco relacionada con las demás áreas que componen a la empresa.

A través del diagnóstico realizado, se ha logrado determinar que existe gran potencial para crecer económicamente debido a que SEVISA S.A., posee una gran cartera de clientes y buena relación con sus principales proveedores lo que le permite, a criterio propio, tener mayor capacidad de pago por su buen nivel de ventas e incremento de sus existencias gracias a su amplio

crédito el cual es ofrecido por sus proveedores, siendo esta una oportunidad para evitar mayor endeudamiento bancario y la eliminación de pago de intereses por retrasos en sus pagos.

Pese a ello, existe mucha incertidumbre para la toma de decisiones financieras por el mismo hecho de la falta de interés por analizar sus estados financieros por la incapacidad de interpretación de su área contable, pues esta solo cumple con registrar montos mas no la de otorgar a la empresa una hoja resumen de análisis para conocer la situación actual de la organización en el mercado.

El régimen al que se encuentra acogido la empresa es el general en el cual se pueden realizar actividades de comercio o industria y actividades de servicios, dentro de esta la empresa puede obtener ciertos beneficios como la emisión de tickets, facturas electrónicas, entre otros.

Por último, entre los resultados más relevantes de su último balance general, tenemos que sus cuentas de caja y bancos tiene un total S/.272, 046, lo cual se ha podido corroborar a través de la información obtenida por el contador, pudiéndose observar que la

empresa ha crecido significativamente y puede tomar decisiones de financiamiento o inversión.

Respecto a sus existencia actuales, hasta el último año 2014, la empresa registra un incremento de S/.9, 868 y una cifra bastante preocupante en sus intereses diferidos los cuales alcanzan los S/. 410,207, ocasionado por el incremento de sus deudas por pagar a sus proveedores, por este motivo, es de importante realizar un análisis más detallado y profundo de sus estados financieros para poder determinar en que situación financiera se encuentra la empresa, y que posibilidades tiene de reducir sus deudas y mejorar su capacidad de pago en todas sus obligaciones financieras, puesto que no solo basta saber que la empresa posee un buen nivel de ventas o si cuenta con buen stock de mercadería para percibir que esta se encuentra progresivamente bien, es muy probable que ciertas actividades no se lleven a cabo adecuadamente lo que puede estar generando un declive financiero lento.

Lo que se busca obtener a través del análisis financiero de la empresa, es ofrecer al propietario una fotografía de esta para observar más detalladamente cuáles son sus puntos fuertes a aprovechar y sus puntos débiles a mejorar.

1.2. Formulación del problema

¿De qué manera el análisis de los estados financieros permite determinar la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A periodo 2013 – 2014 - Lima?

1.3. Delimitación de la Investigación

Datos de la delimitación del estudio: El presente estudio se llevará a cabo en la empresa SEVIPSA S.A.A.

Dirección: Av. Alcalá 1090, San Miguel, Lima.

El periodo de tiempo de la investigación es de siete meses el cual inició en enero del 2015 y finaliza en agosto del 2015

1.4. Justificación e importancia

Científica.- Desde el punto de vista científico, esta investigación generará reflexión y discusión tanto sobre el conocimiento existente del tema investigado, como dentro del ámbito de las ciencias contables y financieros.

Institucional.- El presente trabajo de investigación se justifica porque permitirá, a la empresa SEVIPSA S.A., comprender de manera general aspectos relacionados al análisis de los estados financieros, ya que somos conscientes de que estos juegan un

papel muy importante para para determinar la situación financiera de la empresa, por lo que a través del análisis de investigación se pretende brindar mejoras en el área contable de la organización. Este conocimiento financiero permitirá conocer más a fondo el manejo los resultados financieros y facilitará a identificar más oportunidades que la empresa posee, permitiendo a su vez la correcta toma de decisiones internas de la empresa.

Social.- Por otra parte, en cuanto a su alcance, esta investigación muestra nuevos caminos para todo tipo de empresas que presenten situaciones similares a la que aquí se plantea, sirviendo como marco referencial a éstas y contribuyendo al beneficio de la sociedad.

Por último el presente trabajo es importante porque permitirá dar solución al problema planteado y en consecuencia la empresa puede tener las siguientes ventajas: Serán beneficiados los propietarios por cuanto la organización y sus servicios tendrán nuevas opciones en la toma de decisiones financiera y ser más competitivos empresarialmente.

1.5. Objetivos

Objetivo general

Analizar los estados financieros para determinar la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 – Lima.

Objetivos específicos

1. Determinar la situación financiera y económica de la empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 – Lima
2. Realizar en análisis vertical y horizontales de los estados financieros de la empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 – Lima
3. Analizar los estados financieros mediante razones y ratios financieros para la empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 – Lima.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Marco teórico

2.1.1. Antecedentes de la investigación

Internacionales.

Según Díaz A., (2013), "Análisis e interpretación de los información financiera para la toma de decisiones en la empresa Mail Center, Valparaíso – Argentina", tesis en la cual se aplicó el tipo de estudio descriptivo y analítico, tomó en cuenta el balance general, donde concluye que un balance contiene informaciones relevantes respecto a los activos y pasivos de una empresa, de este modo podemos determinar el estado actual de la organización y su equilibrio de sus ingresos y salidas.

De igual modo, el estado de resultados muestra de manera resumida, cual fue el origen del aumento o disminución en el patrimonio actual de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, la evaluación del futuro de toda organización de realiza mediante el estado de resultados con una buena base de indicadores.

Gracias el presente estudio, el autor pudo determinar que la empresa estaba en plena expansión y sus resultados eran favorables, permitiendo tener capacidad para cumplir con sus

obligaciones y sobre todo proyectar ventas de corto y mediano plazo.

Pérez, J. (2010) Guatemala, en su tesis "Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir", aplico una investigación analítica descriptiva, tomando en cuenta la entrevista aplicada al área de finanzas de dicha empresa, menciona que el análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación, decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

La situación financiera de una empresa puede ser definida como el diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que miden la calidad del desempeño de una empresa

El problema de investigación relativo a la empresa en mención, está relacionado a la carencia de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros, y explicar la situación financiera, por lo que se dificulta la optimización de los recursos de la empresa, para lo cual se planteó la hipótesis siguiente: Proveer herramientas de análisis financiero que incluya indicadores financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad; entre otros, que ayuden a realizar un adecuado análisis de la información proporcionada de los estados financieros de la empresa maquiladora; y que, sirvan a los administradores y usuarios de la información financiera, como un instrumento en la toma de decisiones financieras y administrativas.

Luego de la interpretación de estados financieros, que consiste en hacer un veredicto de la situación financiera de una empresa con base en los datos obtenidos en un análisis previo”, la rentabilidad es la variable que reina y determina el éxito de una empresa.

Torres H., (2010), México, tesis “Análisis Financiero para la toma de decisiones de endeudamiento en una empresa comercializadora de artículos dentales”, manifiesta que a través de una análisis financiero se puede determinar la capacidad de

endeudamiento de una empresa, decisión por la cual se puede tomar previamente a la interpretación de dicho indicador.

Es importante señalar que si bien el análisis financiero constituye una herramienta muy útil para la toma de decisiones de un negocio, es necesario que al tomar una decisión consideres también otros factores de carácter político, económico, social, legal, etc., que en un momento dado pueden afectar el desarrollo de tu empresa.

El nivel de endeudamiento de una organización puede ser explicado por diversas variables. El tamaño de la empresa es una de las variables más utilizadas para explicar el nivel de endeudamiento. Un gran número de estudios sostiene que el tamaño de la empresa está relacionado positivamente con el nivel de endeudamiento. Esto se debe a que entre más pequeña sea una empresa existe mayor asimetría de información lo que implica la posibilidad de manipular o modificar la información financiera de la empresa limitando la posibilidad de obtener recursos financieros.

El endeudamiento financiero representa un problema cuando la organización no tiene la solvencia para hacer frente al pago del capital e intereses de la deuda, en el caso de créditos bancarios, y en el caso de fuentes de financiamiento espontáneas, reside en la generación de una mala reputación crediticia debido a retrasos del

pago a proveedores, incapacidad de resurtir mercancía, desaprovechar descuentos por pronto pago, etc

El análisis de los estados financieros de una empresa, permite detectar diferentes aspectos desfavorables de la organización a nivel económico tales como el bajo nivel de ventas, la falta de capital para invertir, incremento de los costos de los productos o mercaderías y el alto nivel de endeudamiento. Por tal motivo es que se puede afirmar que es fundamental tomar en cuenta un correcto análisis de los estados financieros periódicamente para prevenir posibles problemas económicos y tomar decisiones acertadas tomando en cuenta los resultados de sus indicadores contables.

A nivel Nacional.

Álvarez F. (2013), en su tesis "Análisis de los Estados Financieros de Comercio Los Álamos S.A." durante el período (2011-2013)

llegó a la conclusión, los Estados Financieros muestran la situación financiera de la empresa siempre y cuando estén bien analizados, es necesario el análisis de los mismos para poder obtener los datos precisos de los movimientos contables.

Al efectuar el análisis de los Estados Financieros se puede observar que la empresa tiene un buen soporte financiero para el año 2013, es decir, capacidad para cubrir obligaciones contraídas.

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

A nivel Local.

Calderón P. (2012) en su tesis “Los “Estados Financieros para la toma de decisiones de la empresa Invita S.A. Lima”, mediante su investigación de tipo correlacional, abarcando los resultados de los últimos dos años de la empresa, llega a la conclusión que, los estados financieros son un cuadro sinóptico extractado de los registros de Contabilidad y que muestran la situación económica – financiera de la empresa, en términos monetarios, para una fecha precisa y/o su evolución durante dos fechas.

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

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

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

Vinces, V. (2010) Lima, en su tema de investigación, "Análisis e interpretación de los estados financieros", en la actualidad, muchos usuarios de los estados financieros desconocen los beneficios que proporciona el estado de flujos de efectivo, es por ello que no le dan importancia que merece y al momento de tomar decisiones, únicamente utilizan el balance de situación general y el estado de resultados, lo cual no está mal, pero serían decisiones más acertadas si se tomaran en cuenta los cuatro estados financieros en su conjunto, lo cual no se está practicando por muchas empresas.

La falta de aplicación de los estados de Flujos de Efectivo en algunas empresas puede crear desventajas, restando competitividad con relación a otras empresas que si lo aplican,

debido a que dicho estado permite ver con claridad y certeza la utilización de efectivo, cuanto ingresa y cuanto se utiliza y evaluar qué tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la empresa. (Rueda, J. 2011).

2.2. Bases teórico científicas.

2.2.1. Estados Financieros.

Flores J. (2012) en su libro “Contabilidad Gerencial” manifiesta que los estados financieros constituyen un resumen final de todo el proceso contable correspondiente a un período de tiempo relativo a las actividades operativas, directas e indirectas a la empresa en estudio. Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable. Su finalidad es que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran.

La información financiera que los lectores requieren se centra en la: Evaluación de la situación financiera. Evaluación de la rentabilidad Evaluación de la liquidez.

2.1.1. Análisis de los estados financieros.

Cuerpo de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información básica sobre aspectos contables, económicos y financieros en información procesada y útil para la toma de decisiones económicas. (Flores J. 2012)

2.1.2. Objetivos del análisis de los estados financieros

Carvalho, J. (2004). Proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería. 2. Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

2.1.3. Aplicaciones de los estados financieros.

Los gerentes de operaciones lo utilizan para evaluar el progreso financiero. Los analistas financieros lo emplean para identificar cuáles son las mejores acciones que pueden comprar. Los inversionistas lo emplean para encontrar compañías que no merecen el alto precio de las acciones que el mercado les proporciona. (Carvalho, J. 2004).

2.1.4. Limitaciones de los estados financieros.

Una sola razón no proporciona suficiente información para juzgar el desempeño de la empresa. Sólo cuando se utilizan varias razones pueden emitirse juicios razonables. 2. Han de ser comparados y deberán estar fechados en el mismo día y mes de cada año. Caso contrario, pueden conducir a decisiones erróneas. 3. Si los estados no han sido auditados, la información contenida en ellos puede que no refleje la verdadera condición financiera de la empresa. 4. Cuando se comparan las razones de una empresa con otras, o, de ésta misma, sobre determinados períodos, los datos pueden resultar distorsionados a causa de la inflación. (Flores J. 2012)

2.1.5. Partes interesadas en los estados financieros.

Por otro lado, Flores J. (2012). Nos menciona que, los accionistas analizan e interpretan los datos financieros para evaluar su posición actual así como la de largo plazo y la productividad de las operaciones de las empresas. Están interesados en la estructura completa del capital del negocio. La posición de los inversionistas será favorable en la medida en que no hay un exceso de bonos en relación con el capital social y el superávit. Estos están interesados en los estados financieros para determinar el progreso de la compañía y los resultados de la

explotación del negocio durante el año y las perspectivas para los años venideros.

2.1.6. Estados financieros básicos.

Soto A. (2005). Son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período. Los estados financieros básicos son:

El Balance General.

El Estado de Resultados o de Ganancias y Pérdidas.

Estado de Utilidades Retenidas.

El Estado de Flujo de Efectivo.

El Estado de Cambios en el Patrimonio.

2.1.7. Balance general.

Soto A. (2005). Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Sólo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares.

Se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre, firmado por los responsables: Contador, revisor fiscal, gerente

ACTIVO = PASIVO + CAPITAL ACTIVO:

Son todas aquellas propiedades que tiene la empresa y que se les puede asignar un valor monetario. (Soto A., 2005).

2.1.8. Estado de resultados o de ganancias y pérdidas.

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable. Está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, es decir, las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo. (Soto A., 2005)

2.1.9. Estado de utilidades retenidas

Reconcilia el ingreso neto obtenido durante un año determinado y cualesquiera dividendos pagados en efectivo, con el cambio en las utilidades retenidas entre el principio y el final de ese mismo año. (Soto A., 2005)

2.1.10. Estado de flujos de efectivo.

Proporciona una visión dentro de los flujos de efectivo operativos, de inversión y financieros de la empresa. Proporciona un resumen de flujos de efectivo durante un periodo específico, por lo común el año recién terminado. Hace cuadrar a éstos con los cambios en su efectivo y en sus valores negociables durante el periodo en cuestión. (Soto A., 2005)

2.1.11. Estados financieros auditados.

Son aquellos que han pasado por un proceso de revisión y verificación de la información. Se realiza para que los inversionistas y los acreedores estén dispuestos a comprar acciones o a otorgarles préstamos a la compañía cuando necesita capital adicional. Es ejecutado por contadores públicos independientes quienes expresan una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera que la empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular. (Soto A., 2005)

2.1.12. Métodos de análisis e indicadores financieros.

El método vertical: Se compara entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto. (Malavé N. 2011)

Análisis vertical es el análisis proporcional de un estado financiero, donde cada elemento de línea en un estado financiero aparece como un porcentaje de otro elemento. Por lo general, esto significa que cada elemento de línea en un estado de resultados se expresa como un porcentaje de las ventas brutas, mientras que cada elemento de línea en un balance se expresa como un porcentaje de los activos totales.

El uso más común de análisis vertical está dentro de un estado financiero para un único período de tiempo, por lo que uno puede ver las proporciones relativas de los saldos de cuentas. Análisis vertical también es útil para el análisis de línea de tiempo, para ver los cambios relativos en las cuentas con el tiempo, como en forma comparativa durante un período de cinco años. Por ejemplo, si el costo de ventas tiene una historia de ser el 40% de las ventas en cada uno de los últimos cuatro años, a continuación, un nuevo porcentaje de 48% sería un motivo de alarma.

La información proporcionada por este formato de la cuenta de resultados es útil no sólo para la detección de los picos de los

gastos, sino también para determinar qué gastos son tan pequeños que no pueden ser dignos de mucha atención de la administración.

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

El método horizontal: Se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados, en otras palabras, consiste en relacionar cada cuenta del Balance y del Estado de Ingresos y Egresos (pérdidas y ganancias) con una cifra base de dichos estados financieros. (Malavé N. 2011)

Análisis horizontal (también conocido como análisis de tendencias) es una técnica de análisis de estados financieros que

muestra los cambios en las cantidades correspondientes de las partidas de los estados financieros en un periodo de tiempo. Es una herramienta útil para evaluar las situaciones de tendencia. Los estados para dos o más períodos se utilizan en el análisis horizontal. El período más antiguo se utiliza por lo general como el período base y los elementos de los estados para todos los períodos posteriores se comparan con los objetos sobre los estados del período base. Los cambios se muestran en general, tanto en soles y porcentajes.

Razones Financieras.

Mercedes O., (2005), Las Razones financieras también llamados ratios financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

Las Razones Financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales, a continuación se explican los fundamentos de aplicación y cálculo de cada una de ellas.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

Objetivo de las razones financieras.

El objetivo del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras y sus relaciones y hacer factible las comparaciones para facilitar su interpretación. (Mercedes O., 2005)

Por interpretación se entiende dar un significado a los estados financieros y determinar las causas de hechos y tendencias favorables o desfavorables relevadas por el análisis de dichos estados, con la finalidad de eliminar los efectos negativos para el negocio o promover aquellos que sean positivos

Razón de liquidez.

Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforma se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas.

Razón Circulante.

Ulloa E., (2014), se usa para medir la solvencia a corto plazo. Las razones de liquidez que se utilizan con mayor frecuencia son: Razón circulante Razón rápida o prueba ácida Indican el grado en

el cual los acreedores a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un período relativamente igual al del vencimiento de las obligaciones.

Fórmula:

Razón Circulante = $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$.

Razón rápida o prueba acida.

Proporciona una mejor medida de la liquidez cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Se calcula deduciendo los inventarios de los activos circulantes y dividiendo el resto entre los pasivos circulantes. (Ulloa E., 2014)

Fórmula:

Razón Rápida = $\frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$

Razón de apalancamiento.

Miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la empresa. Las empresas con razones pequeñas de apalancamiento tienen menos riesgos de pérdidas cuando la

economía entra en recesión, pero también tienen rendimientos esperados más pequeños cuando la economía entra en auge. De igual forma, las empresas que tienen razones de apalancamiento elevadas corren el riesgo de incurrir en pérdidas más altas, pero también tienen la oportunidad de obtener mayores utilidades. (Ulloa E., 2014)

Fórmula:

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Activos totales}}$$

Razones de actividad.

Mide la efectividad con la que la empresa emplea los recursos de los que dispone. En ella intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión en diversas cuentas de activo. (Ulloa E., 2014)

Rotación de activos totales: Mide la rotación de todos los activos de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Rotación de activos totales: Mide la rotación de la planta y del equipo, se calcula de la siguiente manera:

Fórmula:

$$\text{Rotacion de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos netos}}$$

Periodo promedio de cobranza: es una medición de la rotación de las cuentas por cobrar, representa el plazo promedio de tiempo que la empresa debe esperar para recibir el efectivo después de hacer una venta. (Ulloa E., 2014)

Fórmula:

$$\text{Periodo promedio por cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas por día.}}$$

Rotación del inventario: Se define como las ventas divididas entre el inventario.

Fórmula:

$$\text{Rotacion del inventario} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios.}}$$

Razones de rentabilidad.

Dan respuestas más completas a la pregunta de qué tan efectivamente está siendo manejada la empresa. Mide la

efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre las inversiones. Proporciona algunas claves útiles en cuanto a la forma en la que se está operando la empresa. (Ulloa E., 2014)

Rendimiento sobre los activos totales: mide el rendimiento sobre todo el capital invertido dentro de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre los activos totales} = \frac{\text{Ingreso neto}}{\text{Activos totales.}}$$

Rendimiento sobre el capital contable: la razón de utilidad neta después de impuesto a capital contable, mide la tasa de rendimiento sobre la inversión de los accionistas.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre el capital contable} = \frac{\text{Ingreso neto}}{\text{Capital contable}}$$

2.2. Situación Financiera.

La situación financiera de una empresa puede ser definida como el diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que miden la calidad del desempeño de una empresa.

Este diagnóstico parte de un balance general llamado también el estado de situación financiera, y siempre se da conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados

Al nombrar los conceptos que definen la situación financiera de un negocio, estos son: solvencia, estabilidad, productividad y rentabilidad.

El concepto de situación económica hace referencia al patrimonio de la persona, empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen.

Mientras tanto, la situación financiera se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedad de poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas.

Por lo tanto, alguien puede tener una buena situación económica y mala financiera, si no tiene efectivo suficiente para pagar sus deudas. Así como buena financiera si dispone de efectivo, pero mala económicamente si estas deudas superan el total de su patrimonio.

Diferencia entre situación económica y situación financiera

Las principales diferencias entre situación económica y situación financiera que podemos destacar son:

La situación económica se mide por el total del patrimonio.

La situación financiera se mide por la capacidad de hacer frente a sus deudas.

A pesar de que ambas están estrechamente relacionadas, no tienen por qué ir en la misma dirección.

Para tener una buena situación económica, es importante que nuestro patrimonio no esté comprometido por deudas.

Para tener una buena situación financiera, es necesario no tener deudas o tener el efectivo suficiente para pagarlas sin problemas.

La situación financiera de la empresa está representada en el "Estado de Resultados" en donde se reflejan las utilidades o pérdidas obtenidas en un año específico.

Y la situación económica de la empresa está representada en el "Balance General" en donde se refleja a una fecha específica (no un año específico) toda la operatividad del negocio, los derechos y obligaciones que la empresa tiene.

2.2.1. Toma de decisiones.

Para Olivares V., (2011), la toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos; a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración). La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente).

Etapas en toma de Decisiones

Inteligencia: es la primera de las cuatro etapas de Simón sobre la toma de decisiones, cuando la persona recopila información para identificar los problemas que ocurren en la institución. La inteligencia implica identificar los problemas que ocurren en la institución. (Lawrence D. 2010)

La inteligencia indica donde, porque y con qué objeto ocurre una situación. Este amplio conjunto de actividades de recopilación de información se requiere para informar a los administradores que también se desempeñan en la institución y para hacerles saber dónde se presentan los problemas. Los sistemas de información administrativos (SIA) tradicionales que proporcionan una gran cantidad y variedad de información detallada pueden ser útiles para identificar los problemas, especialmente si estos informan excepciones (con habilidad agregada para cerrar el texto y buscar información adicional). (Lawrence D. 2010)

Diseño: es cuando la persona concibe las posibilidades alternativas de soluciones de un problema. Durante el diseño, la segunda etapa de la toma de decisiones, la persona diseña las posibles soluciones a los problemas. En esta actividad se requiere de mayor inteligencia, de manera que el administrador decida si una solución en particular es apropiada. (Lawrence D. 2010)

La etapa de diseño también puede implicar actividades de información más cuidadosamente especificadas y orientadas. Los sistemas de soportes de decisiones (SSD) son ideales en esta

etapa de toma de decisiones, por que operan sobre la base de modelos sencillos, pueden desarrollarse rápidamente y ser operados con información limitada.

Selección: es cuando la persona elige una de las diversas alternativas de solución. Selección, la tercera etapa de la toma de decisiones, consiste en elegir entre las alternativas. En este caso, un administrador puede usar las herramientas de información que calculen y lleven un seguimiento de las consecuencias, costos y oportunidades proporcionadas por cada alternativa diseñada en la segunda fase. Quien toma las decisiones podría necesitar de un SSD mayor para desarrollar mejor la información sobre una amplia variedad de alternativas y emplear diversos modelos analíticos para tomar en cuenta todas las consecuencias. (Lawrence D. 2010)

Implantación: cuando la persona lleva la decisión a la acción y da su informe sobre el progreso de la información, última etapa en la toma de decisiones es la implantación. En esta etapa, los administradores pueden usar un sistema de información que emita informes rutinarios sobre el progreso de la solución

específica. El sistema también informará sobre algunas dificultades que surjan, indicará restricciones a los recursos y podrá sugerir ciertas posibles acciones de mejora. Los sistemas de apoyo pueden ir desde SIA completos a sistemas mucho más pequeños, así como software de planeación de proyectos operados con micro computadoras. (Lawrence D. 2010)

Características de la toma de decisiones

Fijación de Objetivos: Los objetivos deben ir acordes con las metas de la organización, los objetivos pueden ser múltiples: como la maximización de las utilidades, ventas, responsabilidad social etc.,

Objetivos que se contradicen: por ejemplo el control de la contaminación puede afectar los márgenes de utilidad. (Lawrence D. 2010)

Jerarquía de Objetivos: esto significa que existen objetivos incluidos dentro de otros objetivos e incluso estos dentro de otros objetivos. (Lawrence D. 2010)

Horizonte de Planeación: Las decisiones de la alta gerencia involucra periodos de planeación más largos que los de los niveles gerenciales superiores. (Lawrence D. 2010)

Toma de decisiones en secuencia e interrelacionada: La toma de decisiones en secuencia es un proceso que se trata de resolver en forma sucesiva y que son interrelacionados ya que integran un problema complejo, para este caso los administradores pueden dividir los problemas en sub problemas. (Lawrence D. 2010)

La toma de decisiones dinámica: Las tomas de decisiones no pueden ser sucesos únicos ya que las decisiones administrativas del futuro de ven hasta cierto punto afectada por las decisiones del pasado. (Lawrence D. 2010)

Toma de decisiones programadas y no programadas: Las decisiones programadas son aquellas de carácter repetitivo y de rutina, las decisiones no programadas no están estructuradas y son nuevas, es decir no hay una forma establecida para resolverlas.

Costo de la toma de decisiones: La toma de decisiones tiene un costo y la administración debe decidir si el costo del proceso de búsqueda se justifica con relación a la incertidumbre. El costo del proceso de búsqueda no debe ser mayor a los beneficios que se obtengan.

2.3. Definición de terminología.

Activo: recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, por lo que decimos que el activo está integrado por todos los recursos que utiliza una entidad para lograr los fines para los cuales fue creada. (Flores J., 2012)

Análisis: es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza. (Flores J., 2012)

Balance general: El estado de situación financiera también conocido como Balance General presenta en un mismo reporte la

información para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento. (Flores J., 2012)

Capital contable: es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución. (Flores J., 2012)

El análisis de estados financieros: es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. (Soto A., 2005)

Liquidez: La liquidez representa la agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor. Mientras más fácil es convertir un activo en dinero, significa que hay mayor liquidez. (Soto A., 2005)

Pasivo: representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación

presente de transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro.

Rentabilidad: es la capacidad de un bien para producir beneficios y la medida que proporciona al comprarse cuantitativamente con la inversión que lo origina. (Ulloa E., 2014)

Solvencia: capacidad con la que cuenta la empresa para pagar las obligaciones que contrae pero en este caso a largo plazo. Nos dice que generalmente se está tratando de una situación de riesgo permanente ya que se trata de un plazo más amplio. (Ulloa E., 2014)

Toma de Decisiones: La toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración). La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente). (Ulloa E., 2014)

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de la investigación

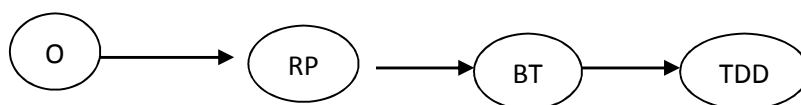
Tipo de investigación:

La presente investigación es de tipo descriptivo-causal: porque se describirá y explicará la problemática que tiene la empresa SEVIPSA S.A., con respecto a la determinación de su situación financiera.

Causal porque la meta de este tipo de investigación, es bastante sencilla, descubrir la relación, si es que la hay, entre las variables existentes.

Diseño de la investigación:

El diseño de investigación es no experimental, puesto que se analizó los hechos tal y como ocurre en su contexto sin intervenir en su desarrollo.



O: Observación

RP: Realidad Problemática

BT: Base Teórica

TDD: Situación financiera

3.2. Población y muestra:

Población

La población estuvo constituida por el propietario y al responsable de área financiera de la empresa SEVIPSA S.A., quienes llevan a cabo el manejo de los estados financieros, aplicándose una entrevista para determinar el proceso análisis, uso y decisiones respecto a la situación financiera de la empresa.

Muestra

La población está conformada por dos trabajadores los cuales conforman a su vez la muestra.

3.3. Hipótesis

El análisis de los estados financieros contribuirá a determinar la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 – Lima.

3.4. Variables.

Independiente

Análisis de los Estados Financieros.

Cuerpo de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información básica sobre aspectos contables, económicos y financieros en información procesada y útil para la toma de decisiones económicas. (Molina y Ramírez, 2008)

Dependiente.

Situación Financiera.

Es la representación en moneda del valor de la empresa o sea la valuación de la empresa, a través de la unidad de medida que se denomina dinero. (Molina y Ramírez, 2008)

3.5. Operacionalización.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	REACTIVOS/ÍTEMS	TÉCNICAS
<p>Independiente</p> <p>Análisis de los Estados Financieros</p>	<p>Estado de Situación Financiera</p> <p>Estado de Ganancias y Pérdidas</p>	<p>Análisis horizontal</p> <p>Análisis vertical</p>	<p>¿Cómo conseguir las mejores condiciones que beneficien económica y financieramente a la empresa?</p>	<p>Análisis Documental</p>
<p>Dependiente</p> <p>Situación Financiera</p>	<p>Operación</p> <p>Financieras</p> <p>Inversión</p>	<p>Ratios Financieros</p>	<p>Conocer la situación actual de la empresa</p>	<p>Guía de Entrevista</p>

3.6. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Métodos.

Método Descriptivo.

Se aplicó este método para describir la situación problemática que enfrenta la empresa Sevipsa S.A., con respecto a su situación financiera.

Bernal (2006), sostiene que este método es un proceso cognitivo. Por lo que nos permitirá analizar detalladamente los datos e información relacionada con la investigación

Método Inductivo.

A través de las técnicas e instrumentos utilizados se puede observar e interpretar que existen diversos factores que afectan la parte económica financiera de la empresa Sevipsa S.A., por lo que es necesario realizar un análisis financiero.

El método inductivo-deductivo, de acuerdo a Bernal (2006), es un método de inferencia basado en la lógica y relacionando con el estudio de hechos particulares, aunque es deductivo en un sentido (parte de lo general a lo particular) e inductivo en sentido contrario (va de lo particular a lo general). En tal sentido este método nos sirvió para poder llegar a las conclusiones.

Técnicas.

Observación:

La observación, nos permitió conocer más de cerca la realidad en la que se encuentra la empresa en cuanto a su situación financiera, para lo cual nos tendremos que apersonar a la empresa, teniendo así una idea más clara de la problemática que esta atraviesa.

Bernal (2006), sostiene que es un método básico para el logro empírico de nuestros objetivos, constituye uno de los aspectos importantes del método científico. Es un proceso de conocimiento por el cual se perciben deliberadamente ciertos rasgos existentes en el objeto de conocimiento.

Entrevista:

Se realizó un cuestionario de preguntas claras y precisas, dirigida al propietario y responsable del área financiera de la empresa Sevipsa S.A., con el fin de obtener datos relevantes y significativos.

Vilca (2012), sostiene que esta técnica está orientada a establecer contacto directo con las personas que se consideren

fuentes de información. La entrevista se realiza con el propósito de obtener información más espontánea y abierta.

Internet: No existe duda sobre las posibilidades que hoy ofrece Internet como una técnica de obtener información. De este medio se revisó libros digitales, artículos y noticias respecto al tema de investigación.

3.7. Instrumentos de recolección de datos

Análisis documental

Este instrumento nos permitió analizar la información documental interna del área contable de la empresa Sevipsa S.A., a fin de determinar cuál es la situación financiera tomando en cuenta los estados financieros de la empresa.

Guía de Entrevista

Este instrumento nos permitió formular una serie de preguntas a los trabajadores directos del área contable de la empresa Sevipsa S.A.

3.8. Procedimiento para la recolección de datos

Para la recolección de datos, se procedió a aplicar los instrumentos anteriormente mencionados, con la finalidad de

recopila información que nos permita emitir una opinión sobre la situación financiera actual de la empresa y las decisiones de tipo financieras.

La información ha sido recogida a través del análisis de los estados financieros y la aplicación de la entrevista al propietario y responsable del área financiera de la empresa, con el fin de obtener información real y confiable para la investigación.

3.9. Plan de análisis e interpretación de resultados.

Se entiende por plan de análisis a la interpretación de la información obtenida a través de la entrevista, en cual fue ordenado por preguntas a fin de obtener información relevante de las variables en estudio.

3.10. Criterios éticos.

Durante el desarrollo de la presente investigación se hará uso de los principios de la ética personalista, el investigador presenta 3 principios éticos:

Principio del valor fundamental de la vida humana:

Implica que todas las dimensiones del ser que participan, integran o expresan la dignidad personal, son objeto de respeto. Tales

dimensiones tienen sentido en el todo de la persona y no pueden ser consideradas como un medio disponible para la maximización de lo útil o placentero. Es así que para efectos de la presente investigación, se tendrá pleno respeto, en cuanto a la dignidad de todos los participantes, sin cuestionarse los discursos que hayan podido ser vertidos durante el desarrollo de la misma.

Principio de Libertad y responsabilidad:

Una persona tiene la libertad para conceder o no la intervención sobre sí pero, y éste es un punto importante, tiene a la vez la responsabilidad de que su elección esté en consonancia con su propia dignidad y con lo que él es; mientras que una persona consigo misma tiene un compromiso de respeto, puesto que ni él se ha hecho a sí mismo ni él se da la dignidad y el valor que tiene. Todas las personas que participarán de este estudio, lo han harán, haciendo uso pleno de su libertad, asumiendo la responsabilidad de su elección con la firma del consentimiento informado. La investigadora, asumirá con responsabilidad, velar porque la información obtenida de los informantes, sea utilizada sólo con fines de investigación.

Principio de Totalidad:

Se fundamenta en el hecho de que la corporeidad humana es un todo unitario resultante de la conjunción de partes distintas que están unificadas orgánica y jerárquicamente en la existencia única y personal. La aplicabilidad del principio está condicionada por la naturaleza del todo, de las partes y de su relación mutua y la necesidad o conveniencia de procurar una mejor condición, existencia o actuación del todo.

Principio de Libertad y responsabilidad:

Una persona tiene la libertad para conceder o no la intervención sobre sí pero, y éste es un punto importante, tiene a la vez la responsabilidad de que su elección esté en consonancia con su propia dignidad y con lo que él es; mientras que una persona consigo misma tiene un compromiso de respeto, puesto que ni él se ha hecho a sí mismo ni él se da la dignidad y el valor que tiene. Todas las personas que han participado de este estudio, lo han hecho, haciendo uso pleno de su libertad, asumiendo la responsabilidad de su elección con la firma del consentimiento informado. Las investigadoras, asumieron con responsabilidad, velar porque la información obtenida de los informantes, sea utilizada sólo con fines de investigación.

Criterios bioéticos.

Principio de autonomía

La autonomía expresa la capacidad para darse normas o reglas a uno mismo sin influencia de presiones externas o internas.

Principio de beneficencia

Obligación de actuar en beneficio de otros, promoviendo sus legítimos intereses y suprimiendo prejuicios.

Principio de no maleficencia (primum non nocere)

Abstenerse intencionadamente de realizar acciones que puedan causar daño o perjudicar a otros.

Principio de justicia

Tratar a cada uno como corresponda, con la finalidad de disminuir las situaciones de desigualdad (ideológica, social, cultural, económica, etc.).

Confidencialidad

Asegurar la protección de la identidad de las personas que participan como informantes de la investigación.

3.11. Criterios de rigor científico

Criterios	Características científicas del criterio
Confiabilidad	Se realizaron revisiones de los resultados de los estados financieros sin interferir o manipular en contenido.
Validación	Se validaron los instrumentos de recolección de datos y la propuesta de solución a través de Juicio de Expertos.

CAPÍTULO IV

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS
RESULTADOS**

4.1. Análisis e interpretación de los instrumentos:

ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA DIRIGIDA AL ADMINISTRADOR DE LA EMPRESA SEVIPSA S.A.

Análisis resumen: Del análisis de los resultados obtenidos de la entrevista realizada al Administrador de la empresa, manifiesta que la contabilidad que se lleva en su empresa no es solo para efectos tributarios, sino que también le sirve para darse cuenta de la situación financiera de la empresa, en qué estado se encuentran las operaciones y le permite conocer la realidad económica de la misma.

Por otro lado, el administrador manifiesta que con los reportes de los estados financieros de la empresa se puede apreciar que tan rentable es la empresa, haciendo uso de las razones financieras, es posible ver el grado de liquidez, solvencia y apalancamiento de la empresa Sevipsa S.A.

Contador de la empresa SEVIPSA S.A.

Análisis Resumen: Según información proporcionada por el propio contador, nos dice que la contabilidad de la empresa es externa, la cual la realiza en su propio estudio contable, para ello es necesario que

recurra a las instalaciones de la empresa para recoger la documentación contable para su cálculo mensual y el posterior pago de impuestos.

Así mismo nos manifiesta que realiza su trabajo empleando sistemas computarizados, pero a veces por motivos de tiempo e inconveniente en la empresa, no se entrega en la fecha pactada la documentación sustentatoria, originando problemas con la centralización de la información.

Por otro lado, nos manifiesta que la empresa en relación a otros años, ha crecido económicamente y va por buen camino, en un principio el crecimiento no se daba debido a que como toda empresa que comienza sus actividades en un nuevo sector, a veces no se tomaba las decisiones adecuadas, quizá por la falta de experiencia, pero en la actualidad la situación financiera ha permitido el crecimiento de la empresa a nivel local, lo cual se ve reflejado en sus estados financieros, es por ello que la empresa se torna cada día más sólida y los problemas financieros no se presentan continuamente y de presentarse, dependiendo de la necesidad de capital en algún momento se recurre a intermediarios financieros, pero tratando siempre de guardar el criterio de economía.

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA SEVIPSA S.A.A,
LIMA.**

ANÁLISIS VERTICAL

**Estado de Situación Financiera Comparativo
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

	2014 S/.	2014 %	2013 S/.	2013 %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA Y BANCOS	291,057	14.21	19,011	1.89
CUENTA POR COBRAR	44,009	2.15	130,805	13.01
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			0.00	
EXISTENCIAS	27,524	1.34	17,656	1.76
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	410,207	20.03	0.00	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	37,440	1.83	25,538	2.54
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	810,237	39.57	193,010	19.20
ACTIVO NO CORRIENTE				
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	1,800,839	87.94	1,279,391	127.28
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-563,357	-27.51	-467,215	-46.48
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,237,482	60.43	812,176	80.80
TOTAL ACTIVO	2,047,719	100%	1,005,186	100%

ANÁLISIS VERTICAL

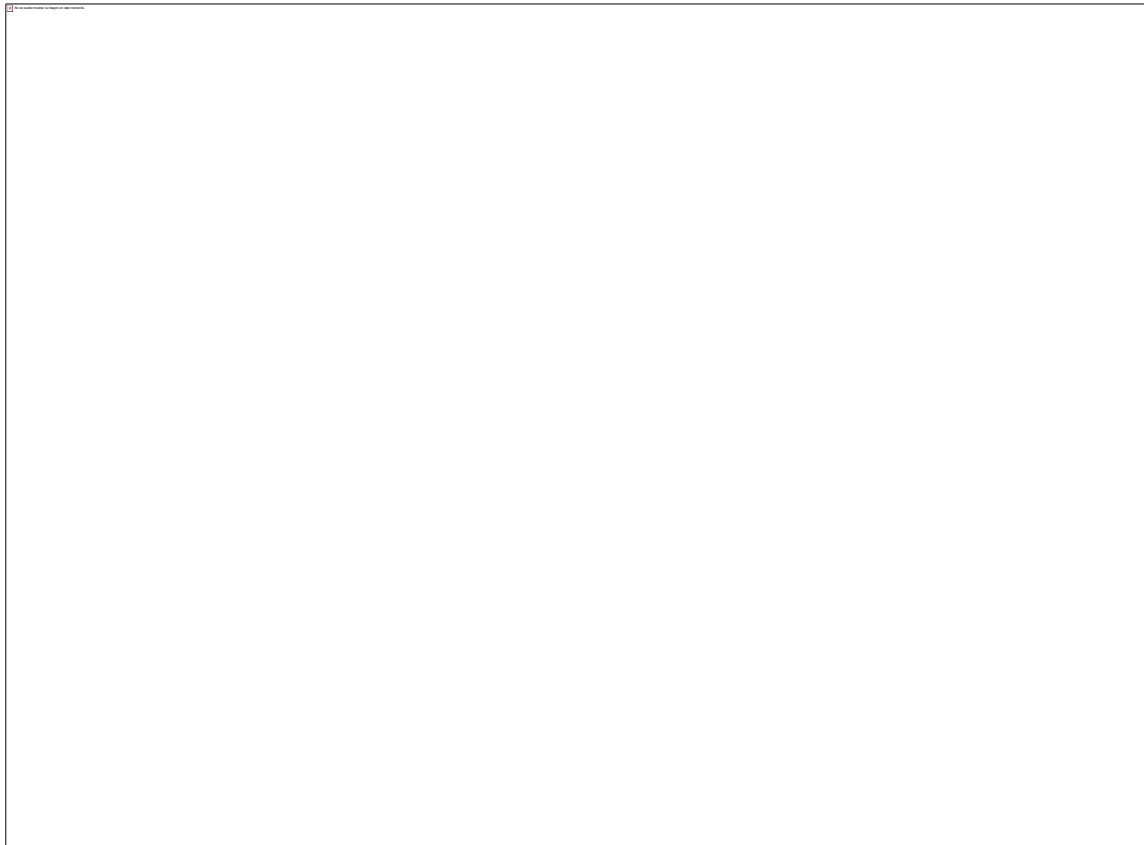
**Estado de Situación Financiera Comparativo
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

	2014 S/.	2014 %	2013 S/.	2013 %
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	1,031,434	50.37	58,650	5.83
TRIBUTOS POR PAGAR	111,382	5.44	73,410	7.30

OTROS PASIVOS CORRIENTES	95.00		0.00	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	130,632	6.38	36,849	3.67
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,273,543	62.19	168,909	16.8
PASIVO NO CORRIENTE				
DEUDA A LARGO PLAZO			165,883	16.50
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	1,419	0.07	1,696	0.17
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,419	0.07	167,579	16.67
TOTAL PASIVO	1,274,962	62.26	336,488	33.48
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL SOCIAL	474,777	23.19	474,777	47.23
RESULTADOS ACUMULADOS	193,921	9.47	128,902	12.82
OTRAS CUENTAS DEL PATRIMONIO	104,059.	5.08	65,019	6.47
TOTAL PATRIMONIO NETO	772,757	37.74	668,698	66.52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2,047,719	100%	1,005,186	100%

ANALISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
31 de diciembre de 2014 y de 2013

2014 2014 2013 2013



**INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL MÉTODO
VERTICAL:**

En la sección de las cuentas del activo tenemos que las partidas que representan un mayor peso en cada año han sido la de Caja y Bancos ya que en el año 2014 representó el 14.21 % del activo total, mientras que en el año 2013 solo fue el 1.89

% del mismo rubro. También observo que Inmuebles, Maquinaria y Equipo es la cuenta que representa más de la mitad del activo total ya que en el año 2013 constituye el 60.43 % y en el año 2014 expresa el 80.80 % netos de depreciación acumulada respectivamente.

En la sección del pasivo, las partidas que representan el mayor porcentaje sea de las obligaciones con terceros lo constituyen las deudas con los proveedores con un 50.37 % en el año 2014 y un 5.83 % en el 2013.

En las cuentas patrimoniales los porcentajes más altos de participación lo constituyen el capital con un 23.19% por el 2014 y 47.23 % por el 2013, asimismo los resultados acumulados con el 9.47 % para el 2014 y 12.82 % para el año 2013.

En el Estado de Resultados del año 2014 el costo de ventas representa un 22.88 % de las ventas del mismo año contra un 31.38 % del año 2013. Esto quiere decir que el margen de esta empresa ha aumentado en el último año.

La utilidad operativa aumenta de 1.99 % a 16.81 % en el año 2014 con respecto al 2013 debido a que los gastos

operativos se han incrementado considerablemente lo que no guarda proporción con el año anterior.

En el año 2014 se ha obtenido una utilidad neta que representa el 4.10 % de las ventas, mientras que en el año 2014, dicha relación fue del 3.43 %.

SEVIPSA S.A.A

ANÁLISIS HORIZONTAL

Estado de Situación Financiera Comparativo

31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.	2013 S/.	VARIACIÓN		%
			AUMENTO	DISMINUCIÓN	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
CAJA Y BANCOS	291,057	19,011	272,046		1,430.99 %
CUENTA POR COBRAR	44,009	130,805		86,796	-66.36 %
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		0.00			
EXISTENCIAS	27,524	17,656	9,868		55.89 %
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	410,207	0.00	410,207		0.00 %
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	37,440	25,538	11,902		46.61 %
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	810,237	193,010	617,227		319.79 %
ACTIVO NO CORRIENTE					
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	1,800,839	1,279,391	521,448		40.76 %
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-563,357	-467,215	-96,142		-20.58 %
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,237,482	812,176	425,306		52.37 %
TOTAL ACTIVO	2,047,719	1,005,186	1,042,533		103.72 %

SEVIPSA S.A.A

ANÁLISIS HORIZONTAL

Estado de Situación Financiera Comparativo

31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.	2013 S/.	VARIACIÓN		%
			AUMENTO	DISMINUCIÓN	
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	1,031,434	58,650	972,784		1,658.63 %
TRIBUTOS POR PAGAR	111,382	73,410	37,972		51.73 %
OTROS PASIVOS CORRIENTES	95.00	0.00	95.00		0.00 %
OTROS PASIVOS CORRIENTES	130,632	36,849	93,783		254.51 %
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,273,543	168,909			
PASIVO NO CORRIENTE					
DEUDA A LARGO PLAZO		165,883		165,883	-100.00 %
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	1,419	1,696		277.00	-16.33 %
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,419	167,579		166,160	-99.15 %
TOTAL PASIVO	1,274,962	336,488			

PATRIMONIO NETO						
CAPITAL SOCIAL	474,777	474,777	0.00	0.00	0.00	
RESULTADOS ACUMULADOS	193,921	128,902	65,019	0.00	50.44	%
OTRAS CUENTAS DEL PATRIMONIO	104,059	65,019	39,040		60.04	%
TOTAL PATRIMONIO NETO	772,757	668,698	104,059		15.56	%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2,047,719	1,005,186	1,042,533		103.72	%

SEVIPSA S.A.A.

ANÁLISIS HORIZONTAL

Estado de Resultados Comparativo

31 de diciembre de 2014 y de 2013

DESCRIPCIÓN	2014 S/.	2013 S/	VARIACIÓN		%
			Aumento	Disminución	
Venta	2,535,563	1,897,122	638,441		33.65 %
Costo de Ventas	-580,212	-595,248		-15,036	-2.53 %
Utilidad Bruta	1,955,351	1,301,874	653,477		50.20 %

Gastos de Operación						
Gastos de Venta y Distribución	-1,223,331	-1,011,322	-212,009		20.96	%
Gastos de Administración	-305,832	-252,831	-53,001		20.96	%
Otros Ingresos Operativos	0.00	0.00				
Otros Gastos Operativos	-1.00	0.00				
Utilidad Operativa	426,187	37,721	388,466		1,029.84	%
Otros Ingresos (gastos):						
Ingresos Diversos	0.00	163,800		163,800	-100.00	%
Ingresos Financieros		0.00				
(-) Cargas Excepcionales		0.00				
(-) Cargas Financieras	-275,144	-102,015	-173,129		169.71	%
Utilidad antes del Impuesto a las Ganancias	151,043	99,506	51,537		51.79	%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-46,984	-34,487	-12,497		36.24	%
Utilidad Neta	104,059	65,019	39,040		60.04	%

INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL MÉTODO HORIZONTAL:

Las principales variaciones que presentan en el Estado de Situación Financiera de la empresa están dadas por las cuentas de caja y bancos que en el año 2014 se ha incrementado en S/.272, 046 lo cual representa el 1430.99 % con respecto a lo que mostraba en el año 2013, asimismo las existencias de un año a otro han aumentado a S/.9,868 que representa el 55.89 % en lo que respecta al año 2013 y el otro rubro que se ha incrementado considerablemente es los intereses diferidos que son de S/. 410,207 que han sido generados por las deudas con los proveedores que están pendientes de pago. Las presentes variaciones de un año a otro se deben a la creciente demanda de la empresa la cual ha optado por incrementar pedidos a sus proveedores y en consecuencia los intereses son mayores puesto que en algunos periodos de tiempo los pendientes de pago se han prolongado más de lo habitual.

En lo que respecta al activo no corriente este rubro ha tenido un incremento neto de depreciación acumulada de S/.425, 306 con relación al año anterior lo que representa el 20.18 %, estas han sido las

variaciones más significativas que puedo señalar en las cuentas del activo.

En las cuentas del pasivo lo que más ha variado son las cuentas por pagar comerciales que de un año a otro han aumentado en S/. 972, 784 representando un 1658.63 % y las otra cuentas que ha tenido un incremento son los otros pasivos que han aumentado en S/.93, 783 representando el 254.51 %, mientras que la deuda a largo plazo ha disminuido en S/.165, 883 es decir ha disminuido en un 100%.

Estas variaciones positivas para la empresa se deben al incremento de capacidad de endeudamiento y pago lo que ha permitido pagar oportunamente las deudas a largo plazo.

Y en lo que respecta a las cuentas del Patrimonio, al menos la del capital esta se ha mantenido estable mientras que los resultados acumulados se han incrementado en S/.65, 019 que es el 50.44 % con respecto al año anterior.

El patrimonio de la empresa se ha mantenido estable debido a que no se ha destinado dinero para la inversión de maquinaria y equipos ya que se ha priorizado el cumplimiento de las obligaciones financieras con las entidades bancarias a fin de evitar sobre endeudamiento e incremento de interés moratorios.

En lo que concierne al Estado de Resultados, los ingresos por ventas de la empresa de un año a otro se han incrementado en S/.638, 441 debido a que la empresa cuenta con alianzas estrategias lo que ayuda a generar mayores ingresos, generando un crecimiento económico constante.

Esta variación positiva del estado de resultados se mantiene en constante crecimiento gracias al planeamiento estratégico que posee la empresa donde ha implementado estrategias de coalición con otras empresas con la finalidad de incrementar sus ventas.

Con respecto al Costo de Ventas este se ha incrementado a S/. 15,036 representando un 2.53 % comparado con el año anterior, mientras que los gastos de ventas han aumentado a S/. 212,009 representando un 20.96 %, de la misma manera los gastos financieros han aumentado en S/. 173,129 representando el 169.71 % esto como ya lo dije se debe a los intereses generados por las deudas con los proveedores y la deuda a largo plazo que ya se canceló y finalmente la utilidad neta que de un año a otro se ha incrementado en s/. 39,040 que es el 60.04 %, que representa un incremento mínimo debido a que las ventas han aumentado en más de S/.600,000 por eso mismo la utilidad debió

aumentar considerablemente también, pero como veo esto no ocurrió ya que se generaron muchos gastos también en el año 2014.

Ratios Financieros de la empresa SEVIPSA S.A.A.

31 de diciembre del 2013 y 2014

RATIOS ECONÓMICOS - FINANCIEROS	SEVIPSA S.A.A.	
ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVO:	2014	2013
RENTABILIDAD		
Margen bruto (Ventas- Costo de Ventas/ Ventas)	77.11	68.62
Margen operativo (utilidad operativa/ ventas)	16.81	1.99
Margen neto (utilidad neta / ventas)	4.10	3.43
Rendimiento sobre el Patrimonio (Utilidad neta / Patrimonio promedio)	13.47	9.72
ESTRUCTURA FINANCIERA DE CORTO PLAZO		
Liquidez corriente (activo cte./ pasivo cte.)	0.64	1.14
Prueba ácida (activo cte. - existencias/ pasivo cte.)	0.61	1.04
Rotación de Cuentas por Cobrar (Ventas/Promedio Cuentas por Cobrar)	57.61	14.50
Rotación de inventarios (costo de ventas / promedio de inventario) VECES	21.08	33.71
Rotación del activo total (ventas /promedio activo total) VECES	1.24	1.89
ENDEUDAMIENTO		
Grado de endeudamiento total (Total Pasivo/ Total Activos)	0.62	0.33
(Patrimonio/ Total Activos)	0.38	0.67
Solvencia del Patrimonio (Total Pasivo/ Total Patrimonio)	1.65	0.50

Ratio de Liquidez General o razón corriente.

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las

cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

--

PARA LOS AÑOS 2014 Y 2013

2014	2013
0.64	1.14

2014

$$\text{L.G. } \frac{810,236.63}{1,273,542.32} = 0.64$$

2013

$$\text{L.G. } \frac{193,009.62}{168,908.55} = 1.14$$

INTERPRETACIÓN:

Analizando este ratio puedo determinar que en el año 2014 siendo el total de activos corrientes menor al total de pasivos corrientes, la empresa no está en la capacidad de pagar sus deudas contraídas a corto plazo, mientras que en el año 2013 el total de activos corrientes

es mayor al total de sus deudas contraídas a corto plazo, por lo que decimos que en ese año esta empresa si tenía la capacidad para pagar sus deudas.

Ratio Prueba Ácida.

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.



PARA LOS AÑOS 2014 Y 2013

2013

$$\text{P.A. } \frac{810,236.63 - 27,523.69}{1,273,542.32} = 0.61$$

2014	2013
0.61	1.04

2012

$$\text{P.A. } \frac{193,009.62 - 17,655.60}{158,908.55} = 1.10$$

INTERPRETACIÓN:

En este ratio podemos ver que aun restando al activo corriente las existencias la empresa al menos en el año 2014 no demuestra capacidad de pago, mientras que en el año 2013 muestra la capacidad, pero sus deudas contraídas a corto plazo casi están en similar cantidad a los activos corrientes.

Ratio de Endeudamiento.

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

--

Pasivo sobre Patrimonio	2014	2013
	1.65	0.50
Patrimonio sobre Total de Activos	2014	2013
	0.38	0.67
Total Pasivos sobre Total Activos	2014	2013
	0.62	0.33

INTERPRETACIÓN:

Analizando estos índices de endeudamiento podemos ver en primera instancia que en el año 2013 la empresa se manifiesta plenamente solvente debido a que el total de sus pasivos es la tercera parte del total de los activos, por ello en ese año la empresa dependía de recursos propios (dados por el total patrimonio) para seguir operando, mientras que para el año 2014 se observa también que el total de sus activos es mayor al total de sus deudas y teniendo la empresa recursos propios generados por el capital y las utilidades acumuladas, entonces la empresa es solvente.

Ratio de Rentabilidad.

Estos ratios sirven para comparar el resultado con distintas partidas del balance o de las cuentas de pérdidas y ganancias. Miden cómo la

empresa utiliza eficientemente sus activos en relación a la gestión de sus operaciones.

PARA EL AÑO 2013

Rendimiento de los activos	2014	2013
$\frac{\text{Utilidad neta + Gastos financieros (1 - I. Renta)}}{\text{Promedio de los activos totales}}$	19.2%	13.1%

Rendimiento sobre las ventas		
$\frac{\text{Utilidad neta + Gastos financieros (1 - I. Renta)}}{\text{Ventas}}$	11.6%	6.9%

Rendimiento del Patrimonio		
$\frac{\text{Utilidad neta - Dividendos Preferentes}}{\text{Promedio del Patrimonio Común}}$	14.4%	9.7%

Margen bruto	2014	2013
$\frac{\text{Ventas - Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	77.1%	68.6%

Margen Operativo		
$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$	16.8%	1.9%

Margen antes de impuesto		
$\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Ventas}}$	5.9%	5.2%

Margen de utilidad neta		
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	4.1%	3.4%

INTERPRETACIÓN:

Haciendo un análisis al respecto de estos ratios de rentabilidad, podemos decir que la empresa refleja en ambos años una utilidad que en promedio es del 4% lo que resulta un índice muy bajo puesto que el promedio general es de 12 % a 15 %, la empresa podría calificar como rentable si es que se reducen los gastos de ventas de manera significativa pues se observa que estos gastos son elevados.

Ratio de Gestión.

Muestran la intensidad o la velocidad con qué la empresa utiliza sus activos para generar ventas, estos ratios indican si las inversiones de la empresa en activos a largo plazo y de corto plazo son pequeñas o muy altas, si la inversión en un activo es muy alta, podría ser que los fondos, ligados a ese activo se debieran utilizar en otros fines más rentables ó más productivos.

PARA EL AÑO 2013

Rotación de las cuentas por cobrar
$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de Cuentas por cobrar}}$$

2014	2013
57.61	14.50

Rotación de Inventarios

Costo de ventas	21.08	33.71
Promedio de Inventarios		

Rotación del activo fijo

Ventas	2.05	2.34
Promedio de activos fijos		

Rotación del activo total

Ventas	1.24	1.89
Promedio del activo total		

INTERPRETACIÓN:

Para analizar estos ratios de gestión en primer lugar indico que las cuentas por cobrar tienen un buen promedio de días en el que se convierten en efectivo, mientras que las cuentas por pagar también se mantienen en un mes en promedio de días de pago, por lo tanto, actualmente se cuenta con una buena política de cobranzas y al respecto de la política de compras pues no sabemos al menos en el año 2014 por que han contraído tanta deuda con sus proveedores más aún si estas deudas le generan altos intereses para perjuicio de la empresa porque disminuyen sus utilidades significativamente.

En líneas generales y en lo referente a la gestión de la empresa de recomienda mejore su política de compras porque esta le origina gastos adicionales que disminuyen en gran parte los márgenes de ganancia

4.2. Discusión de Resultados:

El administrador se mantiene en constante comunicación con el contador, quien es la persona encargada de mantener al día los registros que reflejan la realidad de la empresa. En tal sentido, Soto A. (2005) nos dice que las prácticas o políticas contables son los principios, métodos, convenciones, reglas y procedimientos que la empresa ha adoptado para la elaboración y presentación de los estados financieros. Las políticas contables deben ser seleccionadas y aplicadas por la gerencia de la empresa, de manera tal que los estados financieros cumplan con todos extremos de las Norma Internacionales de Contabilidad. A todo evento, la empresa debe desarrollar políticas contables que aseguren que los estados financieros suministren información que sea relevante para determinar en qué estado se encuentra la situación financiera.

Así mismo en lo referente a la situación financiera de la empresa podemos decir que, se encuentra en constante crecimiento pero aun es necesario tomar medidas correctivas en el proceso de compras; es por ello que a su vez el administrador manifiesta que la contabilidad es muy importante por que como sabemos por intermedio de la contabilidad es que se realiza el registro y a su vez análisis de todas las operaciones

de la empresa, permitiéndonos conocer en qué situación se encuentra la empresa y partiendo de eso tomar ciertas medidas correctivas.

Por otro lado nos manifiestan que con los reportes que emite el contador es que se puede apreciar que tan rentable o no es la empresa, y haciendo uso de las razones financieras, pueden ver el grado de liquidez, solvencia y apalancamiento de la empresa. Lo anteriormente descrito coincide con lo expuesto por Nava M. (2009) en su tesis denominada "Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente", quien manifiesta que los autores referidos en este artículo coinciden en muchos aspectos acerca del análisis financiero; pues, algunos de ellos consideran que es fundamental para evaluar la situación actual de la empresa y predecir su desempeño futuro; generalmente lo denominan análisis de los estados financieros; y la mayoría alega que se basa en la aplicación y cálculo de indicadores financieros que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

Del análisis financiero realizado, podemos apreciar que en cuanto a la liquidez general de la misma, esta cuenta con 0.64 soles para hacer frente a cada sol de deuda, es decir cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

Así mismo de la prueba acida realizada, tenemos que a diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista. En este ratio se observa que la empresa por cada sol de deuda que tiene cuenta con 0.61 soles para poder cubrir sus deudas a corto plazo. El nivel de endeudamiento nos dice que el 0.62 % de los activos totales es financiado por los acreedores.

De los resultados obtenidos, se pudo apreciar que la empresa **en relación a otros años, ha crecido económicamente, en un principio el crecimiento no se daba debido a su poca experiencia en el sector, no se obtenían los resultados esperados, pero en la actualidad todo ha ido cambiando a mejor, también se le da un mejor uso a los recursos que posee la empresa,** es por ello que se torna cada día más sólida y los problemas financieros no se presentan continuamente y de presentarse, dependiendo de la necesidad de capital en algún momento se recurre a intermediarios financieros, pero tratando siempre de guardar el criterio de economía.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

1. Del diagnóstico de los resultados obtenidos referente a los estados financieros, podemos concluir que la contabilidad que se lleva en el centro de la empresa Sevipsa S.A.A., es solo una contabilidad para efectos tributarios; de igual forma se determinó que existe poco interés por el análisis financiero lo cual se ve reflejado en desconocimiento del propietario respecto a la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A.

2. Así mismo en lo referente a los factores que influyen en la determinación de la situación financiera de la empresa, se concluye que normalmente para tomar una decisión financiera, no se aplica un análisis de los estados financieros de manera directa, sino que se trabaja a través de la intuición del propietario y administrador. Se concluye también que con respecto al análisis financiero, la empresa se encuentra sin liquidez en el año 2013, pero se mantiene solvente ya que posee una buena cantidad de recursos propios generados por el patrimonio.

3. Con respecto a la Rentabilidad, esta se encuentra en un nivel bajo, pero puede mejorar si se reducen principalmente los gastos de ventas

y los gastos financieros generados por los intereses de las cuentas por pagar que ha contraído la empresa.

4.-De los resultados obtenidos, se pudo identificar que la empresa sigue procedimientos contables para la toma de decisiones, esto se ve reflejado en su crecimiento económico y por el logro de sus objetivos, en un principio el crecimiento no se daba debido a que como toda empresa nueva a veces no se toma en cuenta la situación financiera de la empresa.

5.2. Recomendaciones

Se recomienda a la administración, si la parte contable es tan útil e importante para la empresa y contribuye de manera significativa a la revisión de los estados financieros, entonces se deberá aplicar constantemente dependiendo de los recursos que posea la empresa, un área de contabilidad, que esté más cerca de la administración y que le permita tener un mejor control de las operaciones económicas financieras de la empresa.

Se recomienda evaluar las necesidades de la empresa y sus prioridades, para que apoyados por los reportes presentados por el contador se puedan priorizar estas y tomar así la mejor decisión que contribuya al crecimiento, desarrollo y bienestar de la misma. Es necesario que la administración solicite un análisis de la situación financiera mensual al contador, con la finalidad de darle un mejor manejo a la información que este pueda generar.

En la medida de lo posible se deben evitar contraer deudas o utilizar créditos de los proveedores de la manera indebida, pues a la larga se originan gastos por intereses de una manera elevada, lo que perjudica también a la empresa por que le reduce sus márgenes de ganancia.

REFERENCIAS

- Alarcón A. y Ulloa E. (2012) El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. (2da edición) México: Lucas FC.
- Álvarez, Juan (2004) Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, presupuesto de caja y gerencia financiera. Lima
- Aristizábal, J. (2002). "Cinco Estados Financieros". 5ta edición.
- Carvalho, J. (2004). Estados Financieros. Bogotá: Eco ediciones.
- Calderón P. (2012) tesis de investigación "Los Estados Financieros para la toma de decisiones de la empresa Invita S.A. Lima"
- Ferrer A. (2004) artículo de investigación "Formulación, análisis e interpretación de los estados financieros"
- Flores J. (2012) en su libro "Contabilidad Gerencial" tercera edición. (pág. 289),
- Franco P. (2009) "Evaluación de los Estados Financieros" tercera edición (pág. 167)
- Franco, P. (2004). Evaluación de los estados financieros. Lima: Universidad del Pacífico Norma Internacional de Contabilidad N° 7. Recuperado de http://investigacióncontabilidad.unmsm.edu.pe/archivospdf/NIC/NIC07_04.pdfRueda,

- Gitman, L. (2006) La administración financiera.
- Gonzalo, J. (2003): "Principales cambios que suponen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) respecto al Plan General de Contabilidad (PGC)
- Hernández, C. (2010) Lima, en su tesis de investigación, "El análisis financiero y su incidencia en las decisiones de las empresas de Outsourcing"
- Hurtado (2007) Análisis de la importancia y utilidad del análisis financiero
- Malavé N. (2011) Análisis de los Estados Financieros de la empresa;
- Mejía C. (2009) "Análisis e interpretación de los Estados Financieros 2007-2008, del Colegio Militar No. 6 "Combatientes de Tapi", de la ciudad de Riobamba, para mejorar los procesos de Gestión Administrativa y Financiera". Universidad Tecnológica Equinoccidental, Ecuador.
- Mercedes Cervera Oliver, (2005) Libro Análisis de los Estados Financieros, España, Madrid.
- Pérez, J. (2010), Tesis de investigación, Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir
- Rodríguez J. (2003) "Análisis e Interpretación de estados Financieros"
- Rubio (2007), Hernández, (2005), Brigham y Houston (2006), Nociones esenciales del análisis de los estados financieros.

- Rueda, J. (2009). Plan Contable General Empresarial. Lima. (pág. 195)
- Sánchez P. (2008) "Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Vihalmotos" Universidad Técnica de Ambato.
- Soto A. (2005) Las prácticas y políticas contables
- Ulloa E., (2014) tesis de investigación "El Análisis de los Estados Financieros: Papel en la toma de decisiones Gerenciales"
- Yubero, M. (2010) Diccionario económico.

Anexo 01

ENTREVISTA DIRIGIDA AL ADMINISTRADOR DE LA EMPRESA

SEVIPSA S.A.A.

APELLIDOS Y NOMBRES:

.....**FECHA:**.....

I. PRESENTACIÓN.

El tipo de instrumento utilizado fue la entrevista abierta junto con la información que proporciona la investigación.

Se realizaron nueve preguntas relacionadas respecto a la contabilidad de la empresa y demás variables que puedan ser de importancia para el análisis del presente estudio. Las mismas preguntas fueron realizadas al administrador de la empresa.

II. OBJETIVO

Recoger información sobre el estado actual de los estados financieros y factores internos administrativos de la empresa.

III. INSTRUCCIONES

Trate de ser objetivo y que sus respuestas se ajusten a la verdad. La información se procesará de manera anónima y es para fines estrictamente académicos.

IV. ÍTEMS

1. ¿La Contabilidad que usted lleva es sólo es para efectos tributarios?

No, me sirve para darme cuenta de la situación económica de la empresa, como están las operaciones de la misma, y me permite conocer la realidad económica en un momento determinado.

2. ¿Su Contador le informa cómo evoluciona su empresa?

Sí, estamos en constante comunicación

3. ¿Considera que los Estados Financieros o su Contabilidad reflejan la realidad de su empresa?

Claro que si

4. ¿Cómo toma Ud. sus decisiones por propia iniciativa?

Dependiendo de las diferentes situaciones que se puedan presentar, es que yo me permito tomar ciertas decisiones

5. ¿Qué información se requeriría para tomar decisiones?

Normalmente se recurre a los estados financieros de la empresa, como también escuchando las posibles recomendaciones que nos hace el contador

6. ¿Cómo la Contabilidad le ayuda a Tomar Decisiones?

Es muy importante por que como sabemos por intermedio de la contabilidad es que se realiza el registro y a su vez análisis de todas las operaciones de la empresa, permitiéndonos conocer en qué situación

se encuentra la empresa y partiendo de eso tomar ciertas medidas correctivas.

7. ¿La Contabilidad le informa sobre su rentabilidad?

Bueno, con los reportes que emite el contador es que podemos apreciar que tan rentable o no es la empresa

8. ¿De qué forma la Contabilidad le ayuda a analizar los Estados Financieros?

A través de las razones financieras, las que nos permiten ver el grado de liquidez, solvencia y apalancamiento de la empresa

9. ¿De qué manera la Contabilidad le informa cómo marcha su empresa?

Como lo decía anteriormente por medio de los reportes que presenta el contador así como también de los registros que se manejan en la parte contable.

ANEXO 04

PLAN DE MEJORA PARA LA EMPRESA SEVIPSA S.A.A. LIMA.

Desarrollo del plan.

Análisis situacional.

FODA de la empresa SEVIPSA S.A.A.

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
Análisis Interno	<ul style="list-style-type: none"> • Otorgamiento de créditos bancarios. • Capacidad para cumplir con obligaciones financieras. • Alto nivel de competitividad interna. • Reconocimiento en el mercado. • Alto conocimiento en el rubro. • Amplia cartera de clientes. 	<ul style="list-style-type: none"> • La facturación mensual decrece en algunos meses del año. • Deficiencias en la gestión administrativa. • El nivel de endeudamiento es cada vez mayor. • Problemas operativos continuos. • El personal no está motivado. • No se toma en cuenta los estados financieros. • La fuerza de ventas no es la adecuada • Manejo contable limitado. •
	OPORTUNIDADES	AMENZAS
Análisis Externo	<ul style="list-style-type: none"> • Incremento el poder adquisitivo de los clientes. • Implementación de nuevos métodos de gestión administrativa. • Las barreras de entrada a la industria son altas. • Debilitamiento de la competencia. • Acceso a capital de riesgo a un interés atractivo. • Nuevos segmentos de mercado desatendidos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento de las ventas de productos y servicios sustitutos. • Cambio de los clientes por preferencias. • Los precios de la competencia están bajando. • Los proveedores tienen mayor poder de negociación.

Fase 1: Analizar y determinar estados financieros de la empresa.

Para cambiar el rumbo de una empresa, es fundamental revisar y evaluar primero su situación actual. Es imprescindible que conozcamos totalmente el punto de partida antes de considerar el camino a seguir. Necesitamos establecer rápida y efectivamente cuál es la viabilidad del negocio.

Táctica: Efectuar una revisión minuciosa, que incluirá una revisión integral de los estados financieros actuales y de los últimos 3 años, así como un resumen de los cambios propuestos para la base de los activos del negocio.

Detectar si la empresa pierde o gana dinero desde el punto de vista operativo, es decir que el giro del negocio es rentable o no.

Determinar si se producen pérdidas del segmento del mercado durante los últimos 12 o 24 meses.

Fase 2: Identificación de problemas.

Táctica: Identificar si uno o más problemas mencionados se vienen presentando en la empresa.

La supervivencia en el mercado disminuye vertiginosamente.

No hay renovación tecnológica por lo que la competencia disminuye.

Hay problemas en el manejo de la empresa por el empleo de métodos obsoletos.

La Empresa tiene dificultades para generar caja o la consume rápidamente.

Se inician las dificultades de crédito y morosidad.

Declinan los estándares y la empresa luce descuidada.

El Inventario corriente no corresponde a la combinación de productos que pide el mercado consumidor y por otro lado hay exceso de productos que no se mueven.

La reducción de gastos ha determinado el recorte en la inversión, en investigación y desarrollo.

Fase 3: Detectar si existe capacidad de la Gerencia para afrontar los cambios repentinos de micro y macro ambiente.

Táctica: Identificar si uno o más problemas mencionados se vienen presentando en la empresa.

La moral disminuye en todos los niveles organizacionales y también la generación de ideas.

Los directivos y ejecutivos de segundo nivel se sienten desorientados frente a los nuevos acontecimientos de insolvencia y morosidad de los clientes.

La cartera pasada aumenta y se declara la insolvencia para afrontar las deudas.

Fase 4: Medidas a tomar frente a posibles problemas en la situación financiera de la empresa.

A manera de hipótesis podemos enunciar las siguientes medidas a tomar para afrontar problemas:

- a. Reactivar la capacidad económica y financiera de la empresa mediante medidas de emergencia.
- b. Adoptar una Gerencia Estratégica muy operativa para afrontar los problemas financieros y de gestión de las empresas.
- c. Acumular información externa e interna referente a los problemas y posibles alternativas de solución.
- d. Determinar el equipo que participará en la mejora y aplicación de estrategias ante los problemas financieros.
- e. Evaluar la capacidad instalada y los activos intangibles si los hay.
- f. Crear un Plan Estratégico.
- g. Fijar metas reales en el plan Operativo.
- h. Crear un sistema de flujo de Caja de emergencia.
- i. Evaluar los resultados del Plan Operativo y de las políticas establecidas para la primera etapa de emergencia.

En el Plan de mejora podemos fijar las siguientes metas cuantificables a lograr:

- a. Mejorar el nivel de rentabilidad operativa cambiando de tecnología.

- b. Mejorar el margen bruto total mediante programas de eficiencia y eficacia.
- c. Mejorar su posicionamiento en el Mercado.
- d. Mejorar la Promoción interna previo reentrenamiento de personal.
- e. Mejorar el acceso a la alta Dirección y apoyar las iniciativas de trabajadores.

Estrategias:

Las estrategias son los medios oportunos que empleamos para alcanzar los objetivos y metas del planeamiento que, para el caso de mejora serían:

Estrategia Financiera 1: Adquirir medios de financiamiento para la reactivación patrimonial de la empresa.

Táctica: Mejorar los flujos de caja de la empresa

Acciones:

Obtener protección y subvención fiscal, de los acreedores y personas interesadas para mejorar la situación actual de la empresa.

Venta de los activos que no participan en el proceso de fabricación u alguna otra actividad de la empresa.

Reducción de los inventarios excedentes o congelados.

Eliminación de ventas al crédito e incremento de los plazos de pago de las cuentas por cobrar.

Refinanciamiento de las deudas bancarias.

Vender o alquilar espacios no usados

Estrategia 2: Detectar y reducir los costos excedentes que repercuten en el incremento del costo unitario del producto o servicio de la empresa.

La primera reacción natural en un empresario o gerente cuando las utilidades del negocio y especialmente su rentabilidad no son las esperadas por él, es necesario reducir costos.

Táctica: Analizar los estados financieros identificando los costos de fabricación, mano de obra directa, gastos administrativos y de materiales directos que pueden ser obsoletos y de menor importancia.

Acciones:

Reducción de personal administrativo y de producción y/o sustitución por otro de menor costo laboral.

Reducción del inventario

Tercerización.

Sustitución de materias primas e insumos.

Reducción de gastos fijos de operación.

Reducción del tiempo ocioso de las máquinas y equipos.

Acortamiento de las líneas de producción.

Estrategia 3: Elaborar una proyección de ventas en base a los resultados obtenidos de las acciones tomadas anteriormente.

Realizar una proyección de ventas nos permite elaborar el presupuesto de ventas y, a partir de éste, elaborar los demás presupuestos, tales como el de producción, el de compra de insumos o mercadería, el de requerimiento de personal, el de flujo de efectivo, etc., con la finalidad de saber cuántos productos vamos a producir, cuánto necesitamos de insumos o mercadería, cuánto personal vamos a requerir, cuánto vamos a requerir de inversión, etc., y, de ese modo, lograr una gestión más eficiente del negocio, permitiéndonos planificar, coordinar y controlar actividades y recursos, contribuyendo a la obtención de rentabilidad.

Táctica: Revisar la información histórica de los estados financieros de la empresa para estimar la demanda futura.

Acciones:

Elaborar el escenario económico que regirá la proyección

Considerar son las estimaciones de la demanda, basadas en las ventas a corto plazo; y el entorno económico

Tomar como referencia los resultados de ejercicios anteriores.

Realizar las proyecciones con una base mensual y en dos vistas: una con valores acumulados y otra con sólo los movimientos del mes.

Estrategia 4: Aplicar reingeniería de costos.

La reingeniería de costos es un moderno enfoque de análisis estratégico de costos de una empresa que se basa en la reinención de procesos

para añadir valor al producto o servicio y lograr un costo competitivo en el mercado.

Táctica: Identificar oportunidades de ahorros de costos y mejora de procesos para reducir gastos en la empresa.

Acciones:

Centralizar las decisiones de gasto: Todo debe ser aprobado necesariamente por el ejecutivo de más alto nivel.

Comprar solo lo necesario: Antes de adquirir algo, verificar si realmente es necesario. Hay gastos urgentes, no urgentes, importantes y no importantes.

Regular el ciclo de pagos y de cobros: Hacer lo posible por alargar los plazos de pagos y acortar los de cobro. Actualizar la lista de cobros

Aplicar una reducción de costos: Una alternativa es poner en venta los activos que no están siendo utilizados. En última instancia, reducir gastos administrativos y de personal.

Evaluar si necesita un crédito.

