



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA
CONSORCIO TEXTIL CAJAMARCA, EN
CAJAMARCA, 2017**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO PROFESIONAL
DE BACHILLER EN CONTABILIDAD**

Autor (es):

Rabanal Bazan Tania Soledad

Asesor:

Mg. Suarez Santa Cruz Liliana

Línea de Investigación:

Finanzas

**Pimentel – Perú
2018**

INDICE

Portada	i
Índice	ii
Resumen	iii
Abstract	iv
I. INTRODUCCIÓN	5
1.1. Realidad Problemática.	5
1.2. Trabajos previos.	6
1.3. Teorías relacionadas al tema.	8
1.4. Formulación del Problema.	10
1.5. Justificación e importancia del estudio.	10
1.6. Hipótesis.	11
1.7. Objetivos.	11
1.8. Limitaciones	12
II. MATERIAL Y MÉTODOS	13
2.1. Tipo y Diseño de Investigación.	13
2.2. Población y muestra.	14
2.3. Variables, Operacionalización.	14
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.	16
2.5. Procedimientos de análisis de datos.	17
III. RESULTADOS	18
3.1. Tablas y Figuras	18
3.2. Discusión	30
3.3. Limitaciones	31
IV. CONCLUSIONES	32
REFERENCIAS	33

RESUMEN

“La presente investigación titulada ANÁLISIS FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSORCIO TEXTIL CAJAMARCA, EN CAJAMARCA, 2017, tuvo como objetivo general Determinar la incidencia del análisis financiero de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017, para lo cual se realizó una investigación de tipo descriptiva – correlacional con un diseño no experimental – transversal, teniendo como muestra a 9 colaboradores. Dentro de los resultados más importantes tenemos que el coeficiente de correlación de spearman arrojo, 896, indicando un grado alto de incidencia entre una variable y otra. Finalmente se concluye que El análisis financiero si incide en la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017, puesto que el coeficiente de correlación arrojo 89,6%”.

Palabras Claves: Análisis, finanzas, rentabilidad

ABSTRACT

"The present investigation titled FINANCIAL ANALYSIS ON THE PROFITABILITY OF THE COMPANY CONSORCIO TEXTIL CAJAMARCA, IN CAJAMARCA, 2017, had as general objective To determine the incidence of the financial analysis of the Cajamarca textile company, in Cajamarca, 2017, for which a research of descriptive type - correlational with a non experimental - transversal design, having as sample 9 collaborators. Among the most important results we have the correlation coefficient of spearman, 896, indicating a high degree of incidence between one variable and another. Finally, it is concluded that the financial analysis does affect the Cajamarca textile consortium, in Cajamarca, 2017, since the correlation coefficient is 89.6%. "

Keywords: Analysis, finance, profitability

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática.

Grimaldi-Puyama y García-Fernández, (2016) “Estos autores consideran que los ratios se verán afectados por las crisis tanto políticas como económicas que afecten en ese momento a las organizaciones. Estas crisis inciden en la calidad de servicios que puedan brindar para satisfacer las necesidades de sus consumidores”.

Gelashvili y Segovia-Vargas (2016) “Las empresas deben ser generadoras de puestos de trabajo, mejorando las condiciones de vida de la población, incluyendo a personas con discapacidad en su masa laboral. Las organizaciones deben operar en base a la responsabilidad empresarial y generar mejoras en la calidad de vida”.

“Gonzales, (2016) “Si las organizaciones se ven afectadas en liquidez, esto se puede deber que necesiten un apalancamiento externo, es decir debería recurrir a un préstamo bancario o a través de una caja y así poder operar sin inconvenientes”.

Lara, (2016) en su trabajo de tesis “El análisis financiero como técnica de evaluación y planeamiento incide en la gestión financiera y económica de la COOPAC Parroquia San Lorenzo para controlar la liquidez, la rentabilidad y el riesgo crediticio, y así demostrar que el análisis financiero es una técnica de evaluación y planeamiento que incide en la gestión financiera y sobre todo en la rentabilidad”. Las empresas deben dar énfasis en la evaluación de sus estados financieros, puesto que esto permite planear de una mejor forma los objetivos económicos y financieros. De un buen análisis y planeamiento depende en gran parte la rentabilidad de la organización.

En el contexto señalado por las investigaciones citadas líneas arriba, encontramos la situación incierta que vive la empresa Consorcio Textil Cajamarca, la misma que no cuenta con instrumentos que permitan proyectar su vida empresarial a futuro, siendo pertinente atender dicha problemática a partir de la práctica del análisis financiero de manera tal de saber a ciencia cierta si la empresa presenta una rentabilidad prometedora; lo cual servirá para la toma de decisiones por parte de los directivos de la empresa.

1.2. Trabajos previos.

Gelashvili y Segovia-Vargas, (2016) en su artículo científico “Análisis Económico-Financiero de los centros especiales de empleo de España propuso contribuir a la visibilidad académica de estas empresas. Los resultados mostraron que La rentabilidad económica de los CEE es del 1,4 % lo que muestra que son organizaciones con baja rentabilidad. Si comparamos ROA y ROE, la media del ROA es significativamente más baja que de la ROE, eso implica que los CEE tienen más capacidad de remuneración a favor de sus accionistas”.

Díaz (2013). En su investigación titulada “Producción, comercialización y rentabilidad de la naranja y su relación con la economía del cantón la maná y su zona de influencia, año 2011. Plantea como objetivo desarrollar adecuadamente la investigación de la producción comercialización y rentabilidad de la naranja en el Cantón. Dentro de los resultados más relevantes tenemos que De los 19 productores mayoristas encuestados el 48% manifestaron que en su propiedad tienen de 100 a 300, matas el 26% 300 a 500, el 16% de 500 a 700, el 5% de 700 a 1000 y el 5% restante tienen mayor de 1000 matas de naranjas. Finalmente concluye es necesario realizar un análisis de producción,

comercialización y rentabilidad de la naranja el mismo que permite conocer la rentabilidad y los canales de comercialización de la naranja y las formas de expender el producto”.

(Ríos, 2015) en su investigación “Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa zapatería YULY, 2013 los responsables no realizan un análisis para determinar la rentabilidad o riesgo de inversiones, puesto que no se analizan los riesgos que se corre esto se ha podido comprobar a través de las pérdidas que se obtuvieron en determinadas inversiones. mPara las inversiones de capital de trabajo, se sabe que es gasto necesario para la operación de proyectos, a pesar de que la empresa no realiza adquisiciones en acciones o bonos, al momento de contar con saldos favorables realizan inversiones de otro tipo”.

Tapia, (2014) en su investigación “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiero de la empresa EDPYME créditos accesibles, obtienen como resultados que para el 2012, los accionistas de la empresa obtuvieron un ROE de 51.45% y para el 2013 un ROE de 50.05 % mientras que en ambos periodos obtuvieron un ROA de 84.54% y 84.64 respectivamente”.

Sandoval, (2016) en su trabajo de tesis “Influencia de la gestión estratégica de costos en la rentabilidad de la empresa J&R de la ciudad de Cajamarca durante el periodo 2014-2015 resalta que los resultados de la investigación demuestran que la gestión estratégica de costos influye en la rentabilidad de la empresa y ponerla en práctica definitivamente mejora la situación tanto económica y financiera de la empresa”.

Gonzales y Rios, (2016) en su tesis “Evaluación de una estructura de capital que contribuya al incremento de la rentabilidad y el valor de acción de los agricultores del caserío Alto Perú Cajamarca periodo 2014. Al evaluar sus índices financieros de rentabilidad, la empresa presentó un ROA de 0% y un ROE de 0%, sin adquirir la maquinaria. Finalmente se calculó las ratios de rentabilidad, donde se observa que los índices financieros han mejorado considerablemente para la empresa, siendo eficiente en el desarrollo de su actividad, por lo cual ha generado más utilidades. Estos resultados han respondido favorablemente a la inversión realizada por los agricultores”.

1.3. Teorías relacionadas al tema.

1.3.1. Variable Análisis Financiero

“Los estados financieros al ser analizados permiten ver qué grado de rentabilidad a alcanzado la empresa, es decir si en el ejercicio económico existió pérdida o ganancia. Este análisis también permite determinar el rendimiento de la organización y así poder tomar decisiones financieras acertadas”. (Wild, Subramanyan, & Halsey, 2007).

1.3.2. Análisis de estados financieros comparativos

“(Wild, Subramanyan, & Halsey, 2007). Los estados financieros según este autor se deben realizar comparando ejercicios económicos y contables históricos, es decir analizar la tendencia de estos indicadores financieros y ver a través de línea de tiempo su evolución”.

1.3.3. Análisis del cambio año con año.

“El análisis comparativo de los estados financieros permite tomar medidas correctivas dependiendo los resultados, es decir si hay ganancia debemos mantener las estrategias utilizadas y si es perdida ver medidas correctivas”. (Wild, Subramanyan, & Halsey, 2007).

1.3.4. Análisis de razones financieras

“El análisis de razones financieras se encuentra entre las herramientas más populares y más ampliamente utilizadas del análisis financiero. Sin embargo, su función a menudo se malinterpreta y, en consecuencia, frecuentemente se exagera su importancia”. (Wild, Subramanyan, & Halsey, 2007).

1.3.5. El análisis del flujo de efectivo

“Se utiliza primordialmente como una herramienta para evaluar las fuentes y las utilidades de los fondos. El análisis del flujo de efectivo ofrece una comprensión de la forma en la cual una compañía está obteniendo su financiamiento y utilizando sus recursos”. (Wild, Subramanyan, & Halsey, 2007).

1.3.6. Modelos de valuación

“La valuación es un resultado importante de muchos tipos de análisis de negocios y de estados financieros. La valuación por lo común se refiere a estimar el valor intrínseco de una compañía o de sus acciones. La base de la valuación es la teoría del valor presente. La teoría del valor presente utiliza el concepto del valor del dinero en cuanto al tiempo, es decir, simplemente expresa que una compañía

prefiere el consumo presente al consumo futuro”. (Wild, Subramanyan, & Halsey, 2007). Según este autor las empresas deben optar por modelos que les permitan conocer el valor interior de la organización, pudiendo optar por evaluaciones presentes o futuras.

1.3.7. Ratios Financieros para Diagnóstico Económico – Financiero

“Uno de los instrumentos más usados para realizar el diagnóstico económico - financiero de entidades es el uso de las ratios financieras, ya que estas pueden medir y evaluar el funcionamiento de la empresa y la gestión de sus administradores. (Rubio & Salazar, 2013). Los ratios financieros ofrecen a las empresas parámetros de análisis y diagnóstico económico financiero, pudiendo brindar información relevante sobre liquidez, rentabilidad y finanzas, contribuyendo así a la toma de decisiones”.

1.4. Formulación del Problema.

¿Cómo realizar un análisis financiero de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017?

1.5. Justificación e importancia del estudio.

“Para realizar la presente investigación se utilizó la teoría sobre Gestión Financiera, y para la Rentabilidad, Principios de Administración Financiera lo cual nos permitió dar a conocer a la empresa, como está afectando la gestión financiera a sus correspondientes ratios financieros”. Se utilizaron instrumentos de recolección de datos como el análisis documental, estados financieros, la guía de entrevista, guía de observación, todos estos

servieron para desarrollar los objetivos y posteriormente dar las conclusiones y recomendaciones de la investigación”.

“La investigación es de mucha importancia para la empresa, así como para el conocimiento de los responsables, inversionistas, y contribuirá con la evaluación de la gestión financiera, y su incidencia en la rentabilidad. Así mismo, servirá de base para realizar nuevas investigaciones relacionadas con el tema en investigación y dejar un modelo que servirá para que otras empresas utilicen los instrumentos del análisis financiero y rentabilidad. La universidad como promotora de investigación científica, procura que sus estudiantes se nutran de este conocimiento y lo transfieran a la comunidad universitaria y a quienes se interesen de este conocimiento”.

1.6. Hipótesis.

Si existe un análisis financiero de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017

1.7. Objetivos.

General

Determinar el análisis financiero de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017

Objetivos Específicos

Diagnosticar el nivel de análisis financiero de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017.

Proponer estrategias de financiamiento en la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017.

1.8. Limitaciones

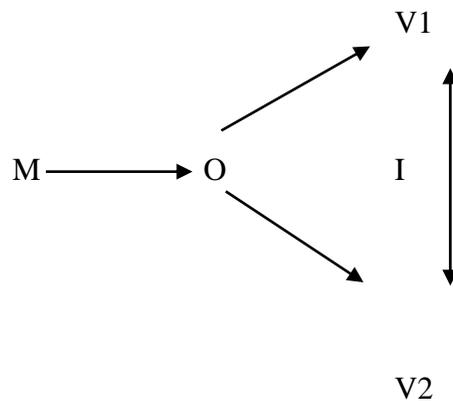
No se presentaron debilidades ni amenazas en la presente investigación, tanto para la fase de planeamiento como de ejecución.

II. MATERIAL Y MÉTODOS

2.1. Tipo y Diseño de Investigación.

Según Hernández (2010) “La presente investigación es de tipo descriptiva. En este caso se describieron las variables Análisis financiero y rentabilidad, tal y como se encuentran en su estado natural. A la vez es correlacional, dado que se medirá la incidencia de la variable independiente en la dependiente”.

“En lo que respecta al diseño, esta se ajusta a un diseño Transversal, y no experimental puesto que según Hernández (2010) se trata de recoger datos en un momento dado, el único tiempo. Es el propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado”.



M: Muestra de estudio

O: información recogida a través de la información y cuestionario

I: Incidencia entre una variable y otra.

V1: Variable independiente

V2: Variable dependiente

2.2. Población y muestra.

2.2.1. Población

Según Tamayo y Tamayo (2003) “define a la población como los habitantes totales de la variable a estudiar donde las unidades de localidad poseen un carácter común la cual se estudia y da origen a los datos de la búsqueda”. Para la presente investigación se tomó como población finita: desde punto de vista estadístico los 9 trabajadores de la Empresa Consorcio Textil Cajamarca.

Tabla 1 Población

Población	Cantidad
Propietaria	1
Administrativos	1
Empleados	7
Total	9

2.2.2. Muestra.

Ñaupas, Novoa, Mejía y Villagómez (2013) “Según el citado autor la muestra es una presentación representativa de las características de las personas de la subcomisión”. Dado que la población es finita, forma parte del espacio muestral, siendo este de 9 colaboradores.

2.3. Variables, Operacionalización.

Análisis Financiero

“El análisis financiero se hace mediante una revisión del balance general y el estado de situación de la empresa, de forma comparativo con otros años, que es el método horizontal y un análisis del mismo año que es el análisis vertical.” (Wild, Subramanyan, & Halsey, 2007).

Tabla 2 Operacionalización de la variable independiente

Variables	Dimensión	Indicadores	Categorías de medición	Técnica e instrumento de recolección de datos
ANÁLISIS FINANCIERO	Análisis de Rentabilidad Recursos Propios	Evaluación del Rendimiento sobre la Inversión de la empresa	Nominal	
	Análisis de Riesgos. Recursos Propios	Capacidad de la empresa para cumplir sus compromisos	Nominal	Técnica: Encuesta
	Análisis de las fuentes y la utilización de fondos. Recursos Propios	Evaluación de como obtiene sus flujos la empresa	Nominal	Instrumento: Cuestionario

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

2.4.1. Técnicas.

“Para la presente investigación se utilizó como técnica la encuesta, la cual sirve para la recopilación de la información a través de preguntas con varias alternativas. Según Rivera (2016). Como menciona el autor este análisis permite enriquecer la investigación a través de la identificación de tendencias en el ejercicio económico y así poder plantear alternativas de solución. Este análisis se realizó para la variable rentabilidad”.

2.4.2. Instrumentos.

El instrumento que se utilizó y diseño fue el cuestionario, el cual será elaborado a partir de la operacionalización de la variable, teniendo 21 interrogantes las cuales serán respondidas en escala tipo Likert.

TA	:	Totalmente de acuerdo	(3)
I	:	Indiferente	(2)
TD	:	Totalmente en desacuerdo	(1)

La ficha de validación fue validada:

C.P.C Guillermo V. Reyes Mariñas, Mat N° 12-1102.

C.P.C. Doris Perez Sánchez. Mat N° 12- 265.

2.5. Procedimientos de análisis de datos.

“Para la presente investigación se utilizó programas de Excel y SPSS extraídos del cuestionario elaborado por los propios investigadores que se aplicó a los clientes de la empresa. La recopilación de datos, tomando como base de sustento los estados financieros del periodo en estudio. Se aplicará la encuesta al personal contable que labora dentro de la empresa Consorcio Textil Cajamarca, la cual forma parte de la muestra para la recolección de datos”.

III. RESULTADOS

3.1. Tablas y Figuras

3.1.1. Determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017.

Para determinar el grado de incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017 se ha obtenido producto de la aplicación de cuestionarios realizados a 9 trabajadores de la empresa, las mismas que fueron procesados a través del software SPSS versión 22. La investigación tuvo un diseño no experimental – correlacional obteniéndose la siguiente información:

Tabla 3 Nivel de correlación

Correlaciones			Análisis	Rentabilidad
			financiero	
Rho de Spearman	Análisis financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,896**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	9	9
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,896**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	9	9

3.1.2. Identificar el nivel de Análisis financiero de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017

Para identificar el nivel de ANÁLISIS FINANCIERO de la empresa Consorcio Textil Cajamarca 2017, se trabajó con el Balance General comparativo de los años 2016 y 2017 para evaluar sus variaciones.

CONSORCIO I TEXTIL Cajamarca
Balance General comparativo 2017- 2016

	2017		2016		VARIACION	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
ACTIVO						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	2,323	1.45	3,869	2.19	-1,546	-0.74
CLIENTES	37,408	23.31	50,200	28.38	-12,792	-5.07
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	3,970	2.47	23,908	13.52	-19,938	-11.04
PROVISION PARA CTAS COBR. DUDOSA	5,354	3.34	49,089	27.75	-43,735	-24.42
CARGAS DIFERIDAS	6,457	4.02	2,386	1.35	4,071	2.67
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	55,512	34.58	129,452	73.18	-73,940	-38.60
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO						
DEPRECIACION ACUMULADA	105,000	65.42	47,438	26.82	57,562	38.60
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	105,000	65.42	47,438	26.82	57,562	38.60
TOTAL ACTIVO	160,512	100	176,890	100	-16,378	0
PASIVO						
SOBREGIRO BANCARIO	14,500	9.03		0.00	14,500	9.03
TRIBUTOS POR PAGAR	28,549	17.79	32,650	18.46	-4,101	-0.67
REMUNER. Y PARTICIP. POR PAGAR	28,768	17.92	24,371	13.78	4,397	4.15
PROVEEDORES	55,432	34.53	75,450	42.65	-20,018	-8.12
OBLIGACIONES FINANCIERAS	4,454	2.77	39,182	22.15	-34,728	-19.38
TOTAL PASIVO CORRIENTE	131,703	82	171,653	97	-39,950	-15
OBLIGACIONES FINANCIERAS	88,582	55.19	21,426	12.11	67,156	43.07
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	88,582	55	41,655	24	46,927	32
TOTAL PASIVO	220,285	137	213,308	121	6,977	17
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	12,500	7.79	12,500	7.07	0	0.72
RESULTADOS ACUMULADOS	-48,918	-30.48	-37,088	-20.97	-11,830	-9.51
RESULTADO DEL EJERCICIO	-23,355	-14.55	-11,830	-6.69	-11,525	-7.86
TOTAL PATRIMONIO	-59,773	-37	-36,418	-21	-23,355	-17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	160,512	100	176,890	100	-16,378	0

Figura 1 Balance general

Interpretación de los resultados.- Del análisis vertical realizado al balance general, el activo corriente ha decrecido, en el 2016 el activo cte. representaba el 73.18% del total del activo mientras que en el 2017 representó 34.58% decreciendo en 38.60%. En cuanto al pasivo

corriente éste pasó disminuyó en un 15%

Índices de Liquidez

Liquidez Pura	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
----------------------	---	---

Figura 2 Índices de Liquidez

$$\text{L.P} = \frac{55,512}{131,703} = 0.42$$

Interpretación de los resultados.- Si trabajamos con los montos que el Balance general expone vemos que por cada S/ 1,00 de deuda la empresa tiene S/, 0.42 en valores que se convierten en dinero a corto plazo. La empresa por lo menos debería tener un índice de liquidez de 1 / 1 para cubrir sus costos fijos y variables.

Liquidez Total	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$
-----------------------	---	---

Figura 3 Liquidez Total

$$\text{L.T.} = \frac{55,512}{220,285} = 0.25$$

Interpretación de los resultados.- Con su activo corriente la empresa no puede cubrir su pasivo total, significa que no tiene suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo, por cada S/. 1.00 tiene solo puede cubrir S/. 0.25

Prueba Defensiva	=	$\frac{\text{Caja y Bcos.}}{\text{Pasivo Corriente}}$
-------------------------	---	---

Figura 4 Prueba Defensiva

$$\text{P.D.} = \frac{2,323}{131,703} = 0.018$$

Interpretación de los resultados.- Tenemos en efectivo S/, 0,018 por cada S/, 1,00 de obligaciones a corto plazo, esto nos indica que la empresa no puede operar con sus activos líquidos, tiene que recurrir a sus flujos de ventas para poder cumplir con sus obligaciones, y utilizar el apalancamiento bancario el cual nos origina un elevado gasto financiero

Índices de Solvencia

Endeudam. Activo Total	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
-------------------------------	---	---

Figura 5 Índices de Solvencia

$$\text{E.A.T.} = \frac{220,285}{160,512} = 1.37$$

Interpretación de los resultados.- Su Activo Total no puede cubrir su Pasivo, por lo menos debe ser una relación de 1 / 1. Según el ratio tiene por pagar S/. 1.37 y solo cuenta con S/. 1.00 le falta S/. 0.37 para pagar la deuda.

$$\frac{\text{Endeudam. Act. Fijo Neto a largo plazo}}{\text{Activo Fijo Neto}} = \frac{\text{Deuda a largo plz.}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$\text{E.A.T.} = \frac{88,582}{105,000} = 0.84$$

Interpretación de los resultados.- Su activo fijo está comprometido con la deuda a larga plazo en un S/. 0.84 por cada sol que tiene por pagar.

Fuentes Comparativas

$$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Figura 6 Fuentes Comparativas

$$\frac{131,703}{220,285} = 0.60$$

Interpretación de los resultados.- El Pasivo Corriente representa el 60% del Pasivo total.

$$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}}$$

Figura 7 Pasivo Corriente

$$\frac{131,703}{160,512} = 0.82$$

Interpretación de los resultados.- El Activo Total cubre las obligaciones a corto plazo en un 82%

3.1.3. Diagnosticar el nivel de rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017

Para diagnosticar el nivel de rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca 2017 se ha trabajado con el estado de Resultados de la empresa, el cual fue diagnosticado a través de los ratios financieros.

Consorcio Textil Cajamarca ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	ANO 2017		ANO 2016		VARIACION	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
VENTAS NETAS O INGRESOS POR SERVICIOS	968,444	100.00	1,978,163	100.00	-1,009,719	0.00
	968,444	100	1,978,163	100	-1,009,719	0.00
COSTO DEL SERVICIO	-515,019	-53.18	-1,209,251	-61.13	694,232	-7.95
UTILIDAD BRUTA	453,425	47	768,912	39	-315,487	-7.95
GASTOS DE ADMINISTRACION	-392,550	-40.53	-772,181	-39.04	379,631	1.50
GASTOS DE VENTAS	-12,500	-1.29	-20,159	-1.02	7,659	0.27
PERDIDA DE OPERACIÓN	48,375	5.00	-23,428	-1.18	71,803	-6.18
INGRESOS DIVERSOS	10,868	1.12	141,797	7.17	-130,929	6.05
GASTOS FINANCIEROS	-59,244	-6.12	-76,385	-3.86	17,141	2.26
OTROS EGRESOS	-23,355	-2.41	-53,814	-2.72	30,459	-0.31
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPTOS.	-23,355	-2.41	-11,830	-0.60	-11,525	1.81

Figura 8 Estado de Ganancias y perdidas

Interpretación de los resultados.- Comparando el resultado del ejercicio del año 2017, este arrojó una pérdida contable de S/. -23 355 comparado con el 2016 que fue de S/. -11 830; en términos porcentuales en el 2016 arrojó un -0.60 en tanto en el 2017 se obtuvo -2.41%. Esto indica que la empresa viene arrastrando resultados negativos.

Fuentes Comparativas

<u>Costo de ventas</u> Ventas

$$\frac{515,019}{968,444} = 0.53$$

Figura 9 Fuentes Comparativas

Interpretación de los resultados.- El Costo de ventas representa el 0.53% del total de las ventas, lo que deja una utilidad bruta de 0.47%

<u>Gasto de Administración</u> Ventas Netas
--

$$\frac{392,550}{968,444} = 0.41$$

Figura 10 Gasto de Administración

Interpretación de los resultados.- El gasto de Administración representan un 41% del total de las ventas netas, el cual comprende todas las partidas contables que están directa o indirectamente vinculadas a la labor administrativa como son las compras, el pago de planillas, los servicios, los tributos, las provisiones por vacaciones, cts, gratificaciones, activo fijo, etc... y otros gastos inherentes a la labor administrativa.

<u>Gasto de Ventas</u> Ventas Netas
--

$$\frac{12,500}{968,444} = 0.01$$

Interpretación de los resultados.- El gasto de Ventas representan un 1% del total de las ventas netas.

Análisis de la Rentabilidad sobre las ventas

AÑO 2017

Margen de Utilidad Bruta	=	Utilidad bruta 2017 <hr/> Ventas Netas 2017
-------------------------------------	---	--

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{453,425}{968,444} = 0.47$$

Margen de Utilidad Operativa	=	Utilidad Operativa 2017 <hr/> Ventas Netas 2017
---	---	--

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{48,375}{968,444} = 0.05$$

Margen de Utilidad Neta	=	$\frac{\text{Utilidad Neta 2017}}{\text{Ventas Netas 2017}}$
-------------------------	---	--

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{-23,355}{968,444} = -0.02$$

Análisis de la Rentabilidad sobre las ventas

AÑO 2016

Margen de Utilidad Bruta	=	$\frac{\text{Utilidad bruta 2016}}{\text{Ventas Netas 2016}}$
--------------------------	---	---

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{768,912}{1,978,163} = 0.39$$

Margen de Utilidad Operativa	=	$\frac{\text{Utilidad Operativa 2016}}{\text{Ventas Netas 2016}}$
------------------------------	---	---

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{-23,428}{1,978,163} = -0.01$$

Margen de Utilidad Neta	=	$\frac{\text{Utilidad Neta 2016}}{\text{Ventas Netas 2016}}$
-------------------------	---	--

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{-11,830}{1,978,163} = -0.01$$

Comparación de Rentabilidad sobre las Ventas

DESCRIPCIÓN	2017	2016	VARIACIÓN
Margen de Utilidad Bruta	0.47	0.39	0.08
Margen de Utilidad Operativa	0.05	-0.01	0.06
Margen de Utilidad Neta	-0.02	-0.01	-0.02

Rentabilidad sobre el activo

AÑO 2017

Rentabilidad utilidad Neta sobre los activos	=	$\frac{\text{Utilidad Neta 2017}}{\text{Activos Totales 2017}}$
--	---	---

$$\text{Rentabilidad utilidad Neta sobre los activos} = \frac{-23,355}{160,512} = -0.15$$

Rentabilidad sobre el activo

AÑO 2016

Rentabilidad utilidad Neta sobre los activos	=	$\frac{\text{Utilidad Neta 2016}}{\text{Activos Totales 2016}}$
--	---	---

$$\text{Rentabilidad utilidad Neta sobre los activos} = \frac{-11,830}{176,890} = -0.07$$

Tabla 4 Comparación de Rentabilidad sobre el ACTIVO

Comparación de Rentabilidad sobre el ACTIVO

DESCRIPCIÓN	2017		2016	VARIACIÓN	
Utilidad Neta sobre Activos	-0.15	0.07	-	0.08	-

Rentabilidad sobre el capital

AÑO 2017

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \frac{\text{Utilidad Neta AÑO 2017}}{\text{Patrimonio AÑO 2017}}$$

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \frac{-23,355}{-59,773} = 0.39$$

Rentabilidad sobre el capital

AÑO 2016

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \frac{\text{Utilidad Neta AÑO 2016}}{\text{Patrimonio AÑO 2016}}$$

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \frac{-11,830}{-36,418} = 0.32$$

Tabla 5 Comparación de Rentabilidad sobre el CAPITAL

Comparación de Rentabilidad sobre el CAPITAL

DESCRIPCIÓN	2017	2016	VARIACIÓN
Utilidad sobre Capital	0.39	0.32	0.07

3.1.4. Proponer estrategias de análisis financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017

Para proponer estrategias de análisis financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca se ha obtenido producto de la aplicación de cuestionarios realizados a 9 trabajadores de la empresa, las mismas que fueron procesados a través del software SPSS versión 22, obteniéndose las siguiente estrategias:

-
1. Realizar Análisis de Rentabilidad
 2. Administrar adecuadamente sus Recursos Propios
 3. Análisis de Riesgos.
 4. Los Recursos Propios deben generar rentabilidad
 5. Análisis de las fuentes y la utilización de fondos.
 6. Los Recursos Propios debe generar fondos
-

3.2. Discusión

En lo que respecta a Identificar el nivel de Análisis financiero de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017. El 66.67% está totalmente de acuerdo que es importante la generación de estados financieros, el 77.78% está totalmente de acuerdo que El análisis de los estados financieros, determina el análisis de la rentabilidad y el 66.67% está totalmente de acuerdo que el estado de flujo de efectivo genera rentabilidad.

Gelashvili y Segovia-Vargas, (2016) en su artículo científico “Análisis Económico-Financiero de los centros especiales de empleo de España cuyo propósito es contribuir a la visibilidad académica de estas empresas, que fomentan el emprendimiento social y son socialmente responsables. Los resultados de esta evaluación indican: La rentabilidad económica de los CEE es del 1,4 % lo que supone que son empresas con baja rentabilidad”.

La propuesta de estrategias de análisis financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017 está en función a que el 66.67% está totalmente de acuerdo que los requisitos de un estado financiero debe cumplir. Continuidad, Periodicidad, Oportunidad, Universalidad y los estados financieros, su análisis de la rentabilidad sirve para una toma de decisión gerencial positiva.

3.3. Limitaciones

No se presentaron debilidades ni amenazas en la presente investigación, tanto para la fase de planeamiento como de ejecución.

IV. CONCLUSIONES

El análisis financiero si incide en la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017, puesto que el coeficiente de correlación arrojo 89,6%.

Del Análisis financiero realizado a la empresa Consorcio Textil Cajamarca, del año 2017 comparado con el 2016 se concluye que sus cuentas por cobrar comerciales se han incrementado de S/ 31,994 a S/ 52,408 lo cual representa el 63.81%., aplicando el ratio de Posición de rotaciones se determina que a empresa cada 97 días está recuperando su cartera morosa. La prueba ácida aplicada al Balance para el año 2017 arroja S/ 0.064, lo que significa que la empresa no puede operar con sus activos líquidos tiene que recurrir a sus flujos de ventas, toda vez que por cada sol de deuda sólo tiene 0.064 para afrontar y respecto a sus índices de solvencia el endeudamiento de su activo total está por debajo de 1 por lo que no puede cubrir su pasivo.

Al diagnosticar el nivel de rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017 se concluye que el resultado del ejercicio del año representa el 6.30% del total de sus ventas frente a (0.60) del año 2016, el resultado del ejercicio mejoro, de S/ -11,830 en el 2016 a S/ 83,353 en el 2017, sin embargo los gastos administrativos son muy elevados lo que impide que la empresa tenga una mejor rentabilidad.

La empresa no aplica estrategias de análisis financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017, no analiza ni evalúa los estados financieros. Sin embargo la empresa debe contemplar Realizar Análisis de Rentabilidad. Administrar adecuadamente sus Recursos Propios. Análisis de Riesgos. Los Recursos Propios deben generar rentabilidad. Análisis de las fuentes y la utilización de fondos. Los Recursos Propios deben generar fondos

REFERENCIAS

- Alberca, J. E. & Rodríguez, G. A. (2012). Incremento de rentabilidad en la empresa “El carrito”. Tesis de grado – Universidad Central de Ecuador. Recuperado de: www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/825/1/T-UCE-0005-140.pdf
- Banco Continental, (2015). Artículo. recuperado de: [*https://www.bbva.com/es/fondos-de-inversion-conoce-los-conceptos-](https://www.bbva.com/es/fondos-de-inversion-conoce-los-conceptos-)
- Crece Negocios, (2012). Fondos de inversión: conoce los conceptos de rentabilidad y volatilidad. Recuperado de: <https://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad/> definición de rentabilidad
- Díaz, M (2013). Producción, comercialización y rentabilidad de la naranja (*Citrus aurantium*) y su relación con la economía del cantón la maná y su zona de influencia, año 2011. Tesis. Recuperada de: <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/1567/1/T-UTC-2125.pdf>
- Economipedia (2016). Diccionario de Economía. <http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html> Rentabilidad
- Gama, E(2016). Evolución De Las Finanzas. Recuperado de: <https://line.do/es/evolucion-de-las-finanzas/11sa/vertical>
- Gelashvili, V. C., & Segovia-Vargas, M. (2016). “Análisis económico-financiero de los centros especiales de empleo de España”. *Revista Española de Discapacidad*, 4 (2), 7-24.
- Goxens, A y Gay, J. Análisis de Estados Contables- Diagnostico Económico y Financiero. Primera Edición. Madrid -España 2000, pág. 293
- Gonzales, L., y Rios, D. (2016). Evaluación de una estructura de capital que contribuya al incremento de la rentabilidad y el valor de acción de los agricultores del caserío Alto Perú Cajamarca periodo 2014. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Grimaldi-Puyama, M., & García-Fernández, J. G.-C. (2016). Impacto de la crisis económica en la rentabilidad de las empresas de gestión de instalaciones de ocio deportivo según tamaño, un estudio empírico. *Revista de Psicología del Deporte*, Vol. 25 Suppl. 1, , 51-54.
- Lara, M. (2016). El análisis financiero como técnica de evaluación y planeamiento incide en la gestión financiera y económica de la COOPAC Parroquia San Lorenzo para controlar la liquidez, la rentabilidad y el riesgo crediticio. Trujillo Perú: Universidad Nacional de Trujillo.

- Martínez, N. (2009). Factores de rentabilidad en las decisiones financieras. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras2.shtml>**
- Moya, D. (2016). La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015. . Trujillo- La Libertad: Universidad César Vallejo.**
- Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, 14 (48), 606-628.**
- Noreña, A.L., Alcaraz-Moreno, N.; Rojas, J.G. y Rebolledo-Malpica, D. (2012). Aplicabilidad de los criterios de rigor y éticos en la investigación cualitativa. Aquichan, 12(3). 263-274. Disponible <http://aquichan.unisabana.edu.co/index.php/aquichan/article/view/1824/pdf>**
- Párraga, V. y. (2013). Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la ferretería y pinturas comercial unidas por la obtención de préstamos . Guayaquil - Ecuador: Universidad Estatal de Milagro.**
- Ríos, J. (2015). Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa zapatería YULY . Universidad Nacional de San Martín.**
- Rivera, C (2016). Artículo. Análisis documental de contenido y forma. Recuperado de <http://www.infotecarios.com/analisis-documental-de-contenido-y-forma/>**
- Rubio, C., y Salazar, S. (2013). Diagnóstico Económico Financiero para la Gestión del Riesgo de Endeudamiento de la empresa LACTEA S.A. Trujillo. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.**
- Sánchez, J. P. (2002): Análisis de Rentabilidad de la empresa. Recuperado de: 5campus.com, Análisis contable <<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>>**
- Sánchez, P. (2011). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS. Ambato-ECUADOR: Universidad Técnica de Ambato.**
- Sandoval, O. y. (2016). Influencia de la gestión estratégica de costos en la rentabilidad de la empresa J&R de la ciudad de Cajamarca durante el periodo 2014-2015. Cajamarca Perú: Universidad Privada del Norte.**
- Tanaka, G. Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones. Primera**

- Tapia, J. (2014). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiero de la empresa EDPYME créditos accesibles. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.**
- Vásquez, C. (2013). Factores que influyen negativamente en la rentabilidad de la MYPE panadería Miraflores de Otuzco, Cajamarca. Cajamarca Perú: Universidad Nacional de Cajamarca.**
- Wild, J., Subramanyan, K., & Halsey, T. (2007). Análisis de Estados Financieros, Novena Edición. México: McGraw Hill.**