UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADEMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016-2017

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

Autora:
Bach. Cubas Vásquez Yanina Edith
https://orcid.org/0000-0003-2105-7375

Asesora:
Mg. Cubas Carranza Janet Isabel
https://orcid.org/0000-0001-5177-8021

Línea de Investigación:
Gestión empresarial y emprendimiento

Pimentel – Perú

2021

PÁGINA DE APROBACION DE TESIS

TITULO:

DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016-2017

Cubas Vásquez Yanina Edith

AUTOR

Dra. Cabrera Sánchez Mariluz Amalia

PRESIDENTE DE JURADO

Mg. Cachay Sanchez Lupe del Carmen

SECRETARIO DE JURADO

Mg. Balcazar Paiva Eveling Sussety

VOCAL DE JURADO

Mg. CPC. Cubas Carranza Janet Isabel

ASESOR DE TESIS

DEDICATORIA

A mis padres Erla y Claudio

Por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad; muchos de mis logros se los debo a ustedes entre los que se incluyen este. Me formaron con reglas y con algunas libertades, pero al final de cuentas, me motivaron constantemente para alcanzar mis anhelos.

Mama, Papá. Gracias por todo simplemente los amo.

A mis amados hijos Naomy y Didier.

Su afecto y su cariño son los detonantes de mi felicidad, de mi esfuerzo, de mis ganas de buscar lo mejor para Uds. Aun a su corta edad, me han enseñado y me siguen enseñando muchas cosas de esta vida.

Les agradezco por ayudarme a encontrar el lado dulce de la vida. Fueron mi motivación más grande para concluir con éxito este trabajo de tesis.

A mí querido hermano York

Me considero la hermana más afortunado del mundo, porque te tengo a ti, que siempre me has respetado, que siempre me has brindado tu hombro y tu apoyo incondicional, y que siempre me has mostrado que a la vida hay que darle buena cara. Gracias por todo, hermano querido.

Gracias Dios por concederme el mejor de los hermanos.

RESUMEN

La presente investigación ha sido desarrollada con la finalidad de aplicar el diagnóstico económico financiero para mejorar la toma de decisiones en la empresa Import CV S.A.C. 2016-2017 a fin de que pueda optimizarse sus procesos operativos y se encuentre en las mejores condiciones de brindar buenos servicios y productos. Después de los estudios realizados se llegó a la conclusión que el diagnóstico económico financiero mejorará la toma de decisiones en la empresa Import CV S.A.C. El tipo de investigación fue descriptiva y bajo el enfoque No experimental y para lograr la operacionalización de las variables se utilizó la guía de entrevista y análisis documental para evaluar dichos diagnósticos.

Por esta razón se planteó el siguiente problema ¿El diagnostico Económico Financiero mejoraría la toma de decisiones en la empresa IMPORT CV SAC? y la hipótesis arrojó que el diagnóstico Económico Financiero si tiene incidencia significativa para mejorar la toma de decisiones de la empresa IMPORT CV SAC, justificándose la investigación porque será una herramienta de mucha ayuda para que la empresa logre una adecuada administración de los recursos que posee, con una adecuada interpretación y análisis de los estados financieros ya que constituyen un elemento importante para la toma de decisiones de manera racional, eficiente y efectiva, además contribuye de manera significativa al logro de los objetivos y metas.

El objetivo general está referido al diagnóstico económico financiero para mejorar la toma de decisiones en la empresa IMPORT CV SAC en el periodo 2016-2017.

Palabras clave: Diagnostico, Toma de decisiones, Rentabilidad.

ABSTRACT

ECONOMIC AND FINANCIAL TO IMPROVE DECISION MAKING IN THE COMPANY IMPORT CV SAC I DIAGNOSIS. 2016-2017

The present investigation has been developed with the purpose of applying the economic diagnosis financial to improve decision making in the company Import CV S.A.C. 2016-2017 to their operational processes can be optimized and is in the better position to provide good services and products. After studies, it was concluded that the financial economic diagnosis will improve decision making in the company Import CV S.A.C. The type of research was descriptive and under the non-experimental approach and to achieve the operationalization of variables was guide observation, interview and documentary analysis guide used to assess these diagnoses.

For this reason arose the following problem the Diagnostics Economic financial would improve decision making in the company IMPORT CV SAC? and the hypothesis threw diagnosis economic financial if you have taken significant for improving incidence of the company IMPORT CV SAC, justifying the research because it will be a tool very help so that the company will achieve a proper management of the resources you have, with an appropriate interpretation and analysis of the financial statements since they constitute an important element in the decision making of rational, efficient and effective manner, also contributes significantly to the achievement of the objectives and goals.

The general objective is referred to the financial economic diagnosis to improve decision-making in the company IMPORT CV SAC in the period 2016-2017.

Key words: diagnosis, decision making, profitability

INDICE

PÁGINA DE APROBACION DE TESIS ii

DEDICATORIA iii

RESUMEN iv

ABSTRACT v

I. INTRODUCCIÓN 11

1.1. Realidad Problemática 11

1.2. Trabajos Previos 15

1.1.1. Internacional. 15

1.1.2. Nacional. 18

1.1.3. Local. 24

1.3. Teorías relacionadas al tema 28

1.1.4. Diagnóstico Económico Financiero. 29

1.1.5. Toma de decisiones. 45

1.4. Formulación del problema 51

1.5. Justificación e Importancia 52

1.6. Hipótesis 52

1.7. Objetivos 53

1.7.1 Objetivo General 53

1.7.2 Objetivos Específicos 53

II. MATERIAL Y METODO 55

2.1. Tipo y Diseño de Investigación 55

2.2. Población y muestra 55

2.1.1. Población. 55

2.1.2. Muestra. 55

2.3. Variables, Operacionalización 57

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad 57

2.4.1 Técnicas 57

2.4.2 Instrumentos 58

2.5 Procedimientos de análisis de datos. 58

2.6 Aspectos éticos 59

III. RESULTADOS 61

3.1. Tablas y Figuras. 61

3.1.1 Tablas 61

3.2.1 Análisis mediante Ratios Económicos y Financieros de la empresa IMPORT CV SAC. 68

IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS ***92***

4.1 Propuesta para mejorar la Toma de Decisiones. **108**

4.1.1 Título de la Propuesta 108

4.1.2 Antecedentes de la Empresa 108

4.1.3 Introducción 109

4.1.4 Objetivos de la Propuesta 109

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES ***118***

5.1 CONCLUSIONES **118**

5.2 RECOMENDACIONES **119**

REFERENCIAS ***121***

ANEXOS ***128***

INDICE DE TABLAS

Tabla *1 Población* 55
Tabla *2 Muestra* 56
Tabla *3 Operacionalización* 57
Tabla 4 *Entrevista realizada al Gerente de la Empresa IMPORTCV SAC* 61
Tabla 5 *Entrevista realizada al Contador de la Empresa IMPORT CV SAC* 63
Tabla 6 *Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera* 65
Tabla 7 *Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias* 67
Tabla 8 *Calculo del Ratio de Liquidez Corriente* 68
Tabla 9 *Calculo del Ratio de Capital de Trabajo* 69
Tabla 10 *Calculo del Ratio Intensidad de Capital* 70
Tabla 11 *Calculo de la Razón cuentas por pagar.* 71
Tabla 12 *Calculo de la Razón de Inmueble Maquinaria y Equipo* 72
Tabla 13 *Calculo de la Razón Grado de Depreciación* 73
Tabla 14 *Calculo de la Razón Rotación de Activo Total* 74
Tabla 15 *Calculo de la Razón Promedio de Cobranza* 75
Tabla 16 *Calculo de la Razón Rotación de Patrimonio* 76
Tabla 17 *Calculo de la Razón Costo de Ventas* 77
Tabla 18 *Calculo de la Razón Gasto Financieros* 78
Tabla 19 *Calculo de la Razón Endeudamiento Total* 79
Tabla 20 *Calculo de la Razón Patrimonio Activo* 80
Tabla 21 *Calculo de la Razón Endeudamiento Patrimonial* 81
Tabla 22 *Calculo de la Razón Endeudamiento* 82
Tabla 23 *Calculo de la Razón Endeudamiento Patrimonial Corriente* 83
Tabla 24 *Calculo de la Razón Patrimonio Activo* 84
Tabla 25 Calculo de la Razón Activo Total 85
Tabla 26 *Calculo de la Razón Rentabilidad sobre los Capitales Propios (ROE)* 86
Tabla 27 *Calculo de la Razón Activo (ROA)* 87
Tabla 28 *Calculo de la Razón Margen Comercial* 88
Tabla 29 *Calculo de la Razón Rentabilidad de Utilidad Operativa (MUO)* 89
Tabla 30 *Calculo de la Razón Rentabilidad Neta sobre Netas (MUN)* 90
Tabla 31 *Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera* 92
Tabla 32 *Análisis de los Ratios de Liquidez* 98
Tabla 33 *Análisis de los Ratios de Gestión* 99
Tabla 34 *Análisis de los Ratios de Solvencia* 102
Tabla 35 *Entrevista realizada al Gerente de la Empresa IMPORTCV SAC* 103
Tabla 36 *Entrevista realizada al Gerente de la Empresa IMPORTCV SAC* 104
Tabla 37 *Análisis de los Ratios de Rentabilidad* 105
Tabla 38 *Entrevista realizada al Contador de la Empresa IMPORT CV SAC* 106
Tabla 39 *Propuesta para mejorar la toma de Decisiones basándose en el Diagnostico Económico Financiero* 112

INDICE DE IMAGENES

Ilustración 1. Estructura del Estado de Situación Financiera _____ *33*
Ilustración 2. Estructura del Estado de Resultados._____ *34*
Ilustración 3. Estructura del Estado de Flujo de Efectivo _____ *35*
Ilustración 4. Análisis Vertical en el Estado de Situación Financiera_____ *39*
Ilustración 5. Análisis Horizontal en el Estado de Situación Financiera _____ *40*
Ilustración 6. Etapas de la Toma de Decisiones _____ *51*
*Ilustración 7 Datos generales de la Empresa*_____ *108*

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. *Liquidez Corriente* *68*
Figura 2. *Capital de Trabajo* *69*
Figura 3. *Intensidad en Capital* *70*
Figura 4. *Cuentas por Pagar* *71*
Figura 5. *Razón de Inmueble Maquinaria y Equipo* *72*
Figura 6. *Grado de Depreciación* *73*
Figura 7. *Rotación de Activo Total* *74*
Figura 8. *Promedio de Pago* *75*
Figura 9. *Rotación de Patrimonio* *76*
Figura 10. *Costo de Ventas* *77*
Figura 11. *Gastos Financieros* *78*
Figura 12. *Endeudamiento Total* *79*
Figura 13. *Patrimonio Activo* *80*
Figura 14. *Endeudamiento Patrimonial* *81*
Figura 15. *Endeudamiento* *82*
Figura 16. *Endeudamiento Patrimonial Corriente* *83*
Figura 17. *Patrimonio Activo* *84*
Figura 18. *Rotación del Activo Total* *85*
Figura 19. *Rentabilidad Sobre los Capitales Propios (ROE)* *86*
Figura 20. *Ratio del Activo (ROA)* *87*
Figura 21. *Margen Comercial* *88*
Figura 22. *Rentabilidad de Utilidad Operativa (MUO)* *89*
Figura 23. *Rentabilidad Neta Sobre Ventas* *90*

INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

(García, 2015) Menciono que, en México, la importancia de un correcto análisis está fuera de discusión, se trata de una actividad estratégica que puede influir a través de la toma de decisiones en la permanencia, control y desarrollo de una organización (…). En la mayoría de los casos esta actividad se reduce a un tema meramente contable, a un asunto de unas cuantas relaciones y datos de los estados financieros. Por otra parte, la mayor parte de las organizaciones, no tienen dentro de sus funciones cotidianas el estudio metódico y sistemático del desempeño financiero, este se deja a conceptos de mercado, a la lucha por obtener unidades de venta y a la suerte de ser favorecido por clientes y proveedores. A pesar de su importancia, el análisis se pospone o se relega a los resultados de algún sistema que nadie revisa.

Revista especializada Actualícese (2015), señalo que en Colombia el diagnóstico financiero es básicamente la evaluación financiera que se hace a una organización, a fin de determinar el estado real financiero con el cual se puede establecer el tiempo de vida restante para la empresa, y las posibilidades de inversión y financiación a las que se pueden acceder. Siempre es necesario realizar el diagnóstico financiero debido a que permite conocer el estado actual de las finanzas dentro de la empresa, e identificar los rubros que se gastan más o cuál necesita mayor atención, así como evaluar la operación general de la empresa. El diagnóstico, además de permitir valuar a la empresa, posibilita la evaluación de la gestión financiera y la asertividad en la toma de decisiones de impacto financiero de la organización.

El diagnóstico financiero se puede determinar como una respuesta al estado legal de funcionamiento de la organización, a fin de identificar sus fortalezas y debilidades. Para ejecutar el diagnóstico financiero de la organización, en primera instancia se debe contar con información financiera actualizada y preparada bajo el marco normativo que regula la entidad y que sea concordante con el estado de la compañía; se requieren principalmente los estados financieros comparativos entre dos períodos consecutivos, de modo que permitan los cálculo de los indicadores financieros con los que se construye el diagnóstico. El diagnóstico financiero debe contener los siguientes conceptos: Razón de liquidez: da a conocer la posibilidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones. Razón de

endeudamiento: muestra la solvencia de la empresa y la posibilidad de acceder a nuevos mecanismos de financiación. Razón de gestión: evalúa la ejecución de los recursos financieros y muestra el movimiento que estos han tenido en la organización. Razón de rentabilidad: permite conocer las utilidades verdaderas de la entidad y determinar la remuneración del capital invertido.

En el 2014, Durmoné, K. señala que en su diagnóstico económico-financiero y planificación estratégica de tres Centros de Acopio de leche vinculados al Centro de Gestión de Paillaco, Región de Los Ríos, Chile Durante el primer semestre de 2010, se estudió la gestión realizada por tres Centros de Acopio Lechero, además de un análisis estratégico de las mismas organizaciones. Estos Centros de Acopio se encuentran en la Provincia de Valdivia, Región de Los Ríos, Chile; asimismo, se examinó la evolución financiera y económica contable (últimos tres años) de las organizaciones. El análisis financiero consistió en el estudio de solvencia y liquidez, mientras que el análisis económico abarcó el estudio de la rentabilidad de los capitales propios (rentabilidad financiera) y de los capitales totales (rentabilidad económica) y un análisis de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA) de las organizaciones, que se realizó para diseñar un plan de desarrollo estratégico para los Centros de Acopio dada la situación de vulnerabilidad en que se encuentran.

Al estudiar la evolución de la rentabilidad financiera y económica de cada organización, se pudo determinar que las rentabilidades del capital propio y del capital total han sido muy variables en los últimos tres años, hacia rentabilidades decrecientes. Los indicadores económicos que se analizaron fueron los siguientes: Rentabilidad de los capitales propios o financiera y Rentabilidad de los capitales totales o económicos: En este caso se pretende conocer el beneficio neto disponible para remunerar los capitales propios, en forma de dividendos o retiros privados y los capitales ajenos, en forma de intereses.

En el 2015, Acuña, Galindo y Luis Eduardo señalan “que los empresarios descuidaron el mercado, unos por falta de conocimientos y otros por deficiencia de recursos. Hoy con mayor razón, si los empresarios no se capacitan, investigan e identifican su mercado están condenados a desaparecer”. En Perú, la falta de oportunidades de empleo en la década de los 90 empujó a las personas a buscar su propio empleo y crear su propia empresa, pero la gran mayoría era motivada por la necesidad en los sectores de Comercio y Servicios. “El

emprendedor peruano se ha hecho por necesidad, ha gestionado su propia oportunidad de hacer empresa, ha comenzado de cero, lamentablemente el Gobierno no tiene políticas públicas, no las ha tenido y no las tiene hoy en día de apoyo al emprendimiento".

Sin embargo, aún hay mucho por avanzar en apoyar el emprendimiento si se tiene en cuenta que, según el INEI, en el Perú se crea un promedio de 853 empresas y se cierran 469 por día, sin considerar el sector informal (Loayza, 2015). Esta no es la única causa por la que muchas empresas no dan frutos o muren en el intento, sino también porque el empresario peruano desconoce y no está capacitado en la administración de negocios. Otra de las restricciones principales que tiene la administración en varias organizaciones es la falta de una evaluación con anticipación a los efectos que tendrían las diferentes toma de decisiones referente a su situación económica - financiera. Ya que muchos empresarios toman sus decisiones basadas en intuiciones, deseos y esperanzas. Por los motivos mencionados, es que nace la necesidad de aplicar un diagnostico económico financiero a través de los métodos y técnicas del análisis financiero, el cual le propiciará a los directivos lograr controles económicos con la intención de facilitar la toma de decisiones y a tener una administración más eficiente.

Según la Revista especializada ELG Asesores (2015), precisan que se denomina diagnóstico financiero o análisis financiero al análisis que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de una empresa o de un sector específico de ésta, determinando sus niveles de endeudamiento, liquidez, rentabilidad y punto de equilibrio financiero. El diagnóstico empresarial analiza la situación y las expectativas de la empresa para evaluar su capacidad para competir, tomar decisiones y formular planes de acción, e incluye la identificación de las oportunidades y las amenazas procedentes del entorno, los puntos fuertes y débiles internos, y el escrutinio del futuro. La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión. Permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar las ventas y los beneficios, aumentando el valor de la empresa. Para que el diagnóstico sea útil, debe realizarse de forma continuada en el tiempo sobre la base de datos confiables, y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando. Muchos de los problemas que sufren las empresas se deben a la falta de un diagnóstico empresarial correcto, a la falta de conocimiento de cuál es

su posición económica y financiera y hacia donde le lleva la "inercia". Una empresa que no es consciente de sus puntos débiles, es más vulnerable al entorno competitivo.

García, E. (2016), señala en su tratado "Competitividad en el Perú: Diagnóstico, sectores a priorizar y lineamientos a seguir para el período 2011-2016". Esta investigación parte de la determinación de la situación del Perú en términos de Competitividad. Este diagnóstico se basa en diversas fuentes de reputación internacional y que además constituyen los referentes en el tema. Además, se presenta aportes de instituciones nacionales peruanas y del prestigioso profesor de la Universidad de Harvard, Michael Porter. Luego de diagnosticada la competitividad del Perú, se procede a la determinación de los sectores clave de la economía peruana, los cuales tienen un mayor potencial y perspectivas positivas de forma que el desarrollo de los mismos potencia la competitividad del país de forma decidida. Seguidamente, se presenta un acercamiento al potencial de cada uno de estos sectores. Finalmente, se sugieren algunos lineamientos para mejorar la competitividad del mencionado país. El Reporte de Competitividad Global que el WEF publica anualmente, muestra que el Perú ha ascendido cinco puestos con respecto al ranking del año anterior, esto no necesariamente se debe a una mejora significativa del país, sino principalmente a que otros países han disminuido de posición. En el siguiente cuadro, se puede observar la evolución del Perú en el mencionado ranking en los últimos tres años.

IMPORT CV SAC., es una empresa familiar, constituida el 01/06/2007. Esta empresa tiene por objeto la comercialización de calzado para damas, caballeros y niños. Cuenta con 6 locales, los cuales están ubicados y distribuidos en diferentes puntos de la plataforma del Mercado Modelo- Chiclayo.

En los más de 10 años que IMPORT CV SAC. lleva en el mercado, ha logrado una posición tradicional. Posicionamiento que se puede verse afecta si la empresa no toma de decisiones basándose en la real situación en la que se encuentra la empresa, es decir la toma de decisiones basada en el análisis económico financiero.

Un diagnostico preliminar de la empresa me permite resaltar los motivos por lo que no se realiza un análisis financiero, los cuales se menciona a continuación:

El Gerente General de IMPORT CV SAC, Mario Castro Centurión tiene doble tarea, actuar como dueño y gerente a la vez. Situación que puede ser favorable ya que puede

realizar un control de forma más directa, por otro lado es desfavorable ya que no cuenta con los conocimientos necesarios para realizar un análisis financiero.

Las decisiones de inversión, financiamiento se toman en base a su experiencia. No ve más allá de cómo obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas, cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento.

Los estados financieros están a su disposición pero no son considerados como herramienta para la toma de decisiones, mucho menos realizan una comparación de la información económica y financiera con otros ejercicios económicos de la propia empresa.

Carece de un proceso de planeación esto se debe a la falta de definición de la misión, visión, metas a corto, mediano y largo plazo, herramientas que son definitivas para obtener el éxito empresarial.

El contador de la empresa brinda sus servicios de manera independiente, por lo cual se limita a realizar algún tipo de análisis económico financiero, solo analiza la información financiera para fines tributarios.

Ante los hechos expuestos se genera la siguiente pregunta: ¿Un diagnostico económico financiero mejoraría la toma de decisiones con en la empresa IMPORT CV SAC?

1.2. Trabajos Previos

1.1.1. Internacional.

Armijos, C y Merchán, L (2013). *"DIAGNÓSTICO FINANCIERO AL 30 DE ABRIL DE 2013 Y PROYECCIÓN DE VENTAS EN LA EMPRESA COMERCIAL LUIS GUERRERO DEL CANTÓN CATAMAYO, PROVINCIA DE LOJA PARA EL AÑO 2013"*. (Tesis de Titulación). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. La presente investigación tuvo por objetivo identificar y evaluar la situación financiera de la entidad para sustentar que la toma de decisiones por parte de su gerente sea el correcto, con la aplicación de métodos, técnicas y estudio de indicadores, tales como Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad permitió determinar el porcentaje estadístico de cada una de las cuentas del Balance de Situación Financiera y Balance General permitiendo conocer el grado de comportamiento real financiero-económico de la organización. Según los resultados se determinó que el

problema principal de la Empresa Comercial Luis Guerrero", es que no realizaba un Diagnóstico Financiero y Proyección de Ventas desde su iniciación económica es por tal razón que la empresa desconocía cuáles son sus fortalezas, oportunidades, debilidades, amenazas y las acciones y medidas que es necesario emprender para mejorar su situación. Además se determinó que no se realizaba un análisis interno y externo donde permita elaborar proyecciones de ventas a futuro logrando minimizar costos, expansión del negocio y por ende maximizar utilidades.

Casanova, E y Castillo, C (2014). *"DIAGNÓSTICO FINANCIERO AL 30 DE ABRIL DEL 2013 Y PROYECCIÓN DE VENTAS EN LA EMPRESA CR LUBRICANTES Y NEUMÁTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA, PARA EL AÑO 2013*". (Tesis de Titulación). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. "CR Lubricantes y Neumáticos" es una empresa dedicada a la comercialización de lubricantes, neumáticos, aros y aditivos para automotores. Teniendo como objetivo general el Desarrollar el diagnóstico financiero y estructurar la proyección de ventas en la empresa CR Lubricantes y Neumáticos de la ciudad de Loja, que permitan direccionar la correcta toma de decisiones y la maximización de sus utilidades. Los investigadores llegaron a la conclusión de que La empresa "CR Lubricantes y Neumáticos", no ha realizado un Diagnóstico Financiero desde su creación, lo que no ha permitido que la empresa conozca su posición actual y pueda tomar decisiones oportunas y correctas. También que La empresa está cumpliendo con los objetivos planteados, pues la utilidad cubre sus expectativas sin embargo es importante direccionar el incremento de la misma lo que permite el crecimiento económico y financiero de la empresa.

Mendoza, A (2015). *"El Análisis Financiero como Herramienta Básica en la Toma de Decisiones Gerenciales, Caso: Empresa HDP REPRESENTACIONES".* (Tesis de Pregrado). Universidad de Guayaquil, Ecuador. Esta tesis tuvo como objetivo general: Analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP Representaciones para contribuir a la toma de decisiones, las conclusiones que destaco son las siguientes: Se aprueba la hipótesis, la cual menciona que el análisis financiero SI es una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa HDO Representaciones, siempre y cuando una vez que se implemente el modelo de gestión se acelerarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello fundamentado en la aplicación del plan estratégico. Y que, Se mejora en su totalidad la toma de las decisiones por parte de la gerencia en las actividades de planificación, así mismo en los estados financieros y el presupuesto que se tiene en la

entidad. Además para la atención a los clientes se cambia la infraestructura actual y poco funcional por una mejor.

Pérez, J. (2016). *Análisis de los Índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones "CEMPAZ S.A."* (Tesis de Posgrado). Universidad de Guayaquil, Ecuador. La presente tesis tuvo como objetivo general realizar el estudio y aplicación de herramientas de análisis financieros que ayude a mejorar su gestión y para la obtención de una correcta evaluación al momento de la toma de decisiones que beneficien al sector comunitario correspondiente a la ciudad de Guayaquil. La metodología que se aplicó en este proyecto fue la investigación científica. Se utilizó las herramientas como las razones financieras, Dupont, y analizar cada uno de los índices y localizar el área donde la empresa tenga problemas para poder tomar acciones correctivas y elaborar una eficiente toma de decisiones. A las conclusiones que se llegaron con la investigación las menciono a continuación: CEMPAZ S.A tiene un déficit de capital de trabajo, también siente la presión por parte de los proveedores para la cancelación de sus obligaciones corrientes, así mismo tiene restricción para ampliar cupos, lo que imposibilita el crecimiento de la Compañía y que gane rentabilidad. Adicionalmente la empresa tiene problemas financieros a pesar de tener utilidades acumuladas, esta situación se puede producir debido a que el 66.67% de las ventas se las realizan a Compañías exportadoras o contribuyentes especiales quienes están facultadas para retener el IVA. Todo esto es causado precisamente por la inexistencia de las herramientas aplicadas a los estados financieros, así mismo como el desconocimiento de teorías financieras por lo general conlleva a una deficiente toma de Decisión principalmente financiera, y por ende puede asumir riesgos financieros que si no se toman las acciones correctivas en el tiempo indicado podrá llevar a la quiebra a la empresa.

Cobos, S (2012). *"DIAGNÓSTICO Y ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA "CODIMSA" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2008 -2009".* (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. "CODIMSA" es una empresa que se dedica a la comercialización de artículos para la construcción. Se plantearon como objetivos los siguientes: Efectuar un Diagnóstico y Análisis Financiero a los Estados Financieros presentados por la empresa CODIMSA; Aplicar índices financieros que permitan demostrar la rentabilidad, el riesgo crediticio y la administración financiera de la empresa, determinar estrategias de mejoramiento financiero en base del Análisis realizado. Algunas de las conclusiones abordadas fueron: La falta de un diagnóstico de la situación financiera en la

empresa CODIMSA, de la ciudad de Loja ha originado problemas de liquidez, solvencia y rentabilidad en la empresa. También se determina la situación real de la empresa en relación con la estructura económica y financiera de la empresa, la misma no establece un equilibrio entre los elementos del Balance, existe un exceso de inventarios, que ha determinado mantener capital ocioso.

González, G y Palacios, A (2012). *"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2009 – 2010"*. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. A las conclusiones que llegaron los investigadores fueron las siguientes: Uno, La empresa no ha realizado diagnósticos financieros anteriormente que permitan conocer la Situación Financiera y Económica que logren afianzar la estabilidad de la comercializadora. Dos, La empresa ha duplicado sus ventas en el año 2010, pero de igual manera los gastos han crecido considerablemente, en especial gastos de Sueldos, Arriendos y Construcción y Ampliación del local comercial lo que refleja un descenso en la utilidad del ejercicio. Tres, El nivel de endeudamiento de la comercializadora de un año al otro casi se ha duplicado; y mediante la aplicación de los indicadores se determinó que la liquidez de la empresa no podría justificar de manera inmediata las obligaciones a corto plazo. Cuatro, La aplicación de los índices e indicadores nos permitió realizar un diagnóstico de la situación financiera y económica de la empresa, para emitir una propuesta de mejoramiento que ayude con la estabilidad comercial en el mercado.

Contento, B y Tapia, A (2012). *EVALUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DE LA EMPRESA POLLOS "GUSY" PERIODO 2009-2010.* (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. Para que cumplan con el objetivo planteado de realizar la Evaluación Financiera y Económica fue necesario la aplicación de una serie de herramientas, con el fin de realizar la planeación y control financieros y tomar decisiones en general. Una de las conclusiones es que en la Empresa ―POLLOS GUSY no existe aplicación de indicadores financieros, lo que no les permite conocer la liquidez, solvencia y nivel de endeudamiento conocidos éstos como los signos vitales de una empresa.

1.1.2. Nacional.

Nacarino, R y Salazar, S (2013). *Diagnóstico Económico - Financiero para la Gestión del Riesgo de Endeudamiento en la empresa Láctea s.a. de Trujillo 2011– 2012*

(Tesis de Pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Esta investigación tuvo por objetivo determinar como el diagnóstico económico– financiero permite mejorar la gestión del riesgo de endeudamiento de la compañía LACTEA S.A. de Trujillo 2011 – 2012. Para lo cual se empleó un diseño no experimental, de naturaleza descriptiva simple. Utilizó el método transeccional o transversal, ya que se ha tenido que analizar cuál es el nivel o estado de las variables de estudio, su incidencia e interrelación en un momento dado, además se sustentaron los resultados de la investigación.

Los resultados hallados según el diagnóstico económico – financiero realizado son: La empresa cuenta con solvencia para cubrir sus pasivos a corto plazo. Por otro lado, no tiene políticas formales para determinar su exposición al riesgo de endeudamiento, no realiza un análisis del costo financiero y montos de los préstamos que desea adquirir. Sin embargo, al obtener nuevos préstamos o endeudamiento, la administración ejerce su criterio para decidir si una tasa de interés sería favorable para la empresa durante un periodo esperado hasta su vencimiento. Concluyeron que la gestión del riesgo de endeudamiento mejora si se realiza un diagnóstico económico – financiero periódicamente y a la vez sea divulgado oportunamente.

En esta tesis se aborda, el problema que presenta la Empresa LACTEA S.A. de Trujillo, el problema es la toma de decisiones de manera empírica; es decir la gerencia utiliza su criterio de acuerdo a las tasas que le oferta las entidades bancarias, elige la de menor interés además no tiene políticas formales para determinar su exposición al riesgo de endeudamiento, ni realiza un análisis del costo financiero. Se demuestran claramente que la gestión del riesgo de endeudamiento mejora si se realiza un diagnóstico económico – financiero periódicamente. Situación similar es la que enfrenta IMPORT CV SAC, que esperamos corregir luego de concluir con la investigación, situación que mejorara siempre y cuando las recomendaciones que se haga a la gerencia sean aplicadas.

Armas, L (2016). *Diagnóstico económico - financiero y su aporte en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas de Servicios Generales en Minería JRM SAC Año 2015.* (Tesis de titulación). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo. La investigación tuvo por finalidad demostrar el aporte del Diagnóstico Económico-Financiero en la Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa Contratistas de Servicios Generales en Minería JRM SAC, de la ciudad de Trujillo, en el año 2015. El método que se empleo fue el análisis

financiero, las técnicas fueron el cuestionario y la entrevista al Gerente General de la empresa, con la fianlidad de orientar la investigación y servir de soporte al estudio, y el análisis documentario a los Estados Financieros de los periodos 2014 – 2015. El diseño fue no experimental debido a que la realización se desarrolló sin alterar las variables y analizando su interrelación en un momento específico y de manera simultánea, de corte transversal, y de acuerdo a la técnica de contrastación fue descriptivo, porque describe los hechos del Diagnóstico Económico – Financiero y su aporte en Toma de Decisiones Gerenciales. Con la aplicación del Diagnóstico Económico – Financiero se determinó que el efectivo y equivalente de efectivo que posee la empresa presentaba una disminución en comparación al año anterior, los activos se incrementaron en 206% en comparación al periodo anterior no obstante el endeudamiento de la empresa se vio incrementado en 444%, el patrimonio de la empresa estuvo comprometido con terceros en 75%. Con la investigación se concluyó que EL Diagnóstico Económico – Financiero aporta en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Contratistas de Servicio Generales en Minería JRM SAC.

Vigo, R. (2016). *Caracterización en la Falta de Calidad del Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa IMPORT VET SAC del Rubro Veterinaria, Magdalena del Mar 2015.* (Tesis de Titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Lima. La presente tesis tuvo como objetivo principal determinar si los resultados del análisis de los estados financieros permiten una correcta toma de decisiones en la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria del Magdalena del Mar 2015. Las conclusiones que arribo fueron: Se logró comprobar que el análisis de la información económica es importante porque permite conocer la situación económica en la empresa y de esta manera tomar las decisiones más adecuadas. También Se logró establecer mediante la aplicación de la encuesta que el comportamiento financiero en la empresa contribuye a la mejora en la toma de decisiones gerenciales, toda vez quienes toman decisiones tengan conocimiento de la real información financiera y la correcta aplicación de los instrumentos financieros por parte del área de Contabilidad. Además se propuso alternativas para que la empresa tome en cuenta y favorezca a la misma, la más importante es la capacitación continua al personal administrativo para la mejora del rendimiento de la empresa.

En esta tesis la problemática que aborda es idéntica a la que se presenta en IMPORT CV SAC. empresa en la cual desarrollaré mi proyecto, de igual manera en ambas

investigaciones se pretende dar a conocer la importancia del análisis financiero para una adecuada gestión y mejora en la toma de decisiones. Los motivos que dan origen al problema principal es que no le dan importancia a la toma de decisiones financieras, el no contar con personal que analice los estados financieros, aumenta el riesgo de tomar decisiones erróneas para la empresa. El encargado de la administración toma las decisiones basándose en su experiencia y conocimientos empíricos mas no en un análisis a los estados financieros, existen diversas técnicas para efectuar un análisis, todas ellas exigen un conocimiento básico pero integral de la contabilidad conocimientos que no posee el Gerente dueño.

Ribbeck, Ch (2014). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013.* (Tesis Titulación). Universidad san Martin de Porras, Lima. La investigación tuvo como objetivo determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones e indicar la situación en que se encentraban las empresas de la Industria Metal Metalmecánica con la fianlidad de ayudar a la gerencia a tomar decisiones adecuadas en las inversiones para ello, se utilizó el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo. Se empleó el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, y para el trabajo de campo la aplicación de las técnicas de investigación "encuesta" y "entrevista" como instrumento de investigación.

Los resultados obtenidos más relevantes son los siguientes:

El 50% de las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnostico financiero puesto que no cuentan con información contable actualizada, en consecuencia no realizan una planificación financieras que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.

La mayoría de empresas de este rubro consideran que el Diagnostico Económico debe ser utilizada como un instrumento de control y dirección para la toma de decisiones, no obstante estas no utilizan el señalado diagnostico causando que las decisiones no sean las más adecuadas.

La gran mayoría de compañías muestra un bajo nivel de competitividad, ya que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo oportuno; la información contable es utilizada para fines de tributarios más que para fines gerenciales, de tal manera que no

realizan un apropiado control de sus operaciones, provocando que la toma de decisiones no sea la más correcta y pertinente.

Rodríguez, H (2015). *"Análisis Económico Financiero para Mejorar la Toma de Decisiones en la Empresa Enrique CASSINELLI E HIJOS S.A.C. de Trujillo en el Periodo 2011 - 2013".* (Tesis Licenciatura). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. La presente investigación, tuvo por objetivo: Demostrar que el análisis económico financiero permite mejorar la toma de decisiones en la empresa Enrique Cassinelli e hijos S.A.C. a base de la disociación del periodo 2011 – 2013.

Entre los resultados obtenidos destaco los siguientes:

No todos los años la empresa realiza un análisis general de sus estados financieros; es así que se demostró que la realización del Análisis Económico Financiero permite detectar los puntos frágiles de la organización para así perfeccionar la toma de decisiones con la única finalidad de mejorar los resultados financieros. Este análisis entonces, permitió a que los directivos concienticen a mejorar sus estrategias en la toma de decisiones, las cuales se podrán ver mejorías en los siguientes periodos. Entonces se cumple la finalidad de este trabajo de investigación, porque con este análisis económico financiero corregirán las decisiones para incrementar su liquidez a través de un financiamiento a largo plazo, mayo rotación produciendo de manera más ordenada, solvencia más oportuna para financiarse en reinversión y como consecuencia de todo generar un aumento en la rentabilidad a favor del crecimiento de la entidad.

Los bajos resultados obtenidos es debido a la falta de un continuo análisis económico financiero, con llevaron a demostrar que las decisiones tomadas por directorio y gerencia en los años de estudios no fueron muy apropiadas; entonces se estableció que las decisiones económicas y financieras deben ser efectuadas en la medida que mejoren los resultados de los indicadores financieros como meta entre un 15% y 20%, verificando con los resultados financieros de los próximos dos años. Las medidas para que se consigan mejores resultados comprenden desde tener en cuenta las decisiones que se tomaron hasta las que no se tomaron; pero cambiando las decisiones tomadas en los años analizados.

Manchego, T. (2016). *Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa CLINICA PROMEDIC S.CIVIL.R.L, Tacna, Periodo 2011 – 2013.* (Tesis de Titulación).

Universidad Privada de Tacna, Tacna. El objetivo de este trabajo es Analizar los Estados Financieros Para una toma de decisión correcta de la empresa Clínica Promedic S.Civil R.L. Durante el año 2011 al 2013. En el desarrollo de la investigación pudieron evidenciar una variación en los estados financieros la cual afecto el desempeño de la compañía, por lo que en este trabajo de investigación se comparó los años en estudio con la finalidad de descubrir la razón de las variaciones y el efecto que causo las tomadas de decisiones en dichos periodos. Como conclusiones de la investigación se evidenció una deficiencia en la toma de decisiones, por lo que se encomienda a la empresa estudiar los estados Financieros a través de ratios para poder tomar una correcta decisión que permita utilizar estrategias para la mejora de los servicios.

Martínez, J y Quiroz, G. (2017). *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa FACTORÍA HYR SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., Distrito de Trujillo, Años 2015-2016.* (Tesis de titulación). Universidad Privada Antenor Orrego, Perú. La investigación tuvo como objetivo determinar si el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016 comprendió un desarrollo paulatino de las diferentes fases que inicia desde la selección bibliográfica y revisión de documentos de la unidad empresarial hasta el procesamiento de datos recogidos en campo, elaboración y estudio de los resultados que permiten integrar todas las variables respecto al problema planteado. El diseño básico es el lineal expo-facto de un solo grupo con observación antes y después de aplicado el análisis financiero, se denomina expo-facto porque el análisis financiero ya fue aplicado. La unidad de análisis fue a los estados financieros siendo el estado de resultados y el balance general los que permitieron evaluar la realidad financiera de la entidad y así poder dar solución al problema de la investigación. Para la ejecución del trabajo se aplicó un cuestionario y análisis a los estados financieros de la empresa. Finalmente, se pudo concluir que los resultados del análisis financiero si inciden en la toma de decisiones porque contribuyen a satisfacer las necesidades de los requerimientos de la gestión empresarial.

Ruiz, M y Charcape, S (2015). *Análisis Económico y Financiero de la EMPRESA CONSTRUCTORA CHAVIN S.A.C. de Trujillo y su Incidencia en la Toma de Decisiones periodo 2013 – 2014.* (Tesis de titulación). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. La investigación se planteó como objetivo general realizar el análisis económico y financiero de la compañía que permita la toma de decisiones de manera adecuada, para ello

fue necesario que realicen un análisis económico financiero en la empresa y que midan el nivel de gestión, donde se demostró que la gestión de los ejecutivos de la Constructora en los años 2013 – 2014, no fue eficaz. De acuerdo a los resultados que obtuvieron pudieron aseverar que el sector de construcción está en un constante crecimiento y la Empresa Constructora CHAVIN SAC se encuentra por debajo del sistema, por lo que para mejorar la gestión y llevarla a la empresa a un estado de competitividad en el mercado necesita tomar decisiones adecuadas. Del análisis pudieron observar que el ratio de liquidez redujo de un año a otro, es decir para el 2014 estuvo muy por debajo de cada sol que debía la empresa. El rendimiento de los activos decreció para el 2014, consecuencia de la mala decisión de inversión por parte de sus directivos, esto conllevó a la empresa que en los años a un margen de utilidad por debajo del sector construcción. Ante tal situación, la investigación finiquito que la toma de decisiones en base al análisis económico y financiero conllevará a un incremento y así ser competitivo. Para lo cual, se recomendó realizar análisis económicos financieros de forma permanente y oportuna además de identificar a tiempo algunas decisiones apresuradas sin antes conocer su estado financiero.

1.1.3. Local.

Muro, L. (2014). *Diagnóstico Económico Financiero y su Implicancia en la Proyección de Estados Financieros al Año 2015 de la EMPRESA AGROINDUSTRIAL de LAMBAYEQUE-2013.* (Tesis de Titulación). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. La presente investigación tuvo como objetivo principal, establecer la implicancia del diagnóstico económico financiero en la proyección de Estados Financieros al año 2015 de la empresa Agroindustrial y como objetivos específicos: examinar el diagnóstico económico financiero de la empresa Agroindustrial de Lambayeque durante el periodo 2010-2012, comparar los ratios de eficiencia y eficacia de la empresa con los del Sector, determinar la proyección de Estados Financieros al año 2015 y, fijar políticas económicas y financieras para el ascenso de los resultados a largo plazo de la empresa. Como resultado de la evaluación del diagnóstico económico financiero, obtuvieron que en la Razón de Liquidez, cuenta con recursos suficientes para hacer frente a sus deudas a corto plazo; la Razón de Gestión, no estaba siendo eficiente en el uso de su activo fijo y total; en la Razón de Solvencia y Endeudamiento, poseía la capacidad para cumplir con sus obligaciones y; la Razón de Rentabilidad no estaba creando resultados positivos. De la proyección realizada a los Estados Financieros (2013-2015) obtuvieron que la Razón de

Liquidez, poseía una apropiada capacidad para hacer frente a su pasivos corrientes; en la Razón de Gestión, determinaron que mostraría un aumento favorable en la rotación de cuentas por cobrar y por pagar, entre otros; en la Razón de Solvencia y Endeudamiento, para el año 2015 se encontraría financiada en un 54% y 46% con recurso de financiamiento propias y externas respectivamente; y en la Razón de Rentabilidad, para ambos años 2014-2015 se obtendría resultados positivos.

Alarcón, G y Rosales, I. (2015). *Evaluación de la Gestión Económica – Financiera y su Implicancia en la Rentabilidad de la Empresa "PANIFICACIÓN ARTE DISTRIBUIDORES SAC" de la Ciudad de Chiclayo durante el Periodo 2014.* (Tesis de Titulación). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Esta investigación tuvo por objetivo general examinar la gestión económica-financiera de mencionada empresa, planteando estrategias y opciones que deben seguirse en mejora de la compañía y a otras que se hallen en parecida situación en mejorar la eficacia, eficiencia y de esta forma ingresen en un proceso de desarrollo empresarial. Además mejorar su nivel de rentabilidad y por consiguiente su desempeño empresarial. Para alcanzar la propuesta emplearon las técnicas de la observación, encuesta y test, para los cuales los instrumentos fueron la ficha de observación, la guía de entrevista y la ficha de cotejo. Los resultados que más destaco la de investigación son los siguientes. El diagnóstico realizado a la empresa, determinaron que en el año 2014 el activo corriente equivale a más del 90% siendo mayor a los pasivos, también a lo largo de los años la entidad habría sufrido pérdidas acumuladas consecuencia de una incorrecta gestión de los costos y gastos. Al examinar la rentabilidad mediante el flujo de caja de años pasados observaron que la tasa interna del retorno (TIR) es menor a la tasa promedio de descuento que ha utilizado en la firma por lo que el Valor Actual Neto (VAN) es negativo, en conclusión la rentabilidad proyectada tuvo una tendencia negativa asimismo realizaron una comparación con el ROE de mencionados años. La tasa promedio de crecimiento de las ventas anuales ascendió al 40.7% siendo los ingresos en punto de partida para las proyecciones de los rubros de los activos, fuentes de financiamiento; asimismo, el índice promedio de los gastos administrativos y de ventas fue de 130% y -46% respectivamente; dichas tasas fueron el nexo para poder elaborar los estados financieros.

Cueva, S (2014). *Impacto del Análisis de los Estados Financieros en la Gestión Financiera de la Empresa Hacienda el Potrero SAC., 2011 - 2013.* (Tesis de titulación). Universidad Señor de Sipan, Pimentel. La presente investigación, tuvo por objetivo: Determinar el impacto del análisis de los Estados Financieros en la Gestión Financiera de la empresa Hacienda El Potrero SAC, durante los períodos 2011 – 2013, se realiza con la finalidad de permitir que la empresa Hacienda El Potrero SAC., al efectuar el análisis a sus estados financieros tenga un diagnóstico de la situación económica y financiera de la misma, así como obtener los resultados favorables que permita tomar decisiones adecuadas para la mejor marcha de la misma. Entre los resultados obtenidos destaco los siguientes: Primero, La Hacienda El Potrero S.A.C., de un período a otro disminuyendo sus ganancias que se ven reflejadas en sus Estados Financieros. Segundo, Al Analizar la toma de decisiones financiera de la empresa Hacienda El Potrero S.A.C., durante los períodos 2011 – 2013; estas decisiones son tomadas de acuerdo a las ventas que se realizan en la empresa; frente a ello las decisiones son cambiantes en un periodo de tres meses.

Vargas, G y Menor, M. (2014). *Análisis y Valor Financiero de la Empresa de AGROQUIMICOS CORPORACIÓN MISTI.* (Tesis de Titulación). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. La presente tesis tuvo por objetivo realizar un análisis financiero y la valorización de la empresa Misti SA, dedicada a la comercialización de variados fertilizantes para el sector agrícola. La metodología usada se basó en un análisis del entorno del sector agrícola, un rapido estudio interno de la empresa; la aplicación del análisis financiero tanto horizontal como vertical, de ratios y finalmente estimaron un flujo de caja libre para valorizar a la empresa utilizando un escenario actual, uno pesimista y uno optimista, tomaron los datos de una compañía internacional líder del rubro como SQM de Chile. Los resultados obtenidos indicaron que la empresa Misti tiene activos por 310 millones de soles, 177 millones en pasivos y factura anualmente 535 millones. La rentabilidad medida por el ROA llega a 8% anual, el costo de ventas es de 86% de las ventas, la liquidez medida por la razón ácida llega a 0.50, mientras que el ciclo de conversión de efectivo es de 191 días. La solvencia a largo plazo había mejorado pues existía escasa deuda de este rubro, no obstante la Agroquímica tenía 140 millones de pasivos financieros a corto plazo, que habían aumentado por ventas mayores (ante mayores inversiones que elevaron su capacidad de almacén en 80 mil tm), pero no habia generado mucha liquidez debido al alto porcentaje de cuentas por cobrar. En consecuencia el valor de la empresa Misti considerando

los ratios financieros y un nivel de crecimiento de ventas que no supere el 2% (menos de la mitad del crecimiento sectorial que llega a 5% anual) llegaba a 10.60 soles por acción, siendo en total 663.4 millones de soles. Los investigadores consideraban que el mercado agrícola no crece, elevaron a 90% el costo de ventas y los gastos operativos suben, entonces el valor de la empresa llegaria a 5.04 soles por acción, siendo un total de 315. 8 millones de soles por la empresa. Además suponían que SI tenían una política más eficiente manejando los costos de ventas a 65%, con un crecimiento del mercado de 6.8% a largo plazo y elevando los gastos administrativos y de ventas a 13%, tomando un ciclo de efectivo de 210 días, en todos los casos usando a SQM de Chile como comparador, el valor de la empresa llegaba a 21.15 soles por acción, en total 1,232.1 millones de soles. El valor por acción en primer lugar es muy sensible al costo de ventas y a las políticas de gestión del ciclo de efectivo en segundo lugar, si el mercado se reduce habrá un efecto negativo, pero ellos se subsana mediante optimización de los inventarios, manejo correcto de las cuentas por cobrar y mejorar los costos operativos al nivel del comparador internacional utilizado.

Dávila, D & Paredes, S. (2014). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para Mejorar la Rentabilidad de la Empresa ECONOSALUD EIRL. 2012-2013.* (Tesis de Titulación). Universidad Señor de Sipan, Pimentel. Tuvo como objetivo que la empresa lleve a cabo este tipo análisis ya que constituye un elemento importante para medir los resultados obtenidos mediante la interpretación, y de esta forma hacer ver la importancia de ello para el logro de los objetivos y metas, ayudando a mejorar la rentabilidad. La metodología utilizada se basa en el método de análisis de los estados financieros, y la interpretación de los resultados obtenidos. Para tal fin se calculó una muestra, diseñando una guía de entrevista con respecto al tema propuesto; en la cual se analizarán los factores que inciden en la rentabilidad de la empresa, utilizando como herramienta en análisis a través de ratios financieros, cálculo del EVA y método de análisis horizontal y vertical. Como resultado de esta investigación se confirmó que la empresa no cuenta con herramientas de análisis financiero para medir la rentabilidad y tomar decisiones gerenciales adecuadas, no se utilizan ratios financieros ni aplican el EVA. Un análisis e interpretación de la información financiera es la herramienta principal de todo ente económico, para medir y controlar la gestión económica y así mejorar la rentabilidad, tomar decisiones acertadas respecto a las necesidades y perspectivas

Tarillo, Y & Zamora, M. (2013). *Estrategias Financieras para Mejorar la Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa CONSORCIO AGRICOLA EL SOL E.I.R.L., Chiclayo, 2013.* (Tesis de Titulación). Universidad Señor de Sipan, Pimentel. El objetivo principal fue, diseñar una propuesta de estrategias financieras para mejorar la toma de decisiones gerenciales. Así mismo la evaluación de los hechos financieros se realiza tomando en cuenta los elementos internos, mostrando a través de un análisis la situación financiera de la empresa y planificar con base a los resultados obtenidos. Se utilizó dos fuentes de recolección de datos tales como: entrevista a la parte administrativa de la empresa y un análisis documental para analizar la situación actual de la empresa desde su creación. Metodológicamente es una investigación de campo en el que se utilizaron técnicas de recolección de datos tales como: la observación, análisis, síntesis, inducción, deducción y la entrevista no estructurada a fin de recabar todo la información necesaria y concisa para el desarrollo del presente trabajo. Los resultados son presentados de manera detallada y objetiva para mayor comprensión. Con el análisis financiero realizado a la empresa con los estados financieros (2011 y 2012), se logró conocer las fortalezas y debilidades que tiene CONSORCIO AGRICOLA EL SOL EIRL, a nivel financiero permitiendo así tener una clara visión de la situación económica que enfrenta la empresa siendo un punto de partida para poder plantear las estrategias financieras. La empresa no cuenta con un buen manejo en el efectivo, la mayor parte de sus activos se encuentran en inventarios el cual representa un 61.17% y 65.05% respectivamente de sus activos, seguido de las cuentas por cobrar comerciales con un 11.07% reduciendo sus cuentas por cobrar para el 2012 a 3.29%. Para contar con mayor rentabilidad la empresa se ha propuesto reducir al máximo sus gastos operativos y sus costos de ventas, dentro de ello esta cerrar el establecimiento anexo de Chepén, solo se mantendrá hasta que termine la campaña de producción.

1.3.Teorías relacionadas al tema

A continuación se mostrara algunas teorías y paradigmas relacionados al tema en estudio, basándose en sus dos variables, la variable independiente es el “Diagnostico Económico Financiero” y las segunda variable dependiente comprende la “Toma de Decisiones”.

1.1.4. Diagnóstico Económico Financiero.

Fondevila (1986) Menciona que en la medicina se asevera que cada enfermedad humana tiene sus síntomas y se manifiesta a través de ellos. El conocimiento de esos síntomas los designa "diagnostico". Para las compañías se puede concluir de manera similar que (….) una empresa puede manifestar signos de debilidades; un ejemplo de ello es, las deficiencias en las en las relaciones interpersonales, problemas en la obtención de préstamos bancarios, perdidas reiterativas de clientes, tecnología escasa, etc. Estos son solo algunos de los incontables síntomas o señales que puede presentar una empresa. Los problema están latentes solo hay que resolverlos con medios apropiados la cuestión a veces no es tan simple y se tiene que acudir a un especialista para que, con su mayor conocimiento profesional, exprese su diagnóstico, opinando a partir de los síntomas la enfermedad de la empresa.

El diagnóstico empresarial estudia la situación actual y las expectativas de la compañía para evaluar su potencial o capacidad para competir en su mercado, tomar decisiones y formular planes de acción de ser necesario, también incluye la identificación de las oportunidades y las amenazas procedentes del entorno, los puntos fuertes y débiles internos, y el escrutinio del futuro es decir un FODA Econo-Financiero. Luego de realizar el diagnostico, la entidad planteara estrategias para subsanar errores, así prever el futuro, finalmente se seleccionara la mejor estrategia y se decide el plan de acción.

El Diagnóstico económico-financiero de la empresa es el resultado de todo un análisis realizado a la información de los componentes técnicos de dicha organización. El Diagnóstico económico-financiero debe ser elaborado y realizado con la mayor periodicidad con la finalidad de que los directivos conozcan al detalle y en cada momento cómo se encuentra actualmente la empresa que tienen a su cargo. (Apaza, 2002, p.351)

El Análisis de Estados Financieros conectando con el diagnostico económico-financiero. El Análisis de Estados Financieros se erige como herramienta indispensable para poder formular, con pleno conocimiento de causa y con suficientes elementos de juicio, el pertinente diagnostico económico y financiero acerca de la situación empresarial y, a la vez, constituye premisa capital para establecer la planificación estratégica de la empresa.

Para Córdoba (2014) Las finanzas se encargan de establecer las actividades, métodos, técnicas y criterios a ser empleados para que una empresa mejore tanto la manera

de obtener créditos, el uso de los mismos durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva, y con el cumplimento de los pagos de las compromisos que se generen. Las finanzas comprenden tres aspectos significativos: El primero es La administración financiera o utilización eficiente de los recursos financieros. El segundo son Los mercados financieros o transformación de recursos financieros en recursos económicos o, lo que se conoce como la conversión de ahorros en inversión. El último aspecto es La inversión financiera o adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros. Por lo que Córdoba determina que Las finanzas pueden servir para generar continua alerta de las fallas en la gestión, su implicación sobre la obtención de los objetivos y proponer las mejores alternativas para revertirlas.

1.1.4.1. Estados Financieros: Conceptos y Clasificación.

Ortega y José (2010) Definen a los Estados financieros como documentos, hechos de acuerdo a unas reglas predefinidas, que suministran información acerca de la situación económico-financiera de una firma y sobre los diversos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo. En este sentido, clasifica a los flujos en tres categorías:

Flujos patrimoniales: Los flujos patrimoniales son obtenidos del movimiento de las cuentas de patrimonio las cuales forman parte de la estructura fija, de inversión o de financiamiento, que la entidad requiere para desarrollar sus actividades. La compra de un activo inmovilizado o el reintegro de una cuenta a largo plazo son ejemplos de estos flujos.

Flujos económicos: Los flujos económicos son los que ponen de manifiesto conforme se desarrolla la actividad empresarial, tomando la forma de ingresos y gastos.

Flujos financieros: Los flujos financieros son aquellos que generan las variaciones en la liquidez de la compañía al moverse la tesorería o su capital circulante. Son mayormente resultados de las dos clases de flujos mencionados anteriormente, pudiendo tener su comienzo en:

Los flujos patrimoniales. Se habla de flujos patrimoniales cuando se adquiere o se vende un inmovilizado, o se obtiene o se paga un pasivo a largo plazo, se genera un flujo financiero correlativo al variar el capital circulante o la tesorería.

Los flujos económicos. Se refiere a flujos económicos cuando la mayor parte de las entradas y salidas se originan cuando se produce el correspondiente movimiento en la posición de liquidez de la compañía.

Los movimientos extraordinarios, siempre que involucren variaciones en el capital circulante de la empresa o en su tesorería.

Córdoba (2014) Define a los estados financieros como documentos que suministran información acerca de las operaciones de la empresa a un periodo determinado, así mismo su evolución económica y financiera en la fecha que abarca, de esta manera hacer más fácil la toma de decisiones económicas. La información que se incluirá en los estados financieros debe referirse a los siguientes aspectos de la entidad que emite. Su situación patrimonial en unidades monetaria a la fecha de dichos estados. Una síntesis de las causas del resultado asignado a ese periodo. La evolución de su patrimonio durante el periodo. Así mismo los cambios de su situación financiera por el mismo lapso. Otros acontecimientos que ayuden a evaluar los saldos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversionistas y acreedores percibirán del ente por distintos conceptos. Los estados financieros de una sociedad, cualquiera sea su giro, le proporcionan información útil que le permita desenvolverse con eficiencia ante cualquier situación. Es indispensable llevar un registro de los hechos pasados, con la intención de proporcionar información financiera de la empresa y a los diversos usuarios.

Córdoba (2014) Los estados financieros son elaborados generalmente por el área contable en una institución, en ellos se da a conocer la situación económica y financiera as u vez reflejan los cambios que ha sufrido la empresa a un periodo dado. Esta información es de utilidad para los usuarios de la información financiera los cuales son Administración, accionistas, propietarios, proveedores, público en general, etc.

Los cuatro estados financieros habituales son: Estado de situación patrimonial (también denominado Estado de Situación Financiera, Balance General o Balance de Situación), Estado de resultados (también denominado Estado de Pérdidas y Ganancias o cuenta de pérdidas y ganancias), Estado de evolución de patrimonio neto (también denominado Estado de Cambios en el Patrimonio Neto) y Estado de flujo de efectivo. Los mismos serán descritos más adelante en forma detallada.

Elementos de los estados financieros:

Córdoba (2014) Menciona que Los elementos que forman parte de los estados financieros son los activos, los pasivos, el patrimonio, los ingresos, los costos, los gastos, y las cuentas de orden:

Activo. Un activo es la representación financiera de un recurso adquirido por el ente económico como resultado de hechos pasados, de cuyo uso se espera que genere a la empresa beneficios económicos futuros. Es decir, es todo aquello que posee la empresa y que es fácil de convertirse en efectivo u otros medios líquidos de efectivo.

Pasivo. El pasivo es la representación financiera de una unidad económica, resultante de hechos históricos, en virtud de la cual en el futuro se tendrá que transferir recursos económicos o suministrar servicios a otras empresas. Es decir representa a una obligación con terceros.

Patrimonio. El patrimonio es el valor final de los activos de la unidad económico, luego de deducir todos sus pasivos. Representa al total de aportes de los propietarios.

Ingresos. Los ingresos reflejan flujos de entrada de recursos, de aumento del activo o disminuciones del pasivo o que generan incrementos en el patrimonio, devengados la prestación de servicios o por la ejecución de otras en un periodo, que no provienen de los aportes de capital.

Costos. Los costos constituyen erogaciones y cargos relacionados clara y directamente a la compra o la producción de los bienes o a la prestación de los servicios, de los cuales una unidad económica obtuvo sus entradas.

Gastos. Los gastos reflejan flujos de salida de recursos, en forma de desvalorizaciones del activo o aumentos del pasivo o una mezcla de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de la gerencia, obligación presente del reconocer que de forma una combinación de ambos, por la venta de bienes.

Clasificación:

Balance General o Estado de Situación Financiera.

Córdoba (2014) Menciona que el balance representa la situación financiera y económica de la unidad económica a un periodo dado, cuyas características son: es un estado financiero, muestra el activo, el pasivo y el capital (…). Es uno de los estados financieros más importantes, del que se pueden conocer: La situación económica de la empresa: recursos disponibles y la capacidad de generar ingresos económicos a partir de estos, como también la focalización de los recursos en unidades de negocio, enfoque productivo o financiero, etc.

La situación financiera: ¿cuánto de lo que se tiene se debe o son obligaciones? ¿Cuál es la capacidad de pago de estas deudas, dada la cantidad de activos circulantes contra los pasivos a corto plazo, o en función de la cantidad de recursos de los socios o patrimonio contra lo adeudado a terceros o pasivos? Las cuentas de activos se ordenan según el grado de liquidez, es decir, la rapidez y la certeza de su conversión en efectivo. Las cuentas de pasivo se ordenan de mayor a menor exigibilidad, es decir, según la prontitud del plazo de vencimiento de la deuda o fecha de pago, independiente del monto.

El Estado de Situación Financiera presenta la siguiente estructura:

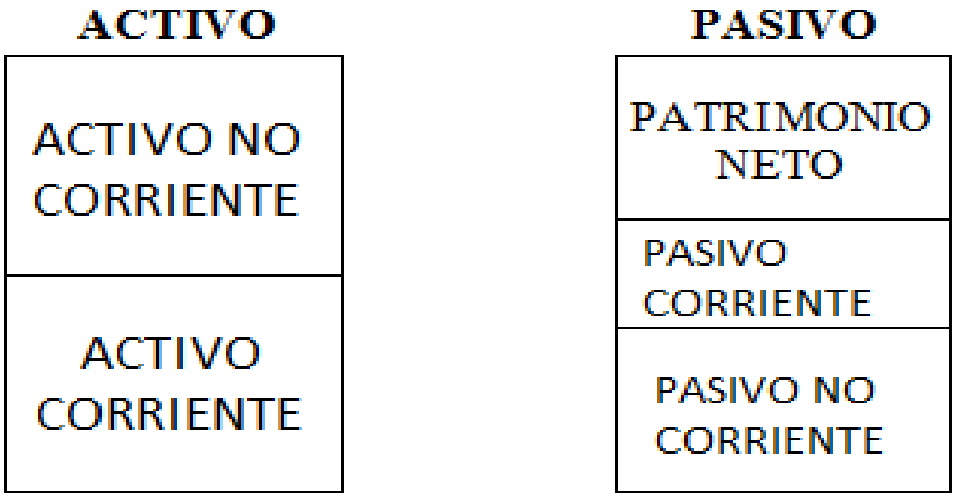


Ilustración 1. Estructura del Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.

Córdoba (2014) Menciona que el Estado de resultados o también conocido como estado de pérdidas y ganancias refleja el resultado obtenido por la entidad en un

periodo específico de operaciones. Este estado nos muestra la utilidad o perdida, así el camino de cómo obtenerla en un periodo dado, pasado, presente o futuro (…). Es una forma analítica de mostrar todas las operaciones que, en un determinado periodo, afectan la cuenta resultados del ejercicio. Es, por ende, un resumen de todos los ingresos y gastos (costos) del periodo. Si los ingresos son mayores que los gastos, el resultado será positivo, y la empresa habrá obtenido utilidades (ganancias); de lo contrario habrá registrado pérdidas. Es decir, sirve para medir el desempeño de una empresa durante un periodo contable. El estado de resultado es el principal enlace entre dos balances generales, teniendo en cuenta que el balance general es una foto de instantes precisos y el estado de resultado es un resumen o película entre estos mismos instantes. El balance general muestra la posición financiera, mientras el estado de resultado explica cómo se generó dicha posición.

La estructura del Estado de Resultados se muestra a continuación:

Estado de Resultados

Ventas
(-) Costo de Ventas
Utilidad Bruta
(-) Gastos
Utilidad de Operación
(-) Gastos Financieros
Utilidad antes de impuestos
(-) Impuestos
Utilidad Neta
(-) Pago de Dividendos
Utilidades Retenidas

Ilustración 2. Estructura del Estado de Resultados.

Estado de Flujo de Efectivo.

Córdoba (2014) Define que el Estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico que refleja el dinero generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Es una forma analítica de mostrar las transacciones de la caja como una cuenta en particular. La objetivo principal del estado de flujo de efectivo (…) es presentar información de los flujos de efectivo (ingresos y egresos) de una empresa, ocurridos durante un periodo determinado. Los objetivos específicos son:

✓ Determinar la capacidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivos positivos. Evaluar la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y pagar dividendos.

✓ Establecer necesidades de financiamiento externo. Precisar las razones de las diferencias entre el resultado (utilidad o pérdida) de un ejercicio con el flujo neto de efectivo del mismo periodo.

✓ Establecer los efectos sobre la posición financiera por sus transacciones de operación, financiamiento e inversión que requieren de efectivo y las que no lo emplean.

Su estructura es la siguiente.

ESTRUCTURA ESTADO DE FLUJO EFECTIVO Periodo del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 200X		
Efectivo de Actividades Operacionales		XXXX
---	XXX	
---	XX	
---	(XXX)	
Efectivo de Actividades de Financiamiento		XXXX
---	XXX	
---	XX	
---	(XX)	
---	XXX	
Efectivo de Actividades de Inversión		XXX
---	XX	
---	(XX)	
---	XXX	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo		XXXX
Efectivo y Equivalente de efectivo al Inicio del Periodo		XXX
Efectivo y Equivalente de efectivo al Final del Periodo		XXXX

Ilustración 3. Estructura del Estado de Fluio de Efectivo

1.1.4.2. Análisis Financiero

Córdoba (2014) Define al análisis financiero como el conjunto de técnicas para diagnosticar la situación y las perspectivas de la entidad. La finalidad fundamental es realizar una toma de decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. Resulta difícil evaluar o juzgar el proceso contable sin conocer los posibles usos que puede dar con la información que este genera (…). Este método se basa principalmente en el análisis de la información contenida en los estados financieros con la finalidad de emitir una opinión del estado actual de empresa con su fortalezas y debilidades lo cual le permitirá saber cómo está marchando la empresa y así poder tomar medidas a los hechos futuros. Se distinguen dos diferentes perspectivas en lo que al interés del análisis se refiere: Desde la perspectiva interna, el análisis financiero será de capital importancia para quienes dirigen la empresa. A través del

análisis podrán tomar decisiones que corrijan desequilibrios, así como analizar y anticipar tanto riesgos como oportunidades. En definitiva, el correcto conocimiento de las variables económicas financieras de la empresa permitirá su gestión diaria, además de la planificación de su desarrollo futuro. Desde la perspectiva externa, a todos aquellos agentes interesados en conocer la situación y la evolución previsible. Dentro de esta categoría encontraremos innumerables agentes para quienes la evolución de la empresa es relevante: los clientes, los proveedores, los posibles inversores, diferentes tipos de acreedores, analistas, empleados, reguladores, autoridades fiscales, laborales, etc. En definitiva, nos estamos refiriendo a todos los stakeholders de la compañía, es decir, a todos aquellos agentes económicos o sociales con interés en la empresa, de forma directa o indirecta.

Para (García, 2015) El análisis financiero es una actividad necesaria en todas las organizaciones. La actividad de análisis implica el estudio de un todo a través del conocimiento de cada uno de sus componentes. Es hacer un examen de la realidad, principios, propiedades y funciones de la organización (…). Las organizaciones con y sin fines de lucro, requieren conocer los aspectos elementales de su desempeño financiero, la situación económica, social y política que tienen, las expectativas que generan, y el cumplimiento de sus objetivos. (p.545)

OBJETIVO DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

El análisis financiero no es solamente relevante para quienes desempeñan la responsabilidad financiera en la empresa. Su utilidad se extiende a todos aquellos agentes interesados en la empresa, su situación actual y la evolución previsible de esta. Distinguimos, por tanto, dos diferentes perspectivas en lo que al interés del análisis se refiere. El análisis de estados financieros es una actividad instrumental que ha de diseñarse en función de los objetivos que se persiga. Entre otros podemos citar: Diagnóstico de áreas con problemas de gestión. Previsión de situaciones y de resultados financieros futuros. Selección de inversiones por parte de potenciales inversores en acciones. Evaluación de la gestión. Evaluación de la garantía para otorgar créditos. Evaluación de la seguridad de los empleos y las negociaciones salariales, por parte de trabajadores y sindicatos.

Evaluación por el Gobierno de la situación de la empresa de la que recauda impuestos y a la que proporciona recursos (subvenciones, infraestructura, etc.). El público

en general puede tener interés en la actividad de la empresa por diversas circunstancias (igualdad de oportunidades, medio ambiente, etc.). Los objetivos dependerán de la utilización que se pretenda dar a los resultados del análisis de los estados financieros, así: (Córdoba, 2014, p.158)

Para evaluación de solicitudes de crédito a corto o largo plazo:

En el caso de los créditos a corto plazo, el acreedor se interesaría por la capacidad del potencial deudor de pagar su deuda dentro de un corto periodo de tiempo.

En el caso de los créditos a largo plazo, el acreedor se interesaría por la capacidad del potencial deudor para generar las ganancias necesarias para pagar en un número determinado de años el crédito que se le otorgue. La determinación para el acreedor el grado de protección de su inversión en caso de que el deudor falle en los pagos.

La determinación para los propietarios de la firma acerca de la rentabilidad y la seguridad de su inversión. La determinación para la gerencia la rentabilidad de la firma, la eficiencia en el uso de los activos y el riesgo a que dicha firma está expuesto.

1.1.4.3. Análisis Económico.

El análisis económico examina los resultados obtenidos por la empresa y los pone en relación con los capitales utilizados por la misma con el fin de estudiar la rentabilidad conseguida. Este análisis cubre, por tanto, dos aspectos:

Estudia la estructura de la Cuenta de resultados y su evolución en el tiempo.

Compara el resultado calculado a diferentes niveles con los distintos tipos de capitales que emplea la empresa.

Puesto que el análisis económico se centra en la Cuenta de resultados, es importante subrayar dos cuestiones en relación con dicho estado contable:

Es preciso separar las partidas extraordinarias y ajenas a la explotación, segregando también la parte que les corresponda del impuesto sobre beneficios. Solo dejando a un lado los resultados de carácter esporádico o que obedezcan al azar serán posibles las

comparaciones en el tiempo y se podrán calcular las rentabilidades “normales” de la empresa.

La Cuenta de resultados se puede estructurar de distintas maneras, y necesitaremos utilizar un formato u otro dependiendo del tipo de análisis que deseemos realizar (Ortega, 2011. p.176).

1.1.4.4. Métodos de Análisis.

La actividad del análisis financiero integra varias herramientas y técnicas entre las que destacan las siguientes:

a) Análisis de porcentajes: análisis vertical y horizontal.

b) Análisis de razones financieras o indicadores financieros.

Método de Análisis Vertical.

Córdoba (2014) Con este análisis se determina el peso proporcional en porcentaje que tiene cada elemento dentro del estado de situación financiera estudiado, lo que permite determinar la composición o estructura de los estados financieros. Se emplea para analizar los estados tales como el balance general y el estado de resultados, confrontando los montos en forma vertical.

El procedimiento para realizar el análisis consiste en determinar la composición en porcentaje de cada elemento del activo, pasivo y patrimonio, tomando como base el valor del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del estado de resultados a partir de las ventas netas.

La fórmula es la siguiente: Porcentaje integral = Valor parcial / valor base × 100 Por ejemplo, el valor del activo total de la empresa es $1.000.000, inventarios de mercancías es $350.000. Calcular el porcentaje integral. y el valor de los Porcentaje integral = 350.000 / 1.000.000 × 100 Porcentaje integral = 35 %

Cuenta	Valor	Análisis vertical
Caja	10.000	(10.000/200.000)*100 = 5%
Bancos	20.000	(20.000/200.000)*100 = 10%
Inversiones	40.000	(40.000/200.000)*100 = 20%
Clientes	20.000	(20.000/200.000)*100 = 10%
Inventarios	40.000	(40.000/200.000)*100 = 20%
Activos fijos	60.000	(60.000/200.000)*100 = 30%
Diferidos	10.000	(10.000/200.000)*100 = 5%
Total activo	**200.000**	**100%**
Obligaciones financieras	18.000	(18.000/60.000)*100 = 30%
Proveedores	30.000	(30.000/60.000)*100 = 50%
Cuentas por pagar	12.000	(12.000/60.000)*100 = 20%
Total pasivo	**60.000**	**100%**
Aportes sociales	100.000	(100.000/140.000)*100 = 71,42%
Utilidad del ejercicio	40.000	(40.000/140.000)*100 = 28,58%
Total patrimonio	**140.000**	**100%**

Ilustración 4. Análisis Vertical en el Estado de Situación Financiera

Método

Método de Análisis Horizontal.

(Córdoba, 2014) El análisis horizontal es un método dinámico, que analiza dos o más periodos consecutivos, consiste en comparar para determinar estados financieros los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite conocer cuáles son las cuentas que merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha de la empresa. A diferencia del análisis vertical, que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Además muestra las variaciones en cifras absolutas es decir la variación en soles, también muestra la variación relativa o en porcentaje en un periodo respecto a otro cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

	ANALISIS HORIZONTAL			
	2013	2012	VARIACION ABSOLUTA (S/.)	VARIACION RELATIVA (%)
	P2	P1	P2 - P1	(P2/P1)-1*100
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	6790.00	4058.00	2732.00	67%
Cuentas por cobrar comerciales	15339.00	11652.00	3687.00	32%
otras cuentas por cobrar	8990.00	2655.00	6335.00	239%
existencias	4477.00	2256.00	2221.00	98%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**35596.00**	**20621.00**	14975.00	73%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad planta y equipo	569.00	115078.00	-114509.00	-100%
Otros activos	5890.00	866.00	5024.00	580%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**6459.00**	115944.00	-109485.00	-94%
TOTAL ACTIVO	**42055.00**	**136565.00**	-94510.00	-69%

Ilustración 5. Análisis Horizontal en el Estado de Situación Financiera

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS.

Las razones financieras, también llamadas ratios financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de ellas la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permite analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella (Córdoba, 2014, p.223)

Las razones financieras se dividen en 4 grupos:

- Índices de liquidez. Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.
- Índices de Gestión o actividad. Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.
- Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos.

- Índices de Rentabilidad. Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

Ratio de Liquidez:

Aching (2006) En la Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia afirma lo siguiente:

> Indica que Las razones de liquidez permiten medir la capacidad de la empresa para atender sus compromisos a corto plazo. Estos compromisos se registran en el pasivo corriente del balance general, que comprende cuentas como las obligaciones con proveedores y trabajadores, préstamos bancarios con vencimiento menor a un año (corto plazo), impuestos por pagar, dividendos y participaciones por pagar a accionistas y socios, y gastos causados pendientes de pago. Los pasivos corrientes deberán cubrirse con los activos corrientes, que son potencialmente líquidos a corto plazo. Por lo tanto el análisis de liquidez se basa en los activos y pasivos corrientes, para identificar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos, también corrientes. Los indicadores de liquidez son: capital de trabajo, razón corriente, prueba ácida, prueba del súper acido, entre otros (p.15)
>
> A continuación se muestran las diversos ratios de Liquidez, con su respectivo cálculo.

- Liquidez General o Razón Corriente
  Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente
- Liquidez Acida
  Liquidez Acida = (Activo Corriente – Inventarios – Gastos Pagados por Anticipado) / Pasivo Corriente
- Capital de Trabajo
  Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

Índices de Gestión:

Aching (2006) En la Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia indica lo siguiente:

> La administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos. Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de los ratios de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en efectivo. Además miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos (p.20)

Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

- Grado de Intensidad en Capital

Intensidad en Capital = IME Neto / Activo Total

- Razón de Inmueble Maquinaria y Equipo

Razón de IME = Ventas Netas / IME Neto

- Grado de Depreciación

Grado de Depreciación = Depreciación Acumulada / IME

- Rotación de Activo Total

Rotación de Activo Total = Ventas Netas / Activo Total

- Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

Rotación de Cuentas por Cobrar = Ventas Netas / Ctas. x C.C

- Rotación de Cuentas por Pagar Comerciales

Rotación de Cuentas por Pagar = Compras / Ctas. x pagar

- Plazo Promedio de Cobranza

Promedio de Cobranza = Ctas. x C.C × 360 días / Ventas Netas

- Plazo Promedio de Pago

Promedio de Pago = Ctas. x pagar x 360 días / Ventas Netas

- Rotación de Patrimonio

Promedio de Patrimonio = Ventas Netas / Patrimonio

- Costo de Ventas

Costo de Ventas = Costo de Ventas / Ventas Netas

- Gastos Financieros

Gastos Financieros = Gastos Financieros / Ventas Netas

Índices de Solvencia:

Este grupo de índices, muestra la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para la empresa. Expresan el respaldo que posee la entidad frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas por pagar de corto y largo plazo. Permiten saber qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la estructura de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden además el riesgo que correrían quienes otorgan financiamiento y determinan igualmente, quién ha otorgado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo. Para la unidad financiera, lo importante es fijar estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo. (Pérez y Pedro, 2009, p.25)

- Razón de Endeudamiento Total

Endeudamiento Total = Pasivo Total / Activo Total

- Razón de Cobertura del Activo Fijo

Cobertura A.F = Deuda Largo Plazo + Patrimonio / Activo Fijo Neto

- Razón de Endeudamiento Patrimonial

Endeudamiento Patrimonial = Pasivo Total / Patrimonio Neto

- Razón de Endeudamiento

Endeudamiento = Activo Fijo Neto / Patrimonio Neto

- Endeudamiento Patrimonial Corriente

Endeudamiento Patrimonial Corriente = Pasivo Corriente / Patrimonio Neto

- Endeudamiento a Largo Plazo

Endeudamiento a Largo Plazo = Pasivo No Corriente / Patrimonio Neto

- Razón de Cobertura de Interés

Cobertura de Interés = UAII / Intereses

Índices de Rentabilidad:

Este índice mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Indicadores negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio. Los ratios de Rentabilidad son variados, a continuación se muestran algunos. (Pérez y Pedro, 2009, p.28)

- Rotación del Activo Total

Rotación del Activo Total = Ventas Netas / Activo Total

- Rentabilidad sobre los Capitales Propios (ROE)

ROE = Utilidad Neta / Patrimonio

- Ratio del Activo (ROA)

ROA = Utilidad Neta / Total Activo

- Margen Comercial

Margen Comercial = Utilidad Bruta / Ventas Netas

- Rentabilidad de Utilidad Operativa (MUO)

MUO = Utilidad Operativa / Ventas Netas

- Rentabilidad Neta sobre Netas (MUN)

MUN = Utilidad Neta / Ventas Netas

1.1.5. Toma de decisiones.

1.1.5.1. *Definición.*

Es el proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras otras son gravitantes en ella. Para los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Debemos empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia. Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización. Una decisión puede variar en trascendencia y connotación. Los administradores consideran a veces la toma de decisiones como su trabajo principal, porque constantemente tienen que decidir lo que debe hacerse, quién ha de hacerlo, cuándo y dónde, y en ocasiones hasta cómo se hará. Sin embargo, la toma de decisiones sólo es un paso de la planeación, incluso cuando se hace con rapidez y dedicándole poca atención o cuando influye sobre la acción sólo durante unos minutos. (Pérez y Pedro, 2009, p.8)

1.1.5.2.Importancia de la toma de decisiones.

Es importante porque mediante el empleo de un buen juicio, la Toma de Decisiones nos indica que un problema o situación es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones. También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia. En la Toma de Decisiones, considerar un

problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones. Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de las decisiones es la investigación de operaciones. Puesto que esta es una herramienta importante para la administración de la producción y las operaciones. La toma de decisiones, se considera como parte importante del proceso de planeación cuando ya se conoce una oportunidad y una meta, el núcleo de la planeación es realmente el proceso de decisión, por lo tanto dentro de este contexto el proceso que conduce a tomar una decisión se podría visualizar de la siguiente manera. (Pérez y Pedro, 2009, p.36)

1) Elaboración de premisas.
2) Identificación de alternativas.
3) Evaluación de una alternativa en términos de la meta deseada.
4) Elección de una alternativa, es decir tomar una decisión.

Estas son algunas de las categorías de personas que toman decisiones:

- La economista, que solo está interesada en lo que es útil y práctico.
- La estética, cuyos más importantes valores se encuentran en la armonía y la individualidad, la pompa y el poder.
- La teórica, interesada en el descubrimiento de la verdad por sí misma; en la diversidad y la racionalidad.
- La social, que ama a la gente, considera las personas como fines y es amable, simpática y poco egoísta.
- La política, que se interesa ante todo por el poder, la influencia o el renombre.
- La religiosa, cuyo valor más importante es la mayor experiencia espiritual, la cual es absolutamente satisfactoria para ella; es un asceta que busca la experiencia a través de la propia negación y dedicación. (Pérez y Pedro, 2009, p.37)

1.1.5.3.Tipos

1.1.5.3.1. *Decisiones Programadas.*

Emily (2009) en su libro Toma de Decisiones afirma lo siguiente:

> Llamadas también decisiones estructuradas. Son programadas en la medida que son repetitivas y rutinarias, así mismo en la medida que se ha desarrollado un método definitivo para poder manejarlas. Al estar el problema bien estructurado, el mando no tiene necesidad de pasar por el trabajo y gasto de realizar un proceso completo de decisión (p.18)
>
> Estas decisiones programadas cuentan con unas guías o procedimientos (pasos secuenciales para resolver un problema), unas reglas que garanticen consistencias en las disciplinas y con un alto nivel de justicia, aparte de una política, que son las directrices para canalizar el pensamiento del mando en una dirección concreta (Emily,2009,p.19)

1.1.5.3.2. *Decisiones Semi-Programadas.*

Según la opinión de Pérez (2009): "Son aquellas que pueden tener un procedimiento estructurado aunque en algún punto del mismo la persona encargada para la toma de decisiones tiene que evaluar y pasar juicio sobre la situación de forma tal que pueda tomar una decisión" (p. 27)

1.1.5.3.3. *Decisiones No Programadas.*

Según la opinión de Pérez (2009): "Son las decisiones no rutinarias en las cuales la persona que toma la decisión debe proveer una evaluación, pasar juicio e internalizar la definición de la problemática, no hay un acuerdo de un procedimiento exacto para tomar la decisión" (p. 28)

1.1.5.4. Etapas

1.1.5.4.1. *Identificación y diagnóstico del problema.*

Para Pérez (2009): "Reconocemos en la fase inicial el problema que deseamos solucionar, teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto podremos desarrollar las medidas correctivas" (p. 9)

1.1.5.4.2. *Generación de soluciones alternativa.*

Según Pérez (2009): “La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no sólo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres” (p. 9)

1.1.5.4.3. *Evaluación de alternativas.*

Pérez (2009) en su libro La Toma de Decisiones Gerenciales afirma lo siguiente:

> La tercera etapa implica la determinación del valor o la adecuación de las alternativas que se generaron. ¿Cuál solución será la mejor? (p.9)
>
> Los gerentes deben considerar distintos tipos de consecuencia. Por supuesto que deben intentar predecir los efectos sobre las medidas financieras u otras medidas de desarrollo. Pero también existen otras consecuencias menos definidas que hay que atender. Las decisiones establecen un precedente y hay que determinar si este será una ayuda o un obstáculo en el futuro. Por supuesto, no es posible predecir los resultados con toda precisión. Entonces pueden generar planes de contingencia, esto es, curso alternativo de acción que se pueden implantar con base en el desarrollo de los acontecimientos (Pérez, 2009, p.9)

1.1.5.4.4. *Selección de la mejor alternativa*

Según la opinión de Pérez (2009): “Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes. Maximizar, satisfacer y optimizar” (p.9)

- ✓ Maximizar: Es tomar la mejor decisión posible.
- ✓ Satisfacer: Es la elección de la primera opción que sea mínimamente aceptable o adecuada, y de esta forma se satisface una meta o criterio buscado.
- ✓ Optimizar: Es el mejor equilibrio posible entre distintas metas.

1.1.5.4.5. *Implementación de la decisión.*

Pérez (2009) en su libro La Toma de Decisiones Gerenciales afirma lo siguiente:

> El proceso no finaliza cuando la decisión se toma; esta debe ser implementada. Bien puede ser que quienes participen en la elección de una decisión sean quienes procedan a implementarla, como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas. Debe existir la comprensión total sobre la elección de la toma de decisión en sí, las razones que la motivan y sobre todo debe existir el compromiso de su implementación exitosa. Para tal fin, las personas que participan en esta fase del proceso, deberían estar involucradas desde las primeras etapas que anteriormente hemos mencionado (p.10)

A continuación citaremos los pasos que los gerentes deben considerar durante la planeación de su ejecución:

- ✓ Determinar cómo se verán las cosas una vez que la decisión esté funcionando completamente.
- ✓ Orden cronológico (de ser posible con un diagrama de flujo) de los pasos para lograr una decisión totalmente operativa.
- ✓ Considerar recursos disponibles y actividades necesarias para poner cada paso en práctica.
- ✓ Considerar el tiempo que tomará cada una de las etapas.
- ✓ Asignación de responsabilidades a personas específicas para cada etapa.

Podemos estar seguros de que cuando una toma de decisión es tomada, ésta probablemente generará ciertos problemas durante su ejecución, por lo tanto gerente deben dedicar el tiempo fundamental que los gerentes se pregunten: suficiente al reconocimiento de los inconvenientes que se pueden presentar así como también ver la oportunidad potencial que estos pueden representar. De esta manera, podríamos decir que es fundamental que los gerentes se pregunten: (Pérez, 2009, p.11)

- ✓ ¿Qué problemas podría causar esta acción, y qué podríamos hacer para impedirlo?
- ✓ ¿Qué beneficios u oportunidades no intencionales podrían surgir?
- ✓ ¿Cómo podremos asegurarnos de que sucedan?

- ✓ ¿Cómo podemos estar preparados para actuar cuando se presenten las oportunidades?

1.1.5.4.6. *Evaluación de la decisión.*

Pérez (2009) en su libro La Toma de Decisiones Gerenciales afirma lo siguiente:

> "Evaluar la decisión", forma parte de la etapa final de este proceso. Se recopila toda la información que nos indique la forma como funciona una decisión, es decir, es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa. Si la retroalimentación es positiva, pues entonces nos indica que podemos continuar sin problemas y que incluso se podría aplicar la misma decisión a otras áreas de la organización (p.11)
>
> Si por el contrario, la retroalimentación es negativa, podría ser que: 1) tal vez la implementación requiera de más tiempo, recursos, esfuerzos o pensamiento o 2) nos puede indicar que la decisión fue equivocada, para lo cual debemos volver al principio del proceso (re)definición del problema. Si esto ocurriera, sin duda tendríamos más información y probablemente sugerencias que nos ayudarían a evitar los errores cometidos en el primer intento (Pérez, 2009, p.11)
>
> Se puede apreciar en la figura Nro. 6, denominado; etapas de toma de decisiones, que se establecen puntos de verificación para asegurar que se alcancen las metas y los propósitos, permitiendo que de no ser así, se tome una acción correctiva oportunamente. Las etapas antes citadas están muy bien ilustradas en esta figura, ya que en todo momento el administrador o el grupo de trabajo decidor, tendrá control sobre las variables que pueden afectar su mejor decisión (Pérez, 2009, p.12)

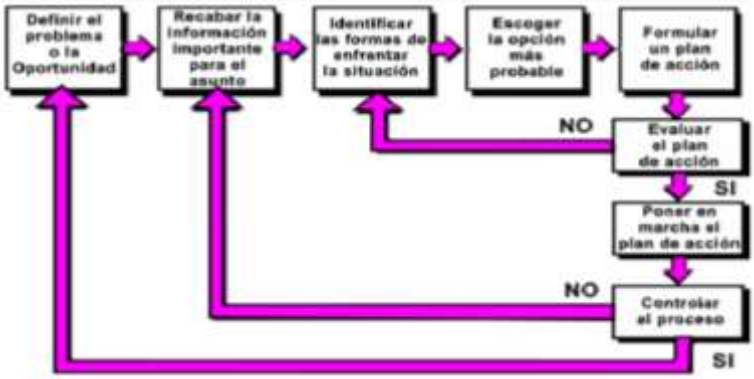


Ilustración 6. Etapas de la Toma de Decisiones

1.1.5.5.Decisiones Financieras y el objetivo financiero

Los objetivos de las empresas son utilizados por los administradores financieros como criterio de decisión en la gestión financiera. Las organizaciones tienen numerosos objetivos, que en sus logros pueden entrar en contradicciones, los cuales surgen generalmente a causa de las diferentes finalidades de los grupos que, de una u otra forma, intervienen en la empresa, los cuales incluyen accionistas, directores, empleados, sindicatos, clientes, suministradores e instituciones crediticias. La empresa puede definir sus objetivos desde diferentes puntos de vista: La maximización de las ventas o de las cuotas de mercado. Proporcionar productos y servicios de calidad. Responsabilidad en el bienestar de la sociedad. Gestión de la empresa, de acuerdo con el interés de los accionistas. Se puede agrupar algunos o todos los factores descritos, pero lo importante es cómo la gestión financiera de la empresa influye en estos objetivos organizacionales. La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y la composición de los activos, al nivel y la estructura de la financiación, y a la política de los dividendos. Para tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras (Pérez y Pedro, 2009, p.42)

1.4.Formulación del problema

PROBLEMA GENERAL

¿El diagnostico Económico Financiero mejoraría la toma de decisiones en la empresa IMPORT CV SAC?

1.5.Justificación e Importancia

Esta investigación tiene como objetivo principal realizar un “Diagnóstico Económico Financiero para Mejorar la Toma de Decisiones en la Empresa IMPORT CV SAC”. Sera una herramienta de mucha ayuda para que la empresa logre una adecuada administración de los recursos que posee.

La interpretación y análisis de los estados financieros ya que constituye un elemento importante para la toma de decisiones de manera racional, eficiente y efectiva, además contribuye de manera significativa al logro de los objetivos y metas.

Lo que pretendo corregir es la empírica toma de decisiones por parte de la gerencia, contribuir a la correcta toma de decisiones y así poder superar sus debilidades y aprovechar las fortalezas detectadas con el fin de optimizar los recursos existentes e identificar a su vez nuevas alternativas que permita obtener una sostenibilidad y crecimiento.

La importancia de esta investigación radica, entonces, en el impacto administrativo y económico que pudiera tener en un futuro puesto que este tipo de análisis es uno de los procesos más importante dentro de las empresas, permitiendo a la organización conocer las fortalezas y debilidades financieras, la capacidad de endeudamiento, saber si la gestión administrativa va bien encaminada, si los planes de costos están bien estructurados o necesitan cambios, y si es necesario hacer un aumento del capital. Además, permite a la administración medir el progreso de las estrategias financieras implementadas y facilitar el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

Además servirá como una antecedente de investigación para futuros investigadores, y como guía para el desarrollo de sus proyectos.

Mis expectativas con respecto a mi proyecto de tesis es que se llegue aplicar, como una solución factible al problema que planteó. Como futura profesional me permitirá profundizar mis conocimientos y especializarme en el tema.

1.6.Hipótesis

HIPÓTESIS GENERAL

H1: El Diagnóstico Económica Financiero si tiene incidencia significativa para mejorar la toma de decisiones de la empresa IMPORT CV SAC.

HIPÓTESIS NULA

H0: El Diagnóstico Económica Financiero no tiene incidencia significativa para mejorar la toma de decisiones de la empresa IMPORT CV SAC.

1.7.Objetivos

1.7.1 Objetivo General

Realizar un diagnóstico económico financiero para mejorar la toma de decisiones en la empresa IMPORT CV SAC en el periodo 2016-2017.

1.7.2 Objetivos Específicos

- ✓ Analizar la información reflejada en el Estado de Situación Económica y Estado de Resultados a través de un análisis horizontal y vertical de los años 2016 y 2017.
- ✓ Aplicar los indicadores para determinar la situación económica y financiera de la empresa IMPORT CV SAC en los años 2016 y 2017.
- ✓ Proponer alternativas que coadyuve a una mejor toma de decisiones en la empresa IMPORT CV SAC.

MATERIAL

Y

MÉTODO

II. MATERIAL Y METODO

2.1. Tipo y Diseño de Investigación

El tipo de Investigación por su tendencia es Cuantitativa y se utilizó el método Analítico.

Cuantitativa porque es real, tangible y medible ya que se analizaron los estados financieros de la empresa, se realizaron cálculos numéricos a través de ratios financieros, análisis vertical y horizontal.

Analítica porque se estudiaron detalladamente los estados financieros, las políticas de la empresa, las decisiones que se han tomado de un periodo a otro.

2.2. Población y muestra

2.1.1. Población.

La población de estudio estuvo integrada por todo el personal administrativo y contable que labora en la empresa IMPORT CV SAC., conformada por 2 personas, detalladas a continuación:

Tabla *1*
Población

POBLACION	NUMERO
Gerente	1
Contador	1
TOTAL	**2**

2.1.2. Muestra.

El muestreo utilizado es el Muestreo Probabilístico Estratificado por lo que no se determinó ningún tamaño y se trabajó con toda la población a investigarse, la cual está compuesta por 2 personas.

Tabla *2*
Muestra

Muestra	N°	%
Gerente	1	50%
Contador	1	50%
TOTAL	2	100%

2.3. Variables, Operacionalización

Tabla *3*
Operacionalización

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnica e Instrumento de Recolección de Datos
VARIABLE INDEPENDIENTE: DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO	Información Financiera	✓ Análisis Horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera. ✓ Ratios de Liquidez. ✓ Ratios de Gestión u Operación. ✓ Ratios de Endeudamiento.	Análisis documental (Hoja de Trabajo)
	Información Económica.	✓ Análisis Horizontal y vertical del Estado de Resultados. ✓ Ratios de Rentabilidad.	
VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES	Tipos	✓ Decisiones Programadas. ✓ Decisiones Semi - Programadas. ✓ Decisiones No Programadas.	Entrevista (Guía de entrevista)
	Etapas	✓ Identificación y diagnóstico del problema. ✓ Generación de Soluciones ✓ Alternativas Selección de mejor alternativa ✓ Evaluación de alternativas. ✓ Implantación de la Decisión.	

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1 Técnicas

Análisis documental: Es una técnica basada en fichas bibliográficas que tienen como propósito el analizar material impreso. Con el propósito de analizar los documentos que se nos fueron brindados por la Empresa IMPORT CV SAC. para la obtención de los resultados de la investigación

Entrevista: Es una técnica que se tiene al alcance y permitirá obtener información por medio de preguntas que se formularon de forma directa al Gerente y Contador para obtener información respecto al problema de investigación.

2.4.2 Instrumentos

Hoja de Trabajo: La información contable o datos considerados relevantes de la Empresa IMPORT CV SAC fueron llevados a Hojas de Cálculo Excel para ser debidamente procesados, analizados, tabulados, comparados y evaluados, para así comprobar su fiabilidad.

Guía de Entrevista: Este instrumento se centró en el dialogo interpersonal entre el entrevistador (investigador) y el entrevistado. Las preguntas que se formularon fueron aplicadas al Gerente y Contador de la empresa, dicho instrumento tiene forma material impresa.

2.5 Procedimientos de análisis de datos.

- **Validez**

Para el procedimiento de validación de los instrumentos se aplicó la "Validación por Juicio de Expertos". Se procedió a invitar a 3 jueces especialistas para que expresen su opinión y otorguen validez al instrumento.

- **Confiabilidad**

La información contenida es información directa de la fuente, no siendo copia de otros trabajos de investigación, excepto el que se tomó como referencia o insumo, datos de trabajos previos desarrollados.

- **Métodos de análisis de datos**

Analítica porque se estudiaron detalladamente los estados financieros, las políticas de la empresa, las decisiones que se han tomado de un periodo a otro.

2.6 Aspectos éticos

El presente trabajo de investigación se desarrolló en base a la veracidad de información y perspectiva de la ética de investigación.

Datos reales: Este informe fue redactado teniendo en cuenta hechos reales, sin manipulación por parte del investigador

RESULTADOS

III. RESULTADOS

3.1. Tablas y Figuras.

3.1.1 Tablas

3.1.1.1 Resultados de la Entrevista

Tabla 4

Entrevista realizada al Gerente de la Empresa IMPORTCV SAC

	ITEMS	RESPUESTA
	Variable Independiente: DIAGNOSTICO ECONOMICO FINANCIERO	
1	¿Considera Usted, que los Estados Financieros reflejan la realidad de su empresa?	Sí, porque todos los movimientos de la empresa se refleja en el balance.
2	¿Se realizó un Diagnóstico Económico – Financiero a la Empresa, en el periodo 2016 - 2017?	No se realizó, desconozco el tema de Diagnostico.
3	¿Cada que tiempo son evaluados los Estados Financieros y que métodos emplean?	El contador es el encargado de realizar los análisis financieros, según se le solicite.
4	¿Cuáles son los principales problemas financieros y/o económicos que afronta la empresa?	Falta de capital, falta de liquidez para comprar mercadería. También la falta de personal para ventas.
5	¿Realizan análisis sobre la utilidad que generan los recursos económicos con los que cuenta la empresa (rendimiento de activos)?	No se realizan.
6	¿Qué herramientas utiliza para solicitar un endeudamiento externo?	Solo pedimos a los bancos nos hagan llegar sus tasas de crédito del monto que necesitemos y el banco que nos ofrezca la tasa más baja con ellos se trabaja, o si el dinero que se necesita es urgente acudimos a la familia y ellos son los que nos presta el dinero.
7	¿A corto plazo que considera que es más importante el beneficio obtenido de la inversión hecha (rentabilidad), o la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones (liquidez)? ¿Por qué?	La liquidez porque si no tenemos dinero no vamos a poder realizar las demás actividades de la empresa. Tanto para comprar mercadería y pagar al personal.
8	¿Utiliza otros informes económicos y/o financieros para tomar decisiones?	Para pedir un préstamo al banco se le pide al contador realizar un análisis con que tasa nos conviene más. Y según la opinión del contador se toma la decisión.
	Variable Dependiente: TOMA DE DECISIONES	

9	¿Quiénes son los responsables de la toma de decisiones económico - financieras?	Yo soy el único.
10	¿Cuáles son las principales metas que se ha planteado la empresa y si estas son cumplidas en los plazos determinados?	No tiene ninguna meta. Tampoco visión, misión y objetivos pero sería bueno tenerlos para poder trabajar en base a ello.
11	¿La Empresa cuenta con políticas de crédito y pagos a sus proveedores? ¿Cuáles son?	Los proveedores ellos son los que nos fijan las fechas de cancelación. Y para nuestros clientes la política es conocerlos y tener tiempo trabajando con ellos. El plazo máximo para cancelar el crédito es de 2 meses y si cumplido el plazo establecido se le va recortando los créditos.
12	¿El contador le informa cómo evoluciona su empresa? ¿Cada que tiempo lo hace?	No. Solo en el tema de realizar análisis cuando se quiere realizar un préstamo.
13	¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?	No, porque no la utilizo para tomar decisiones.
14	¿Se utiliza el diagnostico económico – financiero para la toma de decisiones sobre financiamiento, inversión y riesgo de endeudamiento?	No se realiza un Diagnostico.
15	¿Utiliza los indicadores financieros en la toma de decisiones?	Desconozco del tema.
16	¿Qué técnica o método utiliza para tomar decisiones? ¿Por qué?	La experiencia que tengo en mi negocio es la única. Porque no conozco otras maneras de tomar decisiones.
17	¿Qué procedimientos sigue usted para tomar decisiones?	Lo primero que hago es consultar con mi esposa y ambos tomar una decisión. Si es para un préstamo, consulto al contador. Y también consulto con las vendedoras de que mercadería está faltando y según eso se hacen los pedidos de compra.
18	¿Cuáles son los criterios que utiliza para tomar una decisión de financiamiento e inversión?	Para financiamiento solo se negocia con los bancos para que se bajen en sus tasas de crédito, el que se baje más con ese se trabaja. Inversión solo en la compra de mercaderías, porque no se compra inmuebles, y se realiza el pedido de mercadería según lo que manifiestan los vendedores.
19	¿En qué situaciones usted busca asesoría externa para la toma de decisiones? ¿Por qué?	Solo cuando se va a solicitar un crédito, como le mencione se pide que el contador realice un análisis de la mejor tasa de interés para saber conque banco nos conviene más.

Tabla 5

Entrevista realizada al Contador de la Empresa IMPORT CV SAC

	ITEMS	RESPUESTOS
1	¿La contabilidad que realiza en la empresa es de finalidad tributaria? Justifique su respuesta.	Definitivamente sí, ya que tenemos que estamos acogidos al Régimen Especial de Renta, tributando el 1.5% mensual.
2	¿Usualmente realiza un Diagnostico Económico – Financiero a la Empresa?	Básicamente realizamos este diagnóstico cada seis meses pero no lo consideramos como un buen indicador.
3	¿El registro de las operaciones de la empresa las realiza de forma manual o a través de un sistema?	En un sistema que no nos da mucha garantía para el análisis por ser demasiado obsoleto.
4	¿Según su opinión y de acuerdo a los informes financieros, económicos e históricos cree que la empresa ha crecido económicamente? Justifique su respuesta.	Podríamos afirmar que ha crecido pero no en la proporción esperada.
5	¿Según su opinión, en los periodos 2016 – 2017 se han presentado problemas económicos financieros en la empresa?	Básicamente se han presentado en el tema de la gestión ya que la empresa se centró en atender las consecuencias por el fenómeno de la niña y otros imprevistos.
6	¿En qué situaciones recomendaría que la empresa deba recurrir a financiamiento externo?	Cuando no pueda atender debidamente sus compromisos financieros y ponga en riesgo su patrimonio.
7	¿Qué canales utilizan o medios utilizan para proporcionar la información a la gerencia? ¿Cada que tiempo lo hace?	Reportes directos impresos o a través de correos electrónicos y se hace en forma mensual.
	Variable Dependiente: TOMA DE DECISIONES	
8	¿Cree Uds. que si se analizan los estados financieros, influirá en la toma de decisiones? Justifique su respuesta.	Si después de los análisis se determinan desviaciones, se deberá mejorar definitivamente la toma de decisiones.
9	¿De acuerdo a los resultados obtenidos durante los periodos 2016 – 2017. Cree usted que se están tomando las decisiones adecuadas en la empresa?	Definitivamente no.
10	¿Considera Uds. que la coordinación continua y permanente entre Contabilidad y Gerencia incide en la toma de decisiones?	Parece que lo que está faltando es mejorar la comunicación interna en razón de que muchas veces la gerencia no toma en cuenta nuestra información.

11	De acuerdo a la información histórica del periodo 2016 – 2017. ¿Considera Usted que la gerencia ha tomado en cuenta la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa?	Puedo afirmar que la gerencia no toma en cuenta la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa.
12	En su opinión ¿Qué herramienta considera necesaria utilizar además del diagnóstico financiero y económico, para analizar la situación y expectativas de la empresa?	Actualizar el sistema contable que permita dar información en el menor tiempo posible y totalmente creíble.

3.1.1.2 Diagnostico económico financiero de la empresa IMPORT CV SAC.

- **Análisis al Estado de Situación financiera de la Empresa IMPORT CV SAC., de los años 2016 y 2017 – Análisis Horizontal y Vertical**

Tabla 6

Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
			Variación S/.	Variación %	Variación %	Variación %
	2017	2016			2017	2016
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	S/1,409.00	S/11,750.00	-S/10,341.00	-88.01%	0.47%	3.95%
Mercadería	S/272,603.00	S/260,933.00	S/11,670.00	4.47%	91.44%	87.64%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**S/274,012.00**	**S/272,683.00**	S/1,329.00	0.49%	91.92%	91.59%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmueble, maquinaria y equipo	S/5,867.00	S/6,700.00	-S/833.00	-12.43%	1.97%	2.25%
Dep. Inm, acti. Arren fin. e IME acum.	-S/833.00	-S/833.00	S/0.00	0.00%	-0.28%	-0.28%
Activo Diferido	S/19,062.00	S/19,179.00	-S/117.00	-0.61%	6.39%	6.44%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**S/24,096.00**	**S/25,046.00**	-S/950.00	-3.79%	8.08%	8.41%
TOTAL ACTIVO NETO	**S/298,108.00**	**S/297,729.00**	S/379.00	**0.13%**	100.00%	100.00%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Trib y apor sis pen y salud p pagar	S/3,119.00	S/2,861.00	S/258.00	9.02%	1.05%	0.96%
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	S/3,678.00	S/2,945.00	S/733.00	24.89%	1.23%	0.99%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**S/6,797.00**	**S/5,806.00**	S/991.00	17.07%	2.28%	1.95%

PASIVO NO CORRIENTE						
obligaciones financieras	S/132,830.00	S/192,239.00	-S/59,409.00	-30.90%	44.56%	64.57%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**S/132,830.00**	**S/192,239.00**	-S/59,409.00	-30.90%	44.56%	64.57%
TOTAL PASIVO	**S/139,627.00**	**S/198,045.00**	-S/58,418.00	**-29.50%**	46.84%	66.52%
PATRIMONIO						
Capital	S/120,000.00	S/60,000.00	S/60,000.00	100.00%	40.25%	20.15%
Resultados acumulados positivo	S/29,957.00	S/28,430.00	S/1,527.00	5.37%	10.05%	9.55%
Utilidad de ejercicio	S/8,524.00	S/11,254.00	-S/2,730.00	-24.26%	2.86%	3.78%
TOTAL PATRIMONIO	**S/158,481.00**	**S/99,684.00**	S/58,797.00	**58.98%**	53.16%	33.48%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**S/298,108.00**	**S/297,729.00**	S/379.00	0.13%	100.00%	100.00%

- **Análisis al Estado de Resultados de la Empresa IMPORT CV SAC., de los años 2016 y 2017 – Análisis Horizontal**

Tabla 7

Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
				Variación S/.	Variación %	Variación %	Variación %
		2017	2016			2017	2016
Ventas Netas o ingresos por servicios		**S/445,380.00**	**S/380,180.00**	S/65,200.00	17.15%	100.00%	100.00%
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas							
Ventas Netas		**S/445,380.00**	**S/380,180.00**	S/65,200.00	17.15%	100.00%	100.00%
(-) Costo de Ventas		- S/330,411.00	- S/258,596.00	-S/71,815.00	**27.77%**	-74.19%	-68.02%
Resultado Bruto	**Utilidad**	**S/114,969.00**	**S/121,584.00**	-S/6,615.00	**-5.44%**	25.81%	31.98%
	Perdida	S/0.00	S/0.00				
(-) Gastos de venta							
(-) Gastos de Administración		- S/101,145.00	-S/90,045.00	-S/11,100.00	**12.33%**	-22.71%	-23.68%
Resultado de Operación	**Utilidad**	**S/13,824.00**	**S/31,539.00**	-S/17,715.00	-56.17%	3.10%	8.30%
	Perdida	S/0.00	S/0.00	S/0.00			
(-) Gastos Financieros		-S/5,300.00	-S/20,285.00	S/14,985.00	**-73.87%**	-1.19%	-5.34%
Resultado antes de Participación	**Utilidad**	**S/8,524.00**	**S/11,254.00**	-S/2,730.00	-24.26%	1.91%	2.96%
(-) Distribución legal de la renta							
Resultados antes del impuesto	**Utilidad**	**S/8,524.00**	**S/11,254.00**	-S/2,730.00	-24.26%	1.91%	2.96%
	Perdida						
(-) Impuesto a la renta		-S/6,680.00	-S/1,191.00	-S/5,489.00	**460.87%**	-1.50%	-0.31%
Resultado del ejercicio	**Utilidad**	**S/1,844.00**	**S/10,063.00**	-S/8,219.00	-81.68%	0.41%	2.65%

3.2 Figuras

3.2.1 Análisis mediante Ratios Económicos y Financieros de la empresa IMPORT CV SAC.

3.2.1.1 Ratios Económicos.

❖ **Ratios de Liquidez**

✓ **Liquidez General o Razón Corriente**

Tabla 8

Calculo del Ratio de Liquidez Corriente

Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente			
RAZÓN FINANCIERA	AÑO	APLICACIÓN	RESULTADO
Liquidez Corriente	2016	272,683/5,806	2.95
	2017	274,012/6,797	40.10

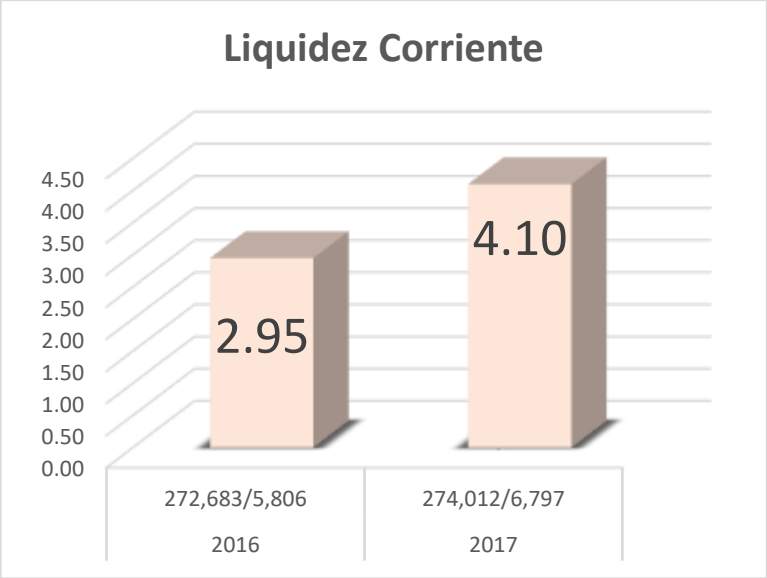


Figura 1. *Liquidez Corriente*

Fuente: Elaboración propia en base a Tabla N°8

- ✓ **Capital de Trabajo**

Tabla 9
Calculo del Ratio de Capital de Trabajo

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Capital de Trabajo	*2016*	*272,683-5,806*	*S/266877*
	2017	*274,012-6,797*	*S/ 267215*

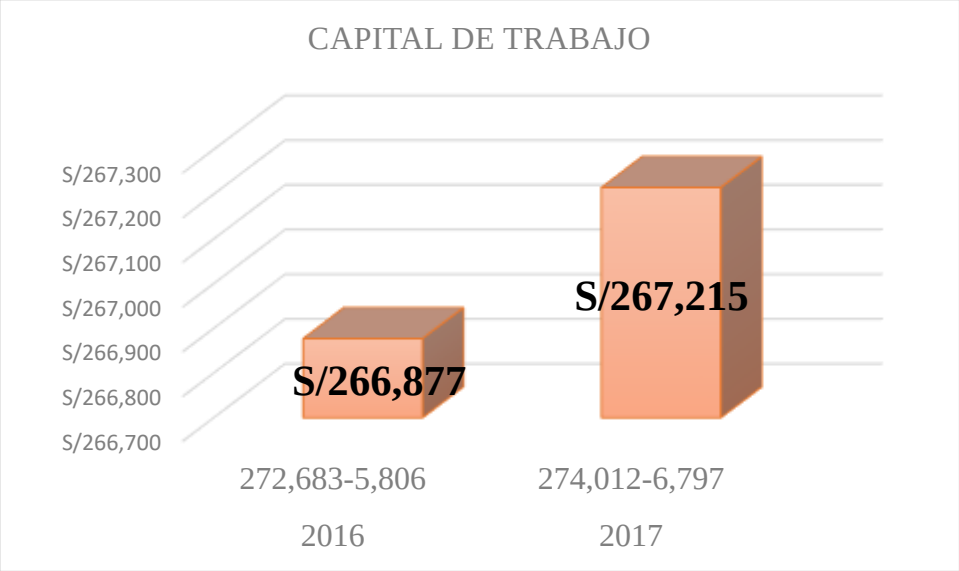


Figura 2*. Capital de Trabajo*

Fuente elaboración propia en base a Tabla N°9

❖ **Ratios de Gestión.**

✓ **Grado de Intensidad en Capital**

Tabla 10
Calculo del Ratio Intensidad de Capital

Intensidad en Capital = IME Neto / Activo Total			
RAZÓN FINANCIERA	AÑO	APLICACIÓN	RESULTADO
Intensidad en Capital	2016	6,700-297,729	0.023
	2017	5,867-298,108	0.020

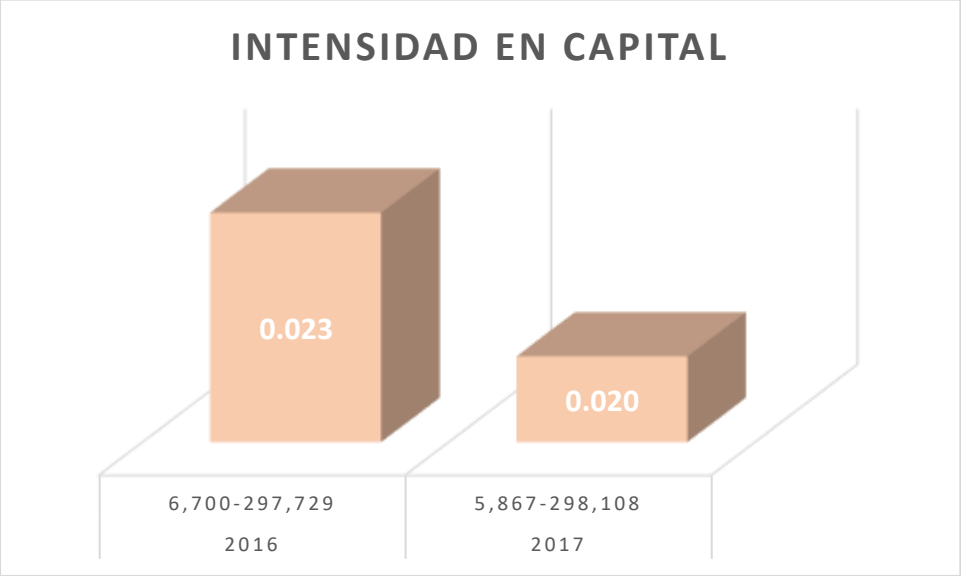


Figura 3. *Intensidad en Capital*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°10

- ✓ **Cuentas por Pagar**

Tabla 11
Calculo de la Razón cuentas por pagar.

Cuentas por pagar = Cuentas por pagar comerciales / (compras al crédito/360 días)			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO EN DIAS*
Cuentas por pagar	*2016*	NO HAY DATOS	0.00
	2017	3678 / (330,411/360)	*40*

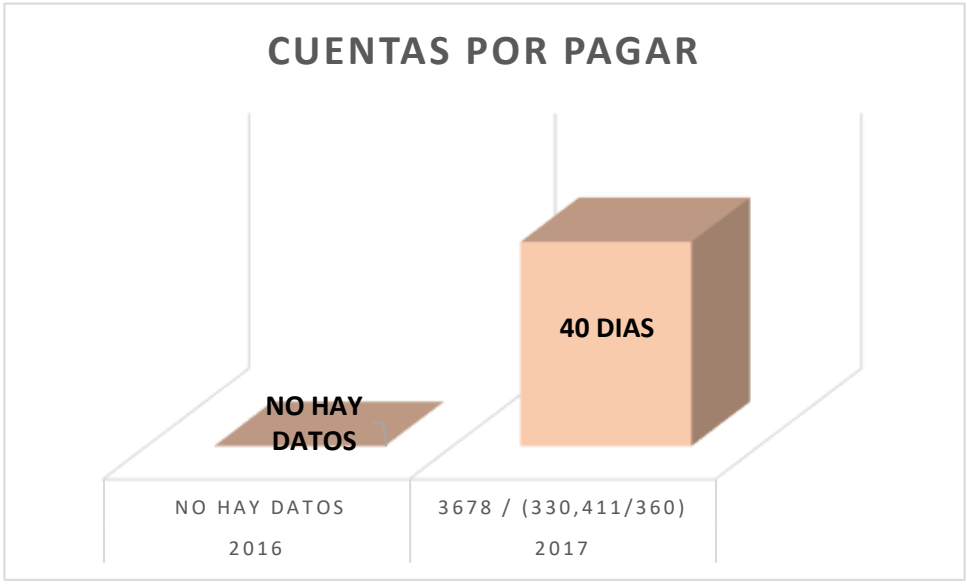


Figura 4. *Cuentas por Pagar*

Fuente elaboración propia en base a Tabla N°11

- ✓ **Razón de Inmueble Maquinaria y Equipo**

Tabla 12
Calculo de la Razón de Inmueble Maquinaria y Equipo

Razón de IME = Ventas Netas / IME Neto			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Razón de Inmueble Maquinaria y Equipo	*2016*	380,180/6,700	56.74
	2017	445,380/5,867	*75.91*

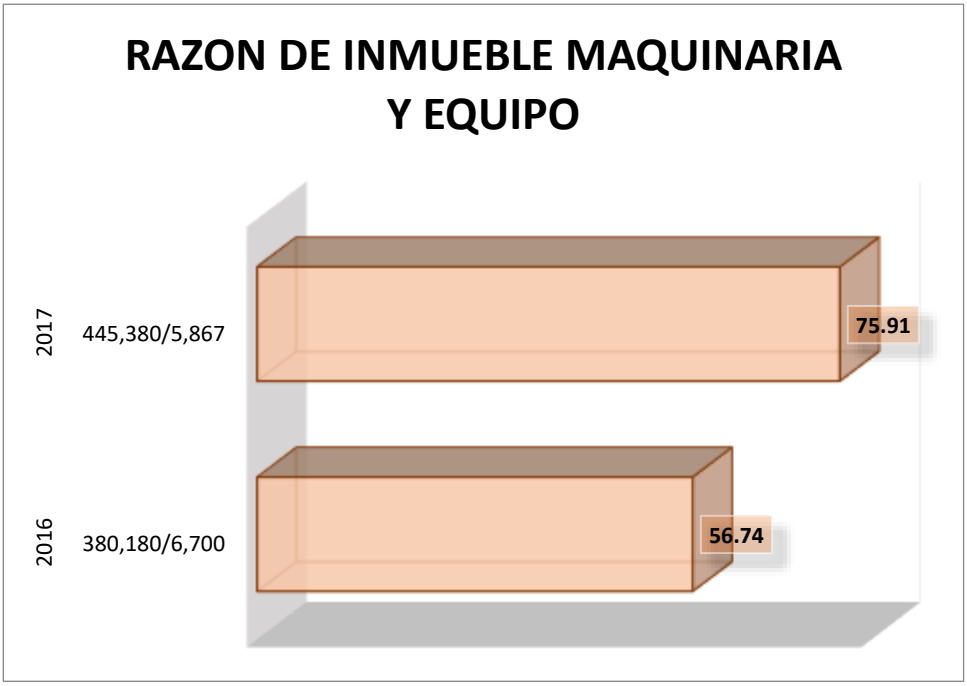


Figura 5. *Razón de Inmueble Maquinaria y Equipo*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°12

- ✓ **Grado de Depreciación**

Tabla 13
Calculo de la Razón Grado de Depreciación

Grado de Depreciación = Depreciación Acumulada / IME			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Grado de Depreciación	*2016*	830/6,700	0.12
	2017	830/5,867	*0.14*

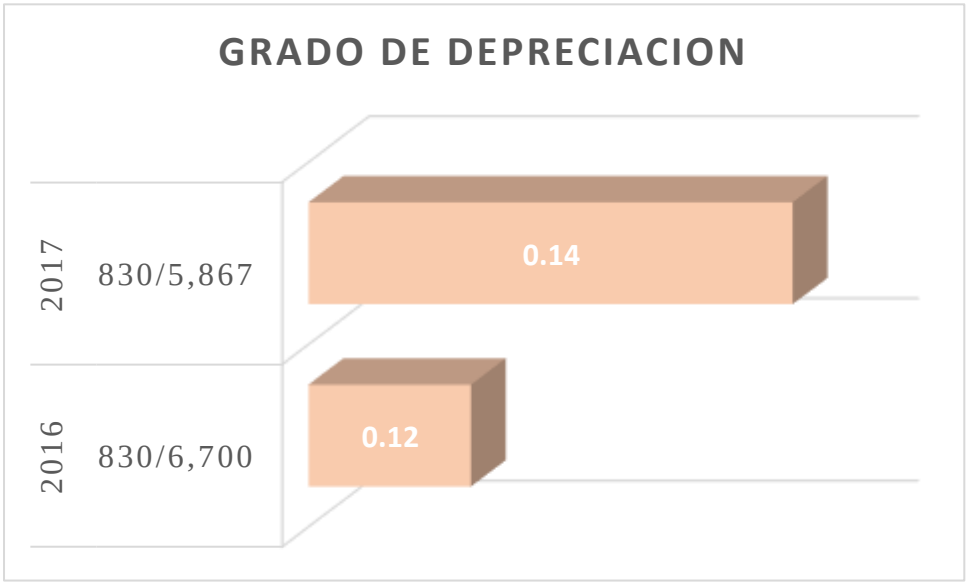


Figura 6. *Grado de Depreciación*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°13

- ✓ **Rotación de Activo Total**

Tabla 14
Calculo de la Razón Rotación de Activo Total

Rotación de Activo Total = Ventas Netas / Activo Total			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Rotación de Activo Total	*2016*	380,180/297,729	1.28
	2017	445,380/298,108	*1.49*

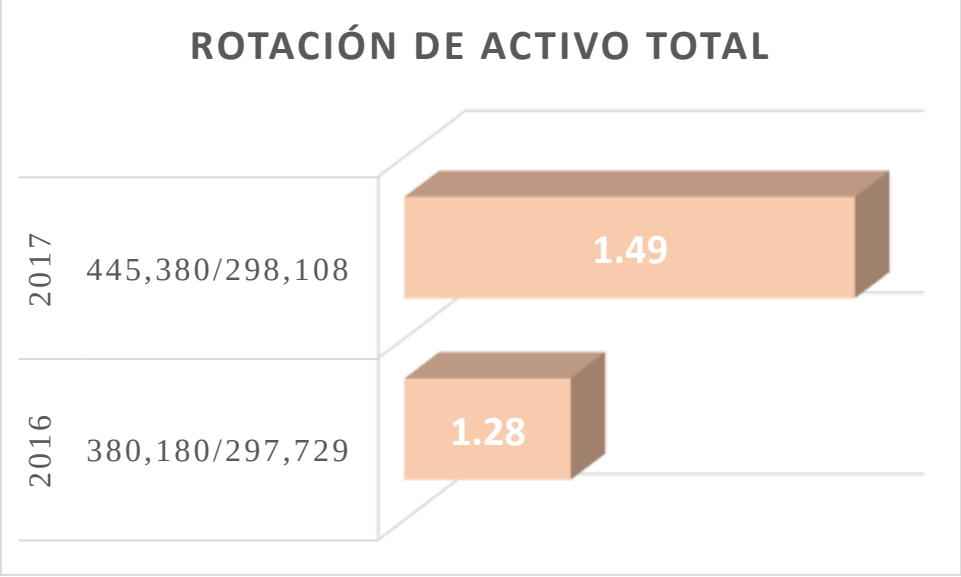


Figura 7. *Rotación de Activo Total*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°14

- ✓ **Plazo Promedio de Pago**

Tabla 15
Calculo de la Razón Promedio de Cobranza

Promedio de Cobranza = Ctas. x C.C × 360 días / Ventas Netas			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Promedio de Cobranza	*2016*	2,945*360/380,180	2.79
	2017	3,678*360/445,380	*2.97*

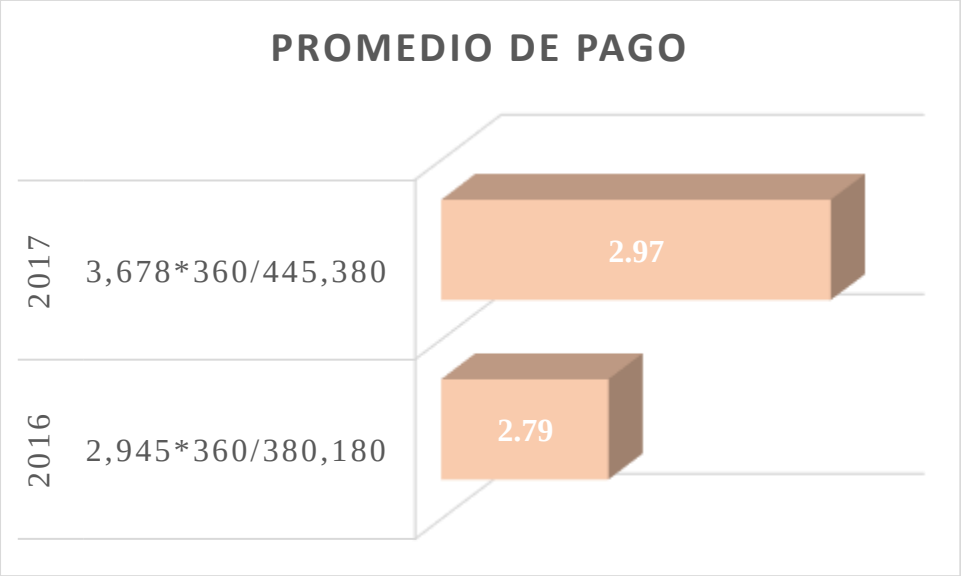


Figura 8. *Promedio de Pago*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°15

- ✓ **Rotación de Patrimonio**

Tabla 16
Calculo de la Razón Rotación de Patrimonio

Promedio de Patrimonio = Ventas Netas / Patrimonio					
RAZÓN FINANCIERA			*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Rotación de Patrimonio	*2016*	380,180/99,684		3.81	
	2017	445,380/158,481		*2.81*	

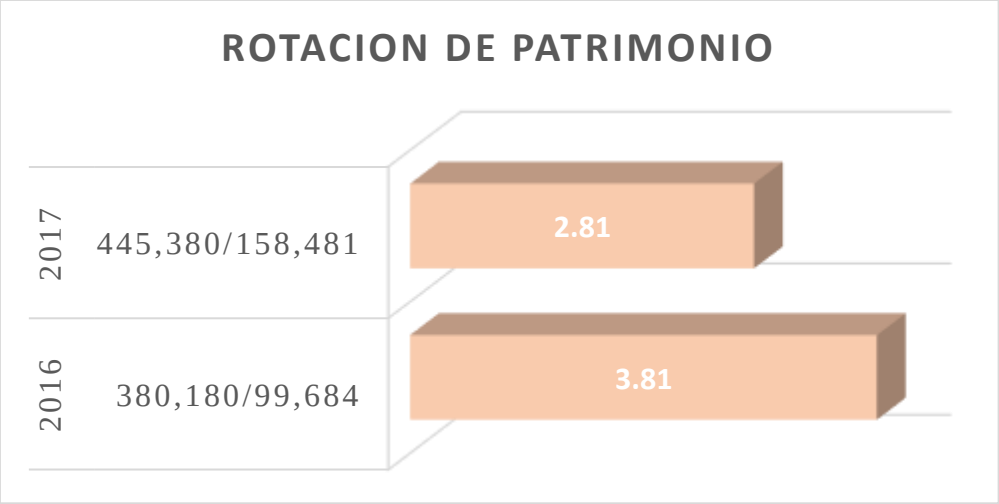


Figura 9. *Rotación de Patrimonio*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°16

- ✓ **Costo de Ventas**

Tabla 17
Calculo de la Razón Costo de Ventas

Costo de Ventas = Costo de Ventas / Ventas Netas			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Costo de Ventas	*2016*	258,596 / 380,180	0.68
	2017	330,411 / 445,380	*0.74*

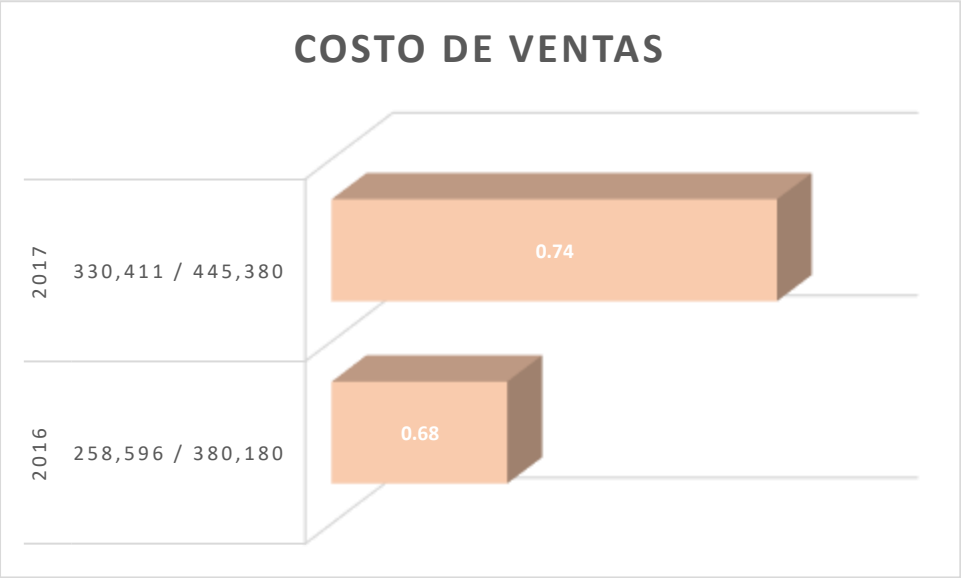


Figura 10. *Costo de Ventas*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°17

- ✓ **Gastos Financieros**

Tabla 18
Calculo de la Razón Gasto Financieros

Gastos Financieros = Gastos Financieros / Ventas Netas			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Gastos Financieros	*2016*	20,285 / 380,180	0.05
	2017	5,300 / 445,380	*0.01*

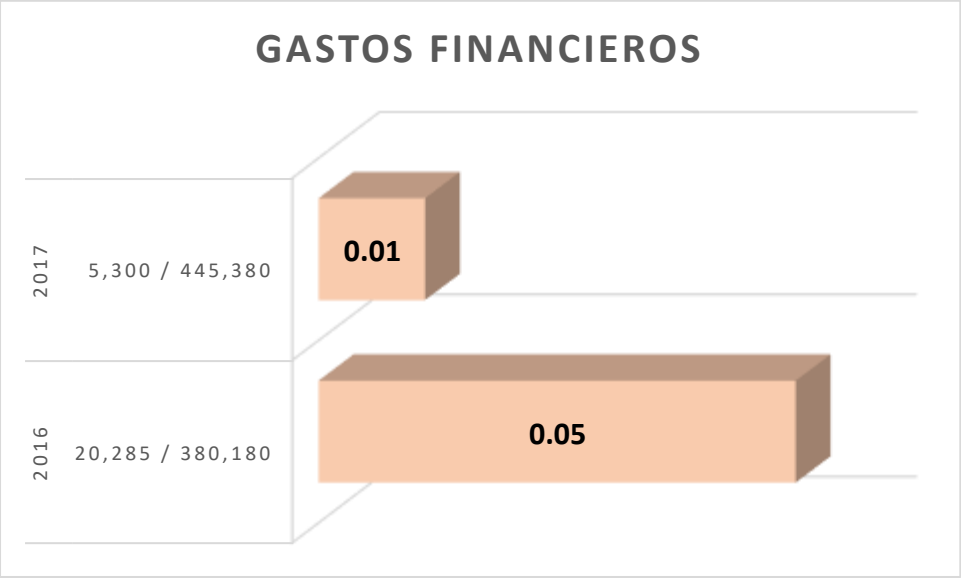


Figura 11. *Gastos Financieros*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°18

❖ **Índices de Solvencia**

✓ **Razón de Endeudamiento Total**

Tabla 19
Calculo de la Razón Endeudamiento Total

Endeudamiento Total = Pasivo Total / Activo Total			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Endeudamiento Total	*2016*	198,045 / 297, 729	67%
	2017	139,627 / 298,108	*47%*

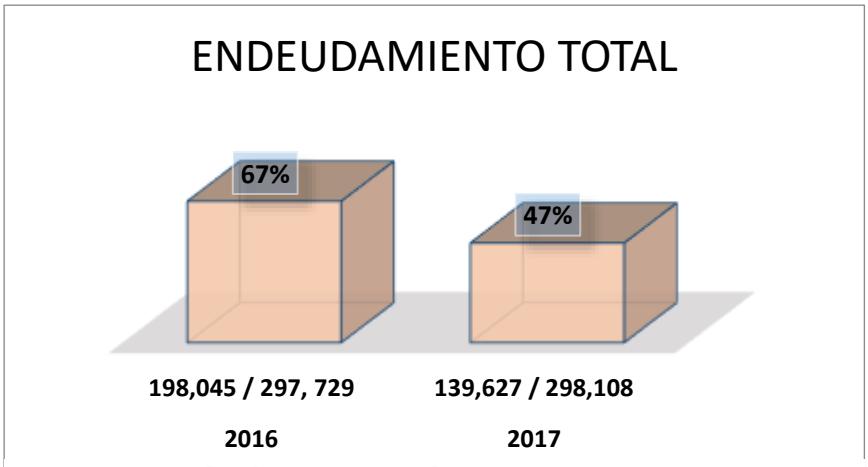


Figura 12. *Endeudamiento Total*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°19

- ✓ **Razón Patrimonio Activo**

Tabla 20
Calculo de la Razón Patrimonio Activo

Patrimonio Activo = Patrimonio Neto / Activos Totales			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Patrimonio Activo	*2016*	99,684 / 99,684	33%
	2017	158,481/298,108	*53%*

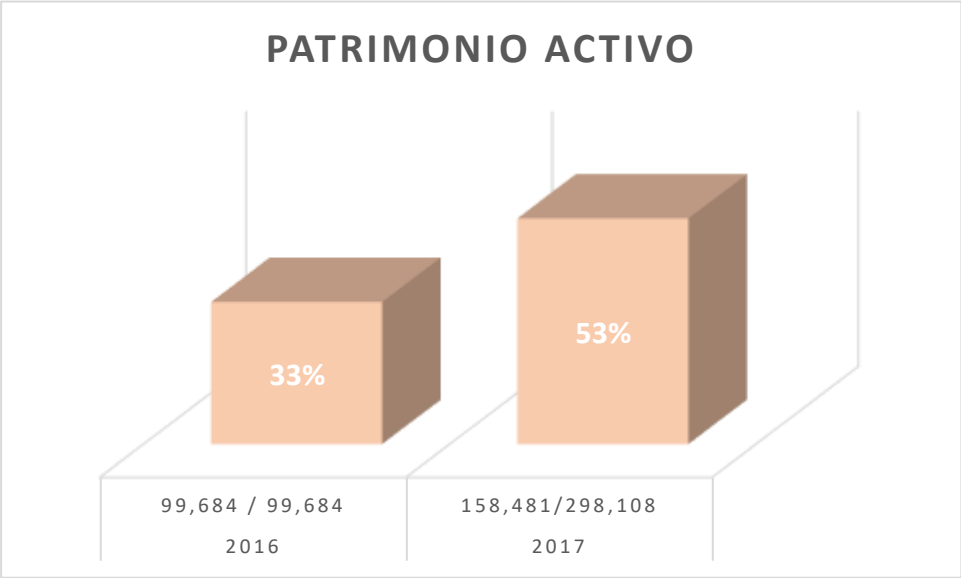


Figura 13. *Patrimonio Activo*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°20

✓ **Razón de Endeudamiento Patrimonial**

Tabla 21
Calculo de la Razón Endeudamiento Patrimonial

Endeudamiento Patrimonial = Pasivo Total / Patrimonio Neto			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Endeudamiento Patrimonial	*2016*	198,045 / 99,684	1.99
	2017	139,627 /158,481	*0.88*

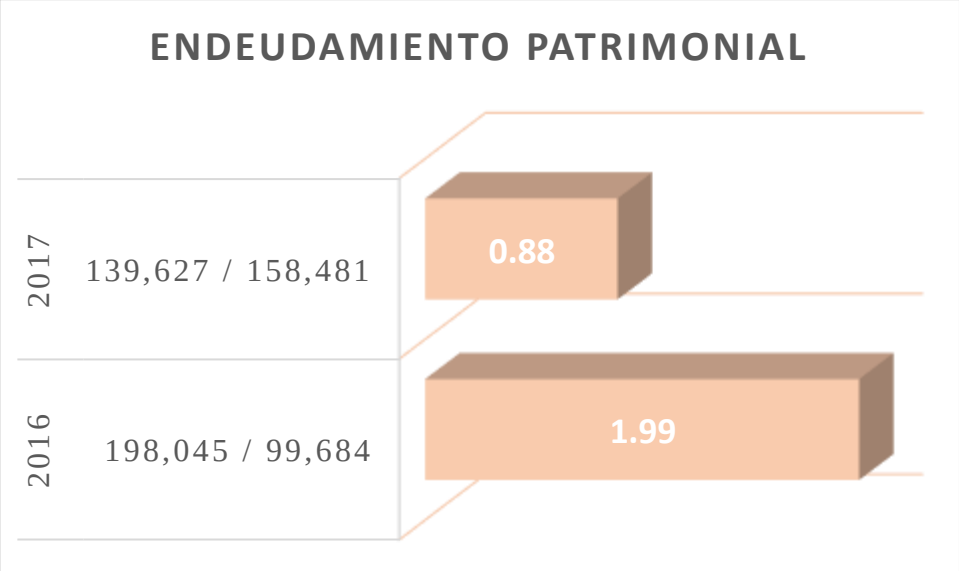


Figura 14. *Endeudamiento Patrimonial*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°21

- ✓ **Razón de Endeudamiento**

Tabla 22
Calculo de la Razón Endeudamiento

Endeudamiento = Activo Fijo Neto / Patrimonio Neto			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Endeudamiento	*2016*	6,700 / 99,684	0.07
	2017	5,867 / 158,481	*0.04*

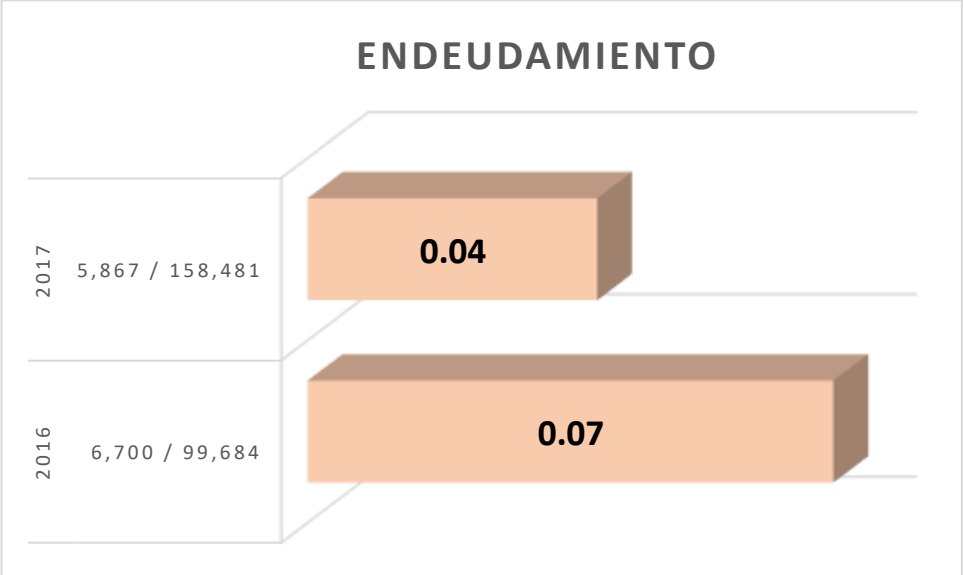


Figura 15. *Endeudamiento*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°21

- ✓ **Endeudamiento Patrimonial Corriente**

Tabla 23
Calculo de la Razón Endeudamiento Patrimonial Corriente

Endeudamiento Patrimonial Corriente = Pasivo Corriente / Patrimonio Neto			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Endeudamiento Patrimonial Corriente	*2016*	92,339 / 99,684	0.93
	2017	66,797 / 158,481	*0.42*

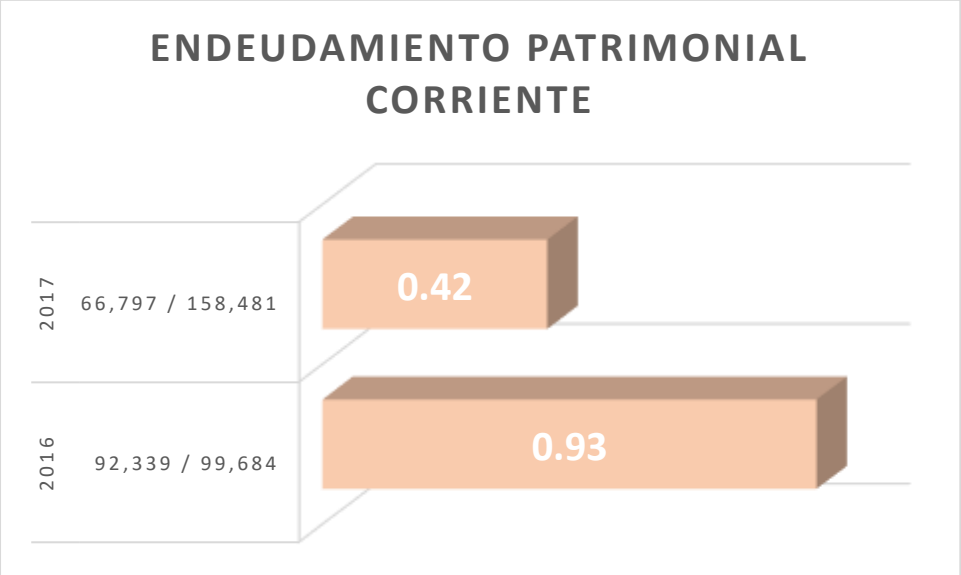


Figura 16. *Endeudamiento Patrimonial Corriente*

Fuente: Elaboración propia en base a tabla N°22

- ✓ **Endeudamiento Patrimonio Activo**

Tabla 24
Calculo de la Razón Patrimonio Activo

Patrimonio Activo = Patrimonio Neto / Activos Totales			
RAZÓN FINANCIERA	AÑO	APLICACIÓN	RESULTADO
Patrimonio Activo	2016	99,684 / 99,684	33%
	2017	158,481/298,108	53%

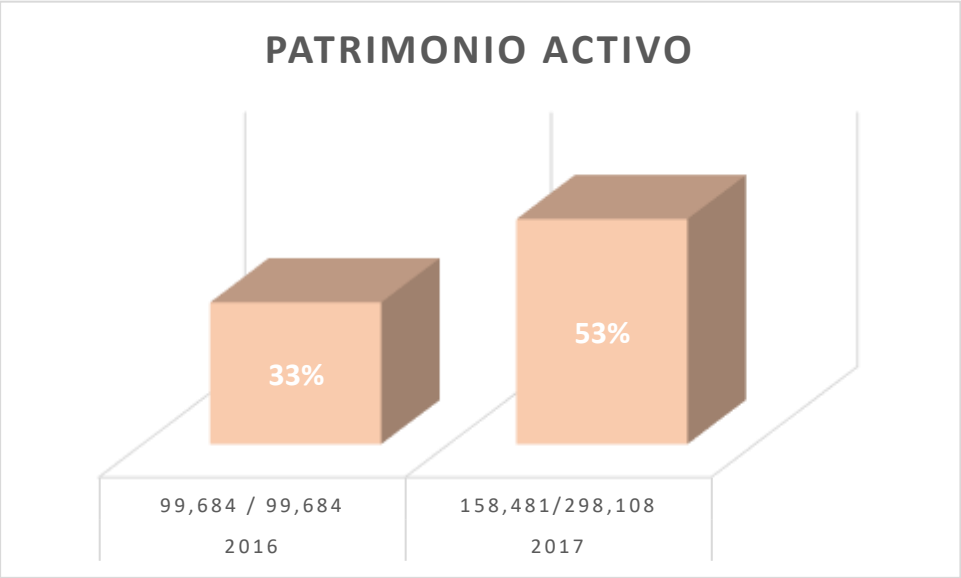


Figura 17. *Patrimonio Activo*

Fuente elaboración propia en base a Tabla N° 24

❖ **Índices de Rentabilidad**

✓ **Rotación del Activo Total**

Tabla 25

Calculo de la Razón Activo Total

Rotación del Activo Total = Ventas Netas / Activo Total			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Rotación del Activo Total	*2016*	92,339 / 99,684	0.93
	2017	66,797/158,481	*0.42*

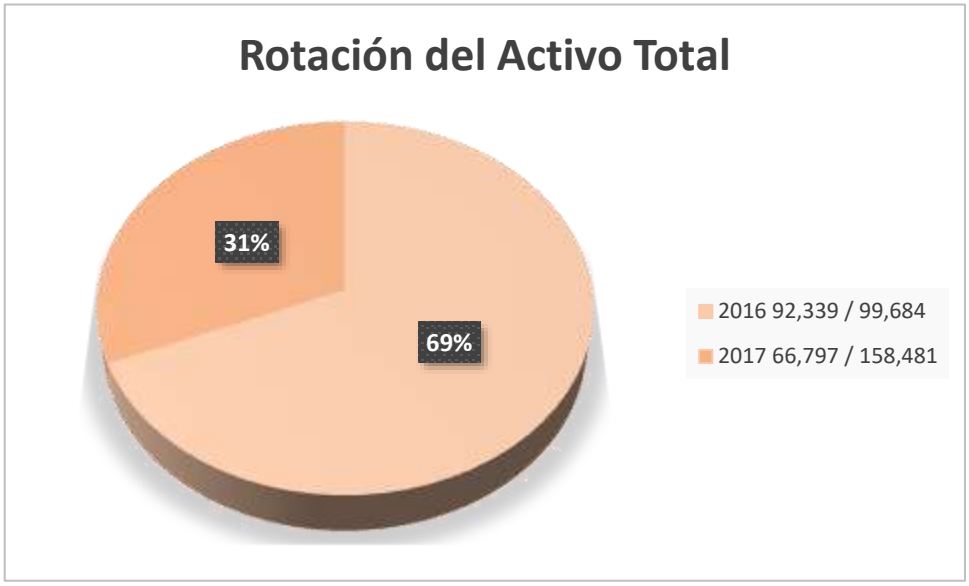


Figura 18. *Rotación del Activo Total*

Fuente: Elaboración propia en base a Tabla N°25

- ✓ **Rentabilidad sobre los Capitales Propios (ROE)**

Tabla 26

Calculo de la Razón Rentabilidad sobre los Capitales Propios (ROE)

ROE = Utilidad Neta / Patrimonio			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Rentabilidad sobre los Capitales Propios (ROE)	*2016*	10,063 / 99,684	10%
	2017	1,844 / 158,481	*1%*

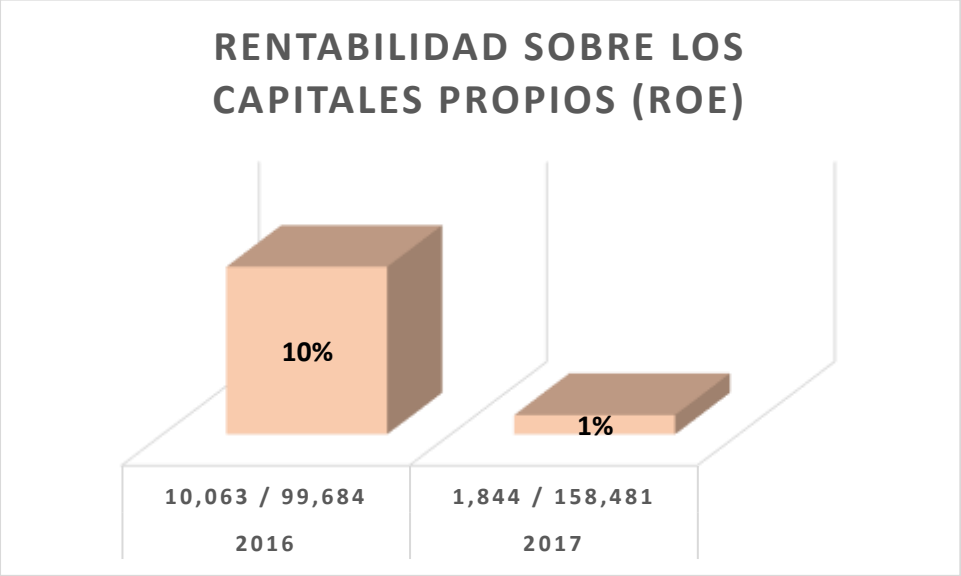


Figura 19. *Rentabilidad Sobre los Capitales Propios (ROE)*

Fuente: Elaboración propia en base a Tabla N° 26

- ✓ **Ratio del Activo (ROA)**

Tabla 27
Calculo de la Razón Activo (ROA)

ROA = Utilidad Neta / Total Activo			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Ratio del Activo (ROA)	*2016*	10,063 / 297,729	3%
	2017	1,844 / 298,108	*1%*

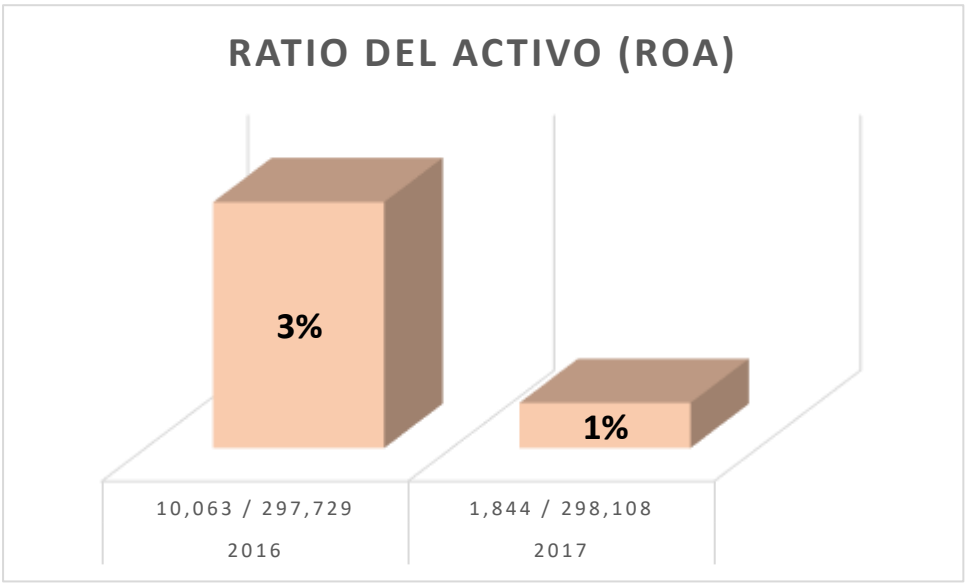


Figura 20. *Ratio del Activo (ROA)*

Fuente: Elaboración propia en base a Tabla N°27

- ✓ **Margen Comercial**

Tabla 28
Calculo de la Razón Margen Comercial

Margen Comercial = Utilidad Bruta / Ventas Netas			
RAZÓN FINANCIERA	AÑO	APLICACIÓN	RESULTADO
Margen Comercial	2016	121,584 / 380,180	0.32
	2017	114,969 / 445,380	0.26

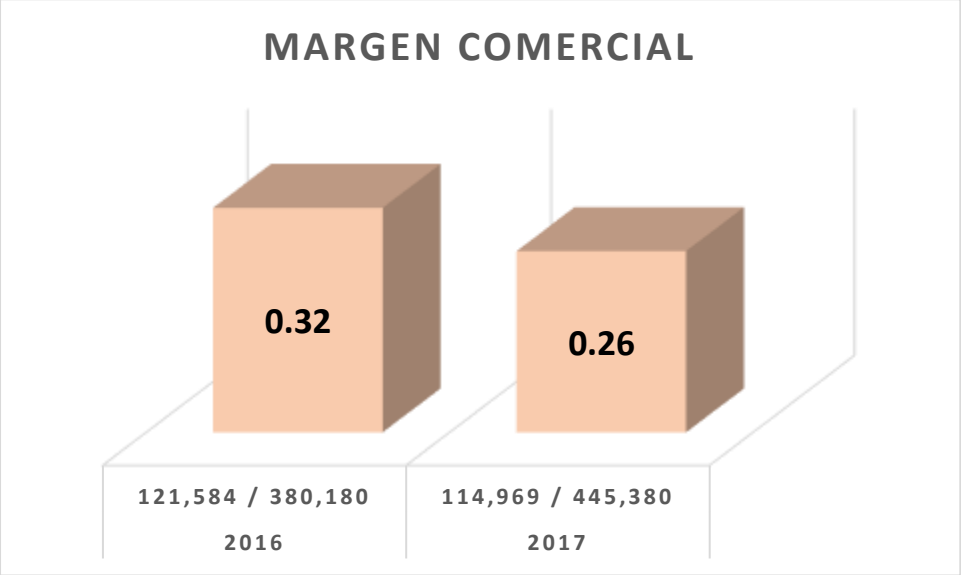


Figura 21. *Margen Comercial*

Fuente: Elaboración propia en base a Tabla N° 28

- ✓ **Rentabilidad de Utilidad Operativa (MUO)**

Tabla 29

Calculo de la Razón Rentabilidad de Utilidad Operativa (MUO)

MUO = Utilidad Operativa / Ventas Netas			
RAZÓN FINANCIERA	AÑO	APLICACIÓN	RESULTADO
Rentabilidad de Utilidad Operativa (MUO)	2016	31,539 / 380,180	0.08
	2017	13,824/ 445,380	0.03

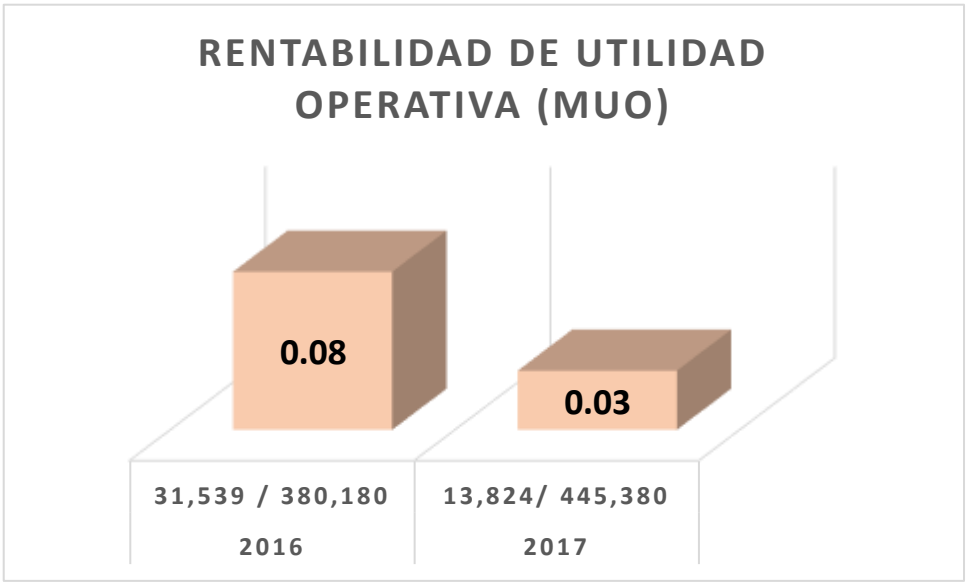


Figura 22. *Rentabilidad de Utilidad Operativa (MUO)*

Fuente: Elaboración propia en base a Tabla N° 29

- ✓ **Rentabilidad Neta sobre Netas (MUN)**

Tabla 30
Calculo de la Razón Rentabilidad Neta sobre Netas (MUN)

MUN = Utilidad Neta / Ventas Netas			
RAZÓN FINANCIERA	*AÑO*	*APLICACIÓN*	*RESULTADO*
Rentabilidad Neta sobre Netas (MUN)	*2016*	11,254 / 380,180	0.03
	2017	8,524 / 445,380	*0.02*

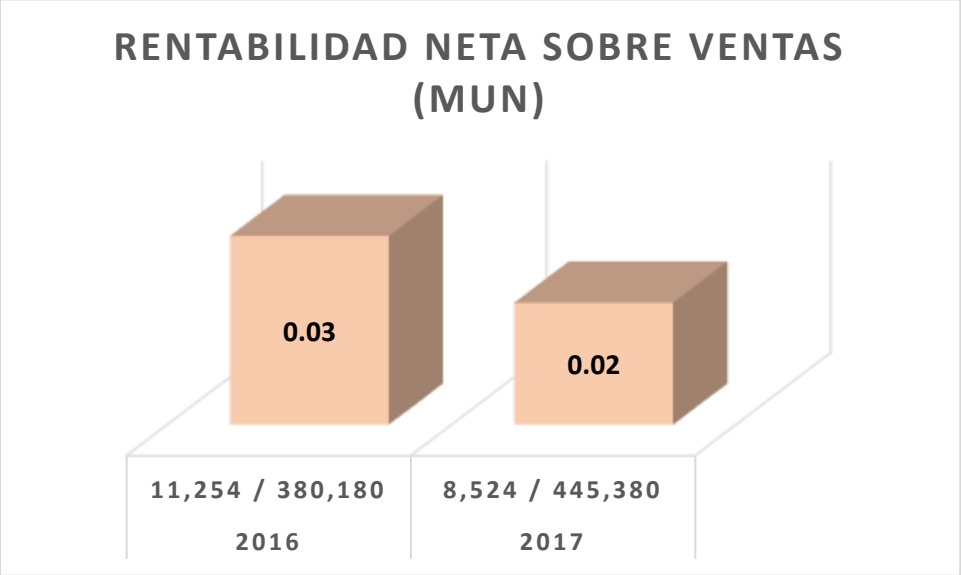


Figura 23. *Rentabilidad Neta Sobre Ventas*

Fuente: Elaboración propia en base a Tabla N° 30

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Este capítulo contiene el análisis e interpretación de los resultados alcanzados como consecuencia de la aplicación de la entrevista y la aplicación de los ratios financieros, los cuales se basan en los objetivos específicos trazados en el informe de investigación.

El Objetivo específico 1: Analizar la información reflejada en el Estado de Situación Económica y Estado de Resultados a través de un análisis horizontal y vertical de la empresa IMPORT CV SAC por los años 2016 y 2017, se logró y cuyos resultados se presentan con las respuestas respectivas:

En la realización del trabajo de investigación se realizaron entrevistas al Gerente de la empresa y ala contador y se hizo un análisis de las variables "Diagnostico Económico Financiero" y "Toma de decisiones", lo que hace que los datos se muestran sean confiables.

Tabla 31
Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	2017	2016	VARIACIÓN S/.	VARIACIÓN %	VARIACIÓN % 2017	VARIACIÓN % 2016
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	S/1,409.00	S/11,750.00	-S/10,341.00	-88.01%	0.47%	3.95%
Mercadería	S/272,603.00	S/260,933.00	S/11,670.00	4.47%	91.44%	87.64%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**S/274,012.00**	**S/272,683.00**	S/1,329.00	0.49%	91.92%	91.59%
ACTIVO NO CORRIENTE						

Inmueble, maquinaria y equipo	S/5,867.00	S/6,700.00	-S/833.00	-12.43%	1.97%	2.25%
Dep. Inm, acti. Arren fin. e IME acum.	-S/833.00	-S/833.00	S/0.00	0.00%	-0.28%	-0.28%
Activo Diferido	S/19,062.00	S/19,179.00	-S/117.00	-0.61%	6.39%	6.44%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**S/24,096.00**	**S/25,046.00**	-S/950.00	-3.79%	8.08%	8.41%
TOTAL ACTIVO NETO	**S/298,108.00**	**S/297,729.00**	S/379.00	**0.13%**	100.00%	100.00%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Trib y apor sis pen y salud p pagar	S/3,119.00	S/2,861.00	S/258.00	9.02%	1.05%	0.96%
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	S/3,678.00	S/2,945.00	S/733.00	24.89%	1.23%	0.99%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**S/6,797.00**	**S/5,806.00**	S/991.00	17.07%	2.28%	1.95%
PASIVO NO CORRIENTE						
obligaciones financieras	S/132,830.00	S/192,239.00	-S/59,409.00	-30.90%	44.56%	64.57%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**S/132,830.00**	**S/192,239.00**	-S/59,409.00	-30.90%	44.56%	64.57%
TOTAL PASIVO	**S/139,627.00**	**S/198,045.00**	-S/58,418.00	**-29.50%**	46.84%	66.52%
PATRIMONIO						
Capital	S/120,000.00	S/60,000.00	S/60,000.00	100.00%	40.25%	20.15%
Resultados acumulados positivo	S/29,957.00	S/28,430.00	S/1,527.00	5.37%	10.05%	9.55%
Utilidad de ejercicio	S/8,524.00	S/11,254.00	-S/2,730.00	-24.26%	2.86%	3.78%
TOTAL PATRIMONIO	**S/158,481.00**	**S/99,684.00**	S/58,797.00	**58.98%**	53.16%	33.48%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**S/298,108.00**	**S/297,729.00**	S/379.00	0.13%	100.00%	100.00%

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS DE HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En la tabla N° 06, se observa: el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la cual se afirma que:

El activos de la empresa ha sufrido una disminución en la mayoría de sus cuentas, las cuales se detalla a continuación, El Efectivo y equivalentes: tuvo una disminución del 88.01% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que aumentaron los gastos administrativos. Los Mercaderías: tuvo un incremento del 4.47% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que aumentaron las adquisiciones. En cuanto a Inmueble, maquinaria y equipo: tuvo una disminución del 12.43% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de su depreciación. El Activo Diferido: tuvo una disminución del 0.61% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que se fue asumiendo el gasto correspondiente.

Referente a los pasivos y patrimonio de la empresa es la siguiente: Tributos por pagar: tuvo un incremento del 9.02% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que aumentó el impuesto a la renta y otros tributos municipales. Las Cuentas por pagar comerciales: tuvo un incremento del 24.89% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que aumentaron las adquisiciones al crédito. Las Obligaciones financieras: tuvo una disminución del 30.90% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que se fue cancelando el crédito financiero. El Capital: tuvo un incremento del 100.00% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que los socios decidieron un aumento de capital. Los Resultado acumulado positivo: tuvo un incremento del 5.37% del 2016 en relación con el año 2017 para preservar patrimonio. La Utilidad del ejercicio: tuvo una disminución del 24.26% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que no se administró adecuadamente la gestión de la empresa.

También en la tabla N° 06, se observa que: el análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la cual se afirma que:

El Efectivo y equivalentes: representó el 3.95% en el año 2016 y 0.47% en el año 2017 habiendo disminuido por mayores pagos. La Mercaderías: representó el 87.64% en el año 2016 y 91.44% en el año 2017 habiendo aumentado por una inadecuada de los inventarios. Loa Inmueble, maquinaria y equipo representó el 2.25% en el año 2016 y 1.97% en el año 2017, habiendo disminuido por efecto de la depreciación. El Activo Diferido: representó el 6.44% en el año 2016 y 6.39% en el año 2017 habiéndose mantenido inalterable. Los Tributos por pagar representó el 0.96% en el año 2016 y 1.05% en el año 2017 habiéndose mantenido inalterable. Las Cuentas por pagar comerciales: representó el 0.99% en el año 2016 y 1.23% en el año 2017 habiéndose mantenido casi inalterable. Las obligaciones financieras de la empresa: representó el 64.57% en el año 2016 y 44.56% en el año 2017 habiendo disminuido por el pago de la deuda. El Capital: representó el 20.15% en el año 2016 y 40.25% en el año 2017 habiéndose incrementado por aporte de los socios. Los Resultado acumulado positivo: representó el 9.55% en el año 2016 y 10.05% en el año 2017 habiéndose incrementado levemente. La Utilidad del ejercicio representó el 3.78% en el año 2016 y 2.86% en el año 2017 habiendo disminuido por una inadecuada gestión de sus procesos operativos.

Tabla 7

Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
		2017	2016	Variación S/.	Variación %	Variación % 2017	Variación % 2016
Ventas Netas o ingresos por servicios		**S/445,380.00**	**S/380,180.00**	S/65,200.00	17.15%	100.00%	100.00%
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas							
Ventas Netas		**S/445,380.00**	**S/380,180.00**	S/65,200.00	17.15%	100.00%	100.00%
(-) Costo de Ventas		- S/330,411.00	- S/258,596.00	-S/71,815.00	**27.77%**	-74.19%	-68.02%
Resultado Bruto	**Utilidad**	**S/114,969.00**	**S/121,584.00**	-S/6,615.00	**-5.44%**	25.81%	31.98%
	Perdida	S/0.00	S/0.00				
(-) Gastos de venta							
(-) Gastos de Administración		- S/101,145.00	-S/90,045.00	-S/11,100.00	**12.33%**	-22.71%	-23.68%
Resultado de Operación	**Utilidad**	**S/13,824.00**	**S/31,539.00**	-S/17,715.00	-56.17%	3.10%	8.30%
	Perdida	S/0.00	S/0.00	S/0.00			
(-) Gastos Financieros		-S/5,300.00	-S/20,285.00	S/14,985.00	**-73.87%**	-1.19%	-5.34%
Resultado antes de Participación	**Utilidad**	**S/8,524.00**	**S/11,254.00**	-S/2,730.00	-24.26%	1.91%	2.96%
(-) Distribución legal de la renta							
Resultados antes del impuesto	**Utilidad**	**S/8,524.00**	**S/11,254.00**	-S/2,730.00	-24.26%	1.91%	2.96%
	Perdida						
(-) Impuesto a la renta		-S/6,680.00	-S/1,191.00	-S/5,489.00	**460.87%**	-1.50%	-0.31%
Resultado del ejercicio	**Utilidad**	**S/1,844.00**	**S/10,063.00**	-S/8,219.00	-81.68%	0.41%	2.65%

En la tabla N° 07, se observa que: el análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados de la cual se afirma que:

Las Ventas Netas o ingresos por servicios: tuvo un incremento del 17.15% del 2016 en relación con el año 2017 por una mayor demanda de las sandalias por efecto del fenómeno de la niña. El Costo de Ventas: tuvo un incremento del 27.77% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que aumentaron las adquisiciones, pero no se hizo una adecuada racionalización de los costos. Los Gastos de administración: tuvo un incremento del 12.33% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de mayores pagos al personal y servicios generales. Los Gastos financieros: tuvo una disminución del 73.87% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que los socios decidieron saldar lo más antes posible dicho endeudamiento. Los Resultados del ejercicio: tuvo una disminución del 24.26% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que no se gestionó adecuadamente las finanzas y la operatividad de la empresa. El Impuesto a la renta: tuvo una disminución del 460.87% del 2016 en relación con el año 2017, en razón de que la empresa arrojó pérdidas. Los Resultados del ejercicio después de impuestos: tuvo una disminución del 81.68% del 2016 en relación con el año 2017 en razón de que no se gestionó adecuadamente las finanzas y la operatividad de la empresa.

Con el análisis vertical también se pudo concluir que: Las Ventas Netas o ingresos por servicios representaron el 100% en el año 2016 y 2017. El Costo de Ventas representaron el 68.02% en el año 2016 y 74.19% en el 2017, habiéndose incrementado por una inadecuada gestión de sus costos operativos. La utilidad bruta representó el 31.98% en el año 2016 y disminuyó a 25.81% en el 2017 por una inadecuada gestión de sus costos operativos. Los Gastos de administración representaron el 23.68% en el año 2016 y 22.71% en el 2017, habiendo disminuido. La utilidad operativa representó el 8.30% en el año 2016 y disminuyó a 3.10% en el 2017 por una inadecuada gestión de sus costos operativos. El Resultados del ejercicio representó el 2.96% en el año 2016 y disminuyó a 1.91% en el 2017 por una inadecuada gestión de sus costos y gastos operativos. El Impuesto a la renta representó el 0.31% en el año 2016 y aumentó a 1.50% en el 2017 por el incremento de ventas. Los Resultados del ejercicio después de impuestos representó el 2.65% en el año 2016 y disminuyó a 0.41% en el 2017 por una inadecuada gestión de sus costos y gastos operativos.

Todos los movimientos de la empresa se han demostrado en el balance reflejando la falta de capital, falta de liquidez para comprar mercadería, falta de personal para ventas, no realizándose análisis sobre la utilidad que generan los recursos económicos con los que

cuenta la empresa y para solicitar un préstamo al banco se le pide al contador realizar un análisis con qué tasa de interés conviene más y según la opinión del contador se toma la decisión, pero no se utiliza el diagnóstico económico – financiero para la toma de decisiones sobre financiamiento, inversión y riesgo de endeudamiento, llegándose a afirmar que la contabilidad que realiza la empresa es de finalidad tributaria al estar acogidos al Régimen Especial de Renta, tributando el 1.5% mensual, en donde y de acuerdo a los informes financieros, económicos e históricos, la empresa ha crecido pero no en la proporción esperada y se han presentado problemas económicos y financieros en el tema de la gestión ya que la empresa se centró en atender las consecuencias por el fenómeno de la niña y otros imprevistos, pero si se analizaran los estados financieros, si influirá en la toma de decisiones adecuada.

El Objetivo específico 2: Aplicar los indicadores para determinar la situación económica y financiera de la empresa IMPORT CV SAC en los años 2016 y 2017.

Los resultados obtenidos luego de aplicar los ratios económicos financieros son:

Tabla 32
Análisis de los Ratios de Liquidez

RAZÓNES DE LIQUIDEZ	AÑO	APLICACIÓN	RESULTADO	COMENTARIO
Liquidez Corriente	2016	272,683/ 5,806	2.95	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la empresa contó para el primer año con un índice de solvencia de 2.95 lo que significa que por cada S/.1.00 de deuda, la empresa cuenta con S/.2.95 para cumplir con sus obligaciones. Para el año 2017 está contaba con S/.4.10 soles para hacer frente a sus obligaciones.
	2017	274,012/ 6,797	4.10	
Capital de Trabajo	2016	272,683-5,806	S/266,877	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la empresa contó para el primer año con 180,444 soles y para el segundo año con 207,215 soles de capital de trabajo.
	2017	*274,012-6,797*	*S/267,215*	

Tabla 33
Análisis de los Ratios de Gestión

RAZÓNES DE GESTION	AÑO	APLICACIÓN	RESULTADO	COMENTARIO
Intensidad en Capital	2016	6,700-297,729	0.023	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la empresa contó con un grado de intensidad de capital para el primer año con 0.023 y para el segundo año con 0.020 habiendo disminuido por efecto de la depreciación.
	2017	5,867-298,108	0.020	
Razón de Inmueble Maquinaria y Equipo	2016	380,180/6,700	56.74	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la empresa contó con una razón de inmueble maquinaria y equipo para el primer año con 56.74 y para el segundo año con 75.91 habiendo mejorado por el incremento de las ventas que hubo entre dichos ejercicios.
	2017	445,380/5,867	75.91	
Grado de Depreciación	2016	830/6,700	0.12	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la empresa contó con un grado de depreciación para el primer año con 0.124 y para el segundo año con 0.142 habiendo mejorado por el incremento de la depreciación entre dichos ejercicios.
	2017	830/5,867	0.14	
Rotación de Activo Total	2016	380,180/297,729	1.28	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la empresa contó con un Rotación de Activo Total para el primer año con 1.27 y para el segundo año con 1.49 habiendo mejorado por el incremento de las ventas que hubo entre dichos ejercicios.
	2017	445,380/298,108	1.49	
Plazo Promedio de Pago	2016	2,945*360/380,180	2.79	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la empresa contó con un Promedio de Pago para el primer año con 2.79 y para el segundo año con 2.97 habiendo mejorado por la mejor capacidad de pago de la empresa al haberse obtenido el incremento de las ventas que hubo entre dichos ejercicios.
	2017	3,678*360/445,380	2.97	
Rotación de Patrimonio	2016	380,180/99,684	3.81	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la empresa contó con un Promedio de Patrimonio para el primer año con 3.81 y para el segundo año con 2.81, lo que significa que existe un menor compromiso y riesgo del patrimonio entre dichos ejercicios.
	2017	445,380/158,481	2.81	

Costo de Ventas	2016	258,596 / 380,180	0.68	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la empresa contó con un Costo de Ventas para el primer año con 0.68 y para el segundo año con 0.74, lo que significa que existe un incremento en razón del aumento de las ventas entre dichos ejercicios.
	2017	330,411 / 445,380	0.74	
Gastos Financieros	2016	20,285 / 380,180	0.05	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que los Gastos financieros de la empresa para el primer año fueron de 0.053 y para el segundo año de 0.012, lo que significa que existe una disminución en razón de que se continúa pagando el servicio de la deuda entre dichos ejercicios.
	2017	5,300 / 445,380	0.01	

A corto plazo se considera que la liquidez es más importante porque si no se tiene dinero no se va a poder realizar las demás actividades de la empresa, tanto para comprar mercadería y pagar al personal, la empresa no tiene ninguna meta establecida, tampoco visión, misión y objetivos pero sería bueno tenerlos para poder trabajar en base a ello y es por eso que los proveedores fijan las fechas de cancelación y para nuestros clientes la política es conocerlos y tener tiempo trabajando con ellos, siendo el plazo máximo para cancelar el crédito de dos meses y si ha incumplido el plazo se le va recortando los créditos, evidenciándose que el contador no informa cómo evoluciona la empresa y solo en el tema de realizar análisis cuando se quiere realizar un préstamo, no tomándose información financiera para tomar decisiones y lo que se hace es consultar con otras personas y ambos tomar una decisión y si es para un préstamo, se consulta al contador, y se para mercaderías se consulta con las vendedoras de que mercadería está faltando y según eso se hacen los pedidos de compra, cabe indicar que para financiamiento solo se negocia con los bancos para que se bajen en sus tasas de crédito, el que se baje más con ese se trabaja, buscándose asesoría externa para la toma de decisiones solo cuando se va a solicitar un crédito y cuando no pueda atender debidamente sus compromisos financieros y ponga en riesgo su patrimonio, requiriéndose reportes directos impresos o a través de correos electrónicos y se hace en forma mensual.

	ÍTEMS	RESPUESTA
1	¿Considera Usted, que los Estados Financieros reflejan la realidad de su empresa?	Sí, porque todos los movimientos de la empresa se refleja en el balance.

Uno de los resultados se observan en la respuesta a la pregunta N° 1 de la entrevista realizada al Gerente General de la empresa en la que considera que los Estados Financieros si reflejan la realidad de la empresa al presentarse todos los movimientos efectuados en el estado de situación financiera. Dato señalado por García (2015) que en su investigación menciona que la importancia de un correcto análisis está fuera de discusión, se trata de una actividad estratégica que puede influir a través de la toma de decisiones en la permanencia, control y desarrollo de una organización y en la mayoría de los casos esta actividad se reduce a un tema meramente contable, a un asunto de unas cuantas relaciones y datos de los estados financieros.

Información que coincide también con lo afirmado por Mendoza, A (2015) quien menciona que el análisis financiero si es una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa, siempre y cuando una vez que se implemente el modelo de gestión se acelerarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello fundamentado en la aplicación del plan estratégico y que se mejorará en su totalidad la toma de las decisiones por parte de la gerencia en las actividades de planificación, así mismo en los estados financieros y el presupuesto que se tiene en la entidad. Además para la atención a los clientes se cambia la infraestructura actual y poco funcional por una mejor.

Por otro lado, Armijos, C y Merchán, L (2013) señala que su investigación tuvo por objetivo identificar y evaluar la situación financiera de la entidad para sustentar que la toma de decisiones por parte de su gerente sea el correcto, con la aplicación de métodos, técnicas y estudio de indicadores, tales como Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad permitiendo determinar el porcentaje de cada una de las cuentas del Balance del Estado de Resultados. Según los resultados se determinó que el problema principal de la Empresa Comercial es que no realizaba un Diagnóstico Financiero y Proyección de Ventas desde su iniciación económica es por tal razón que la empresa desconocía cuáles son sus fortalezas, oportunidades, debilidades, amenazas y las acciones y medidas que es necesario emprender para mejorar su situación.

Tabla 34

Análisis de los Ratios de Solvencia

RAZÓNES DE SOLVENCIA	AÑO	APLICACIÓN	RESULTADO	COMENTARIO
Endeudamiento Total	2016	198,045 / 297, 729	0.67	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que el Endeudamiento Total de la empresa para el primer año fue de 0.665 y para el segundo año de 0.468, lo que significa que existe una disminución en razón de que se continúa pagando el servicio de la deuda entre dichos ejercicios.
	2017	139,627 / 298,108	0.47	
Endeudamiento Patrimonial	2016	198,045 / 99,684	1.99	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que el Endeudamiento Patrimonial de la empresa para el primer año fue de 1.987 y para el segundo año de 0.881, lo que significa que existe una disminución en razón de que se continúa pagando el servicio de la deuda entre dichos ejercicios y hay menor compromiso del patrimonio.
	2017	139,627 / 158,481	0.88	
Endeudamiento	2016	6,700 / 99,684	0.07	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que el Endeudamiento de la empresa para el primer año fue de 0.067 y para el segundo año de 0.037, lo que significa que existe una disminución en razón de que se continúa pagando el servicio de la deuda entre dichos ejercicios y hay menor compromiso del activo.
	2017	5,867 / 158,481	0.04	
Endeudamiento Patrimonial Corriente	2016	92,339 / 99,684	0.93	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que el Endeudamiento Patrimonial Corriente de la empresa para el primer año fue de 0.93 y para el segundo año de 0.42, lo que significa que existe una disminución en razón de que se continúa pagando el servicio de la deuda entre dichos ejercicios y hay menor compromiso patrimonial.
	2017	66,797 / 158,481	0.42	

Tabla 35
Entrevista realizada al Gerente de la Empresa IMPORTCV SAC

	ÍTEMS	RESPUESTA
	variable independiente: DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO	
4	¿Cuáles son los principales problemas financieros y/o económicos que afronta la empresa?	Falta de capital, falta de liquidez para comprar mercadería. También la falta de personal para ventas.

Otros de los resultados obtenidos se observan en la respuesta de la pregunta N° 4 de la entrevista realizada al Gerente General (Tabla N° 4), en la que afirma que parte de los principales problemas financieros y económicos que afronta la empresa son la falta de capital y de liquidez para comprar mercaderías, así como la falta de personal para ventas. Dato que coincide con lo sostenido por Acuña, Galindo y Luis Eduardo (2015) quienes señalan que los empresarios descuidaron el mercado, unos por falta de conocimientos y otros por deficiencia de recursos. Hoy con mayor razón, si los empresarios no se capacitan e identifican su mercado están condenados a desaparecer. La falta de oportunidades de empleo en la década de los 90 empujó a las personas a buscar su propio empleo y crear su propia empresa.

Información que coincide también con lo afirmado por Pérez, J. (2016) quien en su investigación análisis de los índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa, realizó el estudio y aplicación de herramientas que ayuden a mejorar su gestión, concluyó que la empresa tiene un déficit de capital de trabajo, también siente la presión por parte de los proveedores, así mismo tiene restricción para ampliar cupos, lo que imposibilita el crecimiento de la Compañía y que gane rentabilidad. Adicionalmente tiene problemas financieros a pesar de tener utilidades acumuladas. Todo esto es causado precisamente por la inexistencia de las herramientas aplicadas a los estados financieros.

Además, Vigo, R. (2016), en su investigación sobre la caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa, señala que su trabajo tuvo como objetivo principal determinar si los resultados del análisis de los estados financieros permiten una correcta toma de decisiones y se logró comprobar que el análisis de la información económica es importante porque permite conocer la situación económica en la empresa y de esta manera tomar las decisiones más adecuadas. También Se logró establecer que el comportamiento financiero en la empresa contribuye a la mejora en la toma de decisiones gerenciales, toda vez quienes toman decisiones tengan conocimiento

de la real información financiera y la correcta aplicación de los instrumentos financieros por parte del área financiera, específicamente del área de Contabilidad.

Tabla 36
Entrevista realizada al Gerente de la Empresa IMPORTCV SAC

	ÍTEMS	RESPUESTA
	Variable Independiente: DIAGNOSTICO ECONOMICO FINANCIERO	
18	¿Cuáles son los criterios que utiliza para tomar una decisión de financiamiento e inversión?	Para financiamiento solo se negocia con los bancos para que se bajen en sus tasas de crédito, el que se baje más con ese se trabaja. Inversión solo en la compra de mercaderías, porque no se compra inmuebles, y se realiza el pedido de mercadería según lo que manifiestan los vendedores.

Otros de los resultados obtenidos se observan en la respuesta de la pregunta N° 18 de la entrevista realizada al Gerente General (Tabla N° 4), en la que afirma que no se realiza el diagnostico económico financiero para la toma de decisiones sobre financiamiento, inversión y riesgo de endeudamiento. Dato que coincide con lo señalado por Casanova, E y Castillo, C (2014) en el diagnóstico financiero y proyección de ventas en la empresa que permitan direccionar la correcta toma de decisiones y la maximización de sus utilidades, llegaron a la conclusión de que la empresa no ha realizado un diagnóstico financiero desde su creación, lo que no ha permitido que conozca su posición actual y pueda tomar decisiones oportunas y correctas y si bien es cierto que la utilidad cubre sus expectativas, es importante que direccione el incremento de la misma.

Información que coincide también con lo afirmado por Cobos, S. (2012) quien en su investigación diagnóstico y análisis financiero se planteó como objetivo efectuar un diagnóstico y análisis financiero a los estados financieros presentados, aplicar índices financieros que permitan demostrar la rentabilidad, el riesgo crediticio y la administración financiera, determinar estrategias de mejoramiento financiero en base al análisis realizado, llegándose a la conclusión de la falta de un diagnóstico de la situación financiera que le ha originado problemas de liquidez, solvencia y rentabilidad y que no establece un equilibrio entre los elementos del Balance, existe un exceso de inventarios, que ha determinado mantener capital ocioso.

Por otro lado, Nacarino, R y Salazar, S (2013), sostienen en su diagnóstico económico financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento, que su objetivo fue determinar como el diagnóstico económico financiero permite mejorar la gestión del riesgo de endeudamiento de la compañía, llegándose a la conclusión que la empresa cuenta con solvencia para cubrir sus pasivos a corto plazo, tiene políticas para determinar su exposición al riesgo de endeudamiento, no realiza un análisis del costo financiero y montos de los préstamos que desea adquirir, sin embargo, al obtener nuevos préstamos o endeudamiento, la administración ejerce su criterio para decidir si una tasa de interés sería favorable para la empresa durante un periodo esperado hasta su vencimiento.

Tabla 37
Análisis de los Ratios de Rentabilidad

RAZÓNES DE RENTABILIDAD	AÑO	APLICACIÓN	RESULTADO	COMENTARIO
Rotación del Activo Total	2016	92,339 / 99,684	0.93	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la Rotación del Activo Total de la empresa para el primer año fue de 1.28 y para el segundo año de 1.91, lo que significa que existe un aumento en razón de que han aumentado las ventas entre dichos ejercicios.
	2017	6,797 / 158,481	0.42	
Rentabilidad sobre los Capitales Propios (ROE)	2016	10,063 / 99,684	0.10	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la Rotación sobre los capitales propios (ROE) de la empresa para el primer año fue de 0.101y para el segundo año fue de 0.01, lo que significa que la utilidad guarda proporcionalidad con el patrimonio.
	2017	1,844 / 158,481	0.01	
Ratio del Activo (ROA)	2016	0,063 / 297,729	0.03	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la Rotación del activo (ROA) de la empresa para el primer año fue de 0.033y para el segundo año fue de 0.006, lo que significa que la utilidad guarda
	2017	1,844 / 298,108	0.01	

				proporcionalidad con el activo.
Margen Comercial	2016	21,584 / 380,180	0.32	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que el Margen comercial de la empresa para el primer año fue de 0.319 y para el segundo año fue de 0.258, lo que significa que existe una disminución en razón de mayores costos operativos.
	2017	14,969 / 445,380	0.26	
Rentabilidad de Utilidad Operativa (MUO)	2016	31,539 / 380,180	0.08	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la Rentabilidad de la utilidad operativa de la empresa para el primer año fue de 0.083 y para el segundo año fue de 0.031, lo que significa que existe una disminución en razón de mayores costos y gastos operativos.
	2017	13,824/ 445,380	0.03	
Rentabilidad Neta sobre Netas (MUN)	2016	11,254 / 380,180	0.03	Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que la Rentabilidad neta sobre las ventas de la empresa para el primer año fue de 0.029 y para el segundo año fue de 0.019, lo que significa que existe una disminución en razón de mayores costos y gastos operativos.
	2017	8,524 / 445,380	*0.02*	

Tabla 38

Entrevista realizada al Contador de la Empresa IMPORT CV SAC

	ITEMS	RESPUESTOS
	Variable Dependiente: TOMA DE DECISIONES	
8	¿Cree Uds. que si se analizan los estados financieros, influirá en la toma de decisiones? Justifique su respuesta.	Si después de los análisis se determinan desviaciones, se deberá mejorar definitivamente la toma de decisiones.

Otros de los resultados obtenidos se observan en la respuesta de la pregunta N° 8 de la entrevista realizada al Contador (Tabla N° 5), en la que afirma que si se analizan los estados financieros y se determinan ciertas desviaciones, entonces si influirá en la toma de decisiones de la empresa. Dato que coincide con lo sostenido por González, G y Palacios, A. (2012), quienes concluyeron que la empresa no ha realizado diagnósticos financieros que permitan conocer la Situación Financiera y Económica que logre afianzar la estabilidad de la empresa, la empresa ha duplicado sus ventas, pero de igual manera los gastos han crecido considerablemente, el nivel de endeudamiento de un año al otro casi se ha duplicado y se determinó que la liquidez no podría justificar las obligaciones a corto plazo.

Información que coincide también con lo afirmado por Contento, B. y Tapia A. (2012) quienes en su investigación evaluación financiera y económica de la empresa sostienen que para que se cumpla con el objetivo planteado de realizar la evaluación financiera y económica, fue necesario la aplicación de una serie de herramientas, con el fin de llevar a cabo la planeación, control financiero y tomar decisiones en general. Una de las conclusiones es que en la empresa no existe aplicación de indicadores financieros, lo que no les permite conocer la liquidez, solvencia y nivel de endeudamiento conocidos éstos como los signos vitales de una empresa para su completo desarrollo.

Así mismo, Rodríguez, H. (2015), sostiene que su investigación tuvo por objetivo demostrar que el análisis económico financiero permite mejorar la toma de decisiones en la empresa destacando que la realización del Análisis Económico Financiero permite detectar los puntos frágiles de la organización para así perfeccionar la toma de decisiones con la única finalidad de mejorar los resultados financieros. Este análisis entonces, permitió a que los directivos concienticen a mejorar sus estrategias en la toma de decisiones, las cuales se podrán ver mejorías en los siguientes periodos. Entonces se cumple la finalidad de este trabajo de investigación, porque con este análisis económico financiero corregirán las decisiones para incrementar su liquidez a través de un financiamiento a largo plazo.

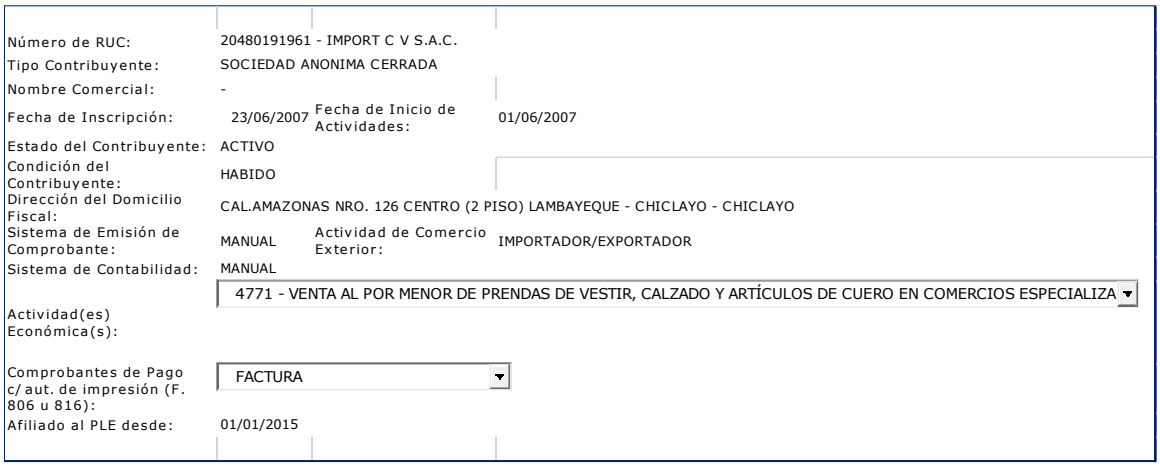
El Objetivo específico 3: Proponer alternativas que coadyuve a una mejor toma de decisiones en la empresa IMPORT CV SAC.

4.1 Propuesta para mejorar la Toma de Decisiones.

4.1.1 Título de la Propuesta

Diagnóstico Económico Financiero para Mejorar la Toma de Decisiones en la Empresa IMPORT CV SAC. 2016-2017

4.1.2 Antecedentes de la Empresa



Número de RUC:	20480191961 - IMPORT C V S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	23/06/2007	Fecha de Inicio de Actividades:	01/06/2007
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	CAL.AMAZONAS NRO. 126 CENTRO (2 PISO) LAMBAYEQUE - CHICLAYO - CHICLAYO		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad de Comercio Exterior:	IMPORTADOR/EXPORTADOR
Sistema de Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	4771 - VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ARTÍCULOS DE CUERO EN COMERCIOS ESPECIALIZA		
Comprobantes de Pago c/ aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2015		

Ilustración 7
Datos generales de la Empresa

El Gerente General de IMPORT CV SAC, Mario Castro Centurión tiene doble tarea, actuar como dueño y gerente a la vez. Situación que puede ser favorable ya que puede realizar un control de forma más directa, por otro lado es desfavorable ya que no cuenta con los conocimientos necesarios para realizar un análisis financiero.

Las decisiones de inversión, financiamiento se toman en base a su experiencia. No ve más allá de cómo obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas, cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento.

Los estados financieros están a su disposición pero no son considerados como herramienta para la toma de decisiones, mucho menos realizan una comparación de la información económica y financiera con otros ejercicios económicos de la propia empresa.

Carece de un proceso de planeación esto se debe a la falta de definición de la misión, visión, metas a corto, mediano y largo plazo, herramientas que son definitivas para obtener el éxito empresarial.

El contador de la empresa brinda sus servicios de manera independiente, por lo cual se limita a realizar algún tipo de análisis económico financiero, solo analiza la información financiera para fines tributarios.

4.1.3 Introducción

La elaboración de una propuesta para mejorar la toma de decisiones por parte del Gerente propietario de IMPORT CV SAC. Sera una herramienta de mucha ayuda para que la empresa logre una adecuada administración de los recursos que posee.

La propuesta está dirigida al órgano Administrativo de IMPORT CV S.A.C, para que le permitirá conocer las fortalezas y debilidades financieras de la organización, la capacidad de endeudamiento, saber si la gestión administrativa va bien encaminada, si los planes de costos están bien estructurados o necesitan cambios, y si es necesario hacer un aumento del capital. Además, permite a la administración medir el progreso de las estrategias financieras implementadas y facilitar el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

Lo que pretendo corregir es la empírica toma de decisiones por parte de la gerencia, contribuir a la correcta toma de decisiones y así poder superar sus debilidades y aprovechar las fortalezas detectadas con el fin de optimizar los recursos existentes e identificar a su vez nuevas alternativas que permita obtener una sostenibilidad y crecimiento.

4.1.4 Objetivos de la Propuesta

4.1.4.1 Objetivo General

Proponer alternativas que coadyuve a una mejor toma de decisiones en la empresa IMPORT CV SAC.

4.1.4.2 Objetivos Específicos

- ✓ Identificar los ratios financieros adecuados para su aplicación en las posibles situaciones que se presenten en la empresa.
- ✓ Proponer la implementación de los índices financieros para mejorar la toma de decisiones oportunas y precisas para la compañía.

PROPUESTA APLICADA

a) Identificar los ratios financieros adecuados para su aplicación en las posibles situaciones que se presenten en la empresa.

i) SITUACIÓN FINANCIERA

(1) Liquidez Corriente

En el año 2016 y 2017 la empresa contaba con S/.2.95 y S/.4.10 respectivamente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Es decir por cada S/. 1.00 de deuda contaban con S/.2.95 y S/.4.10 para cada periodo. Según el nivel del Índice de Liquidez Corriente indican Ineficiencia por parte de la gestión ya que hay capitales ociosos que no se están invirtiendo. NIVELES: Optimo = entre 1.1 a 1.5, Riesgo = menor a 1, Ineficiencia= mayor a 1.5

(2) Endeudamiento Total

En el año 2016 la empresa se encontraba en RIESGO ya que un 67% de los activos fueron financiados con recursos externos. Situación que mejoro para al año 2017 a OPTIMA, en la cual tiene un 47% de sus activos financiados por terceros. Los estándares para esta razón son: Optimo 40% a 60%, Riesgo mayor a 60%, Ineficiente menor a 40%.

(3) Patrimonio Activo

En el año 2016 el 33% de los activos fueron financiados con recursos propios de la empresa, indicando una RIESGO en los activos. Y para el 2017 un 53% de los activos fueron financiados con recursos propios de la empresa, lo cual indica una Gestión OPTIMA de los activos por parte de administración.

(4) Endeudamiento Patrimonial

Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 nos indican que el Endeudamiento Patrimonial de la empresa para el primer año fue de 1.987 y para el segundo año de 0.881, lo que significa que existe una disminución en razón de que se continúa pagando el servicio de la deuda entre dichos ejercicios y hay menor compromiso del patrimonio.

ii) SITUACIÓN ECONÓMICA

(1) Cuentas por pagar

En el año 2016 no tenían obligaciones, en el año 2017 asumieron compromisos pero de una manera inadecuada ya que la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 30 días y la empresa paga cada 40 días. Indicando lentitud en pagar a los proveedores, y que hay días que las cuentas por pagar permanecen impagos.

(2) Grado de Depreciación

La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.5 a 1.Los resultados obtenidos en los años 2016 y 2017 son 0.12 y 0.14 respectivamente. Por lo que se concluye

que en ambos periodos la Empresa muestra la reducción de las reservas para depreciación por el poco uso de los activos activos fijos o escasa inversión en los equipos y planta.

(3) Gastos Financieros

Según los estándares para considerar sana a la razón de "Gastos Financieros" es de 0.05 a 1, por lo que se afirma que para el año 2016 era la correcta. Mas por el contrario para el año 2017 la empresa no está recurriendo a inversión de los acreedores lo cual requiere obtener un historial financiero.

(4) Rentabilidad sobre los Capitales Propios (ROE)

En el periodo 2016 la rentabilidad de la inversión fue mejor de 10% en comparación con el año 2017 que fue menor equivalente a 1% sobre el total de su patrimonio. Esto quiere decir que por cada sol que el accionista aporta tiene un rendimiento de S/0.10 para el 2016 y S/0.01 para el 2017.

(5) Ratio del Activo (ROA)

En el 2016 hubo un rendimiento de 3% sobre los activos. Para el periodo 2017 hubo una disminución equivalente al 1%. Por lo tanto la administración en el año 2016 gestiono mejor sus activos en comparación con el periodo 2017.

(6) Margen Comercial

Por cada S/ 1.00 de ventas realizadas, ha generado una utilidad bruta de S/. 0.32 y S/ 0.26 para el año 22016 y 2017 respectivamente. Indicando que los gastos han sido controlados adecuadamente al ser impulsados por los ingresos de las ventas.

b) Proponer la implementación de los índices financieros para mejorar la toma de decisiones oportunas y precisas para la compañía.

3.1.

Tabla 39

Propuesta para mejorar la toma de Decisiones basándose en el Diagnostico Económico Financiero

DEMOSTRAR QUE LE DIAGNOSTICO ECONOMICO FINANCIERO APORTA EN EL PROCESO DE LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC		
SIN DIAGNOSTICO ECONOMICO FINANCIERO	**CON DIAGNOSTICO ECONOMICO FINANCIERO**	**ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN**
Los principales problemas financieros y/o económicos que afronta la empresa: **Falta de liquidez**.	En el año 2016 y 2017 la empresa contaba con S/.2.95 y S/.4.10 respectivamente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Es decir por cada S/. 1.00 de deuda contaban con S/.2.95 y S/.4.10 para cada periodo. Según el nivel del Índice de Liquidez Corriente indican **Ineficiencia** por parte de la gestión ya que hay capitales ociosos que no se están invirtiendo. NIVELES: Optimo = entre 1.1 a 1.5, Riesgo = menor a 1, Ineficiencia= mayor a 1.5	➢ Reinvertirlo; es decir, volver a inyectarlo en el ciclo operativo de la empresa. ➢ El pago o incrementos en los pagos de dividendos. ➢ Implementar o incrementar (si ya está vigente) programas de recompras de acciones ya emitidas: consiste en reducir el stock de acciones emitidas recomprando las acciones propias, y efectuar una reducción de capital inmediata que le dé a los inversores minoritarios más participación en la empresa. ➢ Comprar otras compañías, es decir crecer por adquisiciones, en lugar de crecer en forma orgánica.

Para solicitar un **endeudamiento externo**: Piden a los bancos que les hagan llegar sus tasas de crédito del monto que necesitan y el banco que ofrezca la tasa más baja con ellos trabajan, o si el dinero que se necesita es urgente acuden a la familia y ellos son los que les presta el dinero.	En el año **2016** la empresa se encontraba en **RIESGO** ya que un 67% de los activos fueron financiados con recursos externos. Situación que mejoro para al año **2017** a **ÓPTIMA**, en la cual tiene un 47% de sus activos financiados por terceros. Los estándares para esta razón son: Optimo 40% a 60%, Riesgo mayor a 60%, Ineficiente menor a 40%.	Para conocer la forma de cómo la empresa financia sus activos, debe Utilizar el ratio "Endeudamiento Total", y así saber qué porcentaje de los activos son financiados con recursos externos. Se le sugiere seguir manteniendo el % de endeudamiento en un intervalo de 40% a 60% (OPTIMO)
No Realizan análisis sobre la utilidad que generan los recursos económicos con los que cuenta la empresa **(rendimiento de activos**)	En el 2016 hubo un rendimiento de 3% sobre los activos. Para el periodo 2017 hubo una disminución equivalente al 1%. Por lo tanto la administración en el año 2016 gestiono mejor sus activos en comparación con el periodo 2017.	➢ Incrementar los ingresos mediante campañas de comercialización ➢ Subir los precios.
A corto plazo **que considera** que es **más importante la Rentabilidad o Liquidez: La liquidez** porque si no tenemos dinero no vamos a poder realizar las demás actividades de la empresa. Tanto para comprar mercadería y pagar al personal.	En el periodo 2016 la rentabilidad de la inversión fue mejor de 10% en comparación con el año 2017 que fue menor equivalente a 1% sobre el total de su patrimonio. Esto quiere decir que por cada sol que el accionista aporta tiene un rendimiento de S/0.10 para el 2016 y S/0.01 para el 2017	➢ Bajar los costos, reduciendo los costos de las compras, o re-negociando los términos de compra con los proveedores actuales. Encontrar nuevos proveedores que ofrezcan mejores precios y una calidad comparable a la actual siempre y cuando no se puede hacer que los proveedores actuales bajen los precios. ➢ Incrementar el volumen de ventas, sin aumentar los activos. Ser creativo en las ventas y estrategias de comercialización para alcanzar más clientes.

Políticas de crédito y pagos a sus proveedores: **Los proveedores ellos son los que nos fijan las fechas de cancelación**. Y para nuestros clientes la política es conocerlos y tener tiempo trabajando con ellos. El plazo máximo para cancelar el crédito es de 2 meses y si cumplido el plazo establecido se le va recortando los créditos.	En el año 2016 no tenían obligaciones, en el año 2017 asumieron compromisos pero de una **manera inadecuada** ya que la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 30 días y la empresa paga cada 40 días. Indicando lentitud en pagar a los proveedores, y que hay días que las cuentas por pagar permanecen impagos.	- Los ingresos deberán ir de la mano con los gastos, los pagos a proveedores y demás gastos, deben estar planeado entorno a los tiempos de cobranza. Lo más recomendable es establecer plazos de cobro y pago. Aun si se otorga facilidades de pago e incluso planes de pago en mensualidades. - Reducir los plazos de pago estándar en las facturas. Los plazos estipulados no deben ser, bajo ninguna circunstancia, tan largos que afecten a la salud de la tesorería de la empresa

Entonces cabría preguntarse ¿Cuáles serán las mejores alternativas que coadyuven a una mejor toma de decisiones en la empresa IMPORT CV SAC? y las respuestas partirán en primer lugar por establecer cuáles deberían ser los objetivos de la empresa en el corto plazo y qué estrategias deberá adoptar para ser más competitivos.

Estas serían solo algunas de las preguntas que los directivos de la empresa deberán responder, ya que es bastante habitual que la empresa se enfrente a diario con la disyuntiva de tener que tomar las mejores decisiones, y, el éxito o fracaso de la gestión dependerá mucho de esta determinación. Por esta razón, tomar buenas decisiones financieras será todo un reto para la gestión de los recursos económicos que deberá iniciarse con una adecuada planificación para elegir la ruta correcta, creando objetivos claros para llegar a materializarlos, administrando de manera racional los recursos materiales, financieros y humanos con vista a lograr la eficiencia en la productividad bajo el adecuado análisis económico financiero, que permita definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes para que dichos recursos sean aplicados de forma óptima y así poder enfrentar los compromisos económicos presentes y futuros que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando su rentabilidad.

Por estas razones y considerando que la empresa ha tenido un incremento considerable en el nivel de sus ventas entre el año 2016 y 2017 del orden del 17.15%, sería recomendable que adopte entre estas decisiones que le van a ayudar definitivamente a tener un mejor posicionamiento financiero:

1. Decisiones de inversión con la finalidad de planificar el destino de los ingresos netos versus los flujos netos de fondos a fin de generar utilidades futuras.
2. Decisiones de financiación con la finalidad de encontrar la forma menos costosa de obtener el dinero necesario, tanto para destinarlo a las inversiones como para afrontar una dificultad coyuntural.
3. Decisiones de distribución de utilidades con la finalidad de repartir los beneficios en una proporción tal que origine un crédito importante para los propietarios de la empresa y a la vez la valoración de la misma.

4. Decisiones de disminuir la deuda a largo plazo con la finalidad de reducir también su carga financiera que está creando un gasto innecesario para los intereses financieros de la empresa.
5. Decisiones de capitalizar los resultados acumulados con la finalidad de atraer a algún socio estratégico para que inyecte recursos frescos a la caja de la empresa.

Esto es en síntesis parte de la propuesta que deberá asumir la empresa con la finalidad de mejorar la toma de sus decisiones financieras.

CONCLUSIONES

Y

RECOMENDACIONES

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- La Gerencia desconoce totalmente acerca de un Diagnostico, económicos financiero, es por eso que no toma en cuenta la información financiera para la toma las decisiones de financiamiento e inversión. Razón por la cual se toma decisiones de manera empírica basándose en su experiencia.
- En el año 2016 y 2017 la empresa contaba con S/.2.95 y S/.4.10 respectivamente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Es decir por cada S/. 1.00 de deuda contaban con S/.2.95 y S/.4.10 para cada periodo. Según el nivel del Índice de Liquidez Corriente indican Ineficiencia por parte de la gestión ya que hay capitales ociosos que no se están invirtiendo.
- En el año 2016 no tenían obligaciones, en el año 2017 asumieron compromisos pero de una manera inadecuada ya que la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 30 días y la empresa paga cada 40 días. Indicando lentitud en pagar a los proveedores, y que hay días que las cuentas por pagar permanecen impagos.
- En el año 2016 la empresa se encontraba en RIESGO ya que un 67% de los activos fueron financiados con recursos externos. Situación que mejoro para al año 2017 a ÓPTIMA, en la cual tiene un 47% de sus activos financiados por terceros. Los estándares para esta razón son: Optimo 40% a 60%, Riesgo mayor a 60%, Ineficiente menor a 40%.

5.2 RECOMENDACIONES

- Se recomienda a La empresa IMPORT CV SAC aplicar un Diagnóstico Económico – Financiero que incluya Ratios Financieros así como análisis horizontal y vertical a los Estados Financieros, para poder evaluar la situación y el desempeño económico – financiero, detectar dificultades y aplicar medidas correctivas. Para lo cual el Gerente deberá coordinar sus decisiones de inversión, es decir deberá contar con la debida asesoría para obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas, cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento. Si bien es cierto la contabilidad que se lleva es de manera externa, el contador debería de asesorar al empresario para que este toma mejores decisiones basados en análisis económicos financieros.
- Para aminorara el excedente de liquidez se recomienda tomar en cuenta las siguiente posibles alternativas: Reinvertirlo; es decir, volver a inyectarlo en el ciclo operativo de la empresa. Implementar o incrementar (si ya está vigente) programas de recompras de acciones ya emitidas: consiste en reducir el stock de acciones emitidas recomprando las acciones propias, y efectuar una reducción de capital inmediata que le dé a los inversores minoritarios más participación en la empresa. Comprar otras compañías, es decir crecer por adquisiciones, en lugar de crecer en forma orgánica.
- Implementar políticas de créditos y cobranzas de acuerdo a la necesidad de la empresa. Sugiriendo que el plazo máximo para pagar sea de 30 días, de tal manera que los días de cobro deben ser antes de los 30 días.
- Analizar y evaluar a través de indicadores financieros la situación actual de la empresa antes de adquirir activos, solicitar financiamientos u otras decisiones que involucren el financiamiento de tercero a corto o largo plazo, para que la empresa no este sobre endeudada, dichos resultados deben ser expuestos a la gerencia con anticipación poder tomar decisiones gerenciales acertadas y les permita tener resultados de eficiencia y operatividad en la empresa

REFERENCIAS

REFERENCIAS

Acuña, G. L. E., Araque, A. J. A., y Rubio, G. G. (2015). *¿Por qué desaparecen las empresas?: un estudio empírico. El caso del Tolima.* (1era Edición). Tolima: Sello Editorial Universidad del Tolima. Revisado, en: http://ebookcentral.proquest.com

Aching, G. C. (2006). *En la Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia.* Lima. Rescatado, de: http://ebookcentral.proquest.com.

Alarcón, G y Rosales, I. (2015). *Evaluación de la Gestión Económica – Financiera y su Implicancia en la Rentabilidad de la Empresa "PANIFICACIÓN ARTE DISTRIBUIDORES SAC" de la Ciudad de Chiclayo durante el Periodo 2014.* (Tesis de Titulación). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo - Lambayeque. Recuperado, de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/627/1/TL_AlarconReyesGigi_RosalesLarrea Ingrid.pdf

Apaza M. (2002), *Análisis e Interpretación avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna*. Lima, Perú. Instituto de Investigación El Pacífico EIRL.

Armas, L (2016). *Diagnóstico económico - financiero y su aporte en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas de Servicios Generales en Minería JRM SAC Año 2015.* (Tesis de titulación). Universidad Cesar Vallejo. Trujillo - Perú. Recuperado, de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/328/armas_ll.pdf?sequence=1 &isAllowed=y

Armijos, C y Merchán, L (2013). *"DIAGNÓSTICO FINANCIERO AL 30 DE ABRIL DE 2013 Y PROYECCIÓN DE VENTAS EN LA EMPRESA COMERCIAL LUIS GUERRERO DEL CANTÓN CATAMAYO, PROVINCIA DE LOJA PARA EL AÑO 2013".* (Tesis de Titulación). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. Recuperado de: http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/12964/1/Ximena%20Elizabet

h%20Armijo%20Cabrera_Johana%20del%20Cisne%20Merch%C3%A1n%20Lapo.pdf

B., Mary Emily (2009). *Toma de decisiones*. Recuperado de: http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/detail.action?docID=3182031.

Casanova, E y Castillo, C (2014). *"DIAGNÓSTICO FINANCIERO AL 30 DE ABRIL DEL 2013 Y PROYECCIÓN DE VENTAS EN LA EMPRESA CR LUBRICANTES Y NEUMÁTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA, PARA EL AÑO 2013"*. (Tesis de Titulación). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. Revisado en: http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/12818/1/Anabel%20Katherine%20Casanova%20Erique%2c%20Daniel%20Alejandro%20Castillo%20Carri%C3%B3n.pdf

Ciaran (2001). *Ratios Fundamentales de Gestión Empresarial.* Madrid, España: Editora Adriana Gómez Arnau

Cobos, S (2012). *"DIAGNÓSTICO Y ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA "CODIMSA" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2008 -2009".* (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. Consultado en: http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1695/1/TESIS%20DE%20GRADO%20CONTABILIDAD%20CARLA.pdf

Contento, B y Tapia, A (2012). *EVALUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DE LA EMPRESA POLLOS "GUSY" PERIODO 2009-2010.* (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. Consultado en: http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2082/1/TESIS%20FINAL%202012%20Eval.%20Fin.pdf

Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero.* (1era Edición). Colombia: Ecoe Ediciones. Consultado en: http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/detail.action?docID=4870512

Cueva, S (2014). *Impacto del Análisis de los Estados Financieros en la Gestión Financiera de la Empresa Hacienda el Potrero SAC., 2011 - 2013.* (Tesis de titulación). Universidad Señor de Sipan. Pimentel. Recuperado, desde:

Dávila, D & Paredes, S. (2014). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para Mejorar la Rentabilidad de la Empresa ECONOSALUD EIRL. 2012- 2013.* (Tesis de Titulación). Universidad Señor de Sipan. Pimentel. Recuperado, desde:

García, P. V. (2015). *Análisis financiero: un enfoque integral*. (1era Edición). México: Grupo Editorial Patria. Recuperado de http://ebookcentral.proquest.com

González, G y Palacios, A (2012). *"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO A LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2009 – 2010".* (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional de Loja, Ecuador. Obtenido de: http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2214/1/DIAGNOSTICO%20FINANCIERO...pdf

Loayza, B, (30 de AGOSTO 2015). *El emprendimiento en el Perú: De la necesidad a la oportunidad*. Grupo Gestión. Obtenido de: https://gestion.pe/economia/emprendimiento-peru-necesidad-oportunidad-2141346

Manchego, T. (2016). *Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa CLINICA PROMEDIC S.CIVIL.R.L, Tacna, Periodo 2011 – 2013.* (Tesis de Titulación). Universidad Privada de Tacna. Perú. Recuperado, de: http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf

Martínez, J y Quiroz, G. (2017). *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa FACTORÍA HYR SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., Distrito de Trujillo, Años 2015-2016.* (Tesis de titulación). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Recuperado, de: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3008/1/RE_CONT_JAIR.MARTINEZ_GUILLERMO.QUIROZ_ANALISIS.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCI_DATOS.PDF

Mendoza, A (2015). *"El Análisis Financiero como Herramienta Básica en la Toma de Decisiones Gerenciales, Caso: Empresa HDP REPRESENTACIONES".* (Tesis de Pregrado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil. Recuperado, de: http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf

Muro, L. (2014). *Diagnóstico Económico Financiero y su Implicancia en la Proyección de Estados Financieros al Año 2015 de la EMPRESA AGROINDUSTRIAL de LAMBAYEQUE-2013.* (Tesis de Titulación). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado, de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/183/1/TL_Muro_Fuentes_LissetCarolina.pdf

Nacarino, R y Salazar, S. (2013). *Diagnóstico Económico - Financiero para la Gestión del Riesgo de Endeudamiento en la empresa Láctea s.a. de Trujillo 2011– 2012* (Tesis de Pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Recuperado, de: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/147/1/RUBIO_CRISTINA_DIAGNOSTICO_ECONOMICO.pdf

Ortega, M y José, A. (2010). *Análisis de estados financieros: teoría y aplicaciones.* Sevilla. Editorial Desclée de Brouwer. Consultado, en: ProQuest Ebook Central, http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/detail.action?docID=3196899

Palomino, C (2013). *Método Calpa Análisis a los Estados Financieros* (1era edición). Lima, Peru: Editorial Calpa SAC

Pérez, J. (2016). *Análisis de los Índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones "CEMPAZ S.A."* (Tesis de Posgrado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil. Recuperado de http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/14144/1/JESSICA%20PEREZ%20SESME%20ANALISIS%20FINANCIERO%20CON%20INCIDENCIA%20EN%20LA%20TOMA%20DE%20DECISIONES%20%E2%80%9CCEMPAZ%20S.A.%E2%80%9D.pdf

Pérez, P. (2009). *La toma de decisiones gerenciales*. Recuperado de http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/detail.action?docID=3180608.

Reyes, J. (2014). *El análisis financiero para una adecuada toma de decisiones.* Recuperado de: http://www.soyconta.mx/el-analisis-financiero-para-una-adecuada-toma-de-decisiones/

Ribbeck, Ch (2014). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013.* (Tesis Titulación). Universidad san Martin de Porras. Recuperado, de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf

Rodríguez, H (2015). *"Análisis Económico Financiero para Mejorar la Toma de Decisiones en la Empresa Enrique CASSINELLI E HIJOS S.A.C. de Trujillo en el Periodo 2011 - 2013".* (Tesis Licenciatura). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Recuperado, de: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1402/1/Rodriguez_Hans_Analisis_Financiero_Deciciones_.pdf

Ruiz, M y Charcape, S (2015). *Análisis Económico y Financiero de la EMPRESA CONSTRUCTORA CHAVIN S.A.C. de Trujillo y su Incidencia en la Toma de Decisiones periodo 2013 – 2014.* (Tesis de titulación). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Recuperado, de: http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/1510

Tarillo, Y & Zamora, M. (2013). *Estrategias Financieras para Mejorar la Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa CONSORCIO AGRICOLA EL SOL E.I.R.L., Chiclayo, 2013.* (Tesis de Titulación). Universidad Señor de Sipan. Pimentel.

Ortega, M. (2011). *Diagnóstico empresarial mediante el análisis económico-financiero*. Editorial Desclée de Brouwer. Recuperado de: http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/reader.action?docID=3217494

Vigo, R. (2016). *Caracterización en la Falta de Calidad del Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa IMPORT VET SAC del Rubro Veterinaria, Magdalena del Mar 2015.* (Tesis de Titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Lima. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1107/AN%C3%81LISIS_FINANCIERO_TOMA_DE_DECISIONES_VIGO_CHACON_ROUSE_ARLEYN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vargas, G y Menor, M. (2014). *Análisis y Valor Financiero de la Empresa de AGROQUIMICOS CORPORACIÓN MISTI.* (Tesis de Titulación). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/133/1/TL_VargasMundacaGabriela_MenorVasquezMelissa.pdf

ANEXOS

ANEXOS

ANEXO N° 01.

USS | UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

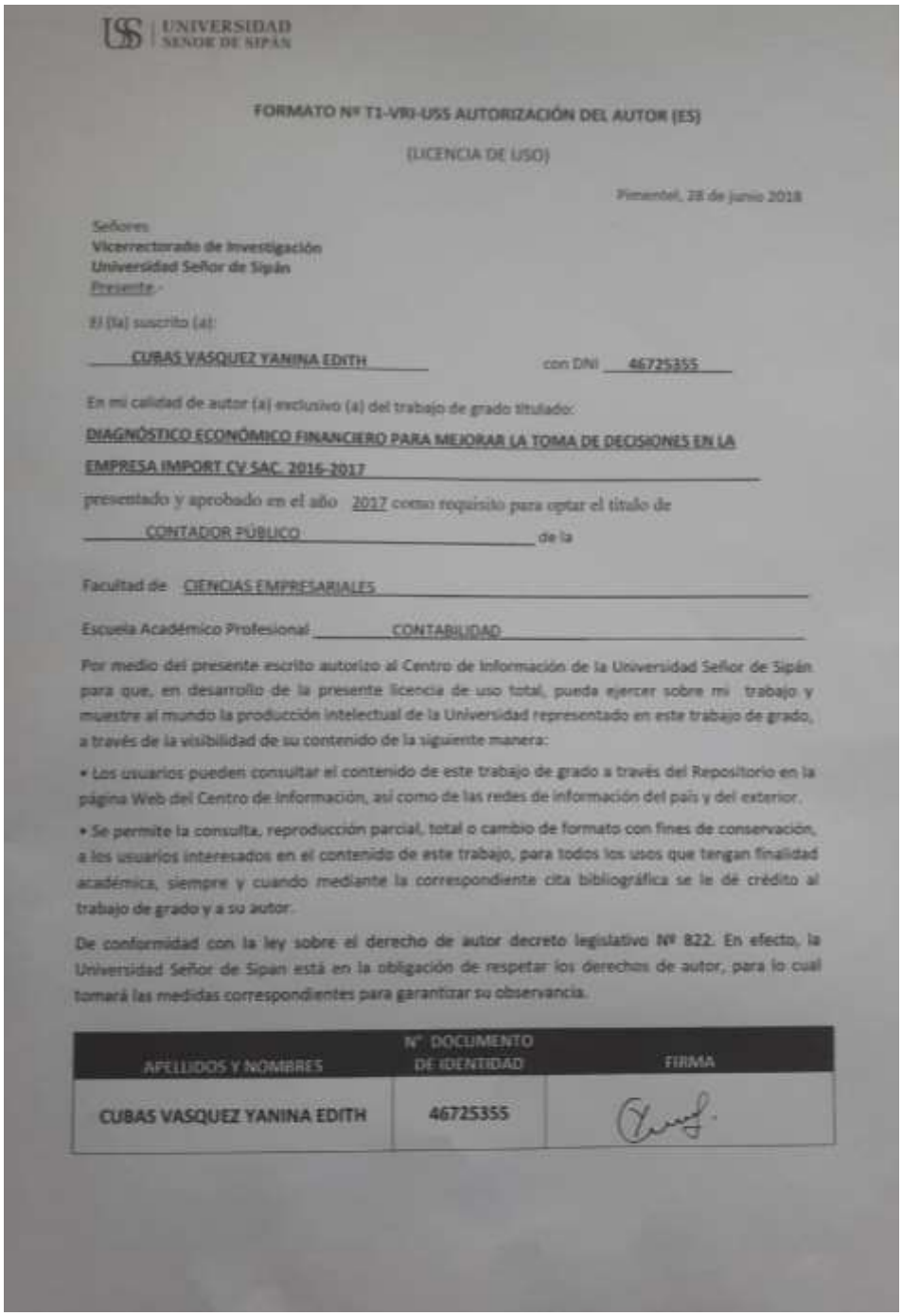
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

RESOLUCIÓN Nº 1540 - FACEM-USS-2017

16	SISTEMAS DE COSTOS ABC PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COMUNICACIÓN PROACTIVA S.A. CHICLAYO 2017	VILLANUEVA PERALTA ZULLY YAKORI	COSTOS Y CONTABILIDAD APLICADA
17	SISTEMA DE COSTOS POR PRODUCCIÓN PARA MEJORAR LA DETERMINACIÓN DE LOS PRECIOS EN EL CHIFA FORTUNA S.R.L., CHICLAYO 2017	WONG MAU ASTRID LISSETTE	COSTOS Y CONTABILIDAD APLICADA
18	INFLUENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DE LA FERIA BALTA - CHICLAYO 2017	ALTAMIRANO LINARES JOSE FELICIANO	ECONOMIA Y FINANZAS
19	FINANCIAMIENTO DE UN ACTIVO FIJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA OLSA INGENIEROS SAC CHICLAYO 2017.	BARBOZA BUSTAMANTE LUIS ANGEL	ECONOMIA Y FINANZAS
20	LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA TRIBUTARIA EN LA EMPRESA DESPENSA PERUANA S.A CHICLAYO - 2017.	BUSTAMANTE CHAMAYA KARIN JUNET	ECONOMIA Y FINANZAS
21	DIAGNOSTICO ECONÓMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016 - 2017	CUBAS VÁSQUEZ YANINA EDITH	ECONOMIA Y FINANZAS
22	EFECTOS DEL NIÑO COSTERO EN EL RIESGO CREDITICIO EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE SULLANA – AGENCIA LAMBAYEQUE - 2017.	DIAZ VIGIL ALAN GERMAN	ECONOMIA Y FINANZAS
23	PROPUESTA DE UN PLAN DE COMPRA DE DEUDA PARA REDUCIR COSTOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA ATLANTICA S.R.L. CHICLAYO – 2017	ESTELA DELGADO JACQUELINE VANESSA	ECONOMIA Y FINANZAS
24	MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA OLA COMERCIALIZADORA & SERVICIOS GENERALES S.R.L.	FARRO SILVA PEDRO MIGUEL	ECONOMIA Y FINANZAS
25	ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES PARA INCREMENTAR RENTABILIDAD EN GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS SAC 2016 -2017.	FERNANDEZ PEREZ KELLY ELVIRA	ECONOMIA Y FINANZAS
26	PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TURISMO ATAHUALPA SERVICIOS GENERALES SRL, CHICLAYO 2017.	FERNÁNDEZ VÁSQUEZ JORGE LUIS	ECONOMIA Y FINANZAS
27	PROPUESTA DE UN PLAN ESTRATEGICO Y EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN EL HOTEL "EL SOL", CHICLAYO - 2017	GALVEZ CAMPOS HAKELYNNE ROSITA	ECONOMIA Y FINANZAS
28	ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIOS DIGITALES SAC, CHICLAYO 2015 - 2017.	GARCIA ALBUJAR MARIA DE LOS ANGELES	ECONOMIA Y FINANZAS
29	DISEÑAR ESTRATEGIAS PARA REDUCIR EL INDICE DE MOROSIDAD DE LA CARTERA MICROEMPRESA, FINANCIERA CREDISCOTIA AGENCIA MOSHOQUEQUE 2017	HUAMAN CASAS ESTEFANY CRISTAL	ECONOMIA Y FINANZAS
30	INFLUENCIA DE LOS MICROCRÉDITOS EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LOS COMERCIANTES DEL MERCADO DEL PUEBLO CHICLAYO 2017	IGNACIO SILVA JEYLI YOANA	ECONOMIA Y FINANZAS

ADMISIÓN E INFORMES
074 481610 - 074 481632
CAMPUS USS
Km. 5, carretera a Pimentel
Chiclayo, Perú

ANEXO N° 02. FORMATO Nº T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (ES)



USS | UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

FORMATO Nº T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (ES)

(LICENCIA DE USO)

Pimentel, 28 de junio 2018

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente.-

El (la) suscrito (a):

CUBAS VASQUEZ YANINA EDITH con DNI 46725355

En mi calidad de autor (a) exclusivo (a) del trabajo de grado titulado:

DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016-2017

presentado y aprobado en el año 2017 como requisito para optar el título de

CONTADOR PÚBLICO de la

Facultad de CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Académico Profesional CONTABILIDAD

Por medio del presente escrito autorizo al Centro de Información de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre mi trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

• Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio en la página Web del Centro de Información, así como de las redes de información del país y del exterior.

• Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le de crédito al trabajo de grado y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo Nº 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipan está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APELLIDOS Y NOMBRES	N° DOCUMENTO DE IDENTIDAD	FIRMA
CUBAS VASQUEZ YANINA EDITH	46725355	

ANEXO N° 03.

ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE INFORME DE INVESTIGACIÓN

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, EDGARD CHAPOÑAN RAMIREZ, Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de contabilidad y revisor de la investigación aprobada mediante Resolución N°1540 - FACEM - USS - 2017, del (los) estudiantes (s), CUBAS VASQUEZ YANINA Titulada, DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016-2017.

Se deja constancia que la investigacion antes indicada tiene un indice de similitud del 21% verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud TURNITIN

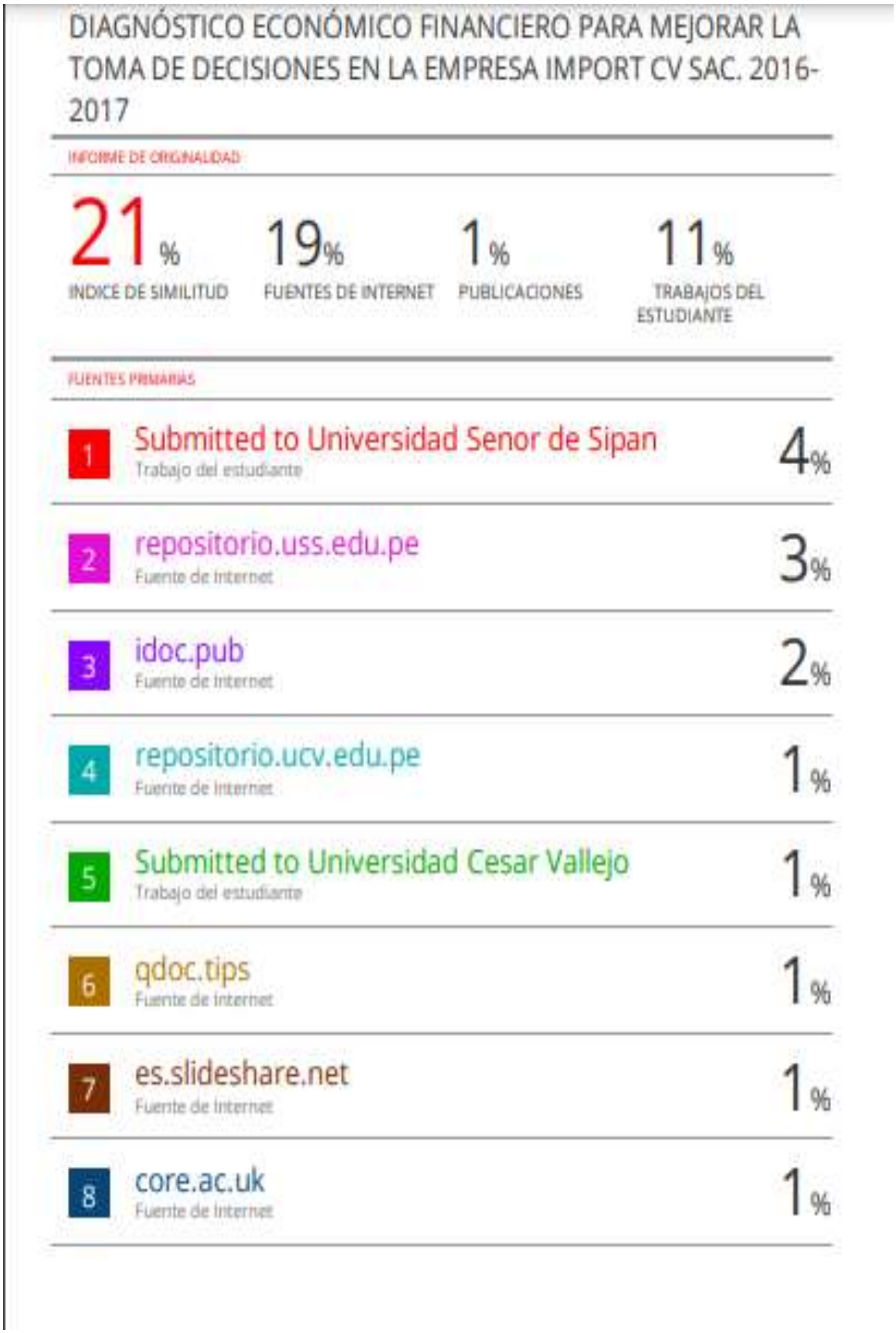
Por lo que se concluye que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la directiva sobre el nivel de similitud de productos acreditables de investigacion, aprobada mediante Resolución de directorio N° 221-2019/PD-USS de la Universidad Señor de Sipán.

Pimentel, 06 de Diciembre del 2021

Mg. Chapoñan Ramirez Edgard
CNI N° [illegible]

Nota: La investigacion ha sido pasada por el sistema antiplagio, solo por el Coordinador de Investigacion y responsabilidad social.

ANEXO N° 04.



DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016-2017

INFORME DE ORIGINALIDAD

21%	19%	1%	11%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Senor de Sipan Trabajo del estudiante	4%
2	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	3%
3	idoc.pub Fuente de Internet	2%
4	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
6	qdoc.tips Fuente de Internet	1%
7	es.slideshare.net Fuente de Internet	1%
8	core.ac.uk Fuente de Internet	1%

ANEXO N° 05.

CARTA DE AUTORIZACION

IMPORT CV SAC
Amazonas N° 139
Telef 232334
Chiclayo

CARTA DE AUTORIZACION

Chiclayo 11, de Abril de 2018

Señores:

Vicerrectorado de Investigación

Universidad Señor de Sipan

Presente.-

Yo, Marino Castro Centurión identificado con DNI 16773625 Representante Legal de la Empresa IMPORT CV SAC identificada con RUC 20480191961 AUTORIZO a la Srta. Yanina Edith Cubas Vasquez, para que realice su trabajo de investigacion en mi representada. Titulada DIAGNÓSTICO ECONOMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016 – 2017

ATENTAMENTE

Import CV S.A.C.

MARINO CASTRO CENTURION
GERENTE

ANEXO N° 06.

ENTREVISTA AL GERENTE

INSTRUCCIONES: La presente entrevista está dirigida al **Gerente** de la Empresa IMPORT CV SAC, la investigación tiene por Objetivo: **Determinar como un diagnostico económico y financiero mejora la toma de decisiones en la en la empresa IMPORT CV SAC en el periodo 2016-2017.** Sobre este tema sírvase darnos su opinión autorizada, en vista que será de mucha importancia para la investigación que se viene realizando.

ENTREVISTADO: _____

Variable Dependiente: DIAGNOSTICO ECONÓMICO FINANCIERO

1- ¿Considera Usted, que los Estados Financieros reflejan la realidad de su empresa?
2- ¿Se realizó un Diagnóstico Económico – Financiero a la Empresa, en el periodo 2016 - 2017?
3- ¿Cada que tiempo son evaluados los Estados Financieros y que métodos emplean?
4- ¿Cuáles son los principales problemas financieros y/o económicos que afronta la empresa?
5- ¿Realizan análisis sobre la utilidad que generan los recursos económicos con los que cuenta la empresa (rendimiento de activos)?
6- ¿Qué herramientas utiliza para solicitar un endeudamiento externo?
7- ¿A corto plazo que considera que es más importante el beneficio obtenido de la inversión hecha (rentabilidad), o la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones (liquidez)? ¿por qué?
8- ¿Utiliza otros informes económicos y/o financieros para tomar decisiones?

Variable Independiente: TOMA DE DECISIONES

9- ¿Quiénes son los responsables de la toma de decisiones económico - financieras?
10- ¿Cuáles son las principales metas que se ha planteado la empresa y si estas son cumplidas en los plazos determinados?
11- ¿La Empresa cuenta con políticas de crédito y pagos a sus proveedores? ¿Cuáles son?
12- ¿El contador le informa cómo evoluciona su empresa? ¿Cada que tiempo lo hace?

13- ¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?
14- ¿Se utiliza el diagnostico económico – financiero para la toma de decisiones sobre financiamiento, inversión y riesgo de endeudamiento?
15- ¿Utiliza los indicadores financieros en la toma de decisiones?
16- ¿Qué técnica o método utiliza para tomar decisiones? ¿por qué?
17- ¿Qué procedimientos sigue usted para tomar decisiones?
18- ¿Cuáles son los criterios que utiliza para tomar una decisión de financiamiento e inversión?
19- ¿En qué situaciones usted busca asesoría externa para la toma de decisiones? ¿Por qué?

ANEXO N° 07.

ENTREVISTA AL CONTADOR

INSTRUCCIONES: La presente entrevista está dirigida al **Contador** de la Empresa IMPORT CV SAC, la investigación tiene por Objetivo: **Determinar como un diagnostico económico y financiero mejora la toma de decisiones en la en la empresa IMPORT CV SAC en el periodo 2016-2017.** Sobre este tema sírvase darnos su opinión autorizada, en vista que será de mucha importancia para la investigación que se viene realizando.

ENTREVISTADO: _____

Variable Dependiente: DIAGNOSTICO ECONÓMICO FINANCIERO

1- ¿La contabilidad que realiza en la empresa es de finalidad tributaria? Justifique su respuesta
2- ¿Usualmente realiza un Diagnostico Económico – Financiero a la Empresa?
3- ¿El registro de las operaciones de la empresa las realiza de forma manual o a través de un sistema?
4- ¿Según su opinión y de acuerdo a los informes financieros, económicos e históricos cree que la empresa ha crecido económicamente? Justifique su respuesta.
5- ¿Según su opinión, en los periodos 2016 – 2017 se han presentado problemas económicos financieros en la empresa?
6- ¿En qué situaciones recomendaría que la empresa deba recurrir a financiamiento externo?
7- ¿Qué canales utilizan o medios utiliza para proporcionar la información a la gerencia? ¿Cada que tiempo lo hace?

Variable Independiente: TOMA DE DECISIONES

8- ¿Cree Uds. que si se analizan los estados financieros, influirá en la toma de decisiones? Justifique su respuesta.
9- ¿De acuerdo a los resultados obtenidos durante los periodos 2016 – 2017. Cree usted que se están tomando las decisiones adecuadas en la empresa?
10- ¿Considera Uds. que la coordinación continua y permanente entre Contabilidad y Gerencia incide en la toma de decisiones?

11- De acuerdo a la información histórica del periodo 2016 – 2017. ¿Considera Usted que la gerencia ha tomado en cuenta la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa?

12- En su opinión ¿Qué herramienta considera necesaria utilizar además del diagnóstico financiero y económico, para analizar la situación y expectativas de la empresa?

ANEXO N° 08.

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE INFORMACION

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. CPC Cachay Sanchez Lupe del Carmen Contador Público Colegiado y , Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Guía de Entrevista) elaborada por: **Yanina Cubas Vasquez**, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: **DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016-2017**

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 28 de Abril del 2018

Lupe Cachay

DNI N° 16690888

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. CPC Giles Saavedra Dagmar. Contador Público Colegiado y , Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Entrevista) elaborada por: **Yanina Cubas Vasquez**, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: **DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016-2017**

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 25 de Abril del 2018

DNI N° 43899380

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. CPC Ricardo Francisco A. Huaroto Contador Público Colegiado y , Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Entrevista) elaborada por: **Yanina Cubas Vasquez**, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: **DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT CV SAC. 2016-2017**

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 25 de Abril del 2018

DNI N° 16585291

ANEXO N° 09.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnica e Instrumento de Recolección de Datos
VARIABLE INDEPENDIENTE: DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO	Información Financiera	✓ Análisis Horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera. ✓ Ratios de Liquidez. ✓ Ratios de Gestión u Operación. ✓ Ratios de Endeudamiento.	Análisis documental (Hoja de Trabajo)
	Información Económica.	✓ Análisis Horizontal y vertical del Estado de Resultados. ✓ Ratios de Rentabilidad.	
VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES	Tipos	✓ Decisiones Programadas. ✓ Decisiones Semi - Programadas. ✓ Decisiones No Programadas.	Entrevista (Guía de entrevista)
	Etapas	✓ Identificación y diagnóstico del problema. ✓ Generación de Soluciones ✓ Alternativas Selección de mejor alternativa ✓ Evaluación de alternativas. ✓ Implantación de la Decisión.	