



**UNIVERSIDAD
SEÑOR DE SIPÁN**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA
TOMA DE DECISIONES PARA INCREMENTAR
RENTABILIDAD EN GRUPO AGROTEC
MAQUINARIAS S.A.C. 2016 – 2017**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autor:

Bach. Fernández Pérez Kelly Elvira

Asesor:

Mg. Cubas Carranza Janet Isabel

Línea de Investigación

Economía y Finanzas

Pimentel – Perú

2018

TÍTULO DE TESIS

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA
DE DECISIONES PARA INCREMENTAR RENTABILIDAD
EN GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C. 2016 – 2017**

Aprobación del jurado

Bach. Fernández Pérez Kelly Elvira

Autor

Dr. Janet Isabel Cubas Carranza

Asesor especialista

Mg. Lupe Del Carmen Cachay Sánchez

Presidente del jurado de tesis

Mg. Huber Arnaldo Portella Vejarano

Secretario del jurado de tesis

Mg. Eveling Sussety Balcazar Paiva

Vocal del jurado de tesis

DEDICATORIA

La presente investigación la dedico a mis padres quienes han sido el pilar fundamental para la realización de este proyecto, por su apoyo moral y económico, de igual forma a mis hermanos(a) que son fuente de inspiración, para culminar mi carrera profesional y darme el impulso para el cumplimiento de mis metas. Aunque muchas veces el camino es complicado siempre me han motivado con sus consejos y aptitudes a realizar uno de mis primeros sueños el llegar hacer una profesional y trabajar en una empresa reconocida y así estén orgullosos de mi persona por mis logros.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por la vida y por haberme dado la oportunidad de culminar mi proyecto de Investigación. Mi profunda gratitud a la Universidad Señor de Sipán, en especial a la Facultad de Ciencias Empresariales Escuela de Contabilidad, a los docentes que de una u otra manera supieran encaminarme por el camino del éxito en el ámbito profesional y personal, de manera especial a mi asesora CPC. Janet Isabel Cubas Carranza, quien supo guiarme de la mejor manera para el desarrollo y culminación del presente proyecto, a mis padres y hermanos por su apoyo moral y económico.

RESUMEN

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES PARA INCREMENTAR RENTABILIDAD EN GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C. 2016 – 2017

ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND THE DECISION- MAKING TO INCREASE PROFITABILITY IN AGROTEC MAQUINARIAS GROUP S.A.C. 2016 – 2017

Fernández Pérez Kelly Elvira¹

En la investigación se tuvo como objetivo determinar si el Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Incrementó la Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017.

El tipo de investigación fue descriptivo – analítico, con un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental debido a que no se manipularon las variables, además es de corte longitudinal. La población estará conformada por la empresa Grupo Agrotec Maquinarias SAC. La muestra es no probabilística, puesto que no se utilizó ninguna fórmula estadística para su hallazgo, estuvo conformada por los estados financieros de la empresa.

En los resultados muestran que la rentabilidad percibida durante el 2017 no representó un incremento positivo en relación al periodo anterior, es decir no generó una utilidad positiva respecto al total de ingresos, en el 2017 existió una mayor inversión en existencias, pero se percibió un menor margen de utilidad neta a causa de los altos costos y gastos de ventas. Se concluye que el análisis de los estados financieros y la adecuada toma de decisiones logran generar un incremento de la rentabilidad, por lo cual se sugiere la implementación de la propuesta en el corto plazo.

Palabras clave: Análisis, estados financieros, rentabilidad, tomas de decisiones.

¹ABSTRACT

The objective of the research was to determine whether the Analysis of Financial Statements and Decision Making Increased Profitability in Agrotec Maquinarias SA 2016-2017.

The type of research was descriptive - analytical, with a quantitative approach and a non-experimental design because the variables were not manipulated, it is also longitudinal. The population will be formed by the company Grupo Agrotec Maquinarias SAC. The sample is not probabilistic, since no statistical formula was used for its finding, it was made up of the company's financial statements.

The results show that the profitability received during 2017 did not represent a positive increase in relation to the previous period, that is, it did not generate a positive profit with respect to total revenues, in 2017 there was greater investment in inventories, but a lower Net profit margin due to high costs and sales expenses. It is concluded that the analysis of the financial statements and the adequate decision making manages to generate an increase in profitability, for which the implementation of the proposal is suggested in the short term.

Key words: Analysis, financial statements, profitability, decision making.

¹ Bachiller en contabilidad, Escuela Académica de Contabilidad, facultad de ciencias empresarial, Universidad Señor de Sipán Pimentel, Perú, email: fperezkelly@crece.uss.edu.pe.com, <https://orcid.org/0000-0003-0878-4893>

ÍNDICE

Aprobación del jurado.....	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
RESUMEN.....	v
ABSTRACT	vi
ÍNDICE	7
ÍNDICE DE TABLAS.....	9
ÍNDICE DE FIGURAS.....	10
I. INTRODUCCIÓN.....	11
1.1. Realidad problemática.....	12
1.2. Antecedentes de la investigación.....	17
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	29
1.3.1. Teoría General de los estados financieros.....	29
1.3.2. Teoría de toma de decisiones.....	30
1.3.3. Análisis de los estados financieros.....	30
1.3.4. Toma de decisiones.....	38
1.3.5. Rentabilidad.....	40
1.4. Formulación del problema	43
1.5. Justificación e importancia del estudio.....	43
1.6. Hipótesis.....	44
1.7. Objetivos	44
II. MATERIALES Y MÉTODOS.....	45
2.1. Tipo y Diseño de Investigación.....	45
2.1.1. Tipo de investigación.....	45
2.1.2. Diseño de la investigación.....	46
2.1.3. Métodos de análisis de datos	46
2.2. Población y muestra	46
2.3. Variables y Operacionalización	47
2.3.1. Variables	47
2.3.2. Operacionalización.....	48
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	49
2.6. Aspectos éticos	49

2.7.	Criterios de Rigor Científico.....	50
III.	RESULTADOS.....	51
3.1.	Guía de entrevista gerente general	51
3.2.	Guía de entrevista contador	54
3.3.	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	56
3.4.	Ratios de liquidez o solvencia financiera.....	64
3.5.	Ratios de endeudamiento o solvencia económica	68
3.6.	Ratios de gestión.....	72
3.7.	Ratios de rentabilidad.....	80
3.8.	Resultados comparativos	84
3.9.	Discusión	85
3.10.	Propuesta de Investigación	89
IV.	CONCLUSIONES.....	117
V.	RECOMENDACIONES.....	119
	REFERENCIAS	120
	ANEXOS	127

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	<i>Análisis Vertical del activo del Estado de Situación Financiera</i>	56
Tabla 2	<i>Análisis vertical del pasivo y patrimonio</i>	57
Tabla 3	<i>Análisis Horizontal del activo del Estado de Situación Financiera</i>	59
Tabla 4	<i>Análisis Horizontal del pasivo y patrimonio del estado de situación financiera.</i>	60
Tabla 5	<i>Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas</i>	62
Tabla 6	<i>Análisis Horizontal del Estado de Ganancias y Pérdidas</i>	63
Tabla 7	<i>Solvencia financiera</i>	64
Tabla 8	<i>Prueba ácida</i>	65
Tabla 9	<i>Prueba súper ácida</i>	66
Tabla 10	<i>Prueba capital de trabajo</i>	67
Tabla 11	<i>Endeudamiento a corto plazo</i>	68
Tabla 12	<i>Endeudamiento a largo plazo</i>	69
Tabla 13	<i>Endeudamiento total</i>	70
Tabla 14	<i>Respaldo de endeudamiento</i>	71
Tabla 15	<i>Rotación de existencias</i>	72
Tabla 16	<i>Rotación promedio de existencias</i>	73
Tabla 17	<i>Rotación de cuentas por cobrar terceros.</i>	74
Tabla 18	<i>Periodo promedio de cuentas por cobrar</i>	75
Tabla 19	<i>Periodo de recuperación de la inversión</i>	76
Tabla 20	<i>Rotación de cuentas por pagar comerciales</i>	77
Tabla 21	<i>Periodo promedio de cuentas por pagar comerciales</i>	78
Tabla 22	<i>Rotación de activos</i>	79
Tabla 23	<i>Rendimiento sobre patrimonio</i>	80
Tabla 24	<i>Rentabilidad sobre activos</i>	81
Tabla 25	<i>Rentabilidad sobre ingresos</i>	82
Tabla 26	<i>Rentabilidad bruta sobre ventas</i>	83
Tabla 27	<i>Resultados comparativos con el principal competidor</i>	84
Tabla 28	<i>Datos Generales de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias SAC</i>	90
Tabla 29	<i>Cuentas representativas del activo de estado de situación financiera 2016 y 2017</i>	96
Tabla 30	<i>Cuentas representativas del pasivo y patrimonio de estado de situación financiera 2016 y 2017</i>	97
Tabla 31	<i>Comparación de las cuentas más representativas en el 2016 y 2017 respecto al activo total</i>	98
Tabla 32	<i>Comparación de las cuentas más representativas en el 2016 y 2017 respecto al pasivo y patrimonio</i>	99
Tabla 33	<i>Comparación de las cuentas más representativas en el 2016 y 2017 respecto al estado de ganancias y perdidas</i>	100
Tabla 34	<i>Comparación de la utilidad, bruta, operativa y neta, del ejercicio 2016 y 2017</i>	101
Tabla 35	<i>Identificación de los criterios de decisión</i>	102
Tabla 36	<i>Formato de control de las cuentas por pagar</i>	107
Tabla 37	<i>Arqueo de caja de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C</i>	110
Tabla 38	<i>Formato selección de proveedores</i>	113
Tabla 39	<i>Control de ingresos y egresos</i>	114
Tabla 40	<i>Control del resultado esperado de las estrategias de toma de decisiones</i>	115

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura	1	<i>Solvencia financiera</i>	64
Figura	2	<i>Prueba ácida</i>	65
Figura	3	<i>Prueba súper ácida</i>	66
Figura	4	<i>Prueba capital de trabajo</i>	67
Figura	5	<i>Endeudamiento a corto plazo</i>	68
Figura	6	<i>Endeudamiento a largo plazo</i>	69
Figura	7	<i>Endeudamiento total</i>	70
Figura	8	<i>Respaldo de endeudamiento</i>	71
Figura	9	<i>Rotación de existencias</i>	72
Figura	10	<i>Rotación promedio de existencias</i>	73
Figura	11	<i>Rotación de cuentas por cobrar terceros.</i>	74
Figura	12	<i>Periodo promedio de cuentas por cobrar</i>	75
Figura	13	<i>Periodo de recuperación de la inversión</i>	76
Figura	14	<i>Rotación de cuentas por pagar comerciales</i>	77
Figura	15	<i>Periodo promedio de cuentas por pagar comerciales</i>	78
Figura	16	<i>Rotación de activos</i>	79
Figura	17	<i>Rendimiento sobre patrimonio</i>	80
Figura	18	<i>Rentabilidad sobre activos</i>	81
Figura	19	<i>Rentabilidad sobre ingresos</i>	82
Figura	20	<i>Rentabilidad bruta sobre ventas</i>	83
Figura	21	<i>Comparación de ingresos brutos empresa en estudio con su principal competidor</i>	84
Figura	22	<i>Etapas del proceso para la toma de decisiones</i>	91
Figura	23	<i>Diagrama de flujo de inventario para la empresa Grupo Agrotec</i>	105
Figura	24	<i>Maquinarias S.A.C</i>	105
Figura	24	<i>Cuadro de decisiones de apalancamiento financiero</i>	111

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad el análisis de los estados financieros es de suma importancia para las empresas al momento de tomar decisiones, en consecuencia, elevar el nivel de rentabilidad. Cabe indicar que es necesario el análisis financiero para la búsqueda de una medición de rentabilidad en las organizaciones a través de sus resultados y en la liquidez de la situación financiera, para que de esta manera se pueda hacer una determinación sobre la situación en la que se encuentra la empresa y cómo le puede ir en un largo plazo. Es por eso que el logro de las metas u objetivos que se plantea una organización va depender de la calidad de los datos que han sido proporcionados por medio de los estados financieros de la misma.

Es por eso que identificando la necesidad que tenía la empresa respecto al mejoramiento de la toma de decisiones, ésta investigación está centrada en el análisis de los estados financieros para una correcta toma de decisiones y ésta conlleve al incremento de la rentabilidad.

A continuación, se detallan los capítulos de la presente tesis:

Capítulo I: contiene la situación problemática, la formulación del problema, la hipótesis, los objetivos generales y específicos, la justificación e importancia, los antecedentes de la investigación en el contexto internacional, nacional y local, y el marco teórico, donde se detallan las teorías de autores.

Capítulo II: contiene los métodos, es decir el tipo y diseño de investigación, los métodos de la investigación, la población y la muestra, así como también las variables y Operacionalización, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, la validez y la confiabilidad.

Capítulo III: contiene los resultados obtenidos del instrumento de investigación asimismo la discusión la cual es realizada sobre los resultados obtenidos y los antecedentes de la investigación, asimismo la propuesta a implementar.

Capítulo IV: contiene las conclusiones respecto a los resultados.

Capítulo V: contiene las recomendaciones respecto a las conclusiones.

Por último, posterior a los capítulos se encuentra las referencias y los anexos de la investigación.

1.1. Realidad problemática

A nivel mundial el interés de las empresas por mantener sus índices de rentabilidad positivos y en constante mejora, influye en la necesidad de conocer la situación que atraviesan, y para ello realizan el análisis de sus estados financieros los cuales favorecen en la obtención de información con el fin de establecer acciones que permitan mejorar la rentabilidad de la empresa.

Ortega (2016) explica que: “El objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información”. (p.1)

En México, Reyes, Cadena y De León (2017) manifiesta que para cumplir con el objetivo antes mencionado, el sistema contable forma documentos los cuales son llamados estados financieros. Sin embargo, no todas las empresas las utilizan como un instrumento para incrementar las utilidades de las mismas, lo cual trae dificultades que pueden ser difíciles de solucionar; en este caso, los estados financieros son muy importantes para los que dirigen una empresa, puesto que estos brindan información significativa para el progreso de la empresa.

Un caso de éxito es la Asociación Mexicana de Distribuidores de Maquinaria, A.C. a cargo del Ingeniero Carlos Tovar, quien afirma que antes de tomar el cargo de la gerencia general, pidió el análisis de los estados financieros de la organización encontrando que el porcentaje del Patrimonio es de 17.58%, fraccionado en un 10.55% de propiedad de la organización y apenas un 7.03% de utilidad, lo que se deducía como una baja utilidad de las actividades comerciales; ante esta situación rediseño el área de contabilidad, teniendo como política el análisis de los estados financieros en cada etapa para poder conocer el contexto que atraviesa la empresa y poder tomar las acciones correctivas en caso de índices negativos de rentabilidad. (Reyes, Cadena y De León, 2017)

En Chile, se espera que el número de empresas que llevan una adecuada gestión de contabilidad se vaya incrementando; un caso particular es el rubro de venta de maquinaria agrícola, el cual ha ido en aumento y gracias a ello las empresas han visto la necesidad de analizar continuamente sus estados financieros para medir el incremento o baja de su índice de rentabilidad. (Lerdon, 2015)

Según el Instituto de Economía Agraria de Chile la empresa Dercomaq Temuco Chile, es una de las empresas que registran mayores ingresos en la venta de maquinaria agrícola y servicio técnico, según el CEO de la empresa, uno de sus factores de éxito es contar con un área de contabilidad y finanzas especializada que reporta la información necesaria continuamente lo que le permite estar al tanto de la actual situación económica en la que se encuentra la organización y medir si su índice de utilidades es el adecuado, con ello puede establecer las mejores estrategias contables-financieras para su sostenibilidad en el mercado. (Lerdon, 2015)

En Colombia, Ramos (2017) indica que las investigaciones de estados financieros permiten a las organizaciones tomar acciones correctivas en los problemas de rentabilidad identificados, ya sea respecto a inversiones que se tienen que hacer o a financiamientos para la empresa; situación que no se suele dar en las pequeñas empresas colombianas, razón por la cual muchas de ellas no llegan a los tres años en el mercado debido a una falta de rentabilidad de las mismas.

La empresa Maquinaria Montana, presente en el mercado por más de 45 años con unidades vendidas por más de 20 000, es una de las entidades principales en lo que se refiere a la venta de maquinaria agrícola, según el informe emitido por la Superintendencia de Sociedades de Colombia, esta empresa tiene una rentabilidad sobre el patrimonio de 30.2% lo que la hace una de las más rentables del sector gracias a su adecuada gestión interna y de los oportunos informes contables-financieros que le permiten tomar acciones eficientes para incrementar su índice de rentabilidad. (Ramos, 2017)

En España, Bautista (2015) afirma que “sólo un 29% de las grandes decisiones empresariales se toman a partir del análisis de datos. Ese porcentaje comprende el 9% que se guía por los indicadores financieros. Por el contrario, un 58% de ellas se adoptan siguiendo la experiencia y la intuición de los altos directivos” (p.1). En este sentido, el método óptimo sería la combinación de ambos factores, tanto el analítico como el experiencial.

En EE.UU, se realizó un estudio a las empresas más rentables del mercado, encontrando que un 64% de los encuestados creen en la seguridad que les proporcionan el análisis de resultados previo a la toma de decisiones, motivo por el cual ya han depositado su confianza en este método y lo está poniendo a la práctica. En contrapunto, solo un 36%

aún no lo está aplicando, pero espera fijar tales sistemas con nuevas herramientas de análisis. (Bautista, 2015)

La encuesta también incluye un apartado de análisis en el que basa las cinco decisiones más importantes que los empresarios esperan tomar en los próximos doce meses. La primera y la que más preocupa a los altos directivos es el crecimiento de la rentabilidad de sus negocios. Seguida de la colaboración de sus competidores y de la adecuación de las empresas al tamaño de los mercados en que se encuentran. Así como la puesta en marcha de nuevos negocios. Y por último, la actuación sobre la financiación empresarial. (Bautista, 2015)

“La mayoría de los empresarios que han respondido a esta encuesta asegura que acometen grandes decisiones de negocio de forma mensual, en concreto un 44%. Mientras que un 35% lo hace de manera trimestral y solamente el 16% realiza estas decisiones de forma semestral”. (Bautista, 2015, p.2)

En este sentido, se pudo evidenciar que a nivel mundial las organizaciones reconocen la jerarquía del análisis de los estados financieros para tomar decisiones eficientes que les permita mantenerse solventes en el mercado e incrementar su índice de rentabilidad, existen casos de empresas que comenzaron con índices negativos de rentabilidad pero gracias a las acciones pertinentes y a la adecuado toma de decisiones mejoraron su situación y ahora son líderes de su sector, estos resultados fundamentan la necesidad sobre el adecuado análisis de los estados financieros en cada periodo contable para tomar decisiones enfocadas en mejorar la rentabilidad empresarial.

En el Perú según un artículo de ESAN (2015) respecto a las formas de evaluación de una empresa peruana, indica que el análisis de los estados financieros consiente que la administración evalúe las sistematizaciones de la organización con el fin de que las consecuencias permitan tomar acciones para hacer de la empresa una organización rentable y sostenible.

En Perú, Ávalos (2017) manifiesta que Lima se caracteriza por ser una ciudad muy comercial constituida por la mayor parte de pymes, sin embargo, la mayor parte de las pymes no cuenta con estados financieros que le permita mejorar la rentabilidad de los negocios, situación que impide el crecimiento de las mismas, es por ello que las acciones tomadas

muchas veces no son las más acertadas y que en ocasiones les generan problemas de rentabilidad a la empresa.

Un caso de éxito es la empresa VIDAGRO, líder en la comercialización de maquinaria agrícola, la cual en el año 2016 registró una utilidad neta y resultado integral de S/56,625mil a diferencia del año anterior que fue de S/41,625mil, según el CEO de la empresa este incremento fue producto de una mejor determinación de precios el cual se fijó gracias a los informes emitidos por el área contable-financiera donde se registraban mayores costos que ingresos. En este sentido, la empresa VIDAGRO mejoro su nivel de utilidad gracias a un adecuado análisis de sus estados financieros, lo que le permitió tomar acciones estratégicas que incrementaron su utilidad y aumentar el valor de sus acciones. (Picon, 2016)

La empresa IPESA, tiene larga trayectoria en el Perú, apoya al sector agropecuario por medio de importaciones de maquinaria agrícola como tractores, los cuales son de ayuda para los agricultores peruanos, al tener instrumentos que les permita elevar su producción y productividad, según el análisis de sus estados financieros, el activo total al 31 de diciembre del 2016 fue de S/ 720,508 mil, mayor en S/ 43,988 mil o 6.50%, respecto a diciembre del 2015 que fue de S/ 676,520 mil. La utilidad neta y resultado integral del ejercicio 2016 fue de S/ 64,644 mil, mayor en S/ 19,267 mil, respecto al año anterior que fue de S/ 45,377 mil. En estos datos obtenidos se observa que existen mejoras respecto al año anterior en cuanto al activo total de la empresa y la utilidad neta, esta información es resultado de una adecuada política de análisis de estados financieros que le permite a la empresa medir si está siendo rentable en el mercado y tomar las mejores acciones para incrementar su rentabilidad. (Mosoni, 2016)

La empresa Fabricación y Servicios El Iqueño S.A.C, dedicada a la elaboración y manutención de Maquinas e Implementos Agrícolas, reportó un incremento de 26% en su índice de rentabilidad en relación al periodo 2015-2016; según el CEO de la empresa esta mejora fue producto de la información obtenida del análisis de estados financieros del primer trimestre del año 2016 lo que permitió identificar las cuentas que estaban generando pérdidas, se comparó los resultados mediante análisis como por ejemplo el vertical y el horizontal entre ambos años y se tomaron las acciones de mejora que dieron como resultado el incremento de la rentabilidad.

Machego (2016) explica que en Tacna muchas pymes que inician sus actividades en un mercado tan competitivo presentan una evidente falta de rentabilidad debido a que carecen de una preparación para la administración de los mismos y no utilizan herramientas como los estados financieros para determinar su índice de rentabilidad, por tal razón las acciones tomadas para el desarrollo del negocio no siempre son las más adecuadas para lograr tener una organización rentable.

Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C carece de un análisis total de los estados financieros, razón por la cual se han estado tomando decisiones inadecuadas que no se ajustan a la realidad de la empresa, además dichas decisiones fueron tomadas en base a información empírica, por lo cual se desconoce los índices de rentabilidad de la misma. Esta situación ha traído dificultades en cuanto a las estrategias que se han decidido tomar por la falta de observaciones de los ratios de rentabilidad.

La dificultad está en que los estados financieros no son utilizados como un instrumento para el progreso de la organización ni para la adecuada toma de decisiones, producto del desconocimiento de la administración de la empresa sobre la importancia que tiene el uso de ratios para reducir el riesgo de fracaso en las decisiones tomadas. En consecuencia, la función esencial del análisis de estados financieros, es convertir los datos en información útil que les permita a los administradores tomar decisiones asertivas y eficientes para cumplir con los objetivos y lograr la misión planteada por la entidad encaminada al incremento de la rentabilidad empresarial.

La situación mencionada se ha dado debido al desconocimiento de las herramientas financieras y del análisis de los indicadores de rentabilidad, razón por la cual las decisiones tomadas han provocado que muchos de los recursos no puedan ser utilizados de manera eficiente afectando así la rentabilidad de la empresa. Además esta situación influye que en la empresa se presenten deficiencias en las soluciones operativas, por la falta de información financiera, el cumplimiento de objetivos, razón por la cual se requiere del análisis con información relevante como el de los estados financieros para determinar los factores que se deben corregir y tomar decisiones adecuadas con el fin de incrementar la rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

1.2. Antecedentes de la investigación

Internacionales.

Nuñez, A. Ortiz, L. y Piedrahita, J. (2012). Los estados financieros, su análisis y aporte a la toma de decisiones en las mipymes del sector comercial supermercados independientes (Tesis de pregrado). Universidad de Antioquia, Colombia. La problemática descrita indica que la toma de decisiones en la empresa estudiada no son precisamente las más acertadas respecto a las operaciones del negocio, por ello, en la investigación se tuvo como objetivo la elaboración de los estados financieros con el fin de obtener indicadores que faciliten la toma de decisiones, para lo cual se requiere del uso de herramientas financieras. En los resultados se determinó que las mypes del sector comercial en Medellín requieren del uso de herramientas financieras, porque muchas de ellas fracasan antes de los cinco años de permanencia en el mercado debido a la falta de valor en sus propuestas comerciales. Concluye que debido a la falta de un análisis de los estados financieros las decisiones tomadas en las mypes, en varios casos, no han tenido los resultados deseados en cuanto a los objetivos planteados lo cual a limitado el crecimiento de las mismas, por lo cual recomienda que las decisiones que se van a tomar se fundamente en el uso de herramientas financieras.

Para las mypes del sector comercial el análisis de los estados financieros es esencial para el mejoramiento o estabilidad de la organización, si sabe como le va financieramente a su empresa podrá tomar decisiones acertadas en cuanto a inversiones, pagos o endeudamientos, emplear herramientas financieras es sólo una vía se soluciones que las organizaciones deben prever para éxito de su empresa.

Arteaga, S. Bolaños, E. y Flores, J. (2014), El Salvador, en su tesis titulada: Análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones en la mediana empresa fabricante de productos de concreto en los departamentos de San Salvador y La Libertad: (Tesis de pregrado) Universidad de El Salvador, El Salvador La problemática está en la falta de herramientas financieras en la empresa De La Peña S.A. de C.V. que le permita realizar una evaluación de la situación actual de la empresa de tal manera que la toma de decisiones sea menos complicada, de esta manera, en la investigación se plantea como objetivo realizar un análisis y una interpretación de los estados financieros de tal forma que los resultados, a través de los ratios, pueda facilitar la toma de decisiones en la empresa De La Peña S.A. de C.V. En los resultados se reflejó que la empresa De La Peña S.A. de C.V. cuenta con escasos

recursos para poder abastecerse de insumos, por lo que se ha visto obligada a aceptar las condiciones de los proveedores respecto a los recursos que necesita lo cual, a su vez, limita los costos de sus producción. Concluye que el análisis de los estados financieros de la empresa De La Peña S.A. de C.V. ha permitido conocer más a fondo los problemas por los que está pasando la empresa, de esta manera es que las decisiones que se tomarán, en función a los resultados, serán más acertados para afrontar cada inconveniente.

La empresa debe buscar un financiamiento con una entidad externa teniendo cuidado con las deudas a largo plazo, sin antes realizar un análisis de los estados financieros para determinar la capacidad de endeudamiento de la empresa, de esta manera se podrá prever, planificar y proyectar ante los resultados que se obtendrán y evitar así problemas que impidan el crecimiento de la empresa.

Marcano, R. (2015), Análisis Financiero para la toma de decisiones y el control de gastos en el mantenimiento de Maquinarias y Equipos de Producción de las empresas del Sector Agrícola del Estado Aragua (Tesis de maestría). Universidad de Carabobo, Venezuela. Planteó como objetivo central realizar un análisis financiero para mejorar la toma de decisiones y el control de gastos en el mantenimiento de maquinaria de las empresas del sector agrícola. Los resultados evidenciaron que las empresas en cuanto a gastos de inversión y mantenimiento y equipos de producción, existe la necesidad de contar con un modelo financiero que les permita planificar la evaluación periódica de los estados financieros para mejorar la toma de decisiones, respecto al año anterior existió una reducción del índice de rentabilidad en un 9% y a pesar de ello no se han realizado acciones que cambien la situación desfavorable para las empresas. Se concluye que las empresas evaluadas no cuentan con herramientas financieras que les permitan conocer la situación financiera que atraviezan y tomar decisiones adecuadas de acuerdo a su realidad latente, por lo cual se hace necesaria la pronta implementación de un plan financiero que incluya la revisión periódica de los estados financieros y del índice de rentabilidad empresarial.

Es importante que se considere la situación latente de la empresa para la adecuada toma de decisiones financieras y para ello es necesario que se analice los estados financieros de manera periódica, y determinar si el índice de rentabilidad tiene tendencia positiva para poder establecer objetivos y metas realizables.

Hernández, K. Ramírez, L. y Tobías, F. (2013). Análisis e interpretación de estados financieros de la pequeña empresa dedicada a la distribución de productos de ferretería en el Municipio de Santa Tecla (Tesis de pregrado). Universidad de el Salvador, El Salvador. La empresa no utiliza ningún tipo de herramienta financiera que les pueda permitir verificar la situación en la que se encuentra, es por eso que la investigación tuvo como objetivo estudiar e implementar el método de análisis e interpretación de estados financieros para tener mejoramiento en la liquidez, e incrementar la rentabilidad de la empresa, para ello, se analizó el entorno externo por medio de otras empresas del mismo rubro. En los resultados se mostraron que en la empresa no se utiliza ningún método de análisis de los estados, por lo carecen de datos certeros para la toma de decisiones o las acciones ante las problemáticas inesperadas. Concluye que proponiéndose la empresa objetivos y estrategias para el mejoramiento de esta podrán aplicar los análisis respectivos de los estados financieros para establecer puntos críticos como plazos para recuperar inventarios, cuentas por cobrar y periodos en el se pagará a los proveedores.

Nada es mejor que analizar la competencia y el rubro de la empresa para realizar la comparación de como se encuentra la organización con el entorno, y una correcta forma de realizarlo es mediante los análisis financieros para como dice el autor identificar los puntos críticos y poder hallar soluciones.

Bedoya, E. y Marulanda, N. (2014). Análisis financiero de las empresas del sector metalmecánico en Dosquebradas, Risaralda (Tesis de pregrado). Universidad Tecnológica de Pereira, Colombia. Tuvo como objetivo identificar financieramente el rubro metalmecánico, por lo que fue necesario solicitar la data de los estados financieros de empresas registradas. Se realizaron análisis como el vertical y el horizontal del balance general, así como también el estado de resultados de los últimos cuatro años para de esta manera poder determinar los puntos débiles fuertes de las organizaciones. Los resultados mostraron que la gestión financiera de las organizaciones son deficientes, originando la eliminación del valor que pueden desempeñar cada una, lo cual es originado por no realizar una planificación adecuada o estrategias claves para el mejoramiento financiero de la empresa. Concluye que la mayoría de las empresas analizadas, sobre el capital neto y los

activos fijos, no hay capacidad para solventar deudas es por eso que se vuelve indispensable el apalancamiento para la inversión.

El análisis de estados financieros permite verificar los gastos incorrectos y las áreas en las que se debería invertir, es bueno que una organización puede estudiar el entorno para mejorar la misma buscando en crecimiento empresarial de la mano con el crecimiento de las utilidades.

Bañol, L. y Franco, C. (2012). Diagnóstico y evaluación de la situación económica financiera para la toma de decisiones de la empresa Asproagcol SA (Tesis de pregrado). Universidad Javeriana, Bogotá. Planteó en la problemática la necesidad de la empresa por conocer su situación financiera producto de las inadecuadas decisiones tomadas en periodos anteriores que repercutieron de manera negativa en la rentabilidad empresarial, el objetivo central fue realizar un diagnóstico y evaluación de los estados financieros de la empresa para conocer su situación actual y mejorar la toma de decisiones. Los resultados evidenciaron que tiene una situación de pérdidas acumuladas en el último año por un valor de \$27.000.000 millones de pesos, equivalentes al 23,52% del capital pagado de la empresa, además la empresa tiene un capital sin explotar, carece de proceso de planeación, esto se observa por la falta de definición de la misión, visión, metas a corto, mediano y largo plazo. Se concluye que actualmente la empresa carece de un diagnóstico financiero que le permita definir sus objetivos y metas ajustadas a la realidad de la empresa, por lo cual es necesario realizar el diagnóstico y evaluación de la situación económica financiera para mejorar la toma de decisiones e incrementar la rentabilidad.

En resumen, es necesario que las empresas consideren que para la toma de decisiones enfocadas en mejorar el índice de rentabilidad es necesario e imprescindible realizar un diagnóstico de los estados financieros y conocer cuál es la situación actual de la empresa para establecer objetivos y metas que se puedan realizar, además es necesario que dentro del proceso de mejora se cuente con la participación de todas las áreas para que la información económica financiera sea veraz y confiable.

Bermeo, C. (2016). Análisis de la información financiera y la rentabilidad de la ferretería Ferro Metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo (Tesis de pregrado). Universidad de los Andes, Ecuador. Tuvo como objetivo la realización de un análisis de la información

financiera de la empresa estudiada con el fin de poder analizar los indicadores de rentabilidad. Se identificó como problemática que la empresa está teniendo problemas de rentabilidad, lo cual no había solucionado por falta de información que le permita realizar las acciones necesarias para corregir las deficiencias en el uso de los recursos financieros de la empresa. Concluye que el análisis de la información financiera en Ferro Metal el Ingeniero fue necesario para identificar las deficiencias en el uso de los recursos financieros de la empresa, de esta manera, a través del análisis, se puede plantear acciones correctivas ante la problemática identificada.

En este caso, se ha podido identificar la importancia que tiene el análisis financiero en la empresa, lo cual sería un gran aporte para tomar las acciones correctivas necesarias y evitar dificultades que pueden prevenirse con anticipación a través de un análisis financiero en la empresa, y como lo plantea el autor, es necesario para identificar los indicadores de rentabilidad y establecer mejoras en el uso de los recursos.

Nacionales.

Soria, A. (2016), El análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas Madereras de la Provincia de Coronel Portillo-2016. (Tesis de pregrado) Universidad Privada de Pucallpa, Pucallpa. Presenta como problemática el análisis e interpretación de los activos, pasivos y patrimonio, lo cual no es utilizado en la toma de decisiones de las empresas madereras de Coronel Portillo, para lo cual se plantea como objetivo principal la realización de un análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa estudiada con el fin de conocer cuál es los resultados que se lograrían en la toma de decisiones. A través de los resultados, se pudo determinar que existe un desconocimiento de los resultados financieros al no analizar cada uno de sus factores y reflejarlos en ratios que se puedan interpretar para tomar mejores decisiones en beneficio de la empresa. Concluye que las empresas madereras estudiadas requieren de un análisis e interpretación de los estados financieros por parte de las personas que las dirigen con el fin de que los resultados se vean reflejados en el crecimiento de las mismas como resultado de decisiones eficientes.

El análisis de los estados financieros es de suma importancia para una empresa, dado que si se toman decisiones sin tener en cuenta dichos análisis o toman decisiones de forma empírico muchas veces las empresa fracasan es decir esas decisiones no son las más adecuadas y beneficiosas para la misma.

Gallo, A. (2012). Análisis financiero de una empresa de servicios agrícolas y el potencial desarrollo de sus Unidades de Negocio (Tesis de pregrado). Universidad de Piura, Piura. Planteó como objetivo central analizar los estados financieros de una empresa de servicios generales agrícolas para mejorar la toma de decisiones, en la problemática se argumenta la necesidad de la empresa por conocer la situación latente que atravieza y tomar mejores decisiones con el fin de lograr una mayor rentabilidad. Los resultados evidencian que en la empresa en estudio Olympo SAC existe un inadecuado manejo de la información financiera por lo cual las decisiones tomadas no han sido adecuadas ni han mejorado la rentabilidad en cada periodo. Se concluye que gracias al análisis de los estados financieros de la empresa se logró conocer cual es la situación económica de la empresa, donde se evidenció que existe un bajo nivel de rentabilidad y existe un gran endeudamiento, por lo cual es necesario la implementación de acciones de mejora enfocadas en la situación encontrada en la empresa.

En tal sentido, gracias a una adecuado análisis financiero se logra mejorar la eficiencia en la toma de decisiones con el fin de incrementar el índice de rentabilidad, además gracias a esta información encontrada se podran definir las acciones de mejora necesarias en la empresa para optimizar el uso de los recursos económicos, financieros.

García, C. Gonzales, T. Lulichac, R. & Vigo, Ch. (2013). Análisis de EE.FF. para la toma de decisiones de la empresa Tejada Urquizo y Asociados Sociedad Civil de la ciudad de Trujillo, periodo 2010 – 2011 (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Cuyo objetivo fue analizar los estados financieros de la empresa en estudio para identificar las problemáticas que ésta tenía, de esta manera poder hallar soluciones eficaces que permita a la empresa incrementar su rentabilidad. Los resultados mostraron que las áreas de la empresas están en constante comunicación lo cual es un punto a favor para la empresa, deben tener cuidado con la liquidez dado que es muy bajo, la empresa se preocupa mucho por obtener mayores contrataciones sin darse cuenta de la falta de recursos, es por eso que

el autor concluye indicando que es necesario que el gerente tome en cuenta el análisis financiero al momento de tomar las decisiones.

Es importante que las decisiones del gerente tengan una base que lo respalde, en este caso son los estados financieros, los cuales son importante para que el gerente toma la dirección correcta en sus decisiones.

Cupita, M. (2016). Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad - Electro Puno S.A.A. períodos 2014 – 2015 (Tesis de pregrado). Universidad Andina Néstor Cáceres Velasquez, Juliaca. Se describe la forma en que el análisis de los estados financieros ha podido influir en las decisiones tomadas en la empresa, de esta manera el objetivo planteado fue determinar la influencia entre las variables mencionadas. Los resultados mostraron que en la razón de la liquidez, esta tuvo un resultado favorable con un índice de 2.5 para el año 2014 y un índice de 2.9 para el año 2015 teniendo así la capacidad para cubrir sus obligaciones que se puedan generar en el corto plazo, por otra parte la razón solvencia se indica que la cobertura del activo fijo neto tiene un índice de 1.26 para el año 2014 y de 1.25 para el año 2015, lo cual indica que las inversiones corresponden la mayor parte a un capital propio y en menor cantidad a capitales permanentes de largo plazo. Concluye que el análisis de los estados financieros permitieron tomar mejores decisiones en la empresa estudiada teniendo como resultado una mejor rentabilidad con una tendencia positiva.

El análisis de los estados financieros es un factor a tomar en cuenta, considerando diferentes tipos de indicadores, según la situación de la empresa lo requiera, con el fin de poder lograr mejores resultados y que se vea reflejado en una mejor rentabilidad.

Arias, R. (2016). Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014 – 2015 (Tesis de pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. donde se determina como objetivo realizar un análisis de los estados financieros en los periodos 2014 y 2015 con el fin de poder determinar la influencia de dicho análisis en las decisiones tomadas en la empresa considerando diferentes indicadores financieros para el análisis. Los resultados mostraron que el activo de la empresa disminuyó del año 2014 para el 2015 en S/. 49, 909.00; es decir, que se tuvo una reducción del 22.16%. Concluye que el análisis de los estados financieros

es muy importante para tomar acciones correctivas ante la situación de la empresa al presentar una menor rentabilidad por lo que habría que tomar decisiones más acertadas en cuanto a la gestión de la empresa.

En este caso, se puede ver la importancia del análisis de los estados financieros cuando se empiezan a tener dificultades y no se comprende bien el porqué de la situación, es decir, que los estados financieros son una herramienta útil para tomar acciones correctivas antes de que la situación pueda empeorar y volverse más complicada de solucionar.

Galoso, L. (2014). Aplicación del análisis financiero en la empresa Guzmán SA y su incidencia en la toma de decisiones (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Tuvo como objetivo el analizar el estado de situación financiera de la empresa para que incurra en la toma de decisiones con el propósito de mejorar la rentabilidad de la entidad. Es por eso que es necesario determinar el capital de trabajo así como también la capacidad de endeudamiento que tiene la organización. Los resultados evidenciaron que los directivos de las empresas no tenían conocimiento sobre el estado actual financiero de la organización, lo cual era muy perjudicial para la misma, la mayoría de las deudas son canceladas por el pagaré y el capital de trabajo no es positivo. Además cabe recalcar que la gestión administrativa no está desempeñando correctamente sus funciones, originando la mala administración de la información. Concluye que es necesario el control periódico de los procesos así como también el análisis financiero habitual para el crecimiento de la empresa y aumentar su rentabilidad.

La toma de decisiones va de la mano con la situación de la organización, si la empresa no se encuentra financieramente bien y se toman decisiones sin tener conocimiento de ello, puede ser muy perjudicial para la entidad. Es por eso que todos los colaboradores deben estar informados respecto a la situación financiera de la organización y además desempeñar correctamente sus funciones siendo instruidos o capacitados para el mejoramiento del desempeño laboral.

Ribbeck, C. (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 de pregrado). Universidad de San Martín de Porres, Lima. Las empresas metalmecánicas tienen problemáticas sobre las inversiones que se quieren realizar,

es por eso que el objetivo de la investigación fue diagnosticar en que influye el análisis financiero en las organizaciones identificando la situación actual de éstas. Los resultados mostraron una deficiencia en la rentabilidad del 50% de las organizaciones por la falta de áreas específicas encargadas de analizar los estados financieros, para de esta manera implementar diferentes tipos de estrategias y el uso de herramientas para el mejoramiento de la organización óptimamente y eficientemente. Concluye que la base de las organizaciones es controlar, supervisar y realizar un seguimiento perseverante a las operaciones o actividades para el desarrollo de las mismas.

Es necesario que un área de una empresa tenga como función examinar los estados financieros de una organización para de esta manera revelar los puntos críticos y hallar soluciones o estrategias que permitan eliminar o disminuir el problema que está causando algún perjuicio en la organización.

Locales.

Baca, A. y Díaz, T. (2016). Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verástegui S.A.C – 2015 (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Indica que los financiamientos y préstamos bancarios han influido altamente en el crecimiento empresarial, pero a la par ha generado mayor endeudamiento de las organizaciones por las altas tasas de interés. Es por eso que el fin de la tesis fue identificar en que impacta el financiamiento en la empresa. Los resultados evidenciaron que el financiamiento influye en el 12.19% en el crecimiento de las ventas así como también influye en el 27% en el crecimiento de las deudas en el año 2014 y en el año 2015 el 48.38%. La empresa en la mayoría de los casos se ha financiado con plazos cortos lo cual se ha excedido en su capacidad de endeudamiento, así como también el interés de los financiamientos son altos en comparación a otras ofertas financieras. Concluye que la organización debe empezar a financiarse propiamente, y si es necesario tratar con algún banco como el banco Continental por tener la menor tasa de interés, de esta manera incrementará su rentabilidad.

Cabe indicar que el financiamiento es una gran herramienta para las empresas la cual ayuda a incrementar sus ventas aumentando la compra de mercadería o invertir en proyectos o recursos que beneficien a la organización, pero esta herramienta debe usarse con cautela teniendo en cuenta siempre los estados financieros de una organización, identificando la capacidad de endeudamiento.

Además las empresas deben estudiar las posibilidades con los bancos con el fin de escoger la mejor opción.

Vásquez, J. (2015). Análisis de la rentabilidad de las UNICAS para la sostenibilidad de la implementación de un mercado en Mochumí, Lambayeque 2015 (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Pimentel. En este estudio se tuvo como objetivo el analizar la rentabilidad de la UNICAS para determinar si es factible la implementación de un mercado en Mochumí, teniendo en cuenta que no existe mucha competencia ya que existe un solo mercado. A través del análisis se ha determinado que la inversión requerida S/. 112,000.00 que según los datos obtenidos es posible recuperar en el promedio de dos años, además se tuvo por el análisis financiero que los intereses serían bajos en relación al capital de las UNICAS, recomendando así la implementación del proyecto. Concluye que el análisis de la rentabilidad es importante para determinar los factores clave en la sostenibilidad de un negocio.

En este caso, se puede rescatar que el análisis de los estados financieros son importantes para establecer la rentabilidad de un negocio, tomando en cuenta un uso eficiente de los recursos y así determinar el periodo en que se recuperará lo invertido.

Esquivas, A. y García, L. (2014). Obligaciones financieras y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Hermenes S.A.C, Cayalti. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Tuvo como objetivo describir el financiamiento que realiza el banco con la organización con el fin de incrementar su rentabilidad, e identificar como influye en ésta. En la cual se realizaron análisis documentales y los estados de situación financiera, fechas de pagos, entre otros para analizar las ventajas y desventajas del financiamiento. Los resultados mostraron que los préstamos en las micro empresas son factibles, por lo que se puede ver en como beneficia para las inversiones que la empresa quiere realizar, así como también abastecerse. Es cierto que las tasas de interés son altas, es por eso que es necesario realizar los financiamientos con responsabilidad y teniendo en cuenta siempre el contexto en el que se realiza. Concluye que el cumplimiento de las obligaciones financieras es importante para no afectar la rentabilidad de la empresa, puesto que se puede tener gastos adicionales que estarían fuera del presupuesto.

Es un gran ejemplo de una empresa que ha sabido manejar los financiamientos, analizando los estados financieros, identificando su capacidad de

endeudamiento y aceptando financiamientos que son necesarios para su crecimiento y efectuar sus deberes responsablemente.

Izaguirre, R. (2015). Análisis de los estados financieros para determinar la situación financiera de la Empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Pimentel. En la empresa se había detectado deficiencias por un inadecuado uso de los estados financieros para lo cual se formulaba el problema respecto a cómo el análisis de los estados financieros determina la situación de la empresa en respecto a los periodos 2013 y 2014, para lo cual, se establece como objetivo la realización de un análisis de los estados financieros con el fin de establecer la situación financiera de la empresa estudiada. Los resultados evidenciaron información importante respecto a los estados financieros y cómo estos no se les estaba dando la importancia correspondiente al momento de tomar una decisión, de esta manera se determinó que los ratios financieros no se han analizado lo cual traería inconvenientes en las actividades y objetivos propuestos. Concluye que la empresa presenta deficiencias en cuanto a la toma de decisiones en la administración debido a que no se considera los estados financieros, sino que se realiza por otro tipo de indicadores o intuición, de esta manera se recomienda considerar los resultados obtenidos a través de los ratios financieros con el fin de que estos puedan favorecer en una mejor toma de decisiones en la empresa.

El tomar decisiones sin analizar los estados financieros, perjudican a la empresa, por lo que es como si tomaran una decisión a ciegas, los ratios de rentabilidad brindan información importante y relevante para una organización antes de realizar un proyecto, aceptar un financiamiento o invertir en un área, recursos, mercadería entre otros es necesario estudiar y analizar los estados financieros identificando las problemáticas y llevando a cabo decisiones.

Cornejo, Y. y Escribano, A. (2014). Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de Agrobanco, 2014 (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo. En la cual se tuvo como objetivo el realizar un análisis de la gestión financiera en la empresa Agrobanco y la influencia de esta en la rentabilidad de la misma, desarrollando una investigación descriptiva-explicativa y el análisis documental respecto a los estados financieros para obtener los indicadores necesarios para comprender parte de la gestión financiera en la empresa. Los resultados del estudio mostraron que la gestión financiera

realmente ha influido en la rentabilidad de la empresa identificando algunas deficiencias como la del otorgamiento de créditos al basar las evaluaciones solamente en un análisis comercial sin tener que cuantificar la información del cliente. Concluye que la gestión financiera en la empresa requiere que se tome encuenta un análisis cuantificado de los clientes de tal manera que se pueda reducir el riesgo de impago y la rentabilidad no se vea afectada.

El análisis de los estados financieros es parte de la gestión financiera de la empresa y necesaria de utilizar puesto que la información que se obtiene es de gran utilidad para efectuar algunas de las acciones en la empresa de tal manera que se pueda reducir el riesgo de fracaso en lo que se quiere realizar para beneficio de la organización.

Coronado, I. (2014). Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Centro de Diálisis Cono Norte EIRL de Lima – 2013 (tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Se presenta la problemática de la toma de decisiones, siendo estas algo cotidiano en la empresa como en cualquier otra; de esta manera, las deficiencias se han presentado debido a una falta de análisis de los estados financiero, lo cual se ha visto reflejado en resultados no deseados respecto a los objetivos planteados; es así, que se ha tenido como objetivo la realización de un análisis de los estados financieros de la empresa estudiada con el fin de que la información pueda apoyar la toma de decisiones. Los resultados mostraron que la falta de un análisis de los estados financieros no permitía tener una visión clara de la situación de la empresa, razón por la cual las decisiones tomadas no eran las más acertadas. Concluye que es necesario que la empresa pueda realizar un análisis de los estados financieros determinando cada uno de los ratios que sean necesarios con el fin de que las decisiones sean más acertadas y el riesgo de fracaso en los objetivos planteados disminuya de manera considerable al contar con información veraz y oportuna sobre la situación actual de la empresa reflejada en los estados financieros.

La empresa no debió tomar decisiones antes de tener un análisis de los estados financieros para que se pueda verificar que objetivos o metas se deben plantear de acuerdo a ello.

Paredes, S. y Dávila. D. (2014). Análisis e interpretación de los estados financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa Econosalud E.I.R.L. 2012- 2013 (Tesis de

pregrado). Universidad Señor de Sipan, Pimentel. La problemática de la empresa está en la falta de métodos de análisis de los estados financieros en la empresa estudiada, para ello en la investigación se establece como principal objetivo el mostrar a la empresa un tipo de análisis que le permita a esta medir los resultados a través de la interpretación de los estados financieros, y de esta forma hacer ver la importancia de ello para el logro de los objetivos y metas, ayudando a mejorar la rentabilidad. En los resultados se determina que la empresa carece de herramientas de análisis financiero, es decir se desconoce los aspectos relacionados a la rentabilidad y menos de los indicadores para la toma de decisiones, es decir, que a la empresa le falta el uso de los ratios financieras y del EVA. Concluye que: “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 correctas sobre las necesidades y perspectivas” (p.112).

Los estados financieros en la base de toda empresa, una organización no podrá ser exitosa si no conoce su situación actual, se tomarán decisiones perjudiciales si no analiza esos estados, los proyectos e inversiones fracasaran sin tener en cuenta los ratios de rentabilidad.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Teoría General de los estados financieros.

La contabilidad se refiere al control, reconocimiento y revelación de los negocios; es una parte de la contabilidad, la cual tiene como fin conseguir datos direccionado específicamente a un grupo de personas o entidades, están relacionados con la administración, sistemas económicos y financieros que son de gran utilidad para la correcta toma de decisiones correlacionadas con las entidades financieras (Anthony, 2013).

Los estados financieros es una estructura que describe como la empresa o entidad ha usado los recursos del capital y proveedores, así como también la situación actual de una organización. Los principales estados financieros son el estado de situación financiera (balance general), quien está constituido por los activos, pasivos y el patrimonio de una organización en un tiempo determinado. Otro principal estado financiero es el estado de resultados, el cual determina la causa de los ingresos que obtiene la empresa en un tiempo específico, el último es el flujo de efectivo quien da a conocer los inputs y los outputs de dinero producido en un tiempo específico. (Argibay, 2014)

Las empresas usan esta herramienta para tener un control contable, financiero y administrativo asegurando el correcto uso de los recursos e inversiones realizadas, éstos son controladas mayormente por empresas externas o tercerizadas para prever problemáticas en una organización (Argibay, 2014)

1.3.2. Teoría de toma de decisiones.

Villanueva (2015) afirma que las necesidades de las empresas son definidas por el ambiente global en que estas existen, constituyendo un entorno muy competitivo que exige una continua toma de decisiones importantes y con mínimas posibilidades de errores si no se quiere situar en riesgo la viabilidad de una organización u empresa.

Esta creciente competitividad en que se enfrentan los mercados hoy ha provocado que se origine un ambiente dinámico en donde la optimización de recursos ya sea tanto materiales como inmateriales sea una alternativa para otorgarle valor agregado o plus y supremacía a quienes lo utilicen de manera eficaz y eficiente. (Villanueva , 2015)

La importancia de la información para las organizaciones radica en que es un recurso esencial, éstas la utilizan al desempeñar sus operaciones diarias y de manera estratégica para la búsqueda de un alto nivel competitivo y crecimiento. En este sentido una opción muy válida para hacer crecer el valor de este recurso tan importante es integrarla y tenerla disponible en el momento adecuado para que pueda ser analizada por los tomadores de decisiones. (Villanueva , 2015).

1.3.3. Análisis de los estados financieros.

Omat (2016) manifiesta que el análisis de estados financieros viene a ser el proceso con el que se evalú la posición financiera de la empresa, en este caso se hace en un tiempo presente y pasado, lo cual se realiza con el fin de poder estimar y predecir los resultados futuros y las condiciones de la empresa en corto, mediano o largo plazo.

Ortega (2016) indica que el análisis de los estados financieros es necesario en la empresa para realizar un diagnóstico respecto a la situación en términos económicos y también financieros, lo cual serviría para tomar decisiones en cuanto a las deficiencias identificadas.

A. Los estados financieros.

Ortega (2016) explica que en los estados financieros representan lo que son las ganancias de la empresa así como los cambios estructurales durante un periodo de tiempo específico.

Ortega (2016) indica que los estados financieros están representados por el estados de resultados, también se encuentra el balance general, así como el estados de utilidades retenidas y de cambios en la posición financiera.

Pacheco (2014) manifiesta que:

El análisis de los estados financieros está basada en los procesos que se ejecutan haciendo uso de herramientas que se construyen al momento de desarrollar los estados financieros a fin de lograr tener información que pueda ser medible y que la vez pueda indicar la conducta económica y financiera más importante de la empresa. (p.19)

El análisis de los estados financieros es importante en la toma de decisiones, la cual es útil para la gerencia porque brinda un enfoque claro de la fluidez, la capacidad y la rentabilidad haciendo uso de los ratios, de esta manera es más fácil determinar si el capital de trabajo es suficiente, así como si los plazos determinados para el cobro y los pagos son adecuados, o si se está capitalizada, o en todo casi si la empresa que se está dirigiendo es rentable. (Pacheco, 2014)

“Por medio del análisis de los estados financieros se puede evaluar el potencial financiero de la empresa, así como la evaluación de su competitividad financiera. Dicho análisis permitiría que la empresa se posicione frente a un entorno financiero” (Omat, 2016 p.25).

B. Ratios financieros

Según afirma Omat (2016) para el correcto análisis de los estados financieros se debe tener en cuenta los siguientes aspectos:

Razones de Liquidez o solvencia financiera. Se trata de la capacidad de pago que tiene una empresa respecto al corto plazo, es decir, se trata de la capacidad de la empresa para cumplir con el pago de deudas las cuales se dividen en razón corriente, Razon o prueba acida y capital de trabajo.

Razon Corriente: La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente:

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

Razon o Prueba Acida: La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago, y para hacer el respectivo análisis financiero.

$$\frac{\text{Activo cte} - \text{Inventarios} - \text{gastos pagados por anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Razón o prueba super ácida: calcula la liquidez de la empresa considerando la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo contra el pasivo corriente.

$$\frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

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

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Razones de gestión o actividad. Esta mide la forma en que los inventarios o en todo caso las cuentas por cobrar se pueden convertir en efectivo de manera rápida, esta conformado por. Razon Cuentas por cobrar, Razon de cuentas por pagar, Razon de mercaderias, Razon de activos.

Rotación de existencias: Indica la velocidad con que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas, al determinar el número de veces que rota el stock promedio durante el año. Para medir la rotación en días, se divide 360 entre el resultado de rotación de existencias.

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{existencias}/2}$$

Rotación de cuentas por cobrar: Esta razón tiene como objetivo medir el plazo promedio de los créditos que la empresa otorga a sus clientes y le permite a su vez, evaluar la política de créditos y cobranzas empleado. También se dice que este ratio presenta la liquidez de las cuentas por cobrar, al reflejar la velocidad de recuperación de los créditos concedidos, velocidad dada por el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en el curso del año. Para medir la rotación en días, se divide 360 entre el resultado de rotación de cuentas por cobrar.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{cuentas por cobrar}/2}$$

Rotación de cuentas por pagar: El índice de rotación de cuentas por pagar, mide el plazo promedio en el cual la empresa paga sus obligaciones o sea el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo durante el año. Para medir la rotación en días, se divide 360 entre el resultado de rotación de cuentas por pagar.

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{cuentas por pagar}/2}$$

Periodo de recuperación de la inversión: Es el tiempo en el que se recupera la inversión considerando el tiempo de comercialización promedio de las existencias y los días que se tardan las cuentas por cobrar para convertirse en efectivo

$$\text{Periodo promedio de existencias} + \text{Periodo promedio de cuentas por cobrar}$$

Rotación de activos: Mide la eficiencia con que la empresa mide sus activos, cuanto mayor es, es más favorable, es decir hay mayor eficiencia.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$$

Razones de endeudamiento o solvencia económica. Muestra a lo estable de la empresa desde un úneto de vista de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Se trata de uno de los factores que se toma en cuenta en las entidades financieras para la evaluación de los clientes, en este caso empresas, al medir su capacidad de endeudamiento.

Endeudamiento a corto plazo: mide el grado de participación del dinero de terceras personas en un corto plazo, en relación con capitales propios.

$$\frac{\textit{Pasivo corriente}}{\textit{Patrimonio}} \times 100$$

Endeudamiento a largo plazo: es el grado de participación del dinero de terceras personas en el largo plazo en relación con capitales propios.

$$\frac{\textit{Pasivo no corriente}}{\textit{Patrimonio}} \times 100$$

Endeudamiento total: Mide la intensidad de la deuda comparada con los fondos de financiación del patrimonio, de esta manera se puede deducir el grado de influencia de los terceros en el funcionamiento y equilibrio financiero permanente de la empresa.

$$\frac{\textit{Pasivos Total}}{\textit{Patrimonio}} * 100$$

Respaldo de Endeudamiento: tiene como finalidad calcular el porcentaje de respaldo del patrimonio representado por inmuebles, maquinaria y equipos neto de depreciación.

$$\frac{\textit{Inmuebles, maquinaria y equipo neto}}{\textit{Patrimonio}} * 100$$

La información debe estar compuesta de manera entendible para de esta manera poder interpretar correctamente los resultados. La situación de la organización mayormente se realiza de manera comparativa con otros años para que de esta manera se puedan tener resultados precisos y se puedan rescatar los más importantes. La finalidad de la presentación de los estados financieros es brindar la información que la administración de la empresa necesita para poder evaluar aspecto como la rentabilidad de la empresa, la liquidez y la situación financiera de la misma.

C. Objetivos de los estados financieros.

Pacheco (2014) afirma que su principal objetivo es brindar información a las organizaciones sobre el estado en el que se encuentra la misma en un tiempo determinado, con el fin de prever o proteger los recursos de una organización. Entre los principales objetivos están:

Brindar ayuda a las personas sobre identificar la situación actual de su organización.

Facilitar información a entes externos que quieren invertir en las organizaciones y necesitan evaluar la situación antes de tomar una decisión.

Proporcionar datos a una organización sobre el correcto uso de los recursos, para la correcta gestión administrativa, financiera y económica.

Entregar información sobre las eventualidades o inversiones realizadas en la organización, es decir si son beneficiosas y dieron frutos positivos.

D. Características de los estados financieros.

Según menciona Pacheco (2014) los estados financieros tienen el deber de facilitar datos correctos a las personas sobre la condición de una organización satisfaciendo las necesidades, entre las principales características están:

Estabilidad: Los datos establecidos deben estar relacionados con las diferentes partidas y los estados financieros de otros años.

Relevancia: debe estar constituido por lo más significativo de la organización.

Confiabilidad: Deben ser inequívocos de la realidad financiera de la organización.

E. Clases de estados financieros.

Según afirma Omeñaca (2017) la presentación de los estados financieros son los siguientes: se tiene el balance general, asimismo es importante contar con el estado de resultados, así como con el estado de cambios del patrimonio y el estado de flujos de efectivo.

En primer lugar se tiene el Balance General, el cual refleja el resultado de las cuentas del activo, también la del pasivo y finalmente la del patrimonio dentro de un determinado periodo.

También se tiene el estado de resultados, donde se determina lo que se refiere a la utilidad o pérdida dentro de un ejercicio económico, para ello se tiene como resultado los gastos así como los ingresos con el fin de poder medir el rendimiento económico que ha generado la actividad de una empresa.

El estado de resultados se encuentra conformado por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, es decir, que se encuentra compuesto por las cuentas que representan los ingresos, las de los gastos y las de los costos.

Estado de cambios en el patrimonio, la cual refleja ya sea el incremento o reducción de los activos netos o patrimonio en un período determinado.

El estado de flujo del efectivo, el cual se trata del estado financiero básico donde se indica los cambios de la situación financiera a través del efectivo de la empresa.

F. Características del análisis financiero.

Según afirma Omeñaca (2017) cuando se realiza un análisis de los estados financieros se debe tener en cuenta:

La objetividad del análisis financiero, la cual se refiere a que todo análisis financiero tiene que ser claro así como fundamentado, lo cual significa que se tiene que hacer una demostración para la administración o dirección de la empresa a quienes debe estar dirigido.

También se tiene la imparcialidad, lo cual quiere decir que el análisis de los estados financieros tiene que evaluar las variables necesarias con un alto grado de ética profesional, es decir, que el análisis de los resultados no debe mostrar una inclinación ni en contra ni a favor de la empresa, sino lo que resulte ser.

Está la frecuencia, lo cual quiere decir que mientras más se pueda revisar los estados financieros sería posible establecer las acciones necesarias para mejorar aspectos como la rentabilidad de la empresa, la productividad, el uso de los recursos, etc.

La rentabilidad, es un aspecto que a través del análisis de los estados financieros se puede determinar en cada periodo haciendo uso de diferentes indicadores según se requiere de información en la empresa.

G. Finalidad del análisis financiero.

Vite (2016) manifiesta que la finalidad de los estados financieros debe involucrar el propósito de la información financiera con el fin de que los usuarios que requieren la información puedan conocer y hacer comparaciones acerca de las tendencias de las variables financieras, como producto de la actividad de la empresa, también se debe hacer con la finalidad de poder evaluar la situación financiera de la empresa, esto quiere decir que se verá cuál solvente es la empresa al igual que su capacidad para generar recursos.

El análisis financiero también tiene como finalidad verificar que la información de los estados financieros sean coherentes con la realidad de la empresa, es así que se puede tomar decisiones con el propósito de poder invertir de manera segura para asegurar el retorno y rentabilidad.

Asimismo, se hace el análisis financiero para establecer el origen de los recursos que se necesita para el funcionamiento de la empresa, lo cual va a ser calificado por los directivos y administradores evaluando el uso de los activos con el fin de poder planificar la rentabilidad y la sostenibilidad de la empresa. También se calcula las utilidades y pérdidas así como la tasa de rentabilidad financiera.

H. Métodos del Análisis Financiero.

Entre los métodos de análisis de los estados financieros se tienen los siguientes:

Método de Análisis Vertical: se realiza haciendo uso de un solo Balance General o en todo caso haciendo uso de un Estado de Pérdidas y Ganancias. (Vite, 2016)

Método de Análisis Horizontal: se realiza al comparar los datos analíticos de un periodo corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la entidad y recibe el nombre de análisis horizontal o de tendencia; mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación de la empresa. (Vite, 2016)

Método de Análisis Histórico: En el método histórico se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, puede graficarse para mejor ilustración. Se aplica para analizar una serie de Estados Financieros de la misma Empresa a fechas o periodos distintos. (Vite, 2016)

1.3.4. Toma de decisiones.

La toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre diferentes opciones o formas posibles para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: empresarial, laboral, económico, familiar, persona, social, etc. La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente). (Santoyo, 2015)

Continuamente, las personas deben elegir entre varias opciones aquella que consideran más conveniente. Es decir, han de tomar gran cantidad de decisiones en su vida cotidiana, en mayor o menor grado importantes, a la vez que fáciles o difíciles de adoptar en función de las consecuencias o resultados derivados de cada una de ellas. (Sanchís, 2016)

La toma de decisiones abarca a las cuatro funciones administrativas, así los administradores cuando planean, organizan, conducen y controlan, se les denomina con frecuencia los que toman las decisiones. (Maqueda, 2016).

A. Tipos de decisiones.

Decisiones estratégicas. Son aquellas que afectan al medio y, sobre todo, al largo plazo de la empresa, es decir, las que permiten que una compañía siga existiendo en el futuro. Son aquellos aspectos que tienen que ver con ser competitivos en un entorno tan turbulento como el actual, tienen que ver con cómo ser innovadores en el mercado para ser un referente con respecto a las empresas de la competencia. (Sanchís, 2016)

Decisiones tácticas. Son decisiones tomadas por directivos intermedios. Tratan de asignar eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos fijados a nivel estratégico. Estas decisiones pueden ser repetitivas y el grado de repetición es suficiente para confiar en precedentes. Sus consecuencias suelen producirse en un plazo no largo de tiempo y son generalmente reversibles. Los errores no implican sanciones muy fuertes a no ser que se vayan acumulando. (Sanchís, 2016)

Decisiones operativas. Son las relacionadas con las actividades corrientes de la empresa. El grado de repetitividad es elevado: se traducen a menudo en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información necesaria es fácilmente disponible. Los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo al que afecta es a corto y las sanciones son mínimas. Por ejemplo la asignación de trabajos a trabajadores, determinar el inventario a mantener etc. (Sanchís, 2016)

B. Etapas en el proceso de toma de decisiones.

Sanchís (2015) manifiesta que por lo general hemos definido la toma de decisiones como la selección entre alternativas. Esta manera de considerar la toma de decisiones es bastante simplista, porque la toma de decisiones es un proceso en lugar de un simple acto de escoger entre diferentes alternativas.

Sanchís (2015) indica que el proceso para la toma de decisiones en la empresa es la siguiente:

Etapa 1: La identificación de un problema. El proceso de toma de decisiones comienza con un problema, es decir, la discrepancia entre un estado actual de cosas y un estado que se desea.

Paso 2: La identificación de los criterios para la toma de decisiones. Una vez que se conoce la existencia del problema, se deben identificar los criterios de decisión que serán relevantes para la resolución del problema. Cada persona que toma decisiones suele tener unos criterios que los guían en su decisión. Este paso nos indica que son tan importantes los criterios que se identifican como los que no; ya que un criterio que no se identifica se considerará irrelevante por el tomador de decisiones.

Paso 3: La asignación de ponderaciones a los criterios. Los criterios seleccionados en la fase anterior no tienen todos la misma importancia, por tanto, es necesario ponderar las variables que se incluyen en la lista en el paso anterior, a fin de darles la prioridad correcta en la decisión. Este paso lo puede llevar a cabo dándole el mayor valor al criterio preferente y luego comparar los demás para valorarlos en relación al preferente.

Paso 4: El desarrollo de alternativas. Este paso consiste en la obtención de todas las alternativas viables que puedan tener éxito para la resolución del problema.

Paso 5: Análisis de las alternativas. Se evalúa cada alternativa comparándola con los criterios. Algunas valoraciones pueden lograrse en una forma relativamente objetiva, pero, sin embargo, suele existir algo de subjetividad, por lo que la mayoría de las decisiones suelen contener juicios.

Paso 6: Selección de una alternativa. Este paso consiste en seleccionar la mejor alternativa de todas las valoradas.

Paso 7: La implantación de la alternativa. Este paso intenta que la decisión se lleve a cabo, e incluye dar a conocer la decisión a las personas afectadas y lograr que se comprometan con la misma. Si las personas que tienen que ejecutar una decisión participan en el proceso, es más fácil que apoyen con entusiasmo la misma. Estas decisiones se llevan a cabo por medio de una planificación, organización y dirección efectivas.

Paso 8: La evaluación de la efectividad de la decisión. Este último paso juzga el proceso el resultado de la toma de decisiones para verse si se ha corregido el problema. Si como resultado de esta evaluación se encuentra que todavía existe el problema tendrá que hacer el estudio de lo que se hizo mal. Las respuestas a estas preguntas nos pueden llevar de regreso a uno de los primeros pasos e inclusive al primer paso.

1.3.5. Rentabilidad.

El concepto de rentabilidad ha evolucionado con el pasar de los años, y ha sido usado de diversas formas, la rentabilidad representa la relación una inversión y la utilidad que se genera de la misma, mide la efectividad de una adecuada gestión empresarial y la utilización de las inversiones para generar el mayor porcentaje de utilidades. Estas utilidades son resultado de una adecuada administración, una planeación eficiente de costos y gastos, y de la adecuada toma de decisiones. (Zamora, 2013)..

La rentabilidad también se entiende como la noción que se aplica a toda actividad económica donde se movilizan diferentes recursos con la finalidad de obtener los resultados esperados. Esto se refiere a la comparación entre la renta que se generó y aquellos medios que fueron necesarios utilizarlos para obtener dicha renta. (Eslava, 2013)

La rentabilidad se trata de la medida de la productividad de los fondos comprometidos en una empresa el cual es a largo plazo desde un punto de vista analítico. (Omeñaca, 2017)

A. La rentabilidad en el análisis contable.

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad. (Eslava, 2013).

Según Eslava (2013) la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: en este caso se trata del análisis de la rentabilidad, también del análisis de la solvencia, y del análisis de la estructura financiera de la empresa.

Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

B. Análisis de la rentabilidad.

Según afirma Vite (2016) el análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa de activos y capitales propios. 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. (Vite, 2016)

C. Análisis horizontal y vertical.

Método de análisis horizontal. Se trata de un procedimiento donde se realiza una comparación de estados financieros que son homogéneos a partir de 2 o más periodos. (Eslava, 2013).

Método de análisis vertical. Lo que se hace en este análisis es determinar la participación de un rubro dentro de un mercado, se trata de un indicador que permite conocer si la participación de la empresa ha aumentado o disminuido en cuanto a un esquema global del sector al que pertenece. (Eslava, 2013).

D. Ratios de rentabilidad.

Rentabilidad bruta sobre ventas. Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas. (Omeñaca, 2017)

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Rentabilidad neta sobre ventas. Mide la rentabilidad final, es decir se ha descontados todos los costos y gastos, y se obtiene el resultado en porcentaje respecto a las ventas. (Omeñaca, 2017)

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Rentabilidad sobre los activos. Es la relación entre la utilidad neta y el total de los activos. Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que todos no tienen igual rentabilidad. (Omeñaca, 2017)

$$\frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Rentabilidad sobre el patrimonio. Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado, indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio se considera buena.

$$\frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio total}} * 100$$

1.4. Formulación del problema

¿El análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementó la rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016-2017?

1.5. Justificación e importancia del estudio.

El análisis de estados financieros tiene importancia en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C, puesto que, de esta manera puede lograr ventajas competitivas en relación a la competencia debido a que sería posible conocer el rumbo que está tomando Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C, de tal manera, que se pueda seguir mejores rumbos con una empresa rentable y sostenible.

Teóricamente, la investigación se fundamenta en conceptos y teorías de diferentes autores con el fin de respaldar los resultados que se obtendrán al analizar los estados financieros y determinar la incidencia que esto tendría en la rentabilidad de Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C.

Socialmente, la decisión de considerar los resultados que se obtendrán en la presente investigación van a favorecer a los propietarios, así como al gerente y los trabajadores de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C, pues, al conocer el análisis de los estados financieros, esta permitiría comprender la situación en la que se encuentra la empresa, favoreciendo así el desempeño de la misma y en el destino que esta pueda tener.

Desde un punto de vista práctico, el presente trabajo de investigación, a través de la información obtenida, podría ayudar al gerente a conocer mejor los resultados de las acciones tomadas, a través de información útil producto del análisis de los estados financieros, que serviría para mejorar la rentabilidad de la empresa.

De igual manera es conveniente para la Universidad Señor de Sipán, puesto que tiene como parte de sus fines la investigación apoyar a los estudiantes en sus investigaciones, de esta manera la información serviría para comparar empresas donde se presenten situaciones similares a las que aquí se presenta.

1.6. Hipótesis

H1: El análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementó la Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016-2017.

HO: El análisis de los estados financieros y la toma de decisiones no incrementó la Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016-2017.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar si el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementó la rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017.

1.7.2. Objetivos específicos

- a. Analizar los estados financieros en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017.
- b. Determinar los factores que se considera para la toma de decisiones en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017.
- c. Analizar los índices de rentabilidad en los años 2016 y 2017 en Grupo Agrotec Maquinarias SAC.
- d. Proponer alternativas de solución para incrementar rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias SAC.

II. MATERIALES Y MÉTODOS

2.1. Tipo y Diseño de Investigación

2.1.1. Tipo de investigación

Según afirma Hernández, Fernández y Baptista (2014) un estudio descriptivo busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. (p.92)

La presente investigación es de tipo descriptivo porque únicamente se midió y recogió información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables (análisis de los estados financieros y rentabilidad) a las que se refieren en el estudio.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirman que un estudio de tipo analítico consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos. El análisis es la observación y examen de un hecho en particular. (p.93)

En este sentido, esta investigación es de tipo analítico, ya que se realizó el análisis de los estados financieros de la empresa en estudio para determinar su incidencia en la mejora de la rentabilidad así como también permite analizar cada uno de los rubros que integran los Estados de Ganancias y Pérdidas y el Estado de Situación Financiera tomadas como muestra. Mediante este método se buscó los componentes lógicos (índices financieros) y luego nos permitió sacar conclusiones y recomendaciones para la toma de decisiones.

La presente investigación es de enfoque cuantitativo, puesto que se obtuvo datos numéricos, luego del análisis de la recolección de datos, además se utilizó programas estadísticos para el procesamiento de información de uno de los instrumentos aplicados en la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirma una investigación con enfoque cuantitativo es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables y estudia las propiedades y fenómenos cuantitativos, de acuerdo con la definición clásica del término, medir significa asignar números a objetos y eventos de acuerdo a ciertas reglas.

2.1.2. Diseño de la investigación

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) un diseño no experimental es cuando no existe ningún tipo de manipulación de las variables, es decir se estudian en su estado natural. Y es de corte longitudinal, cuando los datos son estudiados en periodos específicos.

El presente estudio es no experimental, de corte longitudinal porque la información fue estudiada en periodos específicos.

El esquema fue el siguiente

M → O

M: Muestra

O: Observación de la muestra

2.1.3. Métodos de análisis de datos

Analítico. Este método ayudó analizar los movimientos que han sufrido las cuentas y los resultados obtenidos, sus variaciones suscitadas de la aplicación de indicadores financieros en general.

Luego de analizar la información que se obtuvo del análisis documental se utilizó el software Excel versión 2013 con el fin de procesar y analizar la información de la rentabilidad de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias, de tal manera que se pueda obtener el resultado de los indicadores establecidos en la operacionalización de variables.

2.2. Población y muestra

La población estuvo conformada por la empresa Grupo Agrotec Maquinarias SAC.

La muestra es no probabilística, puesto que no se utilizó ninguna fórmula estadística para su hallazgo, es decir, la muestra está conformada por los Estados Financieros de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C.

2.3. Variables y Operacionalización

2.3.1. Variables

Variable independiente: Análisis de Estados Financieros y toma de decisiones.

Análisis Estados Financieros

Omat (2016) manifiesta que el análisis financiero se basa en el proceso de ejecutar instrumentos constituidos en un grupo de herramientas que se desarrollan en los estados financieros e información complementaria, con el fin de la obtención de información medible que indiquen la conducta económica y financiera más importante de una organización.

Toma de decisiones

Sanchís (2016) explica que continuamente, las personas deben elegir entre varias opciones aquella que consideran más conveniente. Es decir, han de tomar gran cantidad de decisiones en su vida cotidiana, en mayor o menor grado importantes, a la vez que fáciles o difíciles de adoptar en función de las consecuencias o resultados derivados de cada una de ellas.

Variable dependiente: Rentabilidad

Eslava (2013) manifiesta que la rentabilidad es la noción que se aplica a toda actividad económica donde se movilizan diferentes recursos con la finalidad de obtener los resultados esperados. Esto se refiere a la comparación entre la renta que se generó y aquellos medios que fueron necesarios utilizarlos para obtener dicha renta.

2.3.2. Operacionalización

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnica e instrumento de recolección datos
Variable independiente: Análisis de los Estados Financieros y Toma de decisiones	Estados financieros	Método de análisis horizontal	Análisis Documental/ Hoja de registro de datos. Entrevista/ Guía de Entrevista.
		Método de análisis vertical	
	Ratios financieros	Razones de liquidez o de solvencia financiera	
		Razones de gestión	
		Razones de endeudamiento	
	Decisiones estratégicas	Factores de las decisiones a largo plazo.	
	Decisiones tácticas	Decisiones sobre el uso de recursos	
Decisiones operativas	Decisiones sobre las actividades		
Variable dependiente: Rentabilidad	Razones de Rentabilidad	Rentabilidad bruta sobre ventas	Análisis Documental/ Hoja de registro de datos.
		Rentabilidad neta sobre ventas.	
		Rentabilidad sobre el activo total.	
		Rentabilidad sobre el patrimonio.	

Fuente: Elaboración Propia

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

Técnicas.

Entrevista, consistió en una serie de preguntas formuladas en base a las variables en estudio la cual fueron aplicadas al gerente general y al contador del área contable de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias.

Análisis documental, esta técnica se utilizó para analizar los estados financieros de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias y determinar la tendencia del índice de rentabilidad.

Instrumentos.

Entrevista, mediante un conjunto de preguntas abiertas se obtuvo información de los responsables del área contable de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias con el fin de obtener información sobre el tema en estudio.

Hoja de registro de datos, en la cual se registró la información respecto a la documentación contable y se analizó los indicadores de rentabilidad en la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C.

2.5. Validez y confiabilidad del instrumento

La validez y confiabilidad del instrumento de recolección de datos, se realizó en base al juicio de expertos, quienes dieron su aprobación y sugerencias sobre los ítems realizados, además se utilizó el programa excel 2013 para los calculos respectivos.

2.6. Aspectos éticos

Según Noreña, Alcaraz, y Rojas (2012) en cuanto a los aspectos éticos se debe considerar los siguientes:

Se consideró el principio de libertad y responsabilidad, porque los participantes del estudio que fueron los trabajadores de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias, quienes hicieron uso de su plena libertad, asumieron su responsabilidad y elección de participar de manera voluntaria en el presente estudio.

La confidencialidad, de la investigación se garantizó mediante la aplicación de un instrumento de recolección de datos que no incluyó la identificación del participante, por ende, no se solicitó ni sus nombres ni apellidos.

La Confirmabilidad o reflexividad, refleja que los resultados estadísticos de la presente investigación garantizaron la veracidad de las descripciones realizadas por los encuestados.

2.7. Criterios de Rigor Científico.

Según Noreña, Alcaraz, y Rojas (2012) en cuanto a los criterios de rigor ético se debe considerar los siguientes:

Se consideró el criterio de credibilidad o valor de la verdad, también denominado como autenticidad, es un requisito importante debido a que permite evidenciar los fenómenos y las experiencias humanas, tal y como son percibidos por los sujetos en este caso los estados financieros de la empresa en estudio originales.

Confirmabilidad o reflexividad denominado también neutralidad u objetividad, bajo este criterio los resultados de la investigación deben garantizar la veracidad de las descripciones realizadas por los participantes. La confirmabilidad permite conocer el papel del investigador durante el trabajo de campo e identificar sus alcances y limitaciones para controlar los posibles juicios o críticas que suscita el fenómeno o los sujetos participantes.

III. RESULTADOS.

3.1. Guía de entrevista gerente general

1. **¿En Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. se realiza el análisis de los estados financieros? ¿Con que frecuencia se realizan?**

Se revisa con poca frecuencia, es algo que maneja el contador, según la información que necesite se solicita a contabilidad y se analiza la situación de la empresa.

2. **¿Grupo Agrotec Maquinarias SAC. tiene establecido políticas respecto al efectivo y sus equivalentes? ¿Cuáles son?**

De momento no contamos con políticas para el efectivo y equivalentes.

3. **¿La empresa tiene establecido políticas de cobro? Especificar.**

En cuanto al cobro, este se realiza según el cliente, porque tenemos clientes antiguos con los que ya hay confianza y sabemos que pagan su deuda sin ningún problema, ahora en el caso de clientes nuevos se trata de manejar de diferentes maneras, ya sea con la cancelación total o en cuotas a través de los bancos con los cuales viene trabajando la empresa.

4. **¿La empresa tiene establecido políticas de pago? Especificar**

No se tiene establecido políticas de pago en la empresa se realiza las cancelaciones a nuestros proveedores cuando nuestros clientes nos depositen en el caso de proveedores que vienen trabajando con nosotros de tiempo, y en el caso de otros proveedores se cancela de acuerdo al dinero que disponga la empresa para ese momento.

5. **¿Se toman decisiones haciendo uso de la información financiera obtenida?** Para algunas de las decisiones por ejemplo cuando la empresa requiera financiamiento se tiene en cuenta la información financiera obtenida en el periodo, pero no todas porque hay casos en los que no se requiere de la información financiera.

Decisiones estratégicas: en cuando a las decisiones estratégicas se encuentran las de largo plazo, donde invertimos cantidades fuertes con el fin garantizar la estabilidad de la empresa, por ejemplo, invirtiendo en infraestructura, tecnología.

Decisiones tácticas: en cuanto a las decisiones tácticas la información financiera nos da un alcance de cuanto podemos invertir en las acciones promocionales o de ofertas que se puede hacer para los clientes.

Decisiones operativas: La información nos permite determinar cuánto podemos invertir para el correcto funcionamiento de la empresa en el corto plazo, las cuales son necesarias cuando se presentan dificultades en las áreas administrativas donde se requiere de alguna pequeña inversión para resolverlo.

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

Sí, se efectúan reuniones cuando se debe tratar decisiones importantes como financiamiento o cuando la empresa tenga algún problema económico que involucren a toda la organización y sus socios.

7. ¿Ha realizado control de los gastos operativos y financieros minimizando algo de ellos para incrementar rentabilidad?

Realmente no se ha realizado, quizá por la falta de conocimiento, pero sería bueno como para toda empresa poder incrementar su rentabilidad.

8. ¿Se ha implementado estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa?

Se implementan algunas estrategias donde se promociona lo que ofrecemos, pero más allá de eso no se realizan otras acciones.

9. ¿Cuando necesita financiamiento, Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. recurre a fondos externos o internos?

En el caso de requerirse financiamiento para alguna inversión, si la empresa no cuenta con el capital necesario, lo que se hace es recurrir a los créditos hipotecarios, ya sea con cajas o con bancos.

10. ¿A qué tipo de financiamiento recurre en caso lo requiera?

Recurrimos generalmente a las cajas o bancos que otorguen crédito hipotecario.

Comentario:

En Grupo Agrotec Maquinarias SAC, los análisis financieros son revisados con poca frecuencia, es el contador quien solo maneja los estados financieros, y realiza un análisis periódico solo cuando se le es solicitado, pero el gerente no cuenta con ello con frecuencia para la toma de decisiones. La empresa no cuenta con políticas para las cuentas por cobrar, debido que para algunos clientes no hay formalismo, mientras que para otras se plasman cuotas bancarias o la cancelación total, por lo que es necesario que se tome la decisión de crear políticas estrictas que le permita a la empresa tener un adecuado orden de cobranzas. De igual forma en cuanto a las cuentas por pagar, no existen políticas, es por eso que los

pagos se realizan conforme el cliente cancele su deuda. Se puede deducir que la empresa no analiza los estados financieros para tomar las decisiones, debido a que el gerente solo cuando necesita un financiamiento recurre a ellos, con la necesidad de tener en cuenta si podrían solventarlo.

Por otro lado la empresa no realiza un control de los gastos operativos y financieros lo cual es una situación muy crítica para la empresa, debido a que estas partidas son muy importantes para el incremento de la rentabilidad.

3.2. Guía de entrevista contador

1. ¿El sistema contable que tiene la empresa es manual o computarizado?

Se utiliza un sistema computarizado puesto que facilita el procesamiento de la información cada que se requiere, el uso de la tecnología es un gran apoyo para el trabajo contable.

2. ¿En Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. se realiza el análisis de los estados financieros? ¿Con que frecuencia se realizan?

Se cuenta con los estados financieros, pero pocas veces es solicitado por la gerencia, la administración o alguno de los socios, es por ende que no se realiza con frecuencia el análisis de los estados financieros con respecto a un análisis con ratios financieros.

3. ¿Han surgido problemas de liquidez en la empresa en los últimos 5 años? ¿En qué periodo? ¿Cuáles fueron las causas que originaron este problema?

Para el año 2014 la empresa hizo una inversión muy grande en la cual no se tomó buenas decisiones para esta inversión y se tuvo que recurrir mucho a financiamientos hipotecarios para poder cancelar este préstamo que se obtuvo para la inversión, por este motivo la empresa se vio afectada económicamente, pero se pudo solucionar este problema por lo que la empresa continua en el mercado.

4. ¿Cuenta con un plan de acción para afrontar el riesgo de liquidez?

De momento no se cuenta con ningún plan de riesgo de liquidez.

5. ¿La empresa recibe asesoramiento financiero durante el proceso de financiamiento?

Sí, el mismo que se da en la entidad financiera, según para que se requiera el financiamiento.

6. ¿La participación financiera ayudado a fortalecer el crecimiento de la empresa?

Sí, ahora se requiere del apoyo financiero que ofrecen los bancos y las cajas, para el desarrollo y crecimiento de toda empresa, es necesario trabajar de la mano si no se cuenta con el capital necesario para nuevas inversiones.

7. ¿Según los Estados Financieros de los últimos años, estiman que el capital con que opera la empresa es suficiente?

No la empresa requiere de más financiamiento para poder seguir creciendo en el mercado, adquirir más mercadería para obtener más ingresos.

8. ¿Conocen que porcentaje de su estructura de capital se financia por recursos externos y que porcentaje por recursos propios?

La mayor parte se financia con recursos propios, yo diría que 70% son recursos propios y el 30% es a través del financiamiento generalmente de bancos, que con las que trabaja la empresa.

Comentario: un punto a favor de la empresa es el uso de la tecnología, el cual es importante para una organización, debido a que en la entrevista al gerente se indicó que no se controlan los gastos, el uso de la tecnología puede ser de gran ayuda al momento de generar presupuestos y proyecciones de gastos que siempre deben ser controlados para que éstos sean minimizados y nunca se eleven. Además, el contador corrobora que los estados financieros casi nunca son solicitados por el gerente, debido a la inexistencia de un análisis de la situación financiera por medio del análisis financiero, se tomaron decisiones erróneas que afectaron las utilidades de la empresa. Es por eso que es necesario que el gerente tome en cuenta que analizar los estados financieros por medio de razones u otro tipo es transcendental para el crecimiento y el desarrollo de la organización, es correcto tener toda la información necesaria antes de tomar una decisión, así como también contar con asesores, en caso no se sepa sobre el tema, que le permita al gerente poder tener una mayor visión sobre los riesgos o recompensas que puede tener la empresa.

3.3. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Tabla 1

Análisis Vertical del activo del Estado de Situación Financiera

	Entre el 01/01/2017 Al 31/12/2017	Entre el 01/01/2016 Al 31/12/2016	ANÁLISIS VERTICAL	
			2017	2016
ACTIVO				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	50,676.25	200,463.93	1.38%	10.85%
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Ctas x cobrar comerciales (neto)	221,667.00	191,495.00	6.03%	10.36%
Otras Ctas por cob a partes Relac (neto)	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Otras Ctas por Cob (neto)	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Existencias (neto)	1,629,241.38	1,069,774.25	44.30%	57.89%
Activos Biologicos	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Activos no cte. mantenidos para la venta	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Intereses financiero	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Otros activos	173,609.42	120.00	4.72%	0.01%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,075,194.05	1,461,853.18	56.43%	79.11%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Inmuebles, maquinarias y equipo	1,523,123.10	56,906.82	41.42%	3.08%
Intangibles	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Ctas Por cob comerciales	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Otras ctas por cob a partes relaciona	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Otros Suministros	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Existencias (neto)	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Activos biológicos	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Inversiones inmobiliarias	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Depreciación Inmueble maquinaria y equipo (neto)	49,648.32	15,343.47	1.35%	0.83%
Activos por Imp a la Rta y Part diferido	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Otros Activos	0.00	264,331.23	0.00%	14.30%
Tributos y Contraprestaciones	128,786.68	79,230.56	3.50%	4.34%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,602,261.46	385,125.14	43.57%	20.89%
				0.00%
TOTAL ACTIVO	3,677,455.51	1,846,978.32	100.00%	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

Interpretación: En el análisis vertical realizado al elemento del activo del estado de situación financiera se logró determinar que, durante el 2017, el total activo corriente representó el 56.43% del total del activo, mientras que el activo no corriente representó el 43.57%, aunque no existe una gran diferencia este resultado demuestra que la empresa tiene más activos para la venta, que de larga duración; así mismo durante el 2017 la cuenta de existencias representó el 44.30% del activo corriente, y la cuenta de inmuebles maquinaria y equipo representó el 41.42% del total activo no corriente siendo ambas las cuentas más representativas del total activo. En el 2016 se observa que el activo corriente representó el 79.11% del total activo y el activo no corriente solo representó el 20.89%, es decir que en este periodo la empresa contaba con más activos para hacerse líquidos en el corto plazo asegurando su operatividad, las cuentas de existencias y cuentas por cobrar representaron el 68.25% del total activo.

Tabla 2

Análisis vertical del pasivo y patrimonio

PASIVO Y PATRIMONIO	Entre el	Entre el	ANÁLISIS VERTICAL	
	01/01/2017	01/01/2016		
	Al	Al		
	31/12/2017	31/12/2016		
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros bancarios	0.00	0.00		0.00%
Trib y apor. Sis pen y salud por pagar	3,674.80	0.00	0.10%	0.00%
Obligaciones Financieras(Prestamos)	1,499,567.96	197,750.00	40.78%	10.70%
Ctas por pagar comerciales	510,540.13	553,601.31	13.88%	29.96%
Otras ctas por Pagar a partes relaciona	331,812.27	27,724.52	9.02%	1.50%
Remu. Y Partic por pagar	41,321.85	0.00	1.12%	0.00%
Ctas por pagar accio. Direct y gerentes	163,621.02	0.00	4.45%	0.00%
Impuesto a la Rta y participac corriente	0.00	2,818.39		0.15%
Otras ctas por pagar	0.00	53,027.17		2.87%
Obligaciones Financieras(Costos Financieros)	0.00	0.00		
Provisiones	0.00	0.00		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,550,538.03	834,921.39	69.36%	45.18%

<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Obligaciones Financieras(Costos Financieros)	0.00	11,115.00		0.60%
Ctas por Pagar a Terceros	0.00	10,762.60		0.58%
Pasivo por Imp a la Rta y partic Diferi	529,576.28	0.00	14.40%	0.00%
Otras ctas por pagar	0.00	143,822.27	0.00%	7.78%
Provisiones	0.00	0.00		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	529,576.28	165,699.87	14.40%	8.97%
TOTAL PASIVO	3,080,114.31	1,000,621.26	83.76%	54.15%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	500,100.00	407,213.42	13.60%	22.04%
Acciones de inversión	0.00	210,100.00	0.00%	11.37%
Capital adicional	0.00	0.00		0.00%
Reservas	11,799.98	0.00	0.32%	0.00%
Resultados no realizados	0.00	0.00		
Excedente de revaluación	0.00	0.00		
Resultados Acumulados	43,061.02	181,454.89	1.17%	9.82%
Resultados del Ejercicio	42,380.20	47,588.75	1.15%	2.63%
TOTAL PATRIMONIO	597,341.20	846,357.06	16.24%	45.85%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,677,455.51	1,846,978.32	100.00%	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

Interpretación: En el análisis vertical del pasivo y patrimonio, se logró determinar que en el 2016 el pasivo corriente representó el 45.18% del total pasivo más patrimonio, mientras que el pasivo no corriente representó el 8.97% del total pasivo más patrimonio, es decir durante este periodo la empresa tenía menos deudas a largo plazo y mayores obligaciones a corto plazo, como se evidencia en la cuenta por pagar comerciales que representa el 29.96% del total pasivo y patrimonio y la cuenta obligaciones financieras que representó el 10.70% del total pasivo y patrimonio lo que genera que la empresa pueda atravesar riesgos de liquidez al no disponer del efectivo necesario para suplir sus obligaciones con terceros, así mismo durante el 2016 el capital social representó el 22.04% del total pasivo y patrimonio, esta cuenta representa la cantidad de dinero en efectivo y otros activos propiedad de la empresa. En el 2017, el análisis vertical evidenció que las obligaciones financieras se incrementaron en un 40.78%, elevando el pasivo corriente a un 69.36% del total pasivo y patrimonio, lo que demuestra que en este periodo la empresa se encontraba más endeudada que en el 2016,

Tabla 3

Análisis Horizontal del activo del Estado de Situación Financiera.

	Entre el 01/01/2017 Al 31/12/2017	Entre el 01/01/2016 Al 31/12/2016	ANÁLISIS HORIZONTAL	
			s/	%
ACTIVO				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	50,676.25	200,463.93	-149,787.68	-75%
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	
Ctas x cobrar comerciales (neto)	221,667.00	191,495.00	30,172.00	16%
Otras Ctas por cob a partes Relac (neto)	0.00	0.00	0.00	
Otras Ctas por Cob (neto)	0.00	0.00	0.00	
Existencias (neto)	1,629,241.38	1,069,774.25	559,467.13	52%
Activos Biológicos	0.00	0.00	0.00	
Activos no cte. mantenidos para la venta	0.00	0.00	0.00	
Intereses financiero	0.00	0.00	0.00	
Otros activos	173,609.42	120.00	173,489.42	144575%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,075,194.05	1,461,853.18	613,340.87	42%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	
Inmuebles, maquinarias y equipo	1,523,123.10	56,906.82	1,466,216.28	2577%
Intangibles	0.00	0.00	0.00	
Ctas Por cob comerciales	0.00	0.00	0.00	
Otras ctas por cob a partes relaciona	0.00	0.00	0.00	
Otros Suministros	0.00	0.00	0.00	
Existencias (neto)	0.00	0.00	0.00	
Activos biológicos	0.00	0.00	0.00	
Inversiones inmobiliarias	0.00	0.00	0.00	
Depreciación Inmueble maquinaria y equipo (neto)	49,648.32	15,343.47	34,304.85	224%
Activos por Imp a la Rta y Part diferido	0.00	0.00	0.00	
Otros Activos	0.00	264,331.23	-264,331.23	-100%
Tributos y Contraprestaciones	128,786.68	79,230.56	48,556.12	61%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,602,261.46	385,125.14	1,216,136.32	315%
TOTAL ACTIVO	3,677,455.51	1,846,978.32	1,829,477.19	99%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

Interpretación: En el análisis horizontal del activo del estado de situación financiera se observa que durante el 2017 la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo se redujo en un 75% respecto al año 2016, lo que evidencia que durante el 2016 la empresa tenía mayor capacidad para cumplir sus compromisos de pago a corto plazo, por otra parte, durante el 2017 las existencias para la venta se incrementaron en un 52%, estas variaciones en las cuentas dieron como resultado un incremento del activo corriente para el 2017 en un 42%; en cuanto al activo no corriente se muestra que la cuenta de inmuebles, maquinaria y equipo para el 2017 aumento en un 257% y la cuenta de depreciación del inmueble, maquinaria y equipo también se incrementó en un 224%, resultando en el aumento del activo no corriente de un 315%, en resumen el total activo de la empresa se incrementó en un 99% respecto al año 2016, producido por el incremento de la utilidad del ejercicio y la valorización de los activos.

Tabla 4

Análisis Horizontal del pasivo y patrimonio del estado de situación financiera.

PASIVO Y PATRIMONIO	Entre el 01/01/2017 Al 31/12/2017	Entre el 01/01/2016 Al 31/12/2016	ANÁLISIS HORIZONTAL	
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros bancarios	0.00	0.00	0.00	
Trib y apor. Sis pen y salud por pagar	3,674.80	0.00	3,674.80	
Obligaciones Financieras(Prestamos)	1,499,567.96	197,750.00	1,301,817.96	658%
Ctas por pagar comerciales	510,540.13	553,601.31	-43,061.18	-8%
Otras ctas por Pagar a partes relaciona	331,812.27	27,724.52	304,087.75	1097%
Remu. Y Partic por pagar	41,321.85	0.00	41,321.85	
Ctas por pagar accio. Direct y gerentes	163,621.02	0.00	163,621.02	
Impuesto a la Rta y participac corriente	0.00	2,818.39	-2,818.39	-100%
Otras ctas por pagar	0.00	53,027.17	-53,027.17	-100%
Obligaciones Financieras(Costos Financieros)	0.00	0.00	0.00	
Provisiones	0.00	0.00	0.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,550,538.03	834,921.39	1,715,616.64	205%

<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Obligaciones Financieras(Costos Financieros)	0.00	11,115.00	-11,115.00	-100%
Ctas por Pagar a Terceros	0.00	10,762.60	-10,762.60	-100%
Pasivo por Imp a la Rta y partic Diferi	529,576.28	0.00	529,576.28	
Otras ctas por pagar	0.00	143,822.27	-143,822.27	-100%
Provisiones	0.00	0.00	0.00	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	529,576.28	165,699.87	363,876.41	220%
TOTAL PASIVO	3,080,114.31	1,000,621.26	2,079,493.05	208%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	500,100.00	407,213.42	92,886.58	
Acciones de inversión	0.00	210100.00	-210,100.00	-100%
Capital adicional	0.00	0.00	0.00	
Reservas	11,799.98	0.00	11,799.98	
Resultados no realizados	0.00	0.00	0.00	
Excedente de revaluación	0.00	0.00	0.00	
Resultados Acumulados	43,061.02	181,454.89	-138,393.87	-76%
Resultados del Ejercicio	42,380.20	47,588.75	-6,208.55	-13%
TOTAL PATRIMONIO	597,341.20	846,357.06	-250,015.86	-30%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,677,455.51	1,846,978.32	1,829,477.19	99%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

Interpretación: En el análisis horizontal del pasivo y patrimonio del estado de situación financiera se observa que durante el 2017 la cuenta de obligaciones financieras se incrementó en un 658%, es decir, la empresa tiene un mayor nivel de endeudamiento en el corto plazo, así mismo durante el 2017 el pasivo corriente se incrementó en un 205%, es decir, la empresa adquirió más obligaciones con terceros; así mismo durante el 2017 las obligaciones financieras de largo plazo se redujeron, es decir, los prestamos adquiridos por la empresa fueron para el corto plazo, así mismo los pasivos no corrientes crecieron en un 220% y el total pasivo se incrementó en un 208%, respecto al patrimonio se redujo en un 30% para el 2017 producto del incremento de los pasivos y pérdidas en el ejercicio.

Tabla 5

Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas

	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2017	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2016	ANÁLISIS VERTICAL	
			2017	2016
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas	3,996,488.42	2,677,724.68	100.00%	100.00%
Otros ingresos Operacionales	0.00	0.00		
Costo de venta (-)	3,002,021.23	2,117,578.27	75.12%	79.08%
Otros costos Operacionales	0.00	0.00		
UTILIDAD BRUTA	994,467.19	560,146.41	24.88%	20.92%
Gastos de Venta (-)	346,723.87	203,587.55	8.68%	7.60%
Gastos Administrativos (-)	540,183.25	286,847.96	13.52%	10.71%
Perdidas por Medición de Activos	0.00	0.00		
Otros Ingresos(+)	790.00	103.44	0.02%	0.00%
Otros Egresos	0.00	0.00		
Ganancia por medición de activo	0.00	0		
UTILIDAD OPERATIVA	108,350.07	69,814.34	2.71%	2.61%
Ingresos Financieros(+)	10,516.15	5,806.79	0.26%	0.22%
Gastos Financieros (-)	76,486.02	28,032.38	1.91%	1.05%
GANANCIA ANTES PARTICIP Y DEDUC IMP R	42,380.20	47,588.75	1.06%	1.78%
Impuesto a la Renta (2017 - 29.5%) (2016 - 28%)	12,502.16	13,324.85	0.31%	0.50%
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO A LA RENTA	29,878.04	34,263.90	0.75%	1.28%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

Interpretación: En el análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas, se observa que, durante el 2016 los costos de venta representan el 79.08% del total de los ingresos netos, además los gastos de venta y los gastos administrativos representan el 7.60% y el 10.71% respectivamente del total de ingresos, por lo cual la empresa posee un margen de ganancia neta del 1.28% del total de ingresos, lo que evidencia una mala gestión de los recursos y sobre todo la falta de control de los costos y gastos. En el 2017 se presenta una situación similar, pues los costos de venta representan el 75.12% del total de ingresos, con un gasto de venta del 8.68% y gastos administrativos del 13.52% respecto al total de ingresos, a pesar que existió una reducción en los costos de ventas aún se percibe un bajo rendimiento de los ingresos respecto a los egresos, quedando una utilidad neta de 0.75% durante el 2017.

Tabla 6

Análisis Horizontal del Estado de Ganancias y Pérdidas

	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2017	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2016	ANÁLISIS HORIZONTAL	
			VARIACIÓN S/.	VARIACIÓN %
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas	3,996,488.42	2,677,724.68	1,318,763.74	49%
Otros ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	
Costo de venta (-)	3,002,021.23	2,117,578.27	884,442.96	42%
Otros costos Operacionales	0.00	0.00	0.00	
UTILIDAD BRUTA	994,467.19	560,146.41	434,320.78	78%
Gastos de Venta (-)	346,723.87	203,587.55	143,136.32	70%
Gastos Administrativos (-)	540,183.25	286,847.96	253,335.29	88%
Perdidas por Medición de Activos	0.00	0.00	0.00	
Otros Ingresos(+)	790.00	103.44	686.56	664%
Otros Egresos	0.00	0.00	0.00	
Ganancia por medición de activo	0.00	0	0.00	
UTILIDAD OPERATIVA	108,350.07	69,814.34	38,535.73	55%
Ingresos Financieros(+)	10,516.15	5,806.79	4,709.36	81%
Gastos Financieros (-)	76,486.02	28,032.38	48,453.64	173%
GANANCIA ANTES PARTICIP Y DEDUC IMP R	42,380.20	47,588.75	-5,208.55	-11%
Impuesto a la Renta (2017 - 29.5%) (2016 - 28%)	12,502.16	13,324.85	-822.69	-6%
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO A LA RENTA	29,878.04	34,263.90	-4,385.86	-13%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

Interpretación: En el análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas, se observa que en el 2017 los ingresos totales se incrementaron en un 49%, asimismo los costos de ventas también se incrementaron en un 42%; respecto a los gastos de venta se incrementaron en un 70% y los gastos administrativos en un 88%, producto de la falta de estrategias para el control de los ingresos y egresos y de la falta de implementación de un sistema de costos que optimice su control, estas deficiencias perjudicaron la toma de decisiones y ello incide en la rentabilidad y el bajo margen de utilidad, el cual se redujo en un 13% respecto al 2016.

3.4. Ratios de liquidez o solvencia financiera

Tabla 7

Razón corriente.

	2016	2017
Razón corriente	1.75	0.81

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

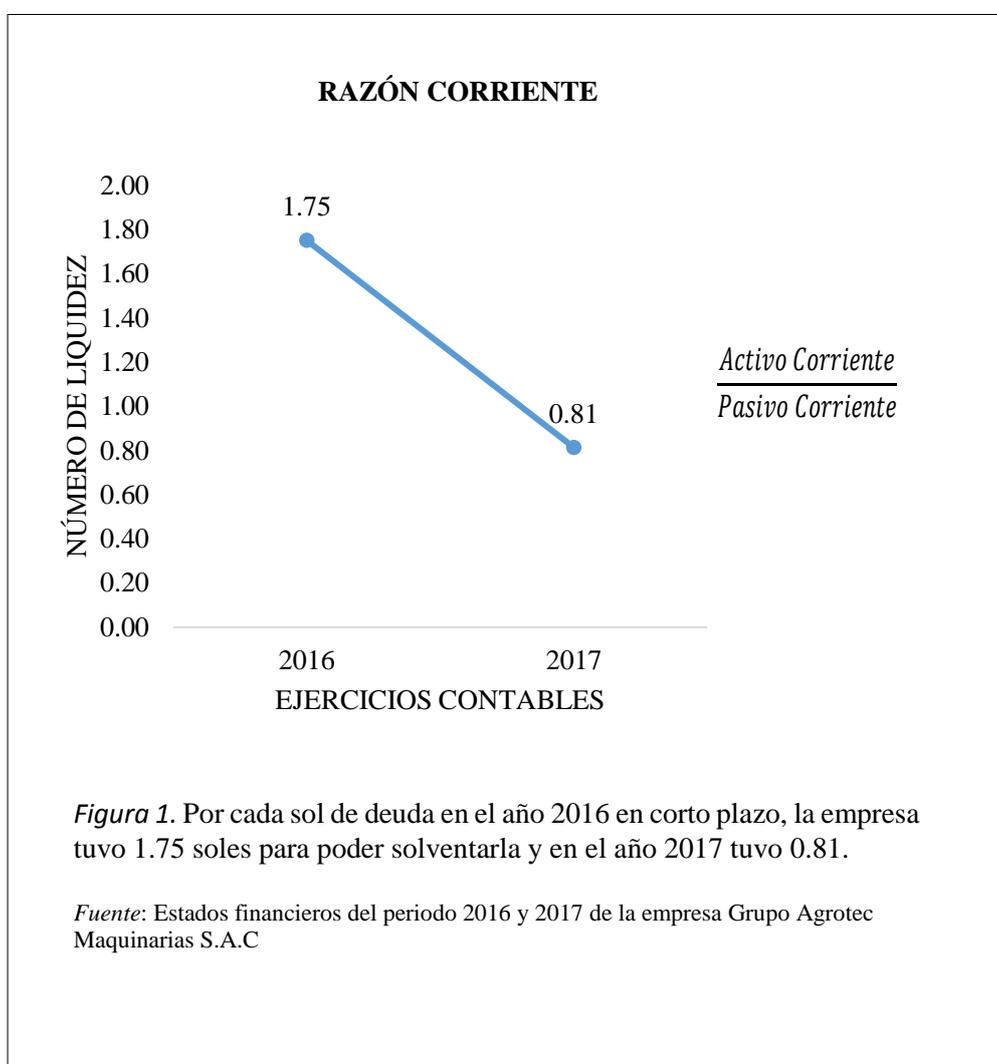


Tabla 8

Prueba ácida

	2016	2017
Prueba ácida	0.47	0.17

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

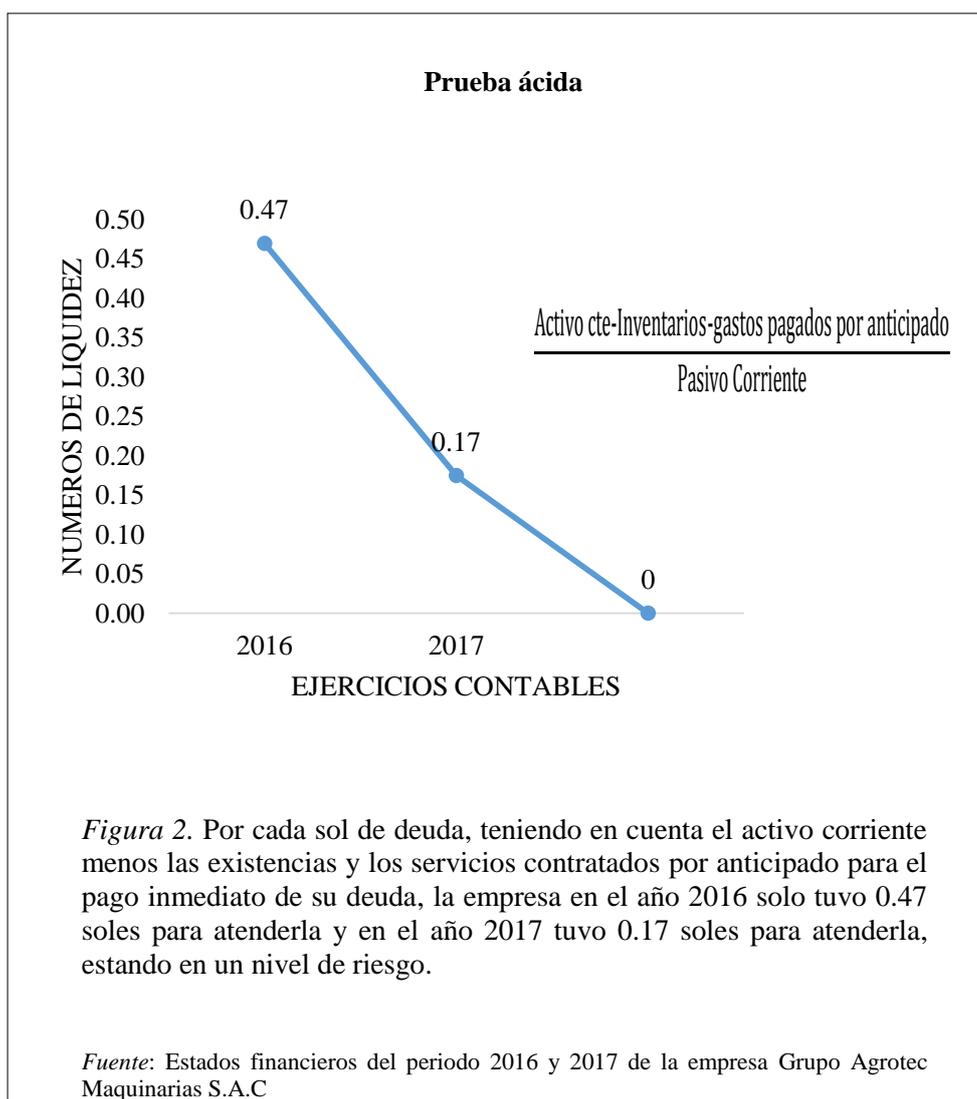


Tabla 9

Prueba súper ácida

	2016	2017
Prueba súper ácida	0.24	0.02

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

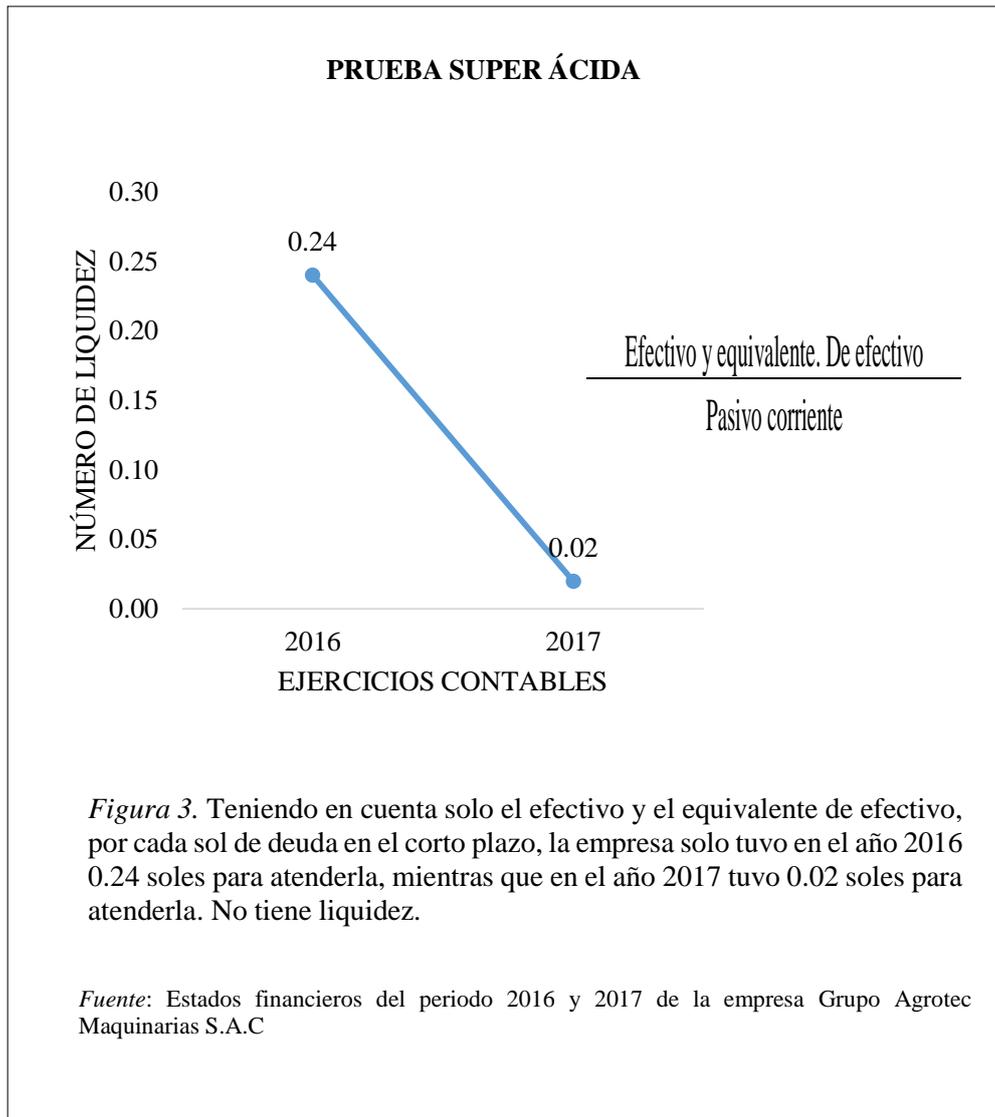
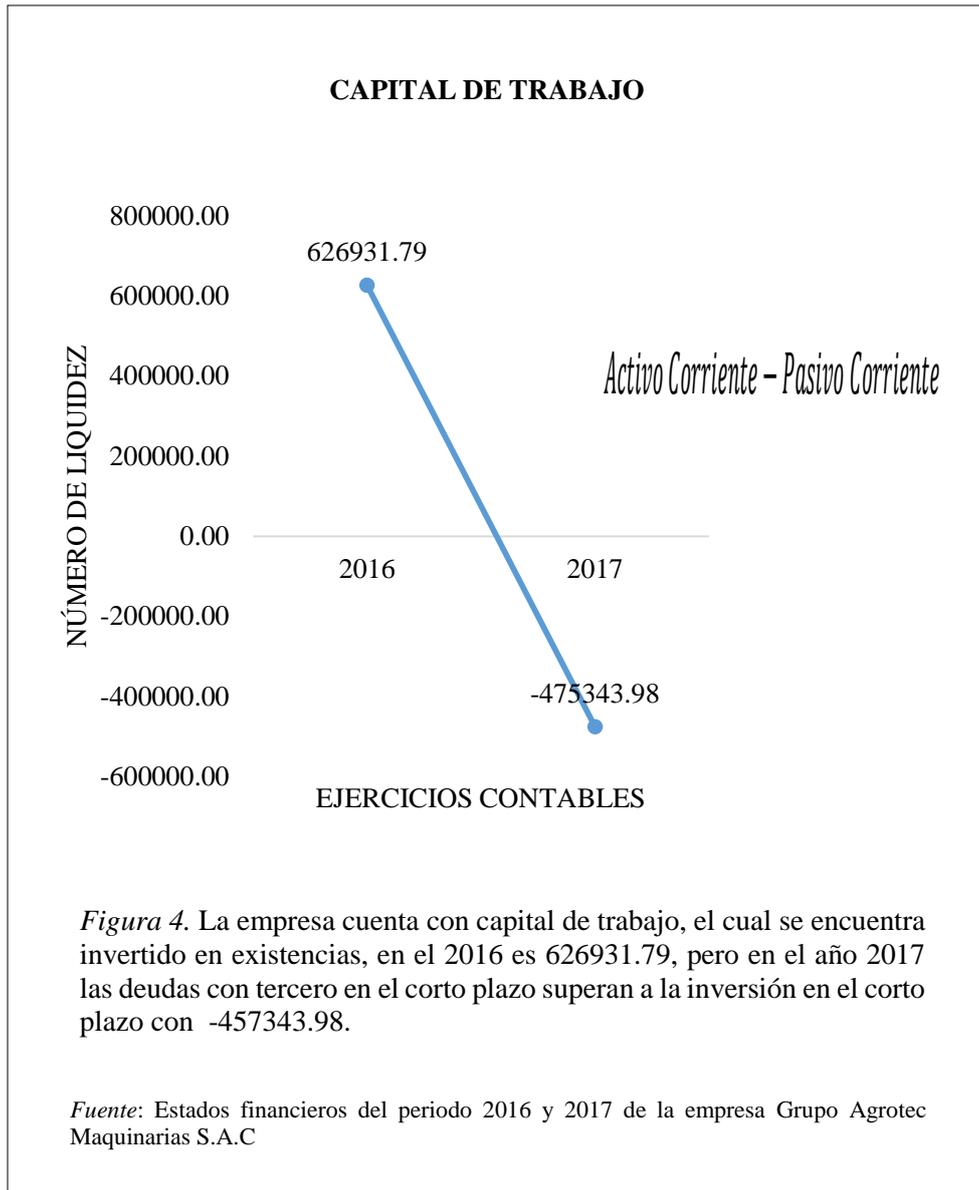


Tabla 10

Prueba capital de trabajo

	2016	2017
Capital de trabajo	626931.79	-475343.98

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C



3.5. Ratios de endeudamiento o solvencia económica

Tabla 11

Endeudamiento a corto plazo

	2016	2017
Endeudamiento a corto plazo	99%	427%

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

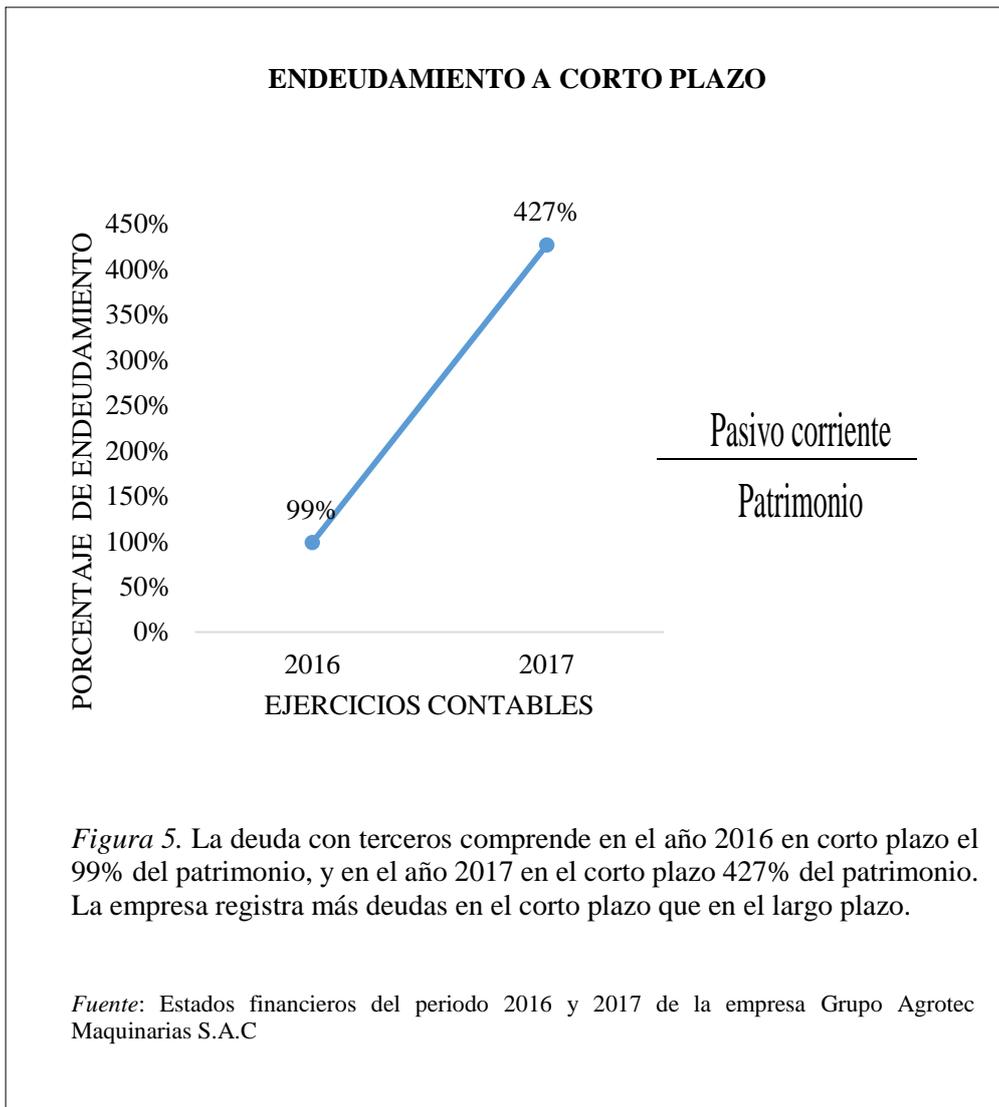


Tabla 12

Endeudamiento a largo plazo

	2016	2017
Endeudamiento a largo plazo	20%	89%

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

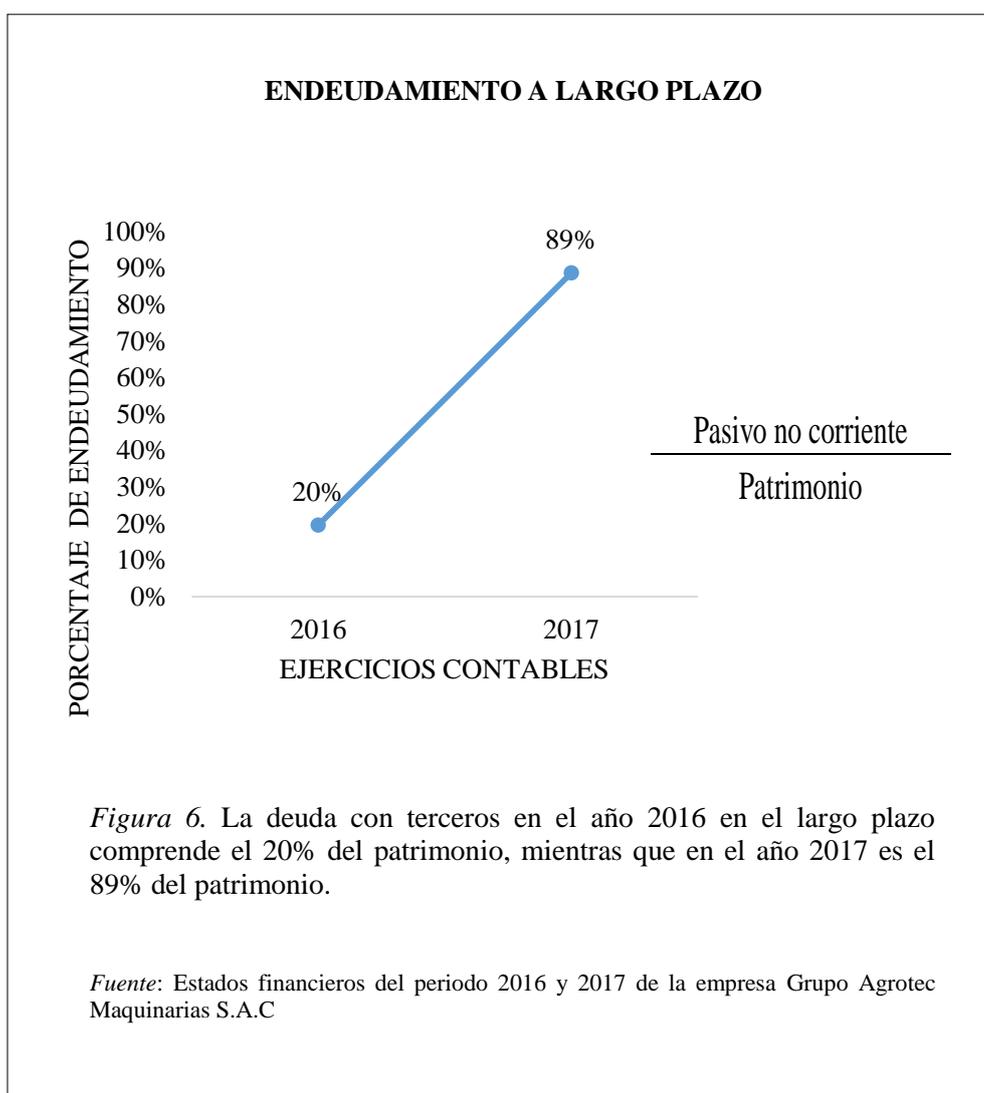


Tabla 13

Endeudamiento total.

	2016	2017
Endeudamiento total	118%	516%

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

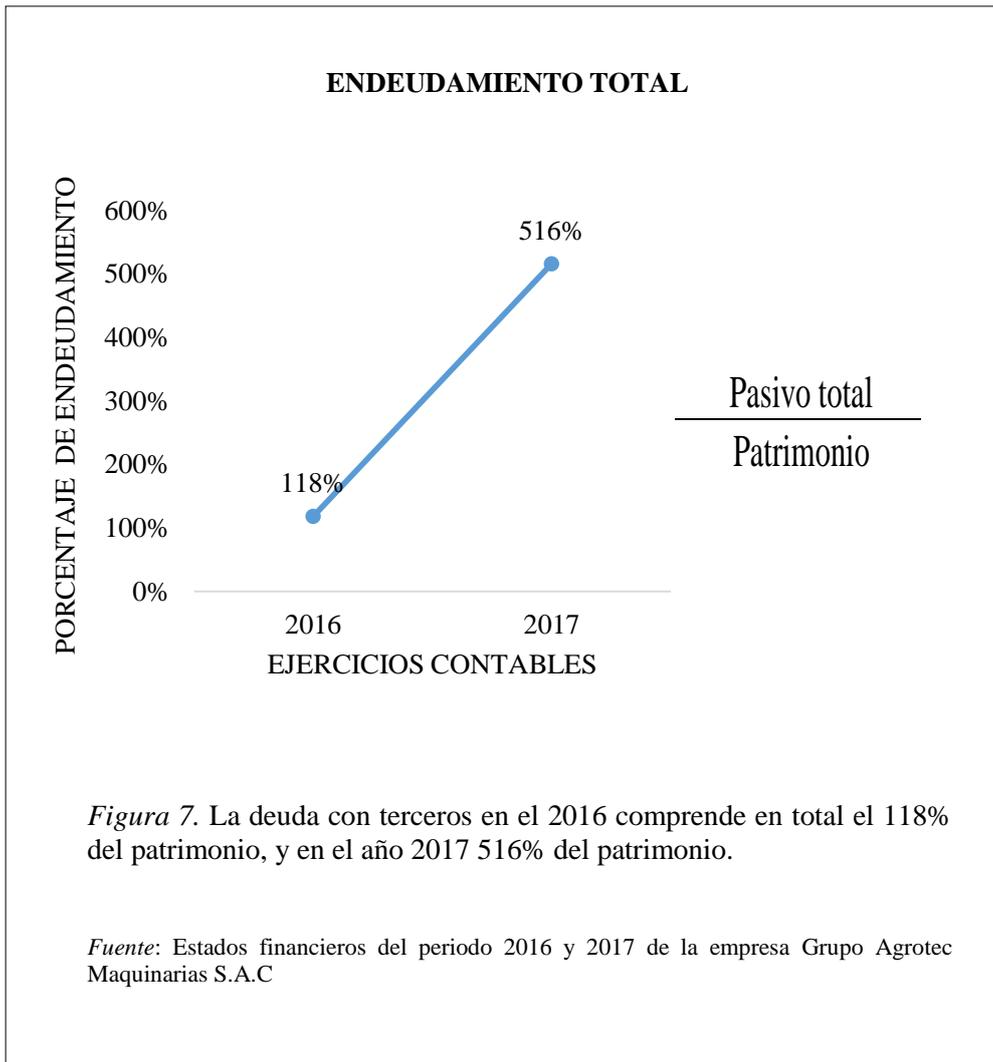


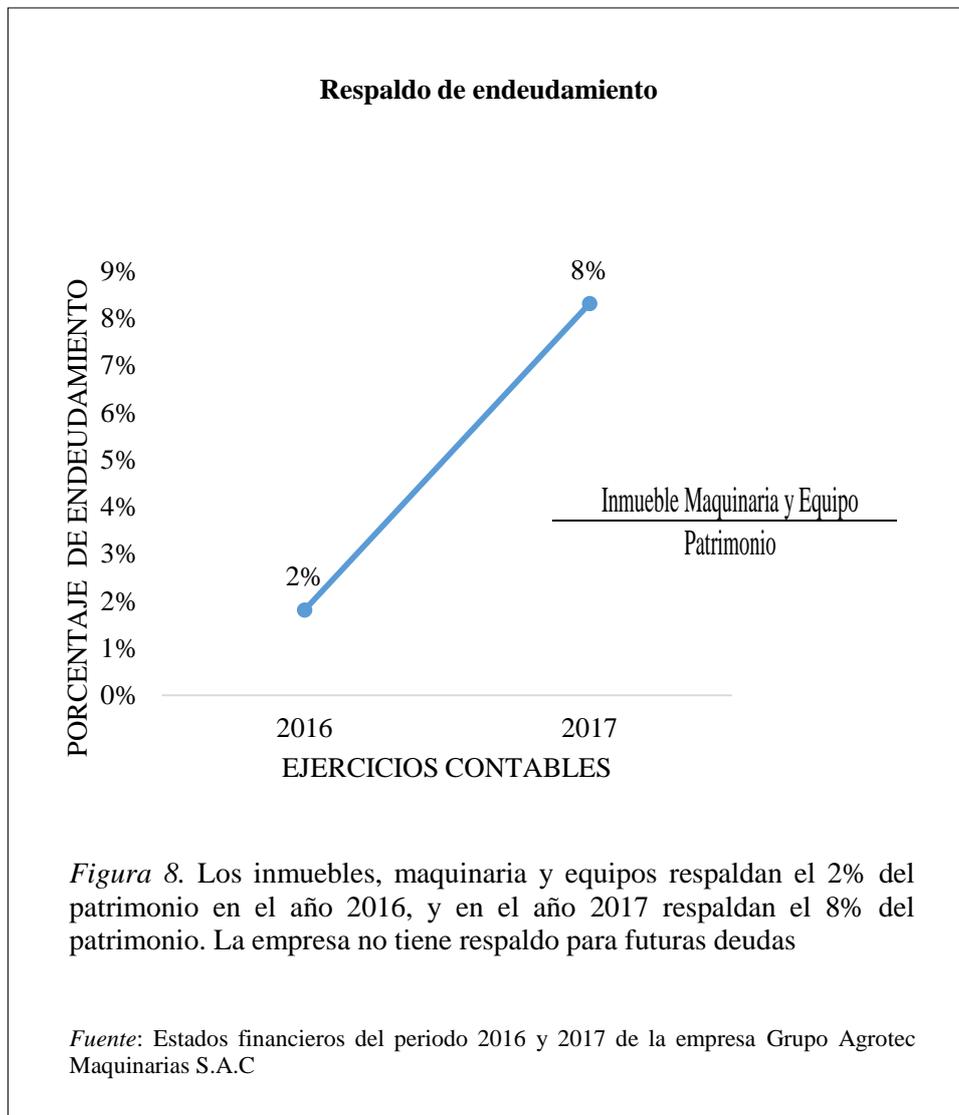
Tabla 14

Respaldo de endeudamiento

Formula:

	2016	2017
Respaldo de endeudamiento	2%	8%

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C



3.6. Ratios de gestión

Tabla 15

Rotación de existencias

	2016	2017
Rotación de existencias	3.96	3.69

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

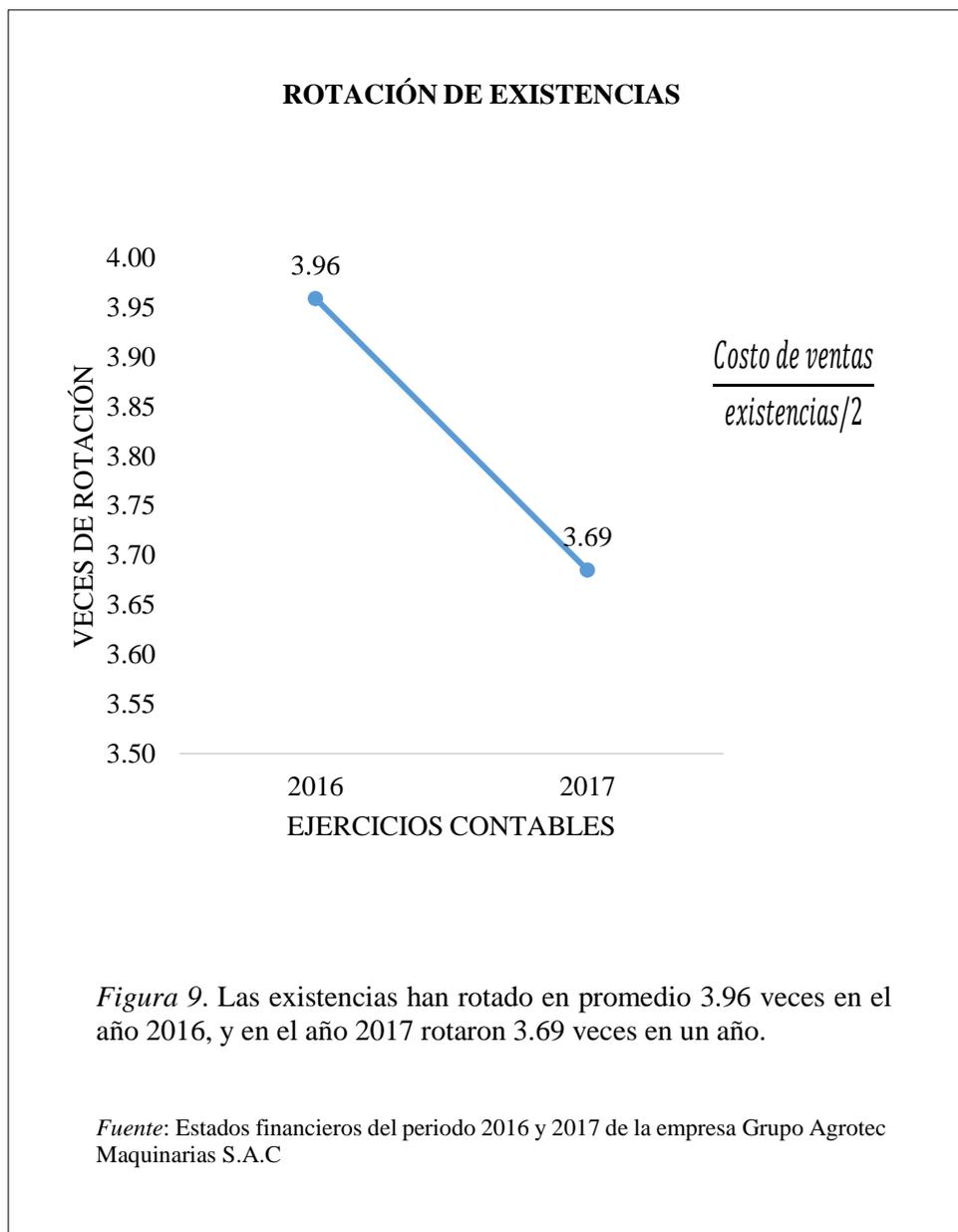


Tabla 16

Rotación promedio de existencias

	2016	2017
Periodo promedio de existencias	90.91	97.56

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

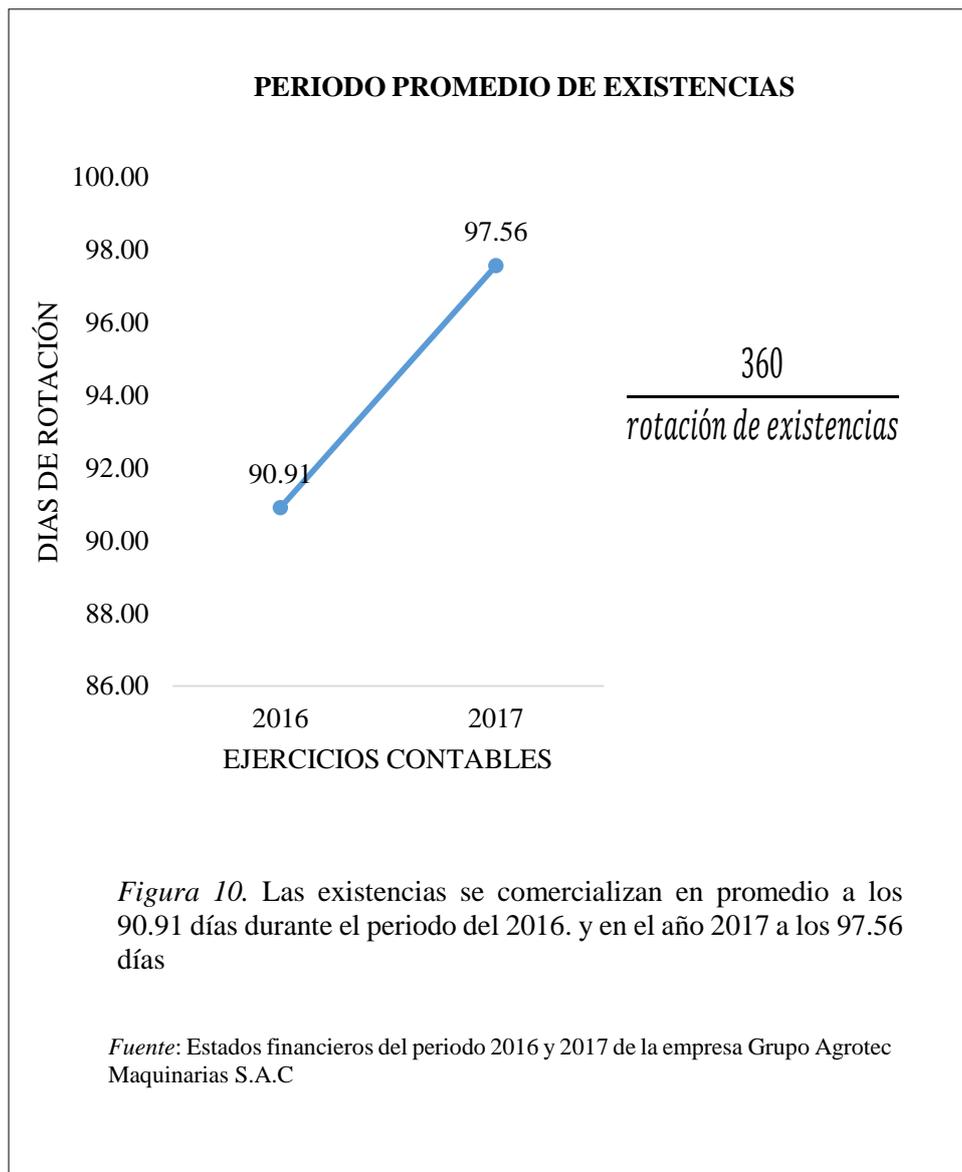


Tabla 17

Rotación de cuentas por cobrar terceros.

	2016	2017
Rotación cuentas por cobrar terceros	27.97	36.06

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

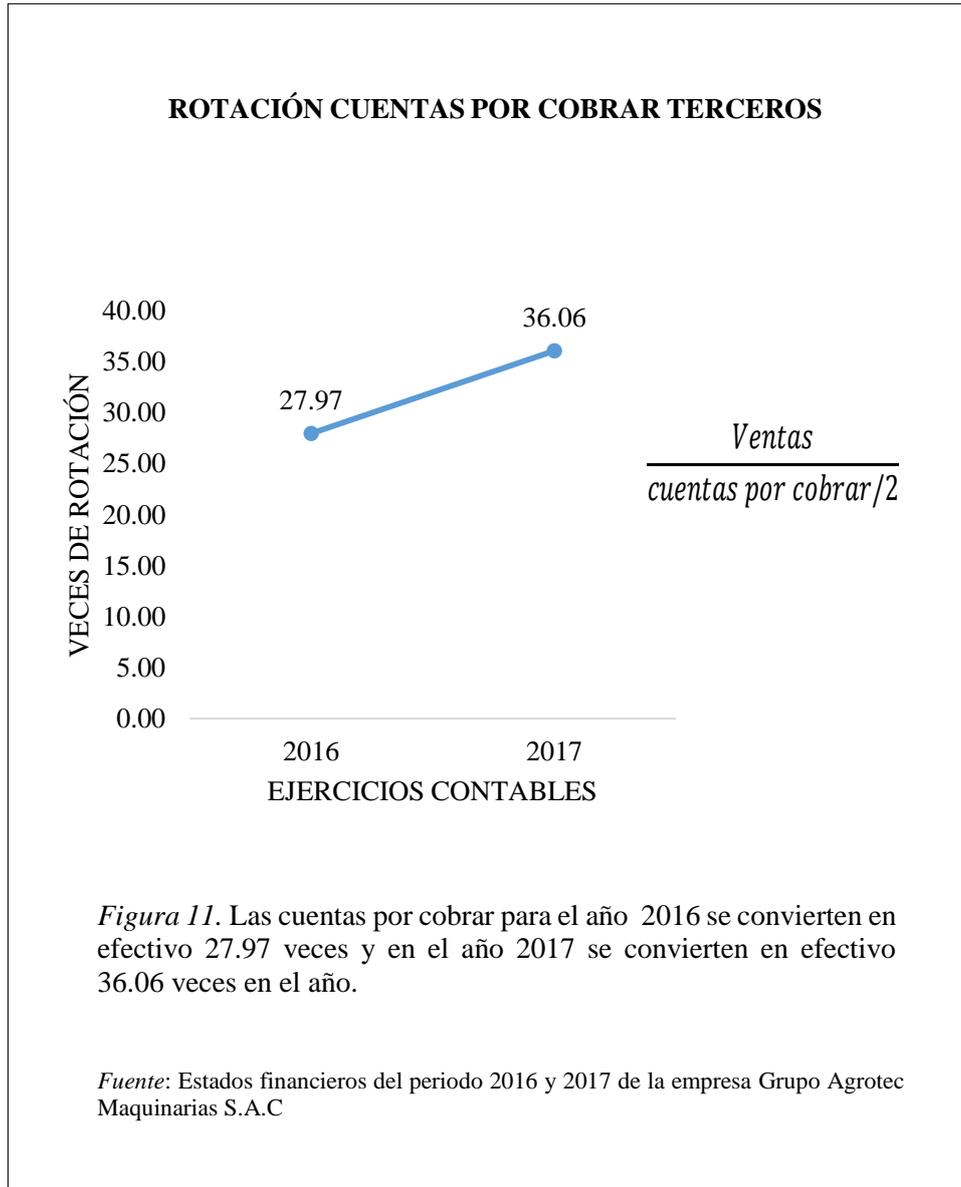


Tabla 18

Periodo promedio de cuentas por cobrar

Formula:

$$\frac{360}{\text{rotación de cuentas por cobrar}}$$

	2016	2017
Periodo promedio de cuentas por cobrar	12.87	9.98

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

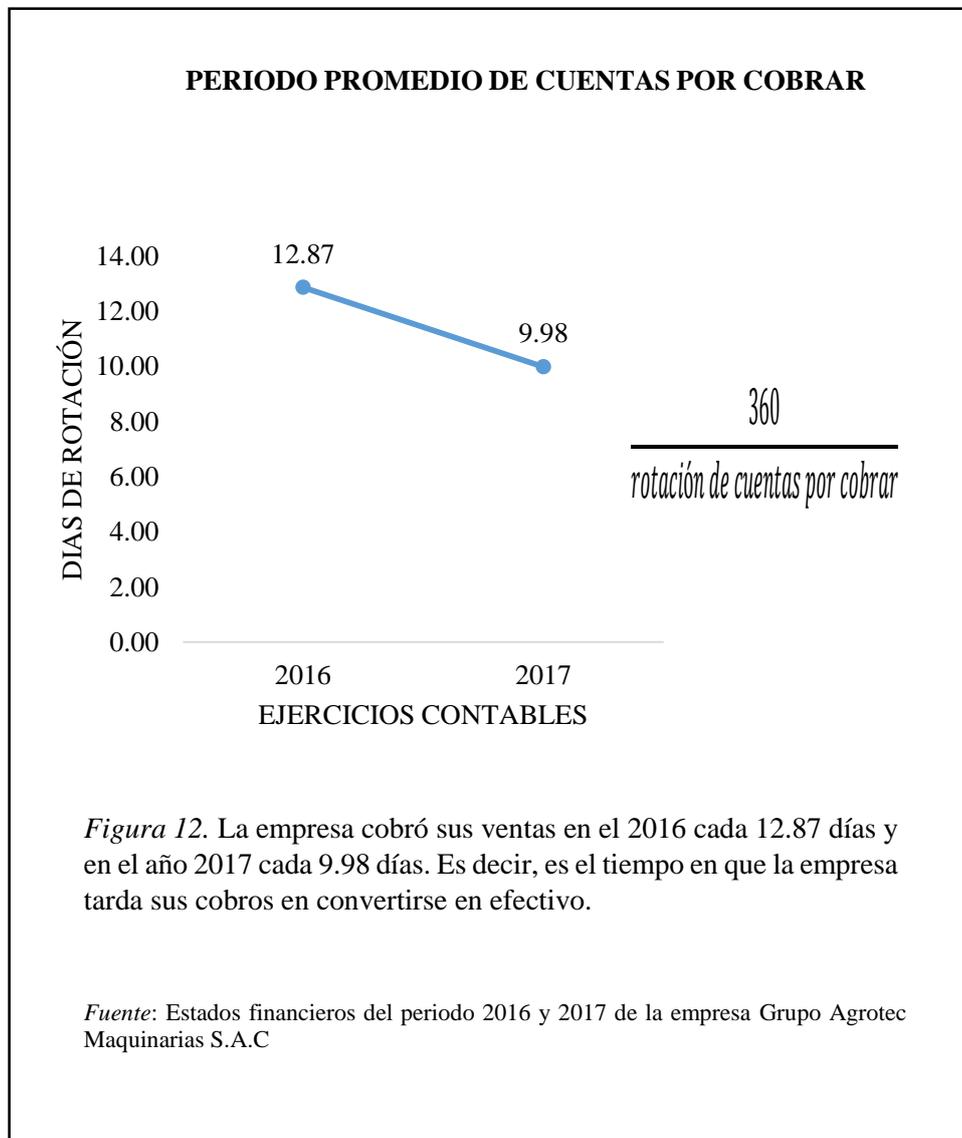


Tabla 19

Periodo de recuperación de la inversión

	2016	2017
Periodo de recuperación de la inversión	103.78	107.54

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

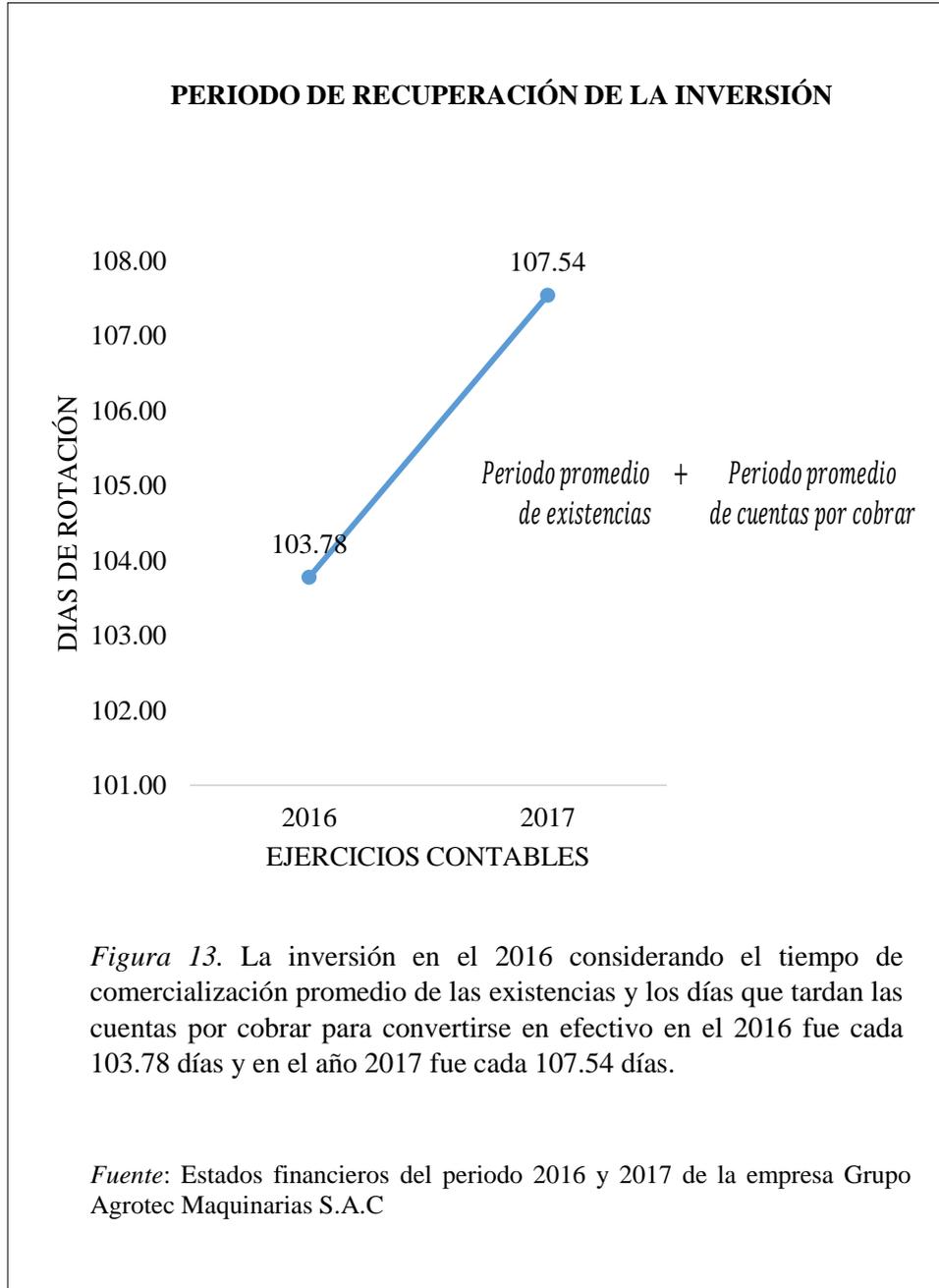


Tabla 20

Rotación de cuentas por pagar comerciales

	2016	2017
Rotación cuentas por pagar comerciales	7.65	11.76

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

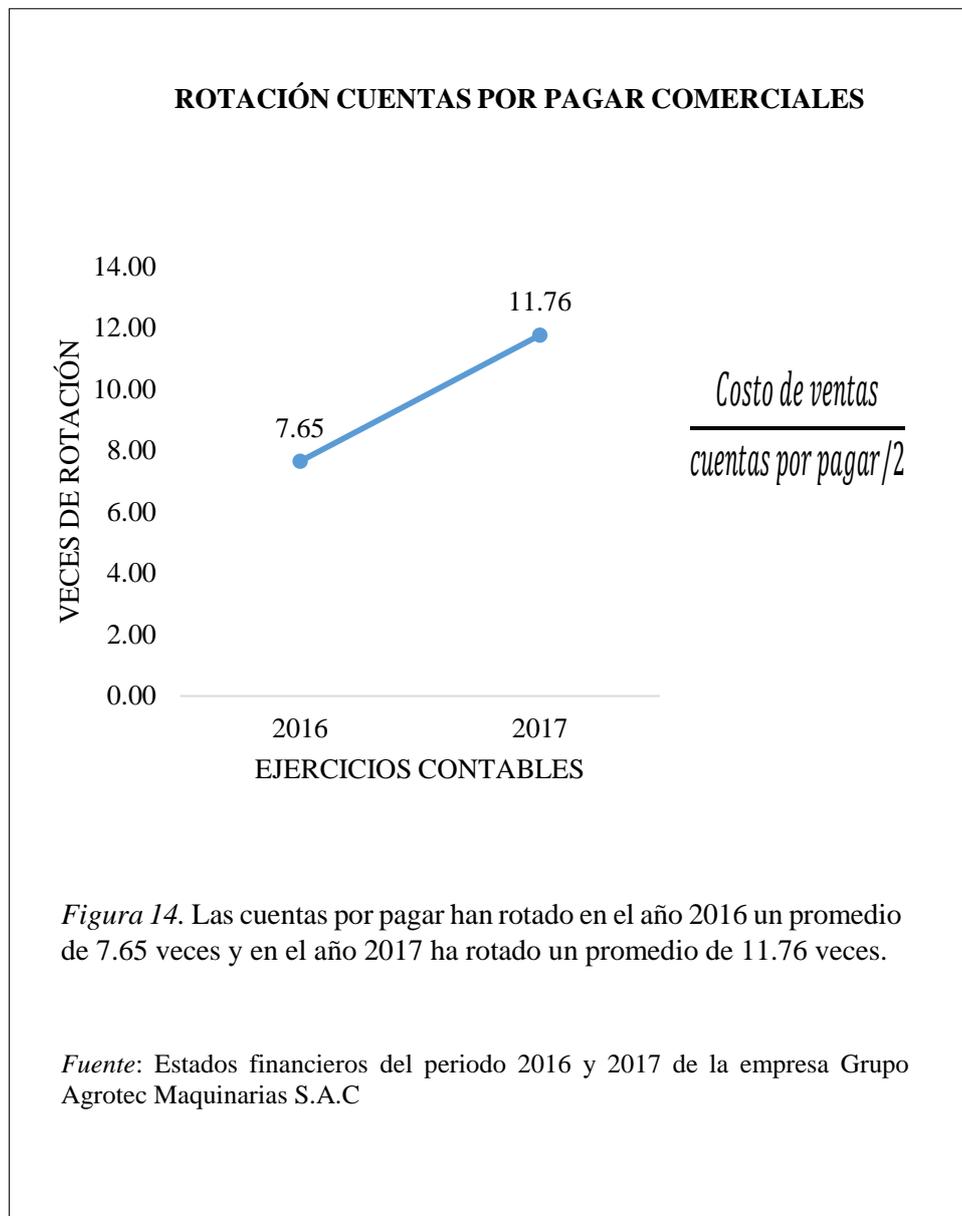


Tabla 21

Periodo promedio de cuentas por pagar comerciales

	2016	2017
Periodo promedio de cuentas por pagar comerciales	47.06	30.61

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

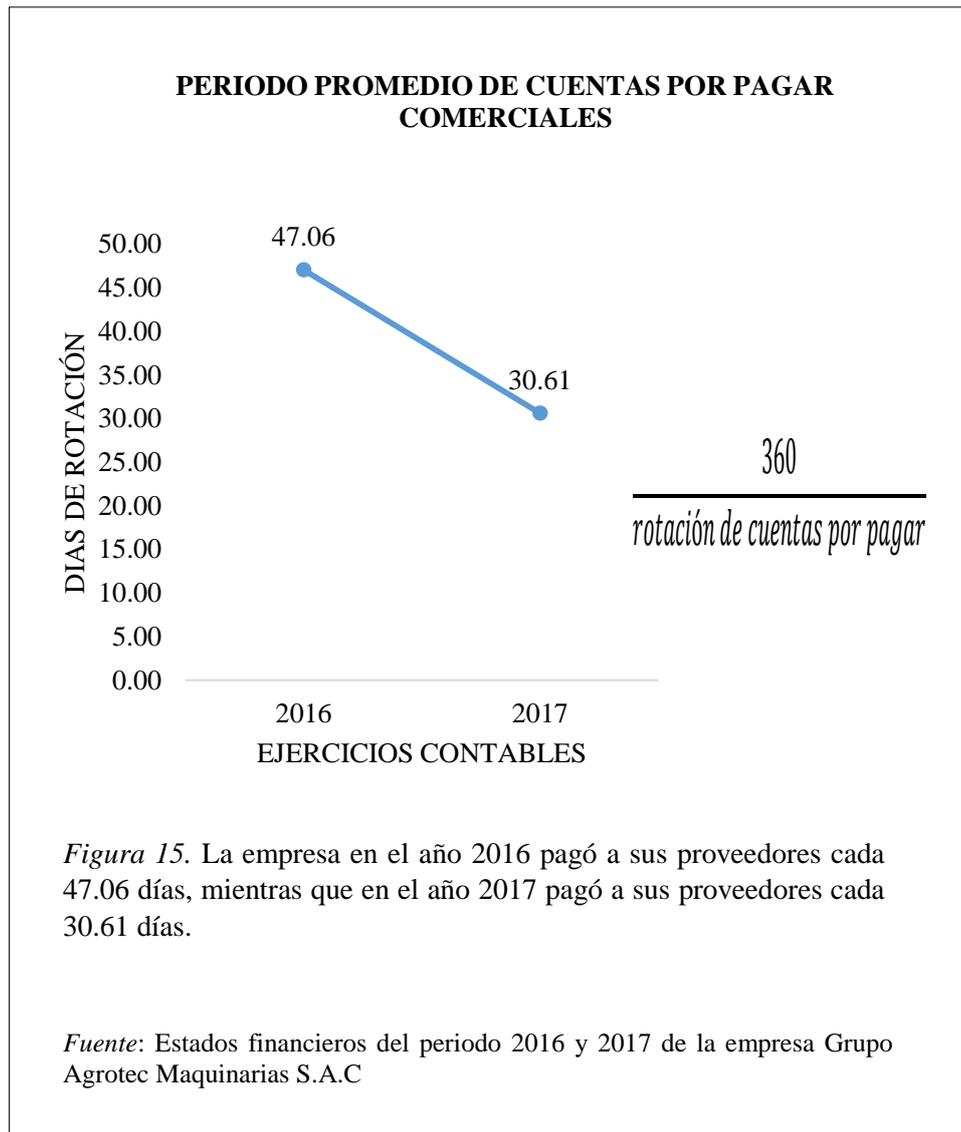
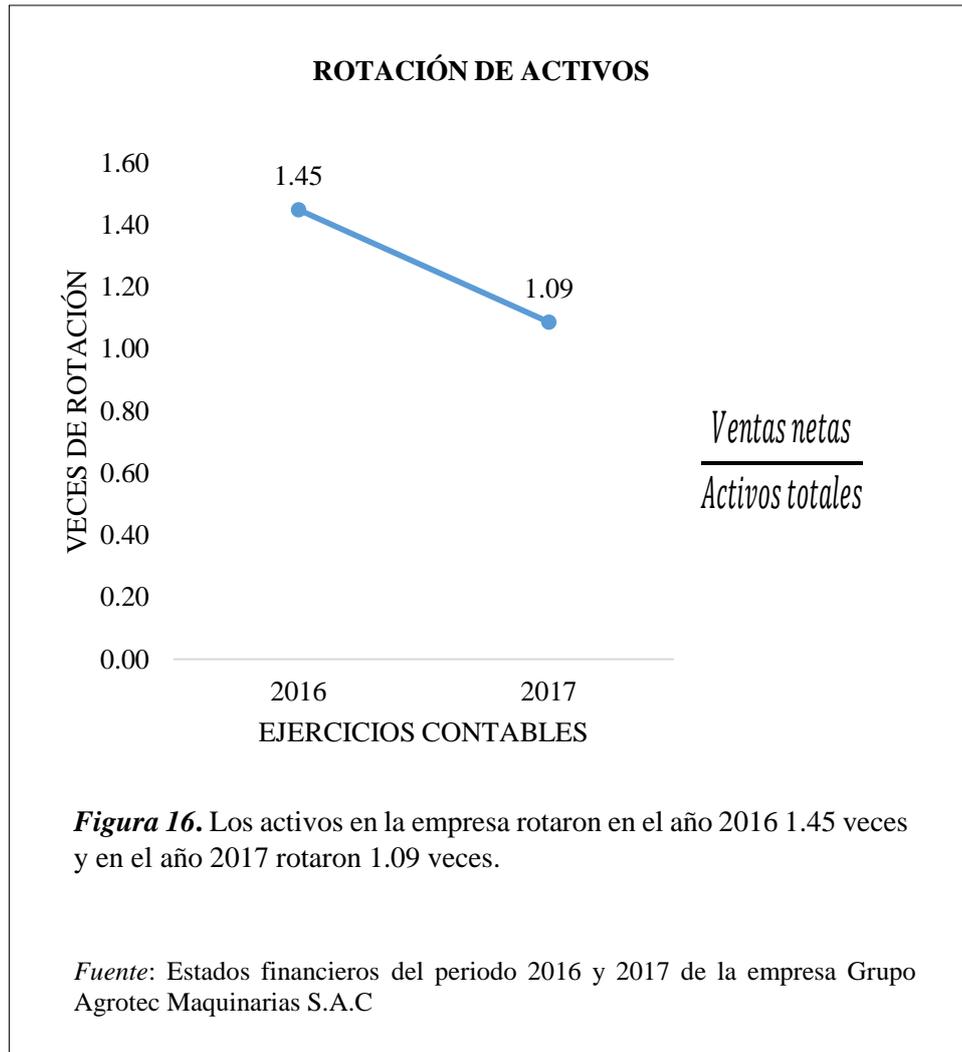


Tabla 22

Rotación de activos.

	2016	2017
Rotación de activos	1.45	1.09

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C



3.7. Ratios de rentabilidad

Tabla 23

Rentabilidad sobre patrimonio:

Formula:

$$\frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio total}} * 100$$

	2016	2017
Rendimiento sobre el patrimonio	4.05%	5%

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

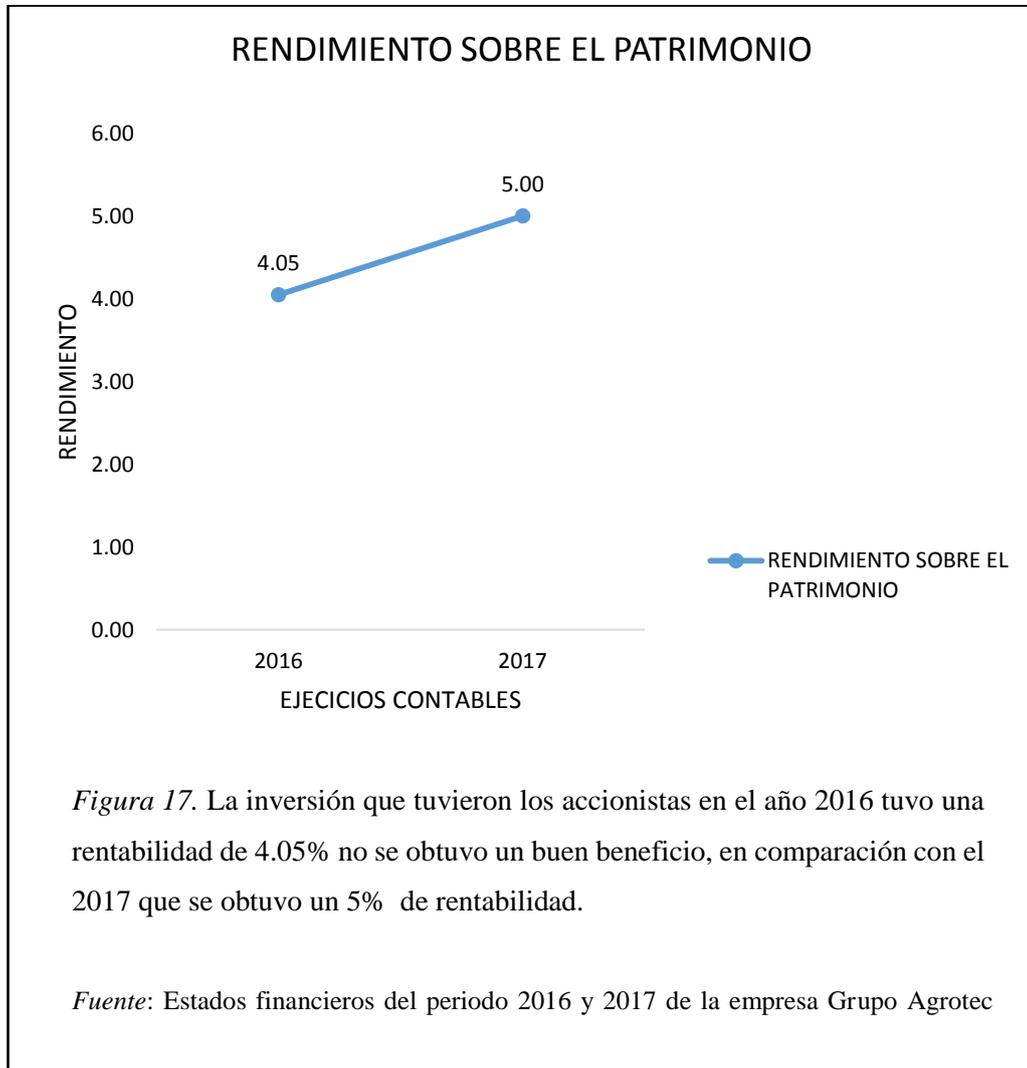


Tabla 24

Rentabilidad sobre los activos

Formula:

$$\frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo Total}} * 100$$

	2016	2017
Rentabilidad Sobre los activos	2%	1%

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

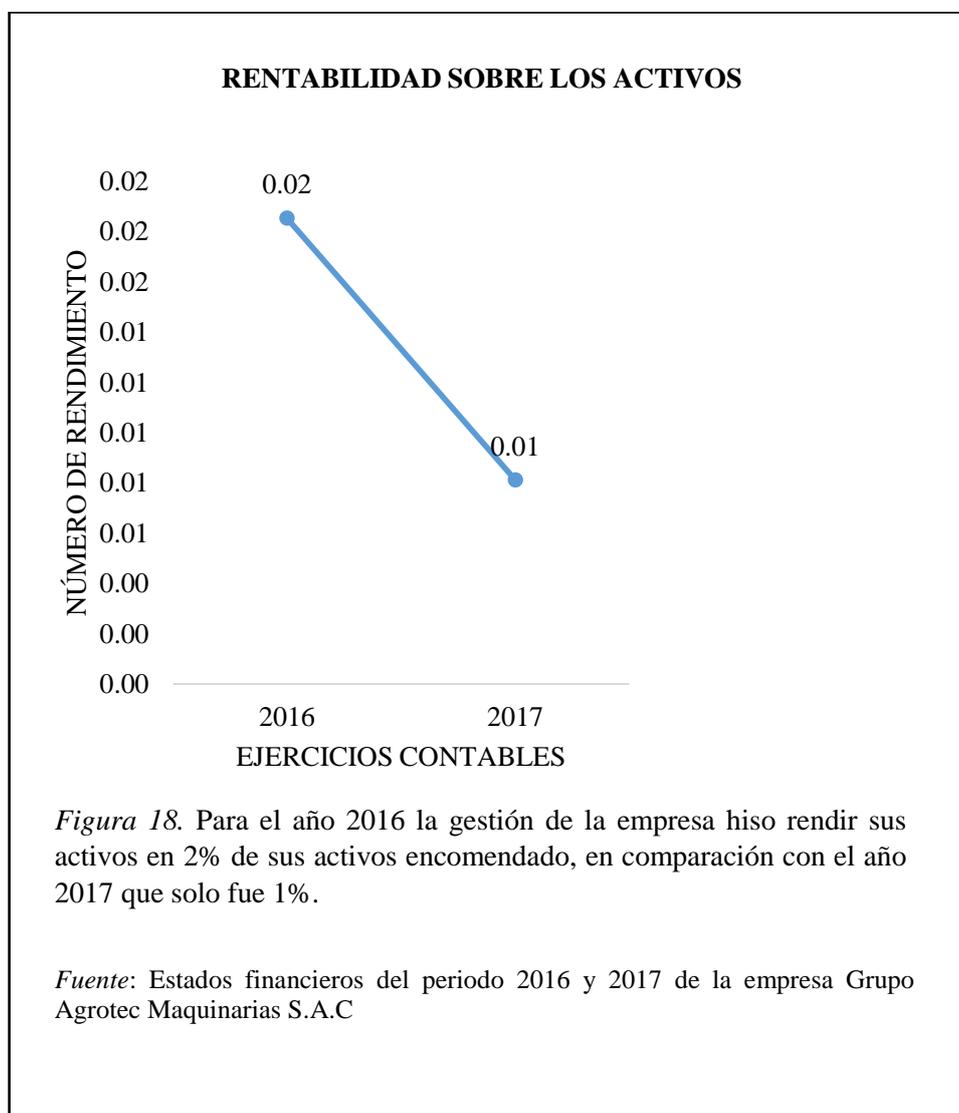


Tabla 25
Rentabilidad sobre ingresos

Formula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100$$

	2016	2017
Rentabilidad sobre ingresos	0.013	0.0075

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C

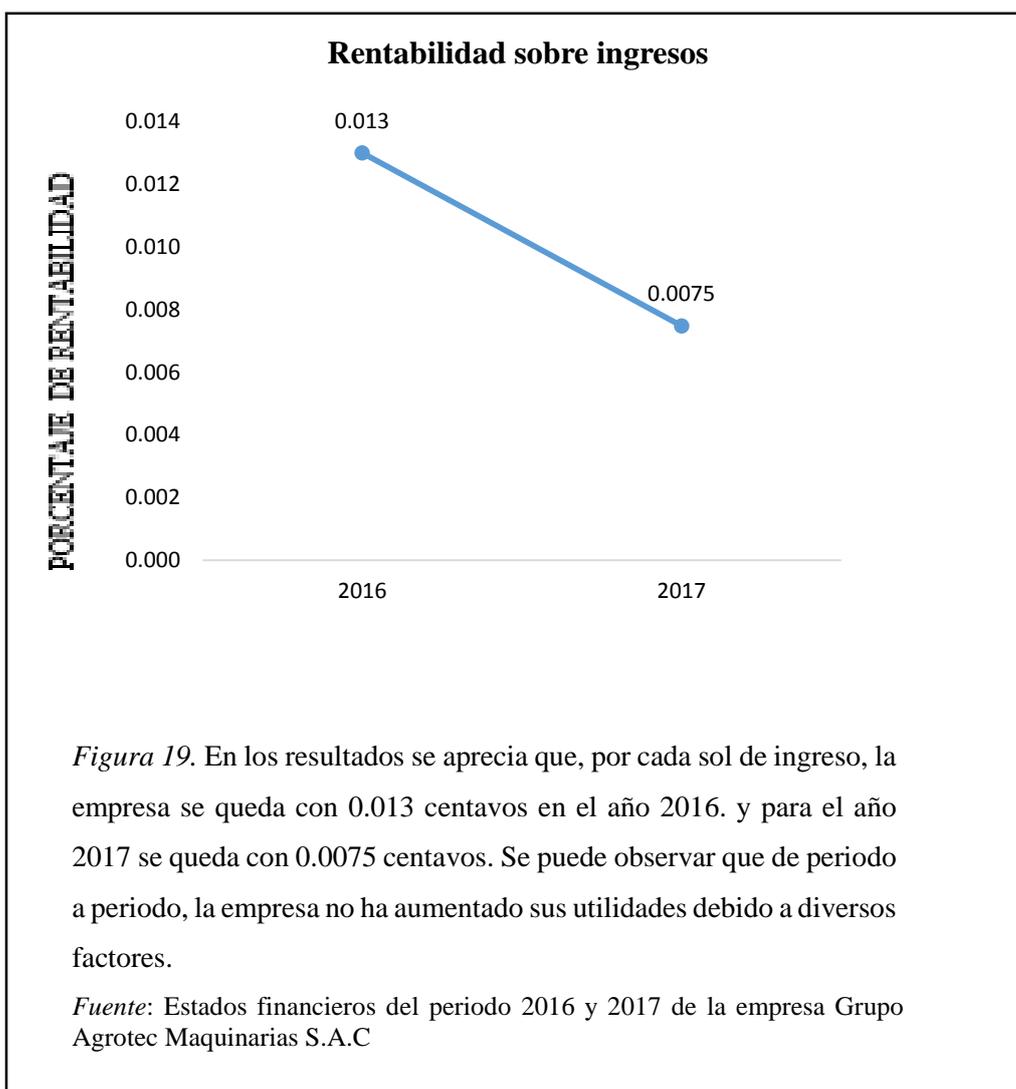
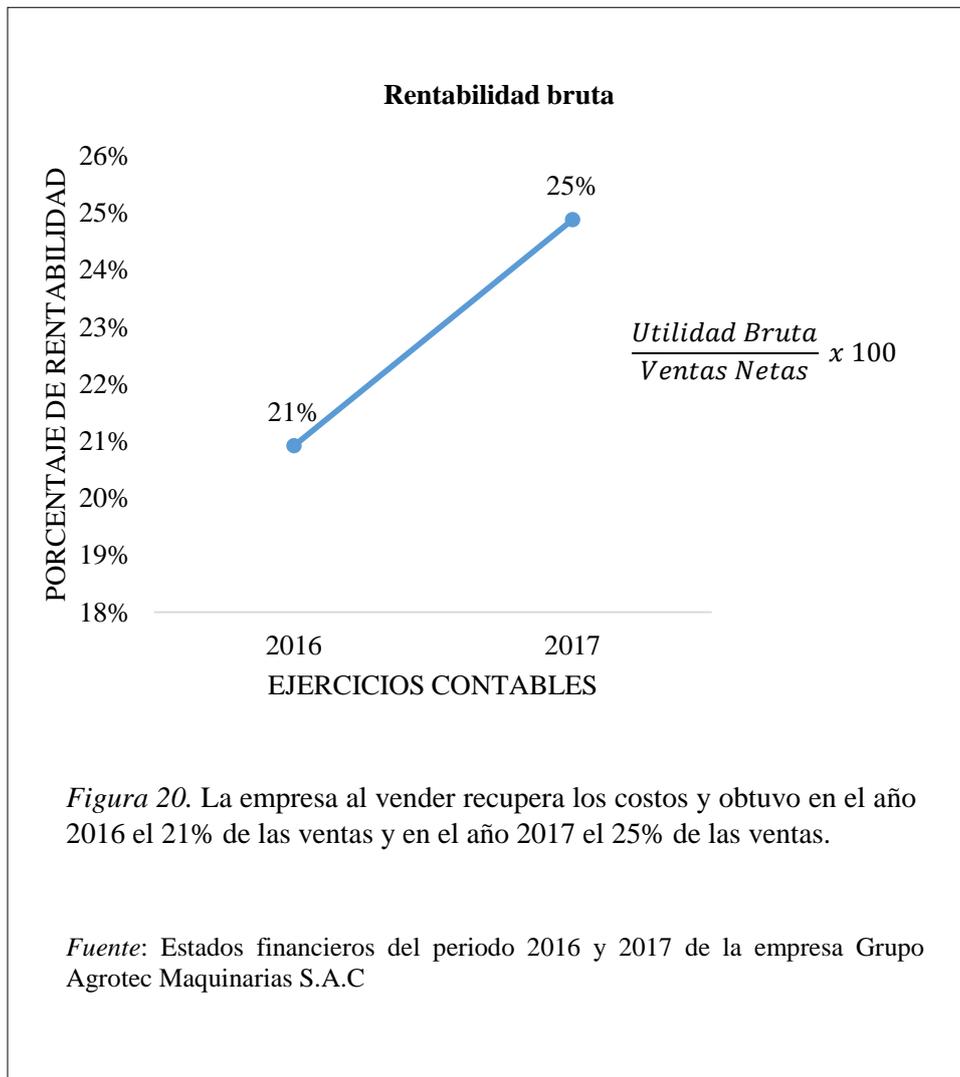


Tabla 26

Rentabilidad bruta sobre ventas

	2016	2017
Rentabilidad bruta sobre ventas	21%	25%

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C



3.8. Resultados comparativos

Tabla 27

Resultados comparativos con el principal competidor

Empresas	2016	2017
GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS SAC	S/ 2,677,724.68	S/ 3,996,488.42
GINSAC IMPORT S.A.C.	S/ 4,457,895.58	S/ 5,497,452.00

Fuente: Elaboración propia.

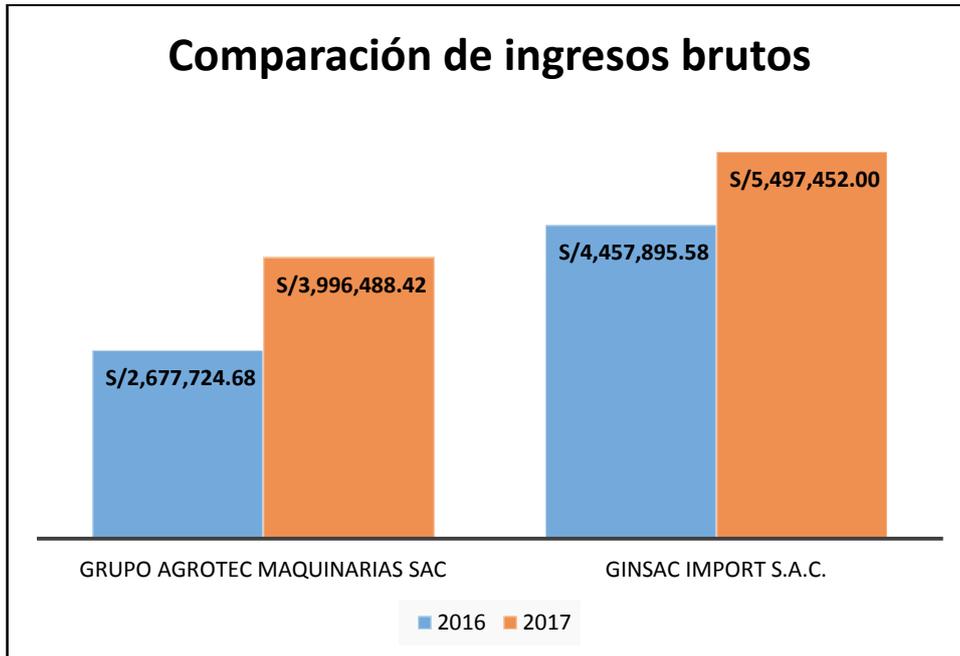


Figura 21: En la figura se muestra que el principal competidor de la empresa en estudio es mucho más rentable que Grupo Agrotec maquinarias SAC.

Fuente: Estados financieros del periodo 2016 y 2017 de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C y Ginsac Import SAC.

3.9. Discusión

En el análisis de los estados financieros en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. durante el periodo 2016 y 2017, se determinó en función a los resultados obtenidos en el análisis vertical al Estado de Situación Financiera que durante el 2016 el activo corriente representó el 79.11% del total activo y el activo no corriente solo representó el 20.89%, es decir que en este periodo la empresa contaba con más activos para hacerse líquidos en el corto plazo asegurando su operatividad, durante el 2017, el total activo corriente representó el 56.43% del total del activo, mientras que el activo no corriente representó el 43.57%, aunque no existe una gran diferencia este resultado demuestra que la empresa tiene más activos para la venta, que de larga duración (tabla 1); en el análisis vertical del pasivo y patrimonio, se logró determinar que en el 2016 el pasivo corriente representó el 45.18% del total pasivo más patrimonio, mientras que el pasivo no corriente representó el 8.97% del total pasivo más patrimonio, es decir durante este periodo la empresa tenía menos deudas a largo plazo y mayores obligaciones a corto plazo, mientras que en el 2017 las obligaciones financieras se incrementaron en un 40.78%, elevando el pasivo corriente a un 69.36% del total pasivo y patrimonio, lo que demuestra que en este periodo la empresa se encontraba más endeudada que en el 2016 (tabla 2).

Así mismo, el análisis horizontal del activo del balance general demuestra que durante el 2017 la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo se redujo en un 75% respecto al año 2016, lo que evidencia que durante el 2016 la empresa tenía mayor capacidad para cumplir sus compromisos de pago a corto plazo; en resumen, el total activo de la empresa se incrementó en un 99% respecto al año 2016, producido por el incremento de la utilidad del ejercicio y la valorización de los activos (tabla 3); el análisis horizontal del pasivo y patrimonio del estado de situación financiera se observa que durante el 2017 la cuenta de obligaciones financieras se incrementó en un 658%, es decir, la empresa tiene un mayor nivel de endeudamiento en el corto plazo, así mismo durante el 2017 el pasivo corriente se incrementó en un 205%, es decir, la empresa adquirió más obligaciones con terceros (tabla 4).

Respecto al análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas, se observa que, durante el 2016 los costos de venta representan el 79.08% del total de los ingresos netos, además los gastos de venta y los gastos administrativos representan el 7.60% y el 10.71% respectivamente y en el 2017 se presenta una situación similar, pues los costos de venta

representan el 75.12% del total de ingresos, con un gasto de venta del 8.68% y gastos administrativos del 13.52% respecto al total de ingresos, a pesar que existió una reducción en los costos de ventas aún se percibe un bajo rendimiento de los ingresos respecto a los egresos, quedando una utilidad neta de 0.75% durante el 2017 (tabla 5); en el análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas, se observa que en el 2017 los ingresos totales se incrementaron en un 49%, sin embargo, los costos de ventas también se incrementaron en un 42%; respecto a los gastos de venta se incrementaron en un 70% y los gastos administrativos en un 88% (tabla 6).

Estos resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C durante el periodo 2016 y 2017, evidencian que la empresa no ha tenido una tendencia positiva de crecimiento, en el 2017 existió un mayor nivel de endeudamiento en el corto plazo, las obligaciones con terceros se incrementaron a pesar que los activos no corrientes resultaron ser mayores a los activos corrientes, es decir, la empresa tenía más activos de larga duración que activos para la venta lo que genero un riesgo de liquidez, por otra parte el margen de utilidad neta respecto al 2016 y 2017 representa un bajo rendimiento respecto a los ingresos percibidos en ambos periodos.

Los resultados encontrados se corroboran con Arteaga, S. Bolaños, E. y Flores, J. (2014) en su estudio sobre el análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones, donde hallaron resultados similares, pues al no existir una adecuada planificación financiera para realizar un análisis periódico de los estados financieros las decisiones tomadas perjudican significativamente el nivel de rentabilidad, en su estudio los resultados arrojaron que la utilidad neta solo representaba el 0.85% del total de ingresos, lo cual no era rentable para continuar operando en el mercado, concluyendo con una propuesta de solución proyectada a 3 años, con una mejoría esperada del 25% de utilidad neta sobre los ingresos; evidenciando así que las herramientas de gestión financiera generan una mejora en la rentabilidad.

Así mismo, los resultados encontrados se fundamentan en la teoría de Villanueva (2015), quien afirma que la importancia de la información para las organizaciones radica en que es un recurso esencial, éstas la utilizan al desempeñar sus operaciones diarias y de manera estratégica para la búsqueda de un alto nivel competitivo y crecimiento. En este sentido una opción muy válida para hacer crecer el valor de este recurso tan importante es

integrarla y tenerla disponible en el momento adecuado para que pueda ser analizada por los tomadores de decisiones.

En la determinación de los factores que se considera para la toma de decisiones en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C en el periodo 2016-2017, se logró evidenciar a través del análisis de la entrevista aplicada al gerente y al contador de la empresa, que los factores que se consideran para tomar decisiones es la información obtenida de los estados financieros, sin embargo, existe aún un desequilibrio entre las decisiones tomadas y la verdadera realidad que atraviesa la empresa, pues la información de los estados financieros no es alcanzada en el momento oportuno para conocer la situación económica que tiene la empresa y tomar las decisiones más adecuadas, además afirmaron que el análisis de los estados financieros no se realiza de manera periódica dificultando aún más la toma de decisiones; ellos no tienen en cuenta para la toma de decisiones los ratios de rentabilidad, pues con esa información se consideran las necesidades que tiene la empresa en cuanto, a aumentar ingresos, reducir gastos, opciones de recurrir al apalancamiento financiero, etc.; así mismo se consideran otros factores como la proyección de la demanda y los factores externos del mercado. En este sentido, se observa según los resultados encontrados que los factores que no se consideran en la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C son los ratios de rentabilidad, por tal motivo la gestión o el gerente de la empresa no toma las mejores para beneficio de la misma.

Estos resultados se corroboran con el estudio de Arteaga, S. Bolaños, E. y Flores, J. (2014) quienes afirman en su estudio sobre el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones el factor a considerar siempre debe ser en base a la realidad financiera que atraviesa la empresa, de acuerdo al análisis de los estados financieros y ratios se logrará tomar las mejores decisiones ligadas a garantizar la liquidez y solvencia económica de la empresa.

Así mismo, estos resultados se fundamentan con la teoría de Santoyo (2015) quien afirma que la toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente), en el caso de las decisiones financieras es imperante contar con el análisis de los estados financieros y ratios en el momento oportuno.

En el análisis de los índices de rentabilidad en los años 2016 y 2017 en Grupo Agrotec Maquinarias SAC, se determinó que la inversión que tuvieron los accionistas en el año 2016 tuvo una rentabilidad de 4.05% no se obtuvo un buen beneficio, en comparación con el 2017 que se obtuvo un 5% de rentabilidad. (tabla 17); en cuanto a la rentabilidad sobre sus activos para el año 2016 la gestión de la empresa hizo rendir sus activos en 2% de sus activos encomendado, en comparación con el año 2017 que solo fue 1%. (Tabla 18); En los resultados se aprecia que, por cada sol de ingreso, la empresa se queda con 0.013 centavos en el año 2016.y para el año 2017 se queda con 0.0075 centavos. Se puede observar que, de periodo a periodo, la empresa no ha aumentado sus utilidades debido a diversos factores. (Tabla 19); así mismo, la rentabilidad bruta durante el 2016 fue de 21%, y para el 2017 fue del 25% (tabla 20). Estos resultados evidencian que la rentabilidad percibida durante el 2017 no representó un incremento positivo en relación al periodo anterior, es decir no generó una utilidad positiva respecto al total de ingresos, en el 2017 existió una mayor inversión en existencias, pero se percibió un menor margen de utilidad neta a causa de los altos costos y gastos de ventas.

Estos resultados se corroboran con Bermeo, C. (2016) en su estudio sobre el análisis financiero y la rentabilidad de una empresa, quien encontró resultados similares afirmando que al existir una variación negativa en los ratios de rentabilidad es producto de un mal manejo de los recursos financieros, la falta de análisis de los estados financieros y la inadecuada toma de decisiones, por ello concluye que la mejor solución a una baja rentabilidad es incluir en las políticas del área financiera el análisis periódico de los resultados económicos y financieros de la empresa.

La teoría que fundamenta los resultados encontrados es descrita por Eslava (2013) quien afirma que la importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: en este caso se trata del análisis de la rentabilidad, también del análisis de la solvencia, y del análisis de la estructura financiera de la empresa.

3.10. Propuesta de Investigación

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES PARA INCREMENTAR RENTABILIDAD EN GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C. 2016 – 2017

1. Introducción

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación, decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

La toma de decisiones es una parte del proceso de solución de problemas: la parte que trata de seleccionar el mejor camino entre dos o más opciones, la respuesta dada a un problema determinado, la solución adoptada ante un hecho o fenómeno, la acción de resolver o solucionar una indeterminación. Las decisiones abarcan un amplio aspecto, donde se incluyen, soluciones operativas, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos, entre otros, por tanto, la toma de decisiones dentro de la gestión empresarial es un programa de acciones, expresado en forma de directivas para la solución de un problema presentado y precisamente uno de los elementos que intervienen en el proceso de toma de decisiones es la Información contable.

La empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C actualmente según los resultados obtenidos atraviesa un periodo de baja rentabilidad, a causa de una inadecuada gestión de los recursos financieros y la falta de interés por parte de los responsables para realizar una evaluación periódica de los estados financiero con el fin de tomar decisiones en relación a la situación financiera real que atraviesa la empresa.

Esta situación exige que la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C considere en la toma de decisiones la información del análisis de sus estados financieros y así se logre mejorar el nivel de rentabilidad, por ello, a continuación, se presenta una serie de acciones estratégicas en base al análisis financiero que permitirán la toma de decisiones acertada y el incremento de la rentabilidad.

2. Objetivo de la propuesta:

Dar a conocer la importancia de emplear las herramientas financieras con el fin de mejorar la toma de decisiones en la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. y que la efectividad de estas se refleje en un incremento de la rentabilidad.

3. Generalidades de la empresa

Tabla 28

Datos Generales de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias SAC

Número de RUC:	20539130324 - Grupo Agrotec Maquinarias SAC
Tipo Contribuyente:	Sociedad Anónima Cerrada
Fecha de Inicio de Actividades:	01/04/2013
Estado del Contribuyente:	Activo
Dirección del Domicilio Fiscal:	Calle Nicolás de Piérola Nro. 110 (Entre Balta y Leguía) Lambayeque - Chiclayo – Chiclayo
Actividad(es) Económica(s):	Venta al por menor de otros productos nuevos en comercios especializados, venta y repuestos de maquinaria para la cosecha de arroz.

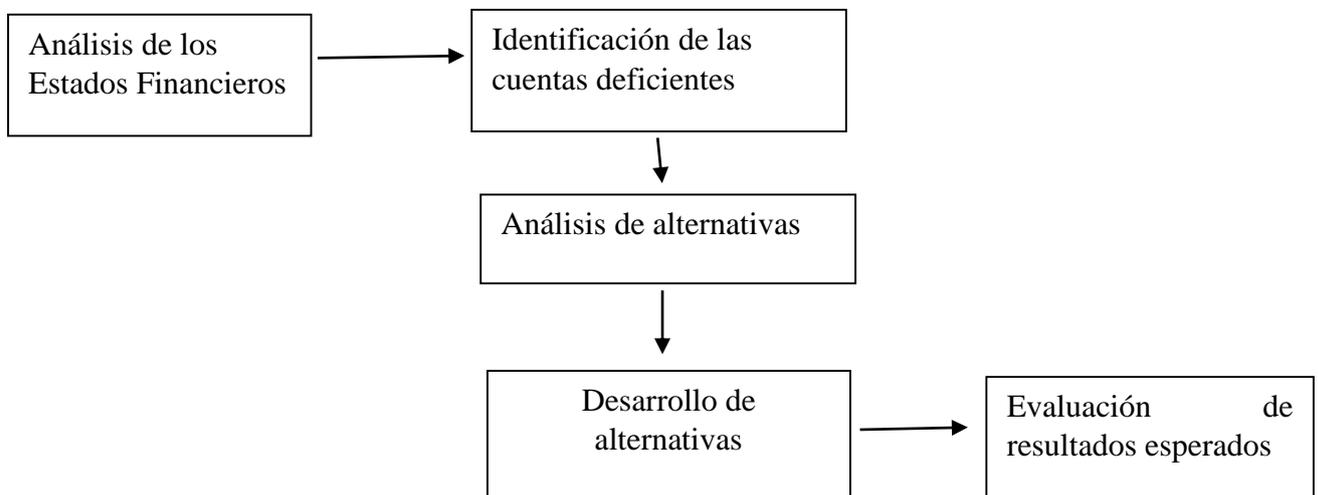
Fuente: Ficha RUC de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias SAC

4. Etapas del proceso para la toma de decisiones

Entre las teorías presentadas en el presente estudio algunas definiciones la toma de decisiones se centra solo en la selección entre alternativas, sin embargo, Sanchís (2016), afirma que esta manera de considerar la toma de decisiones es bastante simplista, porque la toma de decisiones es un proceso en lugar de un simple acto de escoger entre diferentes alternativas. Por ello el siguiente proceso de toma de decisiones en función a la información contable, se sustenta en la teoría de Sanchís (2016).

Figura 22

Etapas del proceso para la toma de decisiones



Fuente: Elaboración Propia

Figura 22: Nos muestra el proceso de toma de decisiones como una serie de pasos que comienza con la identificación del problema, los pasos para seleccionar una alternativa que pueda resolver el problema, y concluyen con la evaluación de la eficacia de la decisión.

5. Análisis Financiero

El análisis financiero busca obtener algunas medidas y relaciones que faciliten la toma de decisiones se utilizaron ciertas herramientas y técnicas con varios fines, entre los cuales se tuvieron en cuenta los siguientes:

a) Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.

Se determinó en función a los resultados obtenidos en el análisis vertical al estado de situación financiera que durante el 2016 el activo corriente representó el 79.11% del total activo y el activo no corriente solo representó el 20.89%, es decir que en este periodo la empresa contaba con más activos para hacerse líquidos en el corto plazo asegurando su operatividad.

Durante el 2017, el total activo corriente representó el 56.43% del total del activo, mientras que el activo no corriente representó el 43.57%, aunque no existe una gran diferencia este resultado demuestra que la empresa tiene más activos para la venta, que de larga duración.

En el análisis vertical del pasivo y patrimonio, se logró determinar que en el 2016 el pasivo corriente representó el 45.18% del total pasivo más patrimonio, mientras que el pasivo no corriente representó el 8.97% del total pasivo más patrimonio, es decir durante este periodo la empresa tenía menos deudas a largo plazo y mayores obligaciones a corto plazo.

En el 2017 las obligaciones financieras se incrementaron en un 40.78%, elevando el pasivo corriente a un 69.36% del total pasivo y patrimonio, lo que demuestra que en este periodo la empresa se encontraba más endeudada que en el 2016.

b) Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.

En el análisis horizontal del activo del estado de situación financiera demuestra que durante el 2017 la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo se redujo en un 75% respecto al año 2016, lo que evidencia que durante el 2016 la empresa tenía mayor capacidad para cumplir sus compromisos de pago a corto plazo.

En resumen, el total activo de la empresa se incrementó en un 99% respecto al año 2016, producido por el incremento de la utilidad del ejercicio y la valorización de los activos.

El análisis horizontal del pasivo y patrimonio del estado de situación financiera se observa que durante el 2017 la cuenta de obligaciones financieras se incrementó en un 658%, es decir, la empresa tiene un mayor nivel de endeudamiento en el corto plazo, así mismo

durante el 2017 el pasivo corriente se incrementó en un 205%, es decir, la empresa adquirió más obligaciones con terceros.

c) Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas

Se observa que, durante el 2016 los costos de venta representan el 79.08% del total de los ingresos netos, además los gastos de venta y los gastos administrativos representan el 7.60% y el 10.71% respectivamente y en el 2017 se presenta una situación similar, pues los costos de venta representan el 75.12% del total de ingresos, con un gasto de venta del 8.68% y gastos administrativos del 13.52% respecto al total de ingresos, a pesar que existió una reducción en los costos de ventas aún se percibe un bajo rendimiento de los ingresos respecto a los egresos, quedando una utilidad neta de 0.75% durante el 2017.

d) Análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas

En el análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas, se observa que en el 2017 los ingresos totales se incrementaron en un 49%, sin embargo, los costos de ventas también se incrementaron en un 42%; respecto a los gastos de venta se incrementaron en un 70% y los gastos administrativos en un 88%.

e) Análisis de ratios de Liquidez

En el análisis de solvencia financiera, se determinó que, por cada sol de deuda en el 2016, la empresa tuvo 1.75 soles para cubrirla, mientras que en 2017 tuvo 0.81 soles, es decir, no contaba con la suficiente capacidad de pago en 2017 para cumplir con sus obligaciones.

La prueba acida permitió determinar que, por cada sol de deuda, teniendo en cuenta el activo corriente menos las existencias y los servicios contratados por anticipado en el corto plazo, la empresa en el año 2016 solo tuvo 0.47 soles para atenderla y en el año 2017 tuvo 0.17 soles para atenderla.

La prueba ácida permitió determinar que, teniendo en cuenta solo el efectivo y el equivalente de efectivo, por cada sol de deuda en el corto plazo, la empresa solo tuvo en el año 2016 0.24 soles para atenderla, mientras que en el año 2017 tuvo 0.02 soles para atenderla. No tiene liquidez.

La empresa cuenta con capital de trabajo, el cual se encuentra invertido en existencias, en el 2016 es 626931.79, pero en el año 2017 las deudas con tercero en el corto plazo superan a la inversión en el corto plazo con -457343.98.

f) Análisis de ratios de endeudamiento

La deuda con terceros comprende en el año 2016 en corto plazo el 99% del patrimonio, y en el año 2017 en el corto plazo 427% del patrimonio. La empresa registra más deudas en el corto plazo que en el largo plazo.

Por otra parte, la deuda con terceros en el año 2016 en el largo plazo comprende el 20% del patrimonio, mientras que en el año 2017 es el 89% del patrimonio.

La deuda con terceros en el 2016 comprende en total el 118% del patrimonio, y en el año 2017 516% del patrimonio. Los inmuebles, maquinaria y equipos respaldan el 2% del patrimonio en el año 2016, y en el año 2017 respaldan el 8% del patrimonio. La empresa no tiene respaldo para futuras deudas.

g) Análisis de ratios de gestión

Las existencias han rotado en promedio 3.96 veces en el año 2016, y en el año 2017 rotaron 3.69 veces en un año, además se comercializan en promedio a los 90.91 días durante el periodo del 2016. y en el año 2017 a los 97.56 días.

Respecto a las cuentas por cobrar han rotado en el 2016 27.97 veces y en el año 2017 36.06 veces. La empresa cobró sus ventas en el 2016 cada 12.87 días y en el año 2017 cada 9.98 días. Es decir, es el tiempo en que la empresa tarda sus cobros en convertirse en efectivo.

Por otra parte, la inversión en el 2016 considerando el tiempo de comercialización promedio de las existencias y los días que tardan las cuentas por cobrar para convertirse en efectivo en el 2016 fue cada 103.78 días y en el año 2017 fue cada 107.54 días. Las cuentas por pagar han rotado en el año 2017 un promedio de 7.65 veces y en el año 2017 ha rotado un promedio de 11.76 veces. Además, los activos en la empresa rotaron en el año 2016 1.45 veces y en el año 2017 rotaron 1.09 veces.

h) Análisis de ratios de rentabilidad

Se determinó que durante el 2016 el rendimiento sobre el patrimonio fue de 4.05% soles, mientras que en el 2017 fue de 5%, es decir durante el 2017 se obtuvo una menor rentabilidad.

En cuanto al rendimiento sobre la inversión en el 2016 la gestión de la empresa hizo rendir sus activos en 2% de sus activos encomendados, en comparación con el año 2017 que solo fue 1%.

Respecto a la rentabilidad neta, se evidenció que durante el 2016 por cada sol de ingreso, la empresa se queda con 0.013 centavos. y para el año 2017 se queda con 0.0075 centavos. Se puede observar que de periodo a periodo, la empresa no ha aumentado sus utilidades debido a diversos factores.

En cuanto a la rentabilidad operativa, se evidencia que existió un rendimiento del 3% de las ventas para el 2016 y 2017. Así mismo, la rentabilidad bruta durante el 2016 fue de 21%, y para el 2017 fue del 25%.

6. Identificación de las cuentas deficientes

Tabla 29

Cuentas representativas del activo de estado de situación financiera 2016 y 2017

Indicador	Cuentas	Año	
		2016	2017
Análisis Vertical del activo de estado de situación financiera	Efectivo y equivalente de efectivo	Representó el 1.38% del total activo	Representó el 10.85% del total activo
	Ctas x cobrar comerciales (neto)	Representó el 6.03% del total activo	Representó el 10.36% del total activo
	Existencias (neto)	Representó el 44.30% del total activo	Representó el 57.89% del total activo
	Inmuebles, maquinarias y equipo	Representó el 41.42% del total activo	Representó el 3.08% del total activo

Cuentas representativas del 2016 en relación al total del activo

Categoría	Porcentaje
Existencias (neto)	44%
Inmuebles, maquinarias y equipo	42%
Ctas x cobrar comerciales (neto)	6%
Efectivo y equivalente de efectivo	7%
Otras cuentas	1%

Cuentas representativas del 2017 en relación al total del activo

Categoría	Porcentaje
Existencias (neto)	58%
Inmuebles, maquinarias y equipo	18%
Ctas x cobrar comerciales (neto)	11%
Efectivo y equivalente de efectivo	3%
Otras cuentas	10%

Análisis: Se observa que el análisis vertical permitió determinar que las cuentas más representativas del activo total durante el 2016 y 2017, fueron las cuentas por cobrar y las existencias, las cuales se elevaron en el presente año indicando una disminución en la rotación de los inventarios, además se observa que los activos no corrientes se redujeron respecto al periodo anterior, es decir, la empresa en el 2017 tiene más activos para la venta que de larga duración.

Fuente: Elaboración propia

Tabla 30

Cuentas representativas del pasivo y patrimonio de estado de situación financiera 2016 y 2017

Indicador	Cuentas	Año		Cuentas representativas del 2016 en relación al total pasivo y patrimonio
		2016	2017	
Análisis vertical del pasivo y patrimonio	Obligaciones Financieras(Prestamos)	Representó el 40.78% del total pasivo y patrimonio	Representó el 10.70% del total pasivo y patrimonio	
	Ctas por pagar comerciales	Representó el 13.88% del total pasivo y patrimonio	Representó el 29.96% del total pasivo y patrimonio	
	Capital Social	Representó el 13.60% del total pasivo y patrimonio	Representó el 22.04% del total pasivo y patrimonio	

Análisis: Se logró determinar en el análisis vertical del pasivo y patrimonio que la cuenta de cuentas por pagar comerciales fue la que se incrementó en el periodo actual, producto que la empresa adquirió mayores obligaciones, representadas por facturas o notas de débito.

Fuente: Elaboración propia

Tabla 31

Comparación de las cuentas más representativas en el 2016 y 2017 respecto al activo total

Indicador	Cuentas	Año		Variación Porcentual	Comparación de las cuentas más representativas en el 2016 y 2017 respecto al activo total
		2016	2017		
Análisis Horizontal del activo total	Efectivo y equivalente de efectivo	200,463.93	50,676.25	-75%	
	Ctas x cobrar comerciales (neto)	221,667.00	191,495.00	16%	
	Tributos y Contraprestaciones	128,786.68	80,230.56	61%	

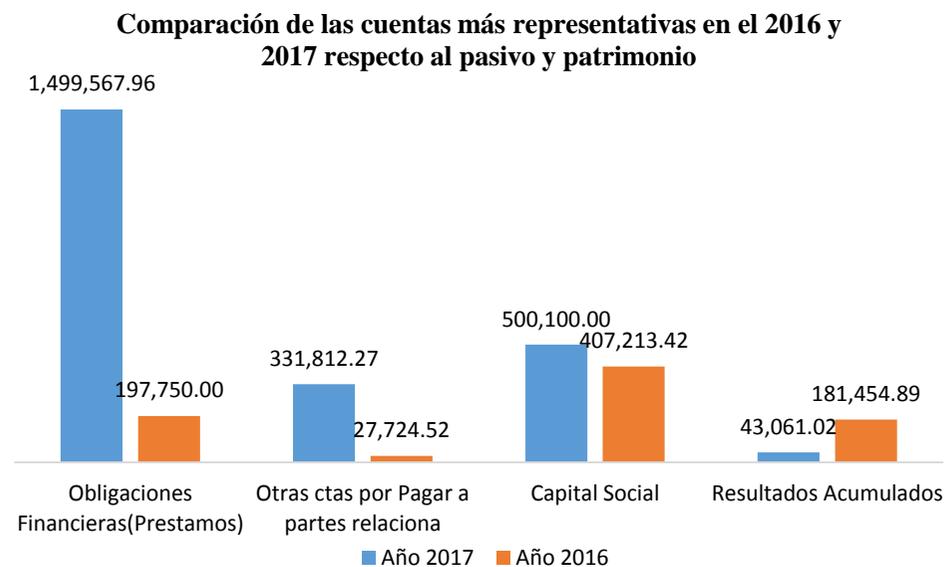
Análisis: En las cuentas más representativas del 2016 y 2017 respecto al resultado del análisis horizontal, del activo total, se observa que la cuenta que sufrió una variación negativa, fue la de efectivo y equivalentes de efectivo, reduciéndose en un 75% durante el 2017, lo que indica que la empresa disponía de menor dinero para cubrir sus obligaciones en el corto plazo, producto de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo. Por lo cual resulta, estratégico definir la separación de funciones de autorización, ejecución, custodia y registro del efectivo en caja y bancos.

Fuente: Elaboración propia

Tabla 32

Comparación de las cuentas más representativas en el 2016 y 2017 respecto al pasivo y patrimonio

Indicador	Cuentas	Año		Variación Porcentual
		2017	2016	
Análisis Horizontal del pasivo y patrimonio	Obligaciones Financieras(Prestamos)	1,499,567.96	197,750.00	658%
	Otras ctas por Pagar a partes relaciona	331,812.27	27,724.52	109%
	Capital Social	500,100.00	407,213.42	13%
	Resultados Acumulados	43,061.02	181,454.89	-76%



Análisis: En las cuentas más representativas del pasivo y patrimonio total del 2016 y 2017, se observa respecto a la cuenta obligaciones financieras (prestamos) que para el 2017 aumento en un 658%, lo que evidencia una deficiente gestión para evitar recurrir al apalancamiento financiero, respecto a las cuentas por pagar a partes relacionadas se incrementaron en un 109%, por lo cual es necesario que la empresa evalúe las decisiones tomadas respecto a las transacciones realizadas a partes relacionadas y conocer si se está ejecutando de manera transparente. Así mismo, la disminución de la cuenta de resultados acumulados, que representa las utilidades no distribuidas y las pérdidas acumuladas, se atribuye sobre las malas decisiones o que no tomaron los accionistas, socios o participacionistas.

Fuente: Elaboración propia

Tabla 33

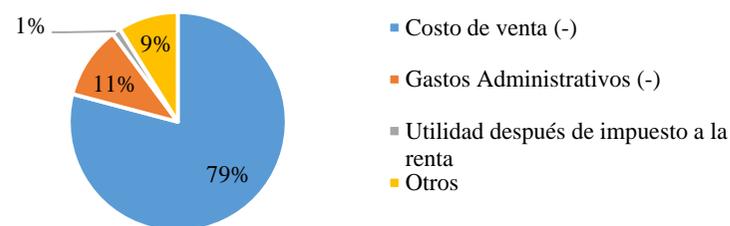
Comparación de las cuentas más representativas en el 2016 y 2017 respecto al estado de ganancias y pérdidas

Indicador	Componentes	Año	
		2017	2016
	Ventas Netas	3,996,488.42	2,677,724.68
Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas	Costo de venta (-)	75.12%	79.08%
	Gastos Administrativos (-)	13.52%	10.71%
	Utilidad después de impuesto a la renta	0.75%	1.28%

Componentes representativos del estado de ganancias y pérdidas respecto al total de ingresos en el 2017



Componentes representativos del estado de ganancias y pérdidas respecto al total de ingresos en el 2016



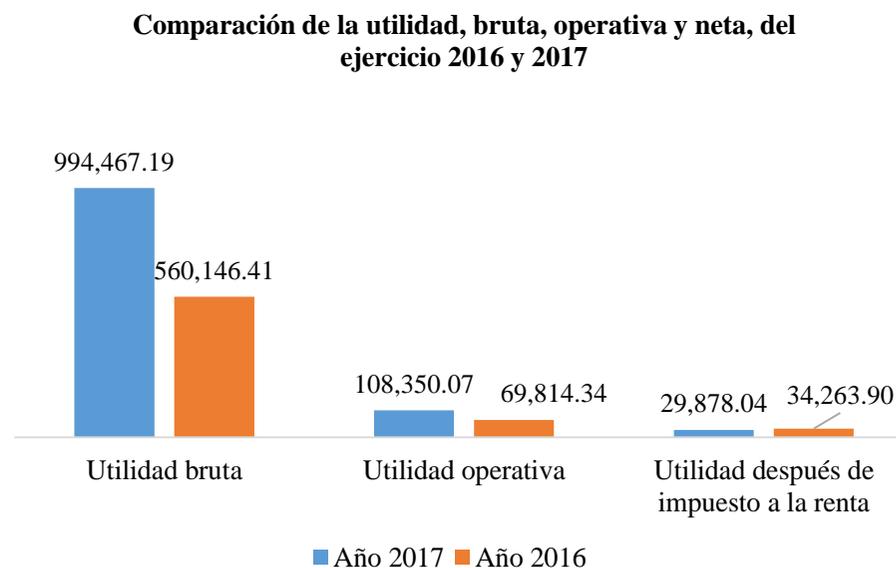
Análisis: Se observa que a pesar que los ingresos totales durante el 2017 se incrementaron, el costo de ventas representa el 72% del total de ingresos, resultado en una utilidad percibida de solo un 0.75% en relación a las ventas totales, este resultado demuestra la deficiente toma de decisiones para el manejo de los egresos de la empresa, por lo cual es necesario que se considere redefinir las políticas de adquisición de insumos y material teniendo en cuenta la mejor elección del proveedor, que permita reducir los costos de venta.

Fuente: Elaboración propia

Tabla 34

Comparación de la utilidad, bruta, operativa y neta, del ejercicio 2016 y 2017

Indicador	Componentes	Año		Variación Porcentual
		2017	2016	
Análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas	Ventas Netas	3,996,488.42	2,677,724.68	49%
	Utilidad bruta	994,467.19	560,146.41	78%
	Utilidad operativa	108,350.07	69,814.34	55%
	Utilidad después de impuesto a la renta	29,878.04	34,263.90	-13%



Análisis: En el resultado del análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas se observa que existió un incremento de las ventas totales en la empresa, sin embargo se observa que al final del ejercicio la utilidad obtenida después del impuesto a la renta se redujo en comparación al año anterior, a pesar que las ventas se incrementaron, lo cual demuestra los resultados de las malas decisiones tomadas en la empresa al no evaluar primero su realidad financiera para poder proyectar sus ingresos y egresos, por lo cual es necesario enfocarse en incrementar la utilidad neta reduciendo los egresos de la empresa, llevando un control de los costos e ingresos.

Fuente: Elaboración propia

7. Identificación de los criterios de decisión.

Tabla 35

Identificación de los criterios de decisión

Indicador	Identificación del problema	Toma de decisión	Tipo de decisión	Responsable
Análisis Vertical del activo estado de situación financiera.	Las cuentas más representativas del activo total durante el 2016 y 2017, fueron las cuentas por cobrar y las existencias, las cuales se elevaron en indicando una disminución en la rotación de los inventarios, además se observa que los activos no corrientes se redujeron respecto al periodo anterior, es decir, la empresa en el 2017 tiene más activos para la venta que de larga duración.	Rediseñar el manejo de inventarios.	Decisión estratégica	Jefe de ventas y administrador general de la empresa
Análisis vertical del pasivo y patrimonio	Durante el 2017 las cuentas por pagar comerciales se incrementaron producto que la empresa adquirió mayores obligaciones, representadas por facturas o notas de débito.	Elaborar un expediente de pagos por proveedor y por cada factura.	Decisión estratégica	Jefe de abastecimiento y control de proveedores
Análisis Horizontal del activo total	La cuenta que sufrió una variación negativa, fue la de efectivo y equivalentes de efectivo, reduciéndose en un 75% durante el 2017, lo que indica que la empresa disponía de menor dinero para cubrir sus obligaciones en el corto plazo, producto de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo.	Definir la separación de funciones de autorización, ejecución, custodia y registro del efectivo en caja y bancos	Decisión táctica	Administrador general de la empresa

Análisis Horizontal del pasivo y patrimonio	<p>La cuenta obligaciones financieras (prestamos) en el 2017 aumento en un 658%, lo que evidencia una deficiente gestión para evitar recurrir al apalancamiento financiero, respecto a las cuentas por pagar a partes relacionadas se incrementaron en un 109%, por lo cual es necesario que la empresa evalúe las decisiones tomadas respecto a las transacciones realizadas a partes relacionadas y conocer si se está ejecutando de manera transparente. Así mismo, la disminución de la cuenta de resultados acumulados, que representa las utilidades no distribuidas y las pérdidas acumuladas, se atribuye sobre las malas decisiones o que no tomaron los accionistas, socios o participacionistas.</p>	Reducir las obligaciones financieras (prestamos) futuros, considerando las decisiones de apalancamiento financiero	Decisión estratégica	Administrador general y socios de la empresa
Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas	<p>Se observa que a pesar que los ingresos totales durante el 2017 se incrementaron, el costo de ventas representa el 72% del total de ingresos, resultado en una utilidad percibida de solo un 0.75% en relación a las ventas totales, este resultado demuestra la deficiente toma de decisiones para el manejo de los egresos de la empresa.</p>	Mejorar la gestión de las cuentas por pagar relacionadas	Decisión táctica	Administrador general de la empresa
Análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas	<p>Existió un incremento de las ventas totales en la empresa, sin embargo se observa que al final del ejercicio la utilidad obtenida después del impuesto a la renta se redujo en comparación al año anterior, a pesar que las ventas se incrementaron, lo cual demuestra los resultados de las malas decisiones tomadas en la empresa al no evaluar primero su realidad financiera para poder proyectar sus ingresos y egresos, por lo cual es necesario enfocarse en incrementar la utilidad neta reduciendo los egresos de la empresa, llevando un control de los costos e ingresos.</p>	Redefinir las políticas de adquisición de insumos y material teniendo en cuenta la mejor elección del proveedor, que permita reducir los costos de venta.	Decisión estratégica	Jefe de abastecimiento y control de proveedores
Análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas	<p>Existió un incremento de las ventas totales en la empresa, sin embargo se observa que al final del ejercicio la utilidad obtenida después del impuesto a la renta se redujo en comparación al año anterior, a pesar que las ventas se incrementaron, lo cual demuestra los resultados de las malas decisiones tomadas en la empresa al no evaluar primero su realidad financiera para poder proyectar sus ingresos y egresos, por lo cual es necesario enfocarse en incrementar la utilidad neta reduciendo los egresos de la empresa, llevando un control de los costos e ingresos.</p>	Incrementar la utilidad neta reduciendo los egresos de la empresa, llevando un control de los costos e ingresos.	Decisión operativa	Jefe de operaciones y procesos

Fuente: Elaboración propia

8. Desarrollo de las estrategias para la toma de decisiones

8.1. Rediseñar el manejo de inventarios

La empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C, actualmente cuenta una baja rotación de inventarios lo que está generando un sobre abastecimiento de las existencias de la empresa, es decir, se tiene gran parte del capital inmovilizado, por ello es necesario rediseñar las políticas actuales de rotación de inventarios.

El contar con un control interno en inventarios dentro de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C, permite: disminuir riesgos de sustracciones, malos manejos y daños a la propia empresa, obtener mayor seguridad en cuanto a la salvaguarda de los inventarios, tener un mejor control de las adquisiciones de material empleado para la fabricación de los artículos, objeto de la venta de la empresa, tener mayor confiabilidad en que los productos serán entregados en la cantidad y momento que lo soliciten, mayor certeza de cuanto material adquirir, para llevar a cabo las actividades, seguridad en cuanto a la calidad con que están fabricando los artículos, mejor manejo en las autorizaciones que se requieran, respecto de los materiales.

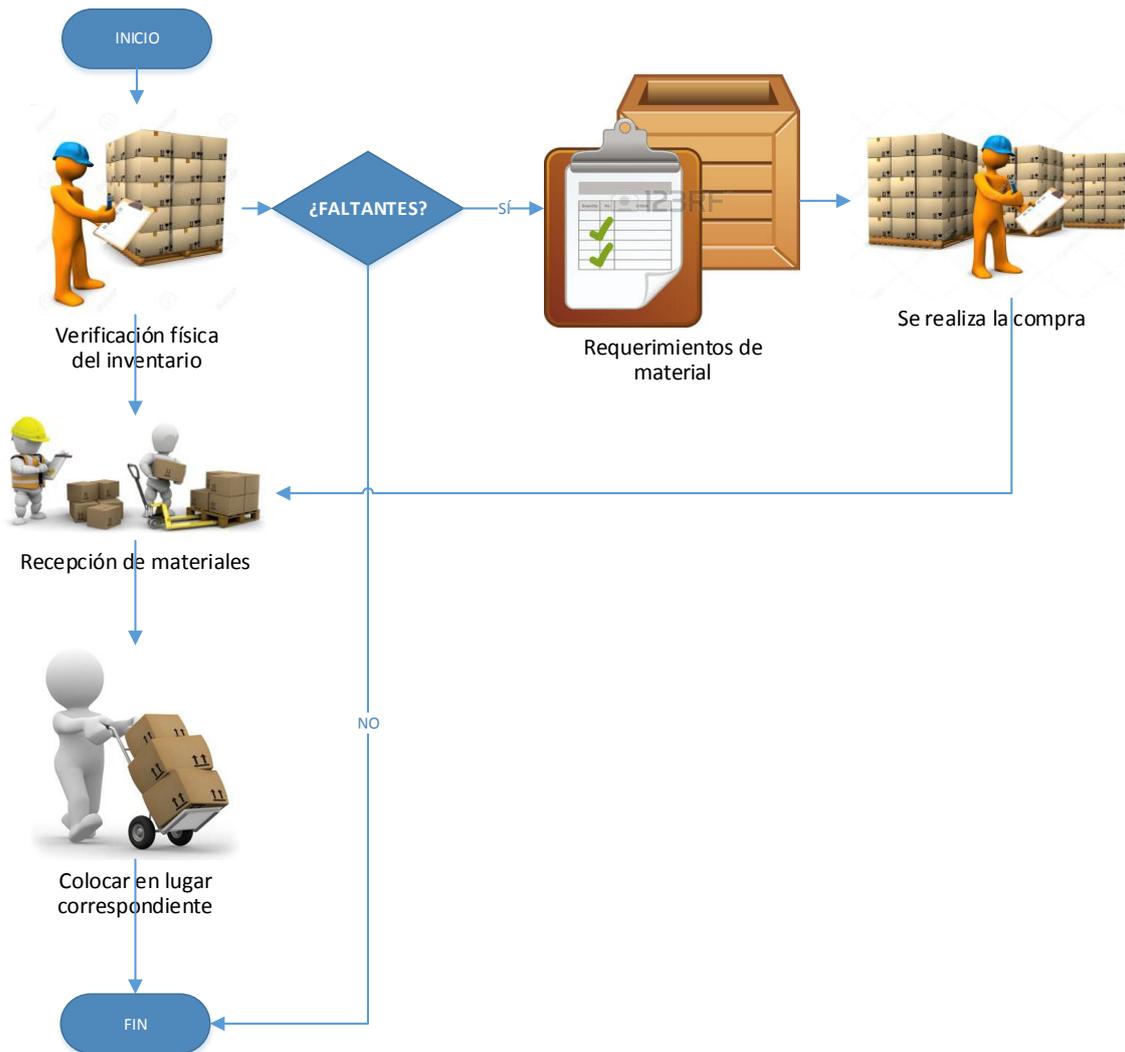
La falta de control de existencias para poder cumplir con los pedidos de los clientes pero sobre todo para evitar tener un elevado índice de existencias, se da en una forma deficiente ya que no se cuenta con el personal calificado desde una persona que se programe pedidos, un encargado de bodega hasta la persona que prepara el pedido, por lo que, para conocer las existencias o faltantes de materiales es necesario realizar conteos rápidos de las existencias, debido a que no se controlan las entradas y salidas de éstos; la requisición de materiales lo realiza ventas, ésta se realiza de manera verbal o en algunos casos a través de hojas sueltas por lo que no cuentan con un correlativo. Se propone seguir el siguiente flujo de inventarios:

Maquinaria, dentro de este inventario se cuenta con diversas máquinas para la siembra y cosecha de arroz, estas máquinas una de sus características son de grandes dimensiones, por lo que ocupan demasiado espacio dentro almacén y algunas de éstas máquinas vienen contra pedido, pero la gerencia aprovecha ofertas e invierte más de lo normal, lo que provoca que la mayoría de veces no se vendan oportunamente y esto venga afectar varios aspectos de la empresa como: capital invertido, espacio del almacén, gastos administrativos y gastos

de mantenimiento. Se propone seguir el siguiente flujo de inventarios para conocer cuando es necesario invertir en existencias.

Figura 23

Diagrama de flujo de inventario para la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C



Fuente: Elaboración propia

La empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C deberá seguir las siguientes recomendaciones para el adecuado registro auxiliar de inventarios y comparaciones con los registros principales:

Debe habilitarse un kardex prenumerado en almacén, el cual será actualizado diariamente, con el propósito de poder hacer comparaciones con existencias de productos,

así como con los registros del departamento de contabilidad. Para evitar descuadres, el kardex debe ser operado solamente por el auxiliar de la bodega, el cual será revisado por el jefe de bodega.

El auxiliar del almacén tendrá a su cargo el manejo de una cuenta corriente la cual especificará la cantidad de mercancías ingresadas, de acuerdo a pedidos ya establecidos con los clientes.

El auxiliar de contabilidad solicitará dos veces al mes el libro kardex para compararlos con los listados que procesa el sistema de inventarios y así revisar las operaciones generadas en ese período de tiempo.

En todos los movimientos de inventarios el personal de almacén debe realizar los correspondientes registros de las existencias después de cada operación, el auxiliar de almacén tiene que informar las existencias de cada producto.

Posteriormente el auxiliar de almacén deberá enviar un reporte de las operaciones que se hayan realizado en la primera quincena del mes de forma escrita con la aprobación y autorización del jefe de almacén.

Luego verificará que los registros de contabilidad, sean los mismos que se muestran en la información presentada por el auxiliar de bodega realizando las comparaciones correspondientes para detectar las diferencias que se puedan presentar.

Si se encuentran diferencias en dicha comparación se investigará el origen de las mismas y se deberá realizar los ajustes necesarios, para realizar el ajuste correspondiente, tendrá que ser autorizado por el contador general.

8.2. Elaborar un expediente de pagos por proveedor y por cada factura

Todo empresario tiene obligaciones que cumplir, entre las principales están todos los pagos e insumos de la empresas., pero tener una buena gestión ayuda a cumplir con todas estas obligaciones y mantener la rentabilidad.

Si se trata de cuentas a pagar en un plazo menor a doce meses se les conoce como cuentas por pagar de corto plazo, y si el plazo es de más de doce meses son cuentas por pagar de largo plazo.

Tabla 36

Formato de control de las cuentas por pagar

N°	ACREEDOR	N° DE DOCUMENTO DE ORIGEN O RESPALDO DEL FOLIO DE LA CUENTA POR PAGAR		FECHA ACORDADA DE PAGO	IMPORTE DE LA CUENTA	PAGOS REALIZADOS A CUENTA DEL MONTO FINAL	FECHA DE VENCIMIENTO
		N° DE DOCUMENTO	N° DE FOLIO				
1							
2							
3							
4							
5							
6							
7							
8							
9							
10							

Fuente: Elaboración propia

8.3. Definir la separación de funciones de autorización, ejecución, custodia y registro del efectivo en la cuenta de efectivos y equivalente de efectivo.

Debido a que el efectivo es el activo más líquido de un negocio, se necesita un sistema de control adecuado para prevenir irregularidades y evitar correr riesgos de liquidez. El control interno del efectivo y equivalentes al efectivo, es el plan de organización entre el sistema de contabilidad, funciones de empleos y procedimientos coordinados que tiene por objeto obtener información segura, salvaguardar el efectivo en caja y bancos, así como fomentar la eficiencia de operaciones y adición de la política administrativa de cualquier empresa.

A los responsables de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C, se recomienda seguir las siguientes actividades para la adecuada gestión del efectivo:

- a) Separación de funciones de autorización, ejecución, custodia y registro del efectivo en caja y bancos.
- b) En cada operación relacionada con el efectivo en caja y bancos, deben intervenir cuando menos dos personas.
- c) Ninguna persona que interviene en el manejo del efectivo en caja y bancos, debe tener acceso a los registros contables.
- d) La función de registro de los sucesos económicos del efectivo en caja y bancos, será exclusivo del departamento de contabilidad.

En términos generales, un sistema básico de control interno para el área de efectivo debe incluir las siguientes medidas:

- a) Las responsabilidades y las tareas de los diversos empleados que manejan el efectivo y registran transacciones de caja, se dividen y se interrelacionan en tal forma que: se minimiza la aparición de errores, los errores que se presentan se pueden detectar y el fraude no se puede ocultar fácilmente
- b) Todos los ingresos por ventas de contado y cobros recibidos de un día, deberán remesarse en forma íntegra (100%) al banco respectivo, el día hábil siguiente después de realizada la operación diaria.

- c) Todos los pagos que la empresa efectuó deben realizarse emitiendo cheques, de preferencia, para que pueda existir en el documento una explicación razonable de dicho pago y su respectiva aplicación contable, con excepción de los desembolsos de caja chica. 107
- d) Deben establecerse fondos de caja chica en los departamentos estratégicos, a fin de solventar pagos de cuantía pequeña y de esta forma evitar problemas operativos por falta de fondos.
- e) El afianzamiento del personal de caja evita que la empresa sufra pérdidas en caso de robo, fraudes, desfalcos y abuso de confianza por parte de los cajeros, ya que la afianzadora reintegrará el importe del daño a la empresa.

Fondo de caja

La cuenta efectivo y equivalente de efectivo de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C debe presentar en cualquier momento, y al finalizar el ejercicio, el valor nominal del dinero en efectivo y cuentas corrientes. Asimismo, al finalizar el ejercicio, y en cualquier momento en que se juzgue conveniente, debe cerciorarse de la corrección de la existencia del efectivo en custodia del cajero, para lo cual se realiza una actividad denominada arqueo de caja, que consiste en el recuento físico de la existencia del efectivo y sus equivalentes en poder del cajero. El resultado del arqueo se hará constar en un documento denominado arqueo de caja, el cual debe reunir las siguientes características:

Tabla 37*Arqueo de caja de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C*

Empresa: Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C			
Tipo de Caja:			
Hora de Inicio:		Hora de finalización	
Monto del fondo		Fecha:	
Concepto	Denominación	Cantidad	Totales
Sub total			
Total según arqueo practicado			
Total según fondos autorizados			
Diferencia			
Observaciones: <hr/> <hr/>			

Fuente: Elaboración propia

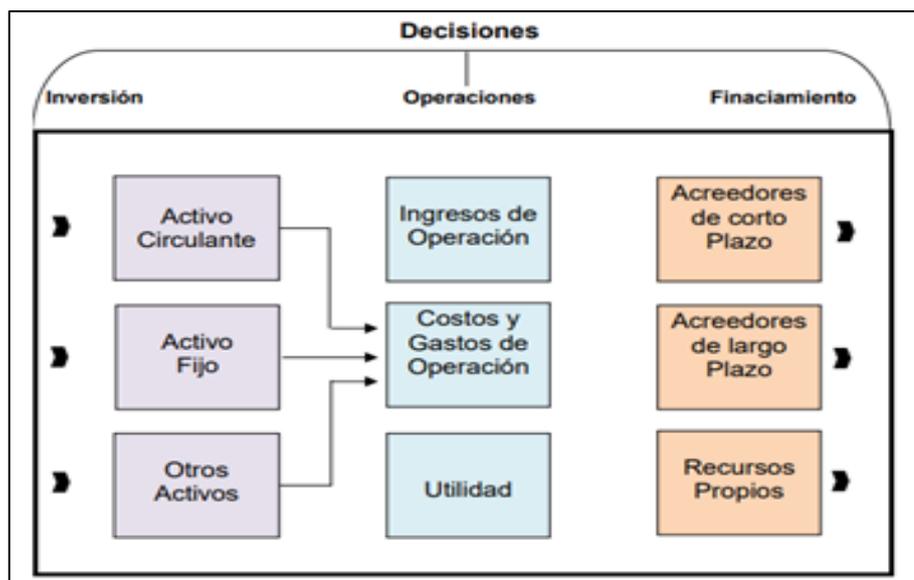
8.4. Reducir las obligaciones financieras (prestamos) futuros, considerando otras decisiones de financiamiento como utilizando Leasing para adquirir activos.

Las decisiones de financiamiento tienen que ver con fuentes de fondos como: emisión de acciones para ampliar el capital, contratación de préstamos a instituciones financieras a corto y largo plazo, créditos concedidos por proveedores y utilidades retenidas de años anteriores. El capital de trabajo será financiado exclusivamente con fuentes de financiamiento a corto plazo, su tiempo de cancelación se considerará en base a la rotación que tengan los inventarios.

Para las actividades de inversión de propiedad planta y equipo, es recomendable financiarlo mediante capital propio o capital ajeno, pero a largo plazo, debido a que son inversiones considerables y un financiamiento a corto plazo acabaría con la liquidez de la empresa. La decisión de financiarse con capital ajeno o propio viene del análisis financiero y operativo llamado apalancamiento que mide los costos y tiempo de recuperación de la inversión. Se sugiere a la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C, seguir las siguientes indicaciones antes de decidir recurrir a un préstamo.

Figura 24

Cuadro de decisiones de apalancamiento financiero



Fuente: Recuperada de <https://www.decisiones+para+hacerunfinanciamiento+financiero>.

8.5. Mejorar la gestión de las cuentas por pagar relacionadas

Para todas las empresas, especialmente para aquellas que se encuentran en pleno crecimiento, es muy importante poder mantener unas finanzas adecuadas, las cuales les permitan llevar la operación adecuadamente. Y para lograr mantener los números de la empresa en buen estado entran en juego diversos factores, uno de ellos es la correcta gestión de las cuentas por pagar.

Descripción: Agrupa las subcuentas que representan obligaciones que se contrae con entidades relacionadas, derivadas de la compra de bienes y servicios en operaciones objeto del negocio. Los saldos que resulten deudores, en adición a la subcuenta 432, deben ser presentados como parte del activo. Su presentación en el activo es de acuerdo con la naturaleza y objeto del anticipo.

Valoración de las operaciones: Las cuentas por pagar comerciales se reconocerán por el monto nominal de la transacción, menos los pagos efectuados, lo que es igual al costo amortizado. Las cuentas en moneda extranjera pendientes de pago a la fecha de los estados financieros, se expresarán al tipo de cambio aplicable a las transacciones a dicha fecha.

Debitar la cuenta

- a) Lo pagos efectuados.
- b) La disminución de las obligaciones por devoluciones de compras.
- c) Notas de crédito emitidas por entidades relacionadas.
- d) Los movimientos entre subcuentas, por ejemplo, cuando se canjean facturas por letras.
- e) La diferencia de cambio si disminuye el tipo de cambio de la moneda extranjera.

Acreditar la cuenta

- a) El importe de los bienes adquiridos y servicios recibidos.
- b) Los movimientos entre subcuentas, por ejemplo, cuando se canjean facturas por letras.
- c) La diferencia de cambio si se incrementa el tipo de cambio de la moneda extranjera.

8.6. Redefinir las políticas de adquisición de mercadería teniendo en cuenta la mejor elección del proveedor, que permita reducir los costos de venta

Para la elección de la mejor alternativa de proveedores de la Empresa Grupo Agrotec Maquinarias, se sugiere seguir el siguiente formato:

Tabla 38

Formato selección de proveedores

PROCESO DE ADQUISICIÓN FORMATO SELECCIÓN DE PROVEEDORES				
REGISTRO 00001			FECHA:	
Nombre del proveedor				
Producto o servicio:				
Dirección			Teléfono	Contacto
Selección de proveedores				
Criterios de selección	Ponderación	Parámetros de calificación	Calificación	Observaciones
Precio				
Disponibilidad				
Experiencia				
Oportunidad				
Atención a las reclamos				
Calificación				
Resultados de la evaluación				
Cumple	Proveedores que cuente con una calificación de un rango de 75 al 100			
No cumple	Proveedores que obtenga una calificación menor o igual 74			
Análisis:				
Nombre de quien realizo la evaluación			Nombre de Quien aprobó	

Fuente: Elaboración propia

8.7. Incrementar la utilidad neta reduciendo los egresos de la empresa, llevando un control de los costos e ingresos.

Propuesta de formato de control de ingresos y egresos para la empresa:

Tabla 39

Control de ingresos y egresos

Empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C						
Consulta ingresos / Gastos rango de fechas	Fecha inicial			Total ingresos (rango fechas)		
	Fecha final			Total gastos (rango fechas)		
			↑ Rango fechas (diferencia ingresos y gastos) →			
Consulta ingresos / Gastos mes y año	Mes			Ingresos: Mes		
	Año			Gastos : Mes		
			Diferencia de gastos e ingresos en el mes de:			
Descripción del ingreso				Descripción del gasto		
Fecha	Concepto	Cantidad		Fecha	Concepto	Cantidad

Fuente: Elaboración propia

9. Evaluación del resultado esperado

Tabla 40

Control del resultado esperado de las estrategias de toma de decisiones

Toma de decisión	Tipo de decisión	Responsable	Resultado esperado	Incrementó en Utilidad %
Rediseñar el manejo de inventarios	Decisión estratégica	Jefe de ventas y administrador general de la empresa	Incremento de liquidez de la empresa y reducción de las existencias aumentando la rotación de inventarios	1%
Elaborar un expediente de pagos por proveedor y por cada factura	Decisión estratégica	Jefe de abastecimiento y control de proveedores	Reducir costos de ventas, manteniendo la calidad del producto que vende la empresa.	0.08%
Definir la separación de funciones de autorización, ejecución, custodia y registro del efectivo en su cuenta respectiva.	Decisión táctica	Administrador general de la empresa	Asegurar el efectivo disponible en caja y bancos para cubrir las obligaciones del corto y largo plazo	0.29%
Reducir las obligaciones financieras (prestamos) futuros, considerando otros medios financieros como el leasing.	Decisión estratégica	Administrador general y socios de la empresa	Reducir las obligaciones financieras con terceros en el corto y largo plazo	2.5%

Auditar la gestión de las cuentas por pagar relacionadas	Decisión táctica	Administrador general de la empresa	Conocer quiénes son las partes relacionadas de la empresa para garantizar la fiabilidad de las transacciones realizadas
Redefinir las políticas de adquisición mercadería teniendo en cuenta la mejor elección del proveedor, que permita reducir los costos de venta.	Decisión estratégica	Jefe de abastecimiento y control de proveedores	Reducir costos de ventas, manteniendo la calidad del producto que vende la empresa.
Incrementar la utilidad neta reduciendo los egresos de la empresa, llevando un control de los costos e ingresos.	Decisión operativa	Jefe de operaciones y procesos	Generar un control de los egresos, con el fin de percibir una utilidad neta superior al 20% del total de ingresos en cada periodo.
Total			4%

Fuente: Elaboración propia

IV. CONCLUSIONES

El análisis de los estados financieros en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C durante el periodo 2016 y 2017, demostró que la empresa no ha mejorado sus resultados respecto al año anterior, actualmente existe un mayor nivel de endeudamiento en el corto plazo teniendo una diferencia 658% de aumento de endeudamiento respecto a año anterior, las obligaciones con terceros se incrementaron a pesar que los activos no corrientes resultaron ser mayores a los activos corrientes, es decir, la empresa tenía más activos de larga duración que activos para la venta lo que genero un riesgo de liquidez teniendo en su cuenta efectivo y equivalente de efectivo una disminución de -75% , por otra parte el margen de utilidad neta respecto al 2016 y 2017 representa un bajo rendimiento respecto a los ingresos percibidos en ambos periodos.

Los factores que se consideran para la toma de decisiones en la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C se centran principalmente en datos empíricos que no tienen una fundamentación relacionada a la situación económica financiera que atraviesa la empresa, como la demanda, fluctuación del mercado, competencia; debiendo considerar también factores como los estados financieros, el manejo de los costos y gastos, y los ratios de rentabilidad, por ello la empresa presenta una baja utilidad en comparación de año a año equiválente a una disminución de -13% eso se dio por las decisiones inadecuadas tomadas por la administración de la empresa estas decisiones se ven reflejadas en la gran cantidad de mercadería en stock teniendo un 52% más mercadería que año 2016 asimismo también incremento financiamiento externo equivalente a un 65% más que año anterior.

En el análisis de los índices de rentabilidad en los años 2016 y 2017 en Grupo Agrotec Maquinarias SAC, se evidenció que no han existido mejoras en el rendimiento de la inversión, patrimonio y ventas, por lo cual actualmente los índices de rentabilidad no representan un crecimiento respecto al año anterior, es decir, durante el 2017 la empresa no generó una utilidad positiva en relación al total de ingresos, existió una mayor inversión en existencias aumentando sus mercaderías en un 52% respecto al año anterior, pero se percibió un menor margen de utilidad neta a causa de los altos costos y gastos de ventas.

El análisis de los estados financieros y la toma de decisiones no incrementó la rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017, esta disminución de rentabilidad de año a año se dio por los altos financiamientos externos y gastos de los mismos, también generó más gasto administrativo haciendo esto un incremento de 88% en comparación año anterior, como también la empresa para el año 2017 tuvo más cuentas por cobrar incrementado sus cuentas en un 16% en comparación con el 2016., haciendo esto la disminución de la utilidad del ejercicio 2017 llegando a tener una pérdida de 13% en utilidad respecto al año anterior.

V. RECOMENDACIONES

A los responsables del área financiera y contable del Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C realizar la evaluación trimestral o semestral de los estados financieros para identificar cual es la situación real que atraviesa la empresa y en base a esa información tomar decisiones eficaces, además se recomienda que ante la necesidad de apalancamiento financiero se considere los compromisos de pago para el mediano y largo plazo, evitando sobre endeudarse en el corto plazo, de esta manera se reduce el riesgo de liquidez e incumplimiento de obligaciones con terceros, por otra parte reducir los costos y gastos de venta con una adecuada estructuración de los costos.

A los responsables de la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C, enfocar la toma de decisiones en el resultado del análisis de los estados financieros que representa la realidad financiera que atraviesa la empresa, considerando los costos, gastos, las cuentas del activo, pasivo y patrimonio para que las decisiones tomadas se enfoquen en maximizar los recursos e incidan de manera significativa en la rentabilidad, estas decisiones eficaces a considerar en la empresa es respecto a las políticas de venta, a cotizar mercadería con otros proveedores, a financiarse a largo plazo con arrendamientos financieros, se recomienda también tener en cuenta la participación de los trabajadores y la entrega de un informe mensual del manejo de recursos por área.

A los responsables del Grupo Agrotec Maquinarias SAC considerar medir la capacidad de generación de utilidades de la empresa en cada periodo e identificar aquellas cuentas que representan un desbalance en los resultados, además se recomienda incluir en las políticas del área contable-financiera la entrega de un reporte de los estados financieros para apoyar la toma de decisiones en información real y actualizada de la empresa.

REFERENCIAS

- Álvarez, K. (2013). *Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa período 2008-2012*. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/3538/1/TESIS.pdf>
- Anaya, J. (2012). *Toma de decisiones gerenciales: métodos cuantitativos*. México: Universidad Santo Tomás.
- Anthony, R. (2013). *La contabilidad en la administración de empresas*. México: Editorial Hispano Americana.
- Argibay, M. (2014). *Contabilidad Financiera*. Madrid: Ideaspropias Editorial.
- Arias, R. (2016). *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014 – 2015. (Tesis de pregrado)*. Universidad Nacional del Altiplano. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/2998>
- Arteaga, S., Bolaños, E., & Flores, J. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones en la mediana empresa fabricante de productos de concreto en los departamentos de San Salvador y La Libertad. (Tesis de pregrado)* Universidad de El Salvador. Obtenido de <http://ri.ues.edu.sv/6695/1/STANLEY%2C%20EDWIN%20Y%20ARNULFO%20TRABAJO%20COMPLETO%2031%20AGOSTO%202014.pdf>
- Ávalos, J. (2017). *Estados Financieros para la toma de decisiones*. Obtenido de <https://ideascampus.pe/curso-taller-de-interpretacion-de-estados-financieros-para-la-toma-de-decisiones/>
- Baca, A., & Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verástegio SAC 2015. (Tesis de pregrado)*. Universidad Señor de Sipán. Obtenido de Repositorio USS: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/3013/1/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf>

- Bañol, P., & Franco, J. (2012). *Diagnóstico y evaluación de la situación económica y financiera de Asproacol S.A. (Tesis de pregrado)*. Universidad Javeriana. Obtenido de <http://www.javeriana.edu.co/biblos/tesis/>
- Bautista, I. (2015). *La mayor parte de las decisiones empresariales se toman por intuición y por la experiencia*. Obtenido de https://www.economiadigital.es/directivos-y-empresas/la-mayor-parte-de-las-decisiones-empresariales-se-toman-por-intuicion-y-por-la-experiencia_165809_102.html
- Bedoya, E., & Marulanda, N. (2014). *Análisis financiero de las empresas del sector metalmeccánico en Dosquebradas, Risaralda. (Tesis de pregrado)*. Universidad Tecnológica de Pereira. Obtenido de Repositorio UTP: <http://repositorio.utp.edu.co/dspace/bitstream/handle/11059/4411/65815B412.pdf>
- Bermeo, C. (2016). *Análisis de la información financiera y la rentabilidad de la ferretería “Ferro Metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo”*. (Tesis de pregrado). Universidad de los Andes. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/handle/123456789/19780>
- Chávez, C. (2014). *El análisis de Estados Financieros de la Caja Trujillo para mejorar la toma de Decisiones Gerenciales*. Obtenido de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/1458>
- Cillóniza, A. (2017). *Memorias. Empresa Agroindustrial Cayalti SAA*. Obtenido de [http://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/memoria_anual_2016_Cayalti_01%20\(1\).pdf](http://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/memoria_anual_2016_Cayalti_01%20(1).pdf)
- Cornejo, Y., & Escribano, A. (2014). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de Agrobanco, Chiclayo 2014. (Tesis de pregrado)*. Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/2624>
- Coronado, I. (2014). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Centro de Diálisis Cono Norte EIRL de Lima - 2013. (Tesis de pregrado)*. Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/687>

- Cupita, M. (2016). *Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad - Electro Puno S.A.A. períodos 2014 – 2015. (Tesis de pregrado). Universidad Andina Néstor Cáceres Velasquez.* Obtenido de <http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/662/TESIS%2070210755.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- ESAN. (2015). *¿Qué indicadores financieros se debe considerar para evaluar la situación de una empresa?* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/indicadores-financieros-debe-considerar-para-evaluar-situacion-empresa/>
- Eslava, J. (2013). *La rentabilidad: análisis de costos y resultados.* España: ESIC Editorial.
- Esquives, A., & García, L. (2014). *Obligaciones financieras y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial hermenes SAC Cayalti 2013. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán.* Obtenido de Repositorio USS: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/769/1/ESQUIVES%20%20-%20%20GARC%C3%8DA%20.pdf>
- Gallo, A. (2012). *Análisis de una empresa de servicios agrícolas y el potencial desarrollo de sus Unidades de Negocio. (Tesis de pregrado). Universidad de Piura.* Obtenido de <https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042>
- Galoso, L. (2014). *Aplicación del análisis financiero en la empresa de servicio de transporte de carga Guzmán y su incidencia en la toma de decisiones. (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego.* Obtenido de Repositorio UNT: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2870/galoso_lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- García, J., Gonzales, K., Lulichac, L., & Vigo, J. (2013). *Análisis de EE.FF. para la toma de decisiones de la empresa "Tejada Urquiza y Asociados Sociedad Civil" de la ciudad de Trujillo, periodo 2010-2011. (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego.* Obtenido de Repositorio Universidad Antenor Orrego: <https://es.slideshare.net/juliogarcia777/analisis-de-los-estados-financieros-de-la->

empresa-tejada-urquizo-asociados-sc-para-la-toma-de-decisiones-en-el-periodo-20102011

Hernández , K., Ramírez, L., & Tobías, F. (2013). *Análisis e interpretación de estados financieros de la pequeña empresa dedicada a la distribución de productos de ferretería en el Municipio de Santa Tecla, departamento de La Libertad. (Tesis de pregrado). Universidad de el Salvador. Obtenido de Repositorio Universidad de El Salvador: <http://ri.ues.edu.sv/5398/1/TESIS%20COMPLETA.pdf>*

Hernandez, Fernandez, & Baptista. (2014). *Metodologia de la Investigacion*. México: McGraw Hill.

Izaguirre, R. (2015). *Análisis de los estados financieros para determinar la situación financiera de la Empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 – Lima. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/3058>*

Lazo, C., & Moreno, S. (2013). *Propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa Glamour salón y spá de la ciudad de Trujillo. Obtenido de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/148>*

Lazzati, S. (2013). *Toma de decisiones, La: Principios, procesos y aplicaciones*. España: Esic Editorial.

Lerdon, J. (2015). *Instituto de Economía Agraria* . Obtenido de http://www.uco.es/zootecniaygestion/img/pictorex/01_16_54_Contabilidad_de_Gestion_Agropecuaria.pdf

Machego, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S.CIVIL.RL. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>*

Machengo, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S.CIVIL.R.L, Tacna, periodo 2011 - 2013. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>*

Maqueda, M. (2016). *Cuadernos de dirección estratégica y planificación*. España: Esic Editorial.

- Marcano, J. (2015). *Análisis Financiero para la toma de decisiones y el control de gastos en el mantenimiento de Maquinarias y Equipos de Producción de las empresas del Sector Agrícola del Estado Aragua. (Tesis de maestría). Universidad de Carabobo.* Obtenido de <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2514/Maestr%C3%ADa%20Jeniffer%20Marcano.pdf>
- Mosoni, G. (2016). *IPESA S.A.C, Estados Financieros* . Obtenido de <http://www.ipesa.com.pe/index.php?q=nuestra-gente>
- Noreña, Alcaraz, & Rojas. (2012). *Aplicabilidad de los criterios de rigor éticos y científicos de la investigación.* Obtenido de <http://arquichan.unisabana.edu.co/index.php/aquichan/view/2323/pdf>
- Núñez, A., Ortiz, L., & Piedrahita, J. (2012). *Los estados financieros, su análisis y aporte a la toma de decisiones en las mipymes del sector comercial supermercados independientes en Medellín. (Tesis de pregrado). Universidad de Antioquia.* Obtenido de <http://aprendeenlinea.udea.edu.co/revistas/index.php/tgcontaduria/article/view/323520>
- Omat, O. (2016). *Supuestos de análisis de estados financieros.* España: Gestión 2000.
- Omeñaca, J. (2017). *Contabilidad General.* (13ava ed.). México: Editorial Deusto.
- Ortega, J. (2016). *Análisis de estados financieros.* Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Ortega, J. (2016). *Análisis de los estados financieros.* México: Interamericana Editores.
- Pacheco, J. (2014). *Análisis de los estados financieros: casos aplicados a excel.* Perú: Empresa Editora Macro.
- Paredes, S., & Dávila, D. (2014). *Análisis e interpretación de los estados financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa Econosalud EIRL. 2012- 2013. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán.* Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/736>

- Picon, O. (2016). *Reporte Memorias: Vidagro*. Obtenido de <http://www.vidagro.com.pe/>
- Quispe, R. (2017). *Análisis financiero y no financiero para una adecuada toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.* Obtenido de <http://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/131877>
- Ramos, J. (2017). *Estados Financieros: El Balance y la Toma de Decisiones*. Obtenido de <http://empresayeconomia.republica.com/general/estados-financieros-el-balance-y-la-toma-de-decisiones.html>
- Reyes, I., Cadena, L., & De Leon, I. (2017). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones*. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Ribbeck, C. (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 de pregrado). Universidad de San Martín de Porres.* Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf
- Sánchez, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS*. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>
- Sanchís, J. (2016). *Creación y dirección de Pymes*. México: Interamericana Editores.
- Santoyo, F. (2015). *Procesos para la toma de decisiones en un entorno globalizado*. España: UOC Editores.
- Soria, A. (2016). *El análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas Madereras de la Provincia de Coronel Portillo- 2016. (Tesis de pregrado) Universidad Privada de Pucallpa*. Obtenido de <http://repositorio.upp.edu.pe/bitstream/UPP/77/1/14%20Proyecto%20Soria%20Salda%20C3%B1a.pdf>

- Vásquez, J. (2015). *Análisis de la rentabilidad de las unicas para la sostenibilidad de la implementación de un mercado en Mochumí, Lambayeque 2015. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán.* Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/644>
- Vera, S. (2015). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa LKL para la toma de decisiones gerenciales en la ciudad de Machala .* Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/5836>
- Villanueva , L. (2015). *La toma de decisiones en la organización y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo.* Obtenido de <http://www.infotecarios.com/la-toma-de-decisiones-en-la-organizacion-y-el-gran-valor-del-profesional-de-la-informacion-en-su-desarrollo/>
- Vite, V. (2016). *Contabilidad General.* México: Editorial Digital UNID.
- Zamora, I. (2013). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un analisis de los sistemas de produccion de Guayaba.* España: Editorial de la Universidad de Malaga.

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnica e instrumento de recolección datos
¿El análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementó la rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016-2017?	<p>Objetivo General Determinar si el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementó la rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017.</p> <p>Objetivos específicos a. Analizar los estados financieros en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017. b. Determinar los factores que se considera para la toma de decisiones en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017. c. Analizar los índices de rentabilidad en los años 2016 y 2017 en Grupo Agrotec Maquinarias SAC. d. Proponer alternativas de solución para incrementar rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias SAC.</p>	<p>H1: El análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementó la Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016-2017. HO: El análisis de los estados financieros y la toma de decisiones no incrementó la Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016-2017.</p>	<p>Variable independiente: Análisis de los Estados Financieros y Toma de decisiones</p> <p>Variable dependiente: Rentabilidad</p>	Estados financieros	Método de análisis horizontal Método de análisis vertical	Análisis Documental/ Hoja de registro de datos. Entrevista/ Guía de Entrevista.
				Ratios Razones de Liquidez	Razon Corriente. Razón o Prueba Acida. Capital de Trabajo. Razón cuentas por cobrar. Razon de cuentas por pagar. Razon de mercaderia. Razon de activos. Razon de deuda	
				Razones de gestión o calidad	Razon de activos. Razon de deuda Razones de patrimonio activo Razones de composicion de la deuda Estructura de capital Factores de las decisiones a largo plazo.	
				Razones de endeudamiento	Decisiones sobre el uso de recursos	
				Razones de solvencia	Decisiones sobre las actividades Rentabilidad bruta sobre ventas Rentabilidad neta sobre ventas.	
				Decisiones estratégicas	Rentabilidad sobre el activo total.	
				Decisiones tácticas	Rentabilidad sobre el patrimonio.	
				Decisiones operativas		
				Razones de Rentabilidad		Análisis Documental/ Hoja de registro de datos.

ANEXO 2: ENTREVISTA PARA EL GERENTE

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES PARA INCREMENTAR RENTABILIDAD EN GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C. 2016 – 2017

Objetivo General

Determinar si el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementaron la rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017.

GUÍA DE ENTREVISTA GERENTE GENERAL

1. . ¿En Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. se realiza el análisis de los estados financieros? ¿Con que frecuencia se realizan?
2. ¿Grupo Agrotec Maquinarias SAC. tiene establecido políticas respecto al efectivo y sus equivalentes? ¿Cuáles son?
3. ¿La empresa tiene establecido políticas de cobro? Especificar.
4. . ¿La empresa tiene establecido políticas de pago? Especificar
5. ¿Se toman decisiones haciendo uso de la información financiera obtenida?
6. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?
7. ¿Ha realizado control de los gastos operativos y financieros minimizando algo de ellos para incrementar rentabilidad?
8. ¿Se ha implementado estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa?
9. ¿Cuando necesita financiamiento, Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. recurre a fondos externos o internos?
10. ¿A qué tipo de financiamiento recurre en caso lo requiera?

ANEXO 3. ENTREVISTA PARA EL CONTADOR

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES PARA INCREMENTAR RENTABILIDAD EN GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C. 2016 – 2017

Objetivo General

Determinar si el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementaron la rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017.

GUÍA DE ENTREVISTA CONTADOR

1. ¿El sistema contable que tiene la empresa es manual o computarizado?
2. ¿En Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. se realiza el análisis de los estados financieros? ¿Con que frecuencia se realizan?
3. ¿Han surgido problemas de liquidez en la empresa en los últimos 5 años? ¿En qué periodo? ¿Cuáles fueron las causas que originaron este problema?
4. ¿Cuenta con un plan de acción para afrontar el riesgo de liquidez?
5. ¿La empresa recibe asesoramiento financiero durante el proceso de financiamiento?
6. ¿La participación financiera ayudado a fortalecer el crecimiento de la empresa?
7. ¿Según los Estados Financieros de los últimos años, estiman que el capital con que opera la empresa es suficiente?
8. ¿Conocen que porcentaje de su estructura de capital se financia por recursos

VALIDACION DE GUIAS DE INSTRUMENTOS

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. Luz del Carmen Cacho Sánchez, 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: Kelly Elvira Fernández Pérez, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones para Incrementar Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias 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, 26 de abril del 2018



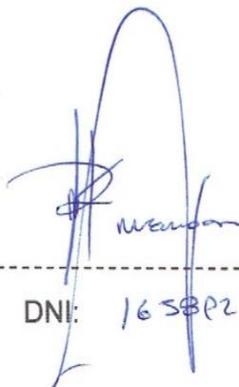
DNI: 16680888

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. ~~Ricardo Francisco A. Mendo Otero~~ , 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: Kelly Elvira Fernández Pérez, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones para Incrementar Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias 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: 16582201

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. Daquinos Giles Saavedra, 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: Kelly Elvira Fernández Pérez, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones para Incrementar Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias SAC. 2016 – 2017

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 26 de Abril del 2018



DNI: 43899380

Inmuebles, maquinarias y equipo	1,523,123.10
Intangibles	0.00
Ctas Por cob comerciales a largo Plazo	0.00
Otras ctas por cob a partes relaciona	0.00
Otros Suministros	0.00
Existencias (neto)	0.00
Activos biológicos	0.00
Inversiones inmobiliarias	0.00
Inmueble maquinaria y equipo (neto) (-)	-49,648.32
Activos por Imp a la Rta y Part diferido	
Otros Activos(-)	0.00
Tributos y Contraprestaciones	128,786.68
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>1,602,261.46</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>3,677,455.51</u></u>

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras(Costos Financieros)	0.00
Ctas por Pagar a Terceros	0.00
Pasivo por Imp a la Rta y partic Diferi	529,576.28
Otras ctas por pagar	0.00
Provisiones	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>529,576.28</u>
TOTAL PASIVO	3,080,114.31
PATRIMONIO	
Capital Social	500,100.00
Acciones de inversion	0.00
Capital adicional	0.00
Reservas	11,799.98
Resultados no realizados	0.00
Excedente de revaluacion	0.00
Resultados Acumulados	43,061.02
Resultados del Ejercicio	42,380.20
TOTAL PATRIMONIO	<u>597,341.20</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>3,677,455.51</u></u>

GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS SAC

Entre el 01/01/2016 Al 31/12/2016

(Expresado en nuevos soles)

	S/.		S/.
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	1,461,853.18	PASIVO Y PATRIMONIO	1,846,978.32
Efectivo y equivalente de efectivo	200,463.93	PASIVO CORRIENTE	
Inversiones Financieras	0.00	Sobregiros bancarios	
Ctas x cobrar comerciales (neto)	191,495.00	Obligaciones Financieras(Prestamos)	197,750.00
Otras Ctas por cob a partes Relac (neto)		Ctas por pagar comerciales	553,601.31
Otras Ctas por Cob (neto)		Otras ctas por Pagar a partes relaciona	27,724.52
Existencias (neto)	1,069,774.25	Impuesto a la Rta y participac corriente	2,818.39
Activos Biologicos		Otras ctas por pagar	53,027.17
Activos no cte. mantenidos para la venta		Provisiones	
Intereses financiero	0.00		
Otros activos	120.00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,461,853.18</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>834,921.39</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	385,125.14	<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Invesiones Financieras		Obligaciones Financieras(Costos Financieros)	11,115.00
Inmuebles, maquinarias y equipo	56,906.82	Ctas por Pagar a Terceros	10,762.60
Intangibles		Pasivo por Imp a la Rta y partic Diferi	0.00
Ctas Por cob comerciales		Otras ctas por pagar	143,822.27
Otras ctas por cob a partes relaciona		Provisiones	0.00
		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>165,699.87</u>

Otros Suministros	
Existencias (neto)	
Activos biológicos	
Inversiones inmobiliarias	
Inmueble maquinaria y equipo (neto) (-)	-15,343.47
Activos por Imp a la Rta y Part diferido	
Otros Activos	264,331.23
Tributos y Contraprestaciones	79,230.56
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>385,125.14</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>1,846,978.32</u></u>

TOTAL PASIVO	1,000,621.26
PATRIMONIO	
Capital Social	407,213.42
Acciones de inversion	210100.00
Capital adicional	0.00
Reservas	0.00
Resultados no realizados	0.00
Excedente de revaluacion	0.00
Resultados Acumulados	181,454.89
Resultados del Ejercicio	47,588.75
TOTAL PATRIMONIO	<u>846,357.06</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1,846,978.32</u></u>

ANEXO 5: ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS SAC ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR FUNCION

Entre el 01/01/2017 Al 31/12/2017

(Expresado en nuevos soles)

	S/.
INGRESOS OPERACIONALES	994,467.19
Ventas Netas	3,996,488.42
Otros ingresos Operacionales	0.00
Costo de venta (-)	-3,002,021.23
Otros costos Operacionales	0.00
UTILIDAD BRUTA	994,467.19
RESULTADO DE OPERACIÓN (-)	-886,117.12
Gastos de Venta (-)	-346,723.87
Gastos Administrativos (-)	-540,183.25
Perdidas por Medicion de Activos	0.00
Otros Ingresos(+)	790.00
Otros Egresos	0.00
Ganancia por medicion de activo	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	108,350.07
Ingresos Financieros(+)	10,516.15
Gastos Financieros (-)	-76,486.02
GANANCIA ANTES PARTICIP Y DEDUC IMP R	42,380.20
Impuesto a la Renta (29.5%)	12,502.16
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA	29,878.04

GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS SAC
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR FUNCIÓN
Entre el 01/01/2016 Al 31/12/2016
(Expresado en nuevos soles)

	<i>S/.</i>
INGRESOS OPERACIONALES	560,146.41
Ventas Netas	2,677,724.68
Otros ingresos Operacionales	0.00
Costo de venta (-)	-2,117,578.27
Otros costos Operacionales	0.00
UTILIDAD BRUTA	560,146.41
RESULTADO DE OPERACIÓN (-)	-490,332.07
Gastos de Venta (-)	-203,587.55
Gastos Administrativos (-)	-286,847.96
Perdidas por Medicion de Activos	0.00
Otros Ingresos	103.44
Ganancia por medicion de activo	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	69,814.34
Ingresos Financieros	5,806.79
Gastos Financieros (-)	-28,032.38
GANANCIA ANTES PARTICIP Y DEDUC IMP R	47,588.75
Impuesto a la Renta (28%)	13,324.85
UTILIDAD ESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA	34,263.90

**ANEXO 6: ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION DE
GINSAC IMPORT SAC 2017 Y 2016**

GINSAC IMPORT S.A.C.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION
Entre el 01/01/2017 y el 31/12/2017
(Expresado en nuevos soles)

Ventas Netas	5,497,452.00
Otros ingresos Operacionales	
(Costo de venta)	5,080,041.04
Otros costos Operacionales	0
UTILIDAD BRUTA	417,410.96
Gastos de Venta	207,300.74
Gastos Administrativos	134,566.40
Perdidas por Medicion de Activos	0
Otros Ingresos	3,023.45
Ganancia por medicion de activo	0
UTILIDAD OPERATIVA	78,567.27
Ingresos Financieros	7,563.45
Gastos Financieros	13,142.50
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP E IMPUESTOS	72,988.22
Adiciones a la renta (multa por traslado de bienes)	7,085.00
RENTA NETA IMPONIBLE	80,073.22
Impuesto a la renta (29.5%)	23621.60
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO ALA RENTA	56,451.62

GINSAC IMPORT S.A.C.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION**Entre el 01/01/2016 y el 31/12/2016****(Expresado en nuevos soles)**

Ventas Netas	4,457,895.58
Otros ingresos Operacionales	
(Costo de venta)	3,994,101.00
Otros costos Operacionales	0
UTILIDAD BRUTA	463,794.58
Gastos de Venta	250,322.74
Gastos Administrativos	189,768.50
Perdidas por Medicion de Activos	0
Otros Ingresos	33534.00
Ganancia por medicion de activo	0
UTILIDAD OPERATIVA	57,237.34
Ingresos Financieros	8,706.23
Gastos Financieros	11,139.90
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP E IMPUESTOS	54,803.67
Adiciones a la renta (multa por traslado de bienes)	8,085.00
RENTA NETA IMPONIBLE	62,888.67
Impuesto a la renta (28%)	17608.83
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO ALA RENTA	45,279.84

ANEXO 7: RATIOS

Ratios de liquidez o solvencia financiera

1. SOLVENCIA FINANCIERA

$$\text{SOLVENCIA FINANCIERA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{S/}$$

2016

$$\text{SOLVENCIA FINANCIERA} = \frac{1,461,853.18}{834,921.39} = \mathbf{1.75}$$

2017

$$\text{SOLVENCIA FINANCIERA} = \frac{2,075,194.05}{2,550,538.03} = \mathbf{0.81}$$

2. PRUEBA ÁCIDA

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS - SERVICIOS CONTRATADOR POR ANTICIPADO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{S/}$$

2016

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{392,078.93}{834,921.39} = \mathbf{0.47}$$

2017

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{445,952.67}{2,550,538.03} = \mathbf{0.17}$$

3. PRUEBA SUPER ÁCIDA

$$\text{PRUEBA SUPER ÁCIDA} = \frac{\text{EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{S/}$$

2016

$$\text{PRUEBA SUPER ÁCIDA} = \frac{200,463.93}{834,921.39} = \mathbf{0.24}$$

2017

$$\text{PRUEBA SUPER ÁCIDA} = \frac{50,676.25}{2,550,538.03} = \mathbf{0.02}$$

4. PRUEBA CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE = **S/**

2016

CAPITAL DE TRABAJO = 1,461,853.18 - 834,921.39 = **626931.79**

2017

CAPITAL DE TRABAJO = 2,075,194.05 - 2,550,538.03 = **-475343.98**

Ratios de endeudamiento

1. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO = $\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$ = %

2016

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO = $\frac{834,921.39}{846,357.06}$ = **99%**

2017

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO = $\frac{2,550,538.03}{597,341.20}$ = **427%**

2. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO = $\frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$ = %

2016

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO = $\frac{165,699.87}{846,357.06}$ = **20%**

2017

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO = $\frac{529,576.28}{597,341.20}$ = **89%**

3. ENDEUDAMIENTO TOTAL

ENDEUDAMIENTO TOTAL	=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	=	%
2016				
ENDEUDAMIENTO TOTAL	=	$\frac{1,000,621.26}{846,357.06}$	=	118%
2017				
ENDEUDAMIENTO TOTAL	=	$\frac{3,080,114.31}{597,341.20}$	=	516%

4. RESPALDO DE ENDEUDAMIENTO

ERESPALDO DE ENDEUDAMIENTO	=	$\frac{\text{IME}}{\text{PATRIMONIO}}$	=	%
2016				
ERESPALDO DE ENDEUDAMIENTO	=	$\frac{15,343.47}{846,357.06}$	=	2%
2017				
ERESPALDO DE ENDEUDAMIENTO	=	$\frac{49,648.32}{597,341.20}$	=	8%

Ratios de gestión

1. ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	=	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS}/2}$	=	VECES
2016				
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	=	$\frac{2,117,578.27}{534,887.13}$	=	3.96
2017				
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	=	$\frac{3,002,021.23}{814,620.69}$	=	3.69

2. PERIODO PROMEDIO DE EXISTENCIAS

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE EXISTENCIAS} = \frac{\text{AÑO FINANCIERO}}{\text{ROTACIÓN DE EXISTENCIAS}} = \text{DÍAS}$$

2016

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE EXISTENCIAS} = \frac{360.00}{3.96} = 90.91$$

2017

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE EXISTENCIAS} = \frac{360.00}{3.69} = 97.56$$

3. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR - TERCEROS

$$\text{ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR TERCEROS} = \frac{\text{VENTAS AL CRÉDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR/2}} = \text{VECES}$$

2016

$$\text{ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR TERCEROS} = \frac{2,677,724.68}{95,747.50} = 27.97$$

2017

$$\text{ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR TERCEROS} = \frac{3,996,488.42}{110,833.50} = 36.06$$

4. PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{AÑO FINANCIERO}}{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}} = \text{DÍAS}$$

2016

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{360.00}{27.97} = 12.87$$

2017

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{360.00}{36.06} = 9.98$$

5. PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN

PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN	=	N° DÍAS EXISTENCIAS	-	N° DÍAS CTAS POR COBRAR	=	DÍAS
2016						
PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN	=	90.91	-	12.87	=	103.78
2017						
PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN	=	97.56	-	9.98	=	107.54

6. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	=	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}/2}$	=	VECES
2016				
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	=	$\frac{2,117,578.27}{276,800.66}$	=	7.65
2017				
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	=	$\frac{3,002,021.23}{255,270.07}$	=	11.76

7. PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	=	$\frac{\text{AÑO FINANCIERO}}{\text{ROTACIÓN CTAS POR PAGAR}}$	=	DÍAS
2016				
PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	=	$\frac{360.00}{7.65}$	=	47.06
2017				
PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	=	$\frac{360.00}{11.76}$	=	30.61

3. ROTACIÓN DE ACTIVOS

	=	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	=	VECES
2016				
ROTACIÓN DE ACTIVOS	=	$\frac{2,677,724.68}{1,846,978.32}$	=	1.45
2017				
ROTACIÓN DE ACTIVOS	=	$\frac{3,996,488.42}{3,677,455.51}$	=	1.09

Ratios de rentabilidad

1. RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}}$	*	100
2016				
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	=	$\frac{34,263.90}{846,357.06}$	=	4.05%
2017				
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	=	$\frac{29,878.04}{597,341.20}$	=	5%

2. RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN

	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	*	100
2016				
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	=	$\frac{34,263.90}{1,846,978.32}$	=	2%
2017				
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	=	$\frac{29,878.04}{3,677,455.51}$	=	1%

3. RENTABILIDAD NETA

RENTABILIDAD NETA	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	*100	*%
2016				
RENTABILIDAD NETA	=	$\frac{34,263.90}{2,677,724.68}$	=	1.28
				0.013
				%
2017				0.0075
				%
RENTABILIDAD NETA	=	$\frac{29,878.04}{3,996,488.42}$	=	0.75

4. RENTABILIDAD OPERATIVA

UTILIDAD VENTAS	=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS}}$	=	%
2016				
UTILIDAD VENTAS	=	$\frac{69,814.34}{2,677,724.68}$	=	3%
2017				
UTILIDAD VENTAS	=	$\frac{108,350.07}{3,996,488.42}$	=	3%

5. RENTABILIDAD BRUTA

MARGEN NETO	=	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$	=	%
2016				
MARGEN NETO	=	$\frac{560,146.41}{2,677,724.68}$	=	21%
2017				
MARGEN NETO	=	$\frac{994,467.19}{3,996,488.42}$	=	25%

RESULTADOS ESPERADOS DE PROPUESTA PLANTEADA.

REDISEÑAR EL MANEJO DE INVENTARIOS

UTILIDAD ESPERADA	EXISTENCIAS/UTILIDAD		
	559,467.13	5,208.55	1%

ELABORAR UN EXPEDIENTE DE PAGOS POR PROVEEDOR Y POR CADA FACTURA

UTILIDAD ESPERADA	CTAS X PAGAR/UTILIDAD		
	43,061.18	5,208.55	0.08%

REDUCIR LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS (PRESTAMOS) FUTUROS, CONSIDERANDO OTROS MEDIOS FINANCIEROS COMO EL LEASING.

UTILIDAD ESPERADA	PRESTAMO A CORTO		
	PLAZO/UTILIDAD		
	1,301,817.96	5,208.55	2.5%

DEFINIR LA SEPARACIÓN DE FUNCIONES DE AUTORIZACIÓN, EJECUCIÓN, CUSTODIA Y REGISTRO DEL EFECTIVO EN SU CUENTA RESPECTIVA.

UTILIDAD ESPERADA	EFECTIVO/UTILIDAD		
	148,797.68 /	5,208.55	0.29%

"Año del Dialogo y la Reconciliación Nacional"

Chiclayo, 23 de Abril 2018

CARTA N° 01-2018

Señor:

José Linder Alvarado Vargas

Gerente General de Grupo Agrotec Maquinarias SAC.

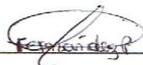
Presente:

De mi especial consideración:

Mediante la presente le hago llegar mi cordial saludo y a la vez manifiesto ser estudiante de la Escuela profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipan, asimismo hacer de su conocimiento que estoy desarrollando mi tesis denominada: *Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones para incrementar Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016-2017*

Por tal motivo solicito su apoyo brindándome las facilidades para realizar entrevistas al personal encargado del área contable, así como la información que se requiera para la culminación de la presente investigación, sin otro particular me despido de usted reiterando las muestras de mi especial consideración y estima personal.

Atentamente,



Kelly Elvira Fernández Pérez

DNI: 75842624

GRUPO AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C.



José Linder Alvarado Vargas
GERENTE GENERAL