

**UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZÓNICA DE MADRE
DE DIOS**

**FACULTAD DE ECOTURISMO
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**



**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA AGREGADOS
MALDONADO SAC DISTRITO TAMBOPATA
2015-2017**

TESIS PRESENTADO POR:

Bachiller: SUPO PANCCA, Marleni

Bachiller: CUTIPA PERCCA, Henry

**Para optar el Título Profesional de
Contador Público**

**ASESOR: MAG.ROQUE GUIZADA,
Cesar Elías**

PUERTO MALDONADO – PERÚ, 2019

**UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZONICA DE MADRE
DE DIOS**

**FACULTAD DE ECOTURISMO
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**



**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA AGREGADOS
MALDONADO SAC DISTRITO TAMBOPATA
2015-2017**

TESIS PRESENTADO POR:

Bachiller: SUPO PANCCA, Marleni

Bachiller: CUTIPA PERCCA, Henry

**Para optar el Título Profesional de
Contador Público**

ASESOR: MAG.ROQUE GUIZADA,
Cesar Elías

PUERTO MALDONADO – PERÚ, 2019

DEDICATORIA

A mis queridos progenitores: Rosa Pancca Supo y Juan Supo Charca; asimismo a Lucia y Honorio, por su amor, sacrificio, esfuerzo y aliento incondicional que me brindaron todos estos años que han trascendido con la ilusión de verme alcanzar mis sueños.

MARLENI S.

A mi Madre: Marta Paulina Percca Quispe; por su amor, sacrificio, esfuerzo y aliento incondicional que me brindo todo estos años, asimismo a mi Padre pablo Marcial Cutipa Quenaya que descansa en paz, Porque **“Recordar es el mejor modo de olvidar”**, agradecer que han trascendido con la ilusión de verme alcanzar mis sueños.

HENRY, A.

AGRADECIMIENTO

Al divino creador por permitirnos ver la luz del día y por la bendición que nos dio para seguir nuestra carrera profesional y poder culminarla.

Agradecer profundamente a los socios y contador de la empresa Agregados Maldonado SAC, por brindarnos el acceso a la documentación financiera necesaria para ser realidad el presente esfuerzo de investigación.

Agradecemos a nuestros padres, familiares, amigos y a todos los seres que de alguna forma u otra han contribuido para alcanzar nuestros sueños.

PRESENTACION

SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE ECOTURISMO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZONICA DE MADRE DE DIOS.

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO

Según el Reglamento General de Grados y Títulos de la Facultad de Ecoturismo, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Amazónica de Madre de Dios, someto a vuestra consideración la presente tesis: "ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC DISTRITO TAMBOPATA 2015-2017", con la finalidad de optar el Título Profesional de Contador Público.

Cabe indicar, que se ha realizado el presente Trabajo de Investigación, con la finalidad de dar a conocer las alternativas de mejora en cuanto a los problemas detectados a la empresa. Aprovechamos la oportunidad para mostrar nuestro reconocimiento y agradecimiento, a cada uno de ustedes Señores miembros del jurado evaluador y a nuestros docentes, que con su sabiduría y experiencia han contribuido en la ejecución del presente trabajo de investigación. Nos permitimos a la consideración de ustedes a la calificación correspondiente, al presente trabajo y así poder cumplir nuestros anhelos profesionales.

RESUMEN

Mediante el análisis de estados financieros y cuestionario estructurado, se encuestó a dos socios y al contador de la empresa Agregados Maldonado SAC, con el propósito de conocer sus conocimientos y aplicaciones de los estados financieros y la toma de decisión adoptada, así como identificar, describir la toma de decisión que se ha estado aplicando en el ente investigado.

Analizados los estados financieros y la toma de decisiones adoptadas, se encontró que los encuestados manifiestan en un 100%, que los estados financieros inciden en la toma de decisión estratégica a largo plazo, es decir este tipo de decisiones define el futuro de la empresa; de igual forma los encuestados manifiestan en un 100%, que los estados financieros inciden en la toma de decisión táctica a mediano plazo; así también en la cual los encuestados manifiestan en un 66.67%, que al examinar los estados financieros se utilizan para tomar decisiones operativas, los mismos que dan soluciones a las incertidumbres actuales; este tipo de decisiones centran su atención en el corto plazo, que infieren en el trajines específicas, con persecución muy claro y su efecto es inmediato. Cabe mencionar que el cuestionario ha sido corroborado con los ratios financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad.

En la empresa Agregados Maldonado SAC, se realizan los análisis de los Estados Financieros, de ello tienen conocimiento los directivos de la empresa quienes realizan tomas de decisiones estratégicas, tácticas y operativas, según sus experiencias como se comporta la empresa en el mercado; no existiendo en libro de actas de los acuerdos por este tipo de decisiones.

Palabras claves: Análisis, financiero, decisiones, estratégicas, tácticas, operativas, objetivos, metas.

Atentamente los ejecutores.

ABSTRACT

Through the analysis of financial statements and structured questionnaire, three partners of the company Agregados Maldonado SAC were found, with the purpose of knowing their knowledge and applications of the financial statements and decision making, as well as identifying, describing decision making that has been running in the research company.

With the analysis of the financial statements and making decisions, it was found that the respondents state 100%, that the financial statements affect the long-term strategic decision making, that is, this type of decision defines the future of the company; in the same way the respondents state in 100%, that the financial statements affect the tactical decision making in the medium term; thus also in which the respondents state in 66.67%, that the analyzes of the financial statements are used to make operational decisions, that give solutions to the present problems; These kinds of decisions focus on the short term, affect specific activities, with a very clear scope and their effect is immediate. It is worth mentioning that the questionnaire has been corroborated with the financial ratios of liquidity, solvency and profitability.

In the company Agregados Maldonado SAC, the analyzes of the Financial Statements are carried out, the managers of the company who make strategic, tactical and operational decisions are made aware of this, according to their experiences as the company behaves in the market; not existing in the book of minutes of the agreements for this type of decisions.

Keywords: Analysis, financial, decisions, strategic, tactical, operational, objectives, goals.

Sincerely the executors.

INTRODUCCION

Los estados financieros en una empresa, es una herramienta de trabajo para los directivos y/o gerentes financieros, además para otros usuarios de la información financiera, a través de ello se pueden extraer ratios financieros, combinaciones cuantitativas de los diferentes rubros que intervienen en el proceso administrativo financiero del ente, los que han sido anotados en la contabilidad de la empresa, en la condición de Empresa en Marcha. Su aplicación racional, conlleva a la conversión, elección, precaución, análisis, apreciación, decisión; todas activas en la administración y gestión del ente, con la finalidad de realizar Planeación Financiera.

El ente Agregados Maldonado SAC, inicio sus actividades empresariales en el año 2013, básicamente a la actividad de venta de materiales de construcción, artículos de ferretería, equipos de fontanería y calefacción, transporte de carga terrestre y alquiler y arrendamiento de vehículos, actividades realizadas en el departamento de Puerto Maldonado y otros departamentos.

Toma de decisión, es parte inherente de la generación de soluciones diversas a los problemas empresariales, que afrontan día a día en el mercado competitivo en cada sector. Es la determinación, que conlleva a elegir el mejor sendero entre varias opciones o alternativas, respuestas dadas a problemas específicos, solución implementada a un hecho adverso a la dirección, acción de solucionar a una indecisión. Decidir abarca un sinnúmero de aspectos, en la que se incluyen soluciones de procedimiento, preparación de planes futuros, desarrollo de programas, elaboración de políticas y definición de objetivos, entre otras; entonces la toma de decisión en la administración y gestión empresarial, es un programa de secuencias, que expresan soluciones a los problemas suscitados en la actividad cotidiana del ente.

En prelación, se ha considerado los problemas detectados en la investigación del ente, los mismos que nos llevara a conocer la postura real, en la que se desarrolla el ente Agregados Maldonado SAC, en lo concerniente a sus Estados financieros y la toma de decisión; finalmente se plantean los problemas de la investigación, los objetivos, la justificación, las limitaciones, hipótesis, marco teórico, metodología de la investigación, resultados, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

Contenido

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	14
1.1 Descripción del problema.....	15
1.2 Formulación del Problema	16
1.2.1 Problema General.....	16
1.2.2 Problemas Específicos	16
1.3 Objetivos: Generales y Específicos	16
1.3.1 Objetivo General.....	16
1.3.2 Objetivos Específicos Problema General.....	17
1.4 Variables	17
1.4.1 Variable Independiente	17
1.4.2 Variable Dependiente.....	18
1.5 Operacionalización de variables	18
1.6 Formulación de Hipótesis.....	19
1.6.1 Hipótesis General.....	19
1.6.2 Hipótesis Específicas	19
1.7 Justificación e Importancia.....	20
1.8 Consideraciones Éticas	20
CAPITULO II: MARCO TEORICO	21
2.1 Antecedentes de estudio realizados.....	21
2.1.1 Antecedentes Nacionales	21
2.2 Marco Teórico	25
2.2.1 Los Estados Financieros.....	25
2.2.2 Métodos Análisis Financiero	44
2.2.3 La Toma de Decisiones.....	50
2.3 Definición de Términos	54
CAPITULO III: METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION	57
3.1 Tipo de estudio.....	57
3.2 Diseño del estudio	57
3.3 Población y muestra.....	58
3.3.1 Población.....	58
3.3.2 Muestra	58
3.4 Métodos y técnicas.....	58
3.4.1 Técnicas	58
3.4.2 Instrumentos.....	59
3.5 Tratamiento de los datos.....	59

3.5.1 Procesamiento	60
CAPITULO IV: ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS.....	61
4.1 Entorno financiero de la empresa	61
4.1.1 Estado de Situación Financiera	61
4.1.2 Estado de Resultados	62
4.1.3 Estado de Flujos de Efectivo.....	64
4.1.4 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	65
4.2 Análisis vertical	65
4.2.1. Estado de Situación Financiera	65
4.2.2. Estado de Resultados Integrales.....	67
4.3 Análisis Horizontal	69
4.3.1. Estado de Situación Financiera	69
4.3.2. Estado de Resultados Integrales.....	71
4.4 Ratios de Liquidez	72
4.4.1 Ratio Razón Corriente.....	72
4.4.2 Ratio Prueba Acida	72
4.4.3 Ratio Capital de Trabajo	73
4.5 Ratios de Solvencia.....	74
4.5.1 Ratio de Endeudamiento	74
4.5.2 Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo	75
4.6 Ratios de Rentabilidad.....	76
4.6.1 Ratio Margen de Utilidad Bruta.....	76
4.6.2 Ratio Rentabilidad Neta Sobre las Ventas	76
4.6.3 Ratio Rentabilidad de los Activos.....	77
4.6.4 Ratio Rentabilidad Patrimonial	78
4.7 Efecto de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones en la Empresa Agregados Maldonado SAC	79
4.8 Análisis de la Toma de Decisiones.....	81
4.9 Contrastación de las Hipótesis	91
4.9.1 Contrastación de la primera hipótesis	91
4.9.2 contrastación de la segunda hipótesis	93
4.9.3 Contrastación de la tercera hipótesis.....	94
4.9.4 Contrastación de la hipótesis general.....	95
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	96
5.1 CONCLUSIONES:.....	97
5.2 RECOMENDACIONES:	98
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	101

ANEXO	103
-------------	-----

Índice de gráficos

Grafico 01: ¿Se preparan estados financieros semestrales y anuales para tomar decisiones en la empresa?	69
---	----

Grafico 02: ¿Es importante los estados financieros para la toma de decisiones empresariales?	71
Grafico 03: ¿Es importante el análisis y la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?	72
Grafico 04: ¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones estratégicas a largo plazo?	73
Grafico 05: ¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones tácticas a mediano plazo?	74
Grafico 06: ¿Cree usted, que los análisis de los estados financieros se utilicen para tomar decisiones, que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?	76
Grafico 07: ¿Realizan análisis de los estados financieros a través de ratios financieros?	77
Grafico 08: ¿Usted cree, que la toma de decisiones a mediano y a largo plazo ha incidido en los estados financieros, para el crecimiento de la empresa?	78

Índice de Tablas

Tabla 01: Estado de Situación Financiera	50
Tabla 02: Estado de Resultados Integrales	51

Tabla 03: Estado de Flujos de Efectivo	52
Tabla 04: Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	53
Tabla 05: Estado de Situación Financiera, análisis vertical	53
Tabla 06: Estado de Resultados Integrales, análisis vertical	55
Tabla 07: Estado de Situación Financiera, análisis horizontal	57
Tabla 08: Estado de Resultados Integrales, análisis horizontal	59
Tabla 09: Ratio razón corriente	60
Tabla 10: Ratio de prueba acida	60
Tabla 11: Ratio capital de trabajo	61
Tabla 12: Ratio de endeudamiento	62
Tabla 13: Ratio de endeudamiento a corto plazo	63
Tabla 14: Margen de utilidad bruta	64
Tabla 15: Rentabilidad neta sobre las ventas	64
Tabla 16: Rentabilidad de los Activos	65
Tabla 17: Rentabilidad Patrimonial	66
Tabla 18: Resumen de ratios financieros	67
Tabla 19: ¿Se preparan estados financieros semestrales y anuales para tomar decisiones en la empresa?	69
Tabla 20: ¿Es importante los estados financieros para la toma de decisiones empresariales?	70
Tabla 21: ¿Es importante el análisis y la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?	71
Tabla 22: ¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones estratégicas a largo plazo?	72
Tabla 23: ¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones tácticas a mediano plazo?	74
Tabla 24: ¿Cree usted, que los análisis de los estados financieros se utilicen para tomar decisiones, que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?	75
Tabla 25: ¿Realizan análisis de los estados financieros a través de ratios financieros?	76
Tabla 26: ¿Usted cree, que la toma de decisiones a mediano y a largo plazo ha incidido en los estados financieros, para el crecimiento de la empresa?	77

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del problema

En el ambiente global en el cual están sumergidas las empresas, comienza a exigir no solo cantidad, sino calidad y perfección en todos los sectores. Las empresas tienen la labor no solo de mantenerse en el mercado, sino de crecer cada día a día; De manera que los Estados Financieros, permitirá tomar decisiones asertivas en cuanto al proceso administrativo que incluye la planeación, organización, dirección y control empresarial; lo que repercutirá en obtención de mayores beneficios económicos que beneficiaran a los capitalistas, gobierno, y otros entes interesados en la gestión de la empresa.

En la actualidad es muy importante revisar, observar y estudiar los estados financieros de las empresas, para que estas puedan crecer de manera óptima, tomando decisiones adecuadas y certeras; evitando problemas en la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa, teniendo todas las empresas la misma finalidad los que realizan la misma actividad económica, generando ganancias. Estas exigencias, no es ajeno que se ha convertido en un factor esencial, en el que las empresas enfocan sus esfuerzos para garantizar un excelente servicio a los clientes y que al mismo tiempo sea rentable y productiva.

La importancia de analizar los estados financieros y la toma de decisiones de los estados financieros de la Empresa Agregados Maldonado SAC, surge del interés de la propia empresa y la gerencia, en la actualidad no le dan la importancia que el tema amerita y el rumbo que la empresa pueda optar; existiendo constantes ocasiones para tomar decisiones, de gran envergadura y trascendental para la empresa, y que en el trayecto estas dejan de tomar la debida importancia, ya que la alta dirección no está conectada con los objetivos y metas de la empresa, ni preparada para afrontar nuevos retos, aplazando de esta manera los objetivos y metas propuestas en cada ejercicio.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

¿El análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la Empresa Agregados Maldonado SAC, Distrito de Tambopata, en el periodo 2015-2017?

1.2.2 Problemas Específicos

¿De qué manera el análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones Estratégicas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017?

¿De qué manera el análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones Tácticas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017?

¿De qué manera el análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones Operativas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017?

1.3 Objetivos: Generales y Específicos

1.3.1 Objetivo General

Determinar la importancia del análisis los Estados Financieros y la Toma de Decisiones en la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017

1.3.2 Objetivos Específicos Problema General

Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de Decisiones Estratégicas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.

Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de Decisiones Tácticas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.

Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de Decisiones Operativas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.

1.4 Variables

1.4.1 Variable Independiente

Los Estados Financiero: Es la representación registrado de los trabajos realizados en tiempos determinados , proporcionando así información necesaria para los usuarios interesados de su desempeño operativo o cambios realizados de la empresa , así estas puedan demostrarse en los siguientes razones financieras e indicadores.

Indicadores:

- Ratios de Liquidez
- Ratios de Solvencia
- Ratios de Rentabilidad

1.4.2 Variable Dependiente

Toma de Decisiones: Es solucionar diversas situaciones que uno pueda tener o pasar en contextos diferentes, esta a la vez pueden elegir la mejor opción para su mejora y fortaleza así en la vida personal de uno ya sea sentimental, familiar, laboral, organizacional o empresarialmente, etc.

En las Decisiones de una empresa deben de elegir una opción correcta, estas exigencias son fundamentales para la gerencia, estas medidas intervendrán en el trabajo de la entidad, formando así consecuencias positivas o negativas de acuerdo a su opción determinada.

Indicadores:

- Decisiones Estratégicas
- Decisiones Tácticas
- Decisiones Operativas

1.5 Operacionalización de variables

Variable	Dimensiones	Indicadores
Independiente Los Estados Financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Estado de Situación Financiera. • Estado del Resultado Integral. • Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. • Estado de Flujos de Efectivo. • Notas a los Estados Financieros. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ratios de Liquidez • Ratios de Solvencia • Ratios de Rentabilidad
Dependiente Toma de Decisiones	<ul style="list-style-type: none"> • Decisiones Estratégicas • Decisiones Tácticas • Decisiones Operativas 	Metas y objetivos Largo, mediano y corto plazo

1.6 Formulación de Hipótesis

1.6.1 Hipótesis General

Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017

1.6.2 Hipótesis Específicas

- a) Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Estratégicas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.

- b) Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Tácticas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.
- c) Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Operativas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.

1.7 Justificación e Importancia

El presente estudio permitirá demostrar que la Empresa Agregados Maldonado SAC., no ha logrado posesionarse como la mejor en su rubro, teniendo las herramientas como el examen de los periodos financieros y medidas elegidas eficientemente para obtener los objetivos deseados.

La empresa Agregados Maldonado SAC., obtendrá mayores beneficios porque al conocer que herramientas utilizar para determinar decisiones efectivas, maximizando beneficios, de esta forma la entidad conozca la importancia de operatividad y rentabilidad.

1.8 Consideraciones Éticas

Los datos de la información seleccionada y obtenida para el presente trabajo de investigación son veraces, respetándose los derechos del autor, asimismo se reserva la identidad de las personas que colaboraron en la ejecución del actual labor de investigación.

CAPITULO II: MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes de estudio realizados

Como antecedentes del presente proyecto de investigación se ha tomado algunos trabajos que están ligados directa e indirectamente al tema siendo los siguientes.

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Vega, B. (2017). “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa Electro Sur Este S.A.A, en la Toma de Decisiones, período 2014 - 2015” (Tesis de Licenciatura) Moquegua Perú. Universidad José Carlos Mariátegui. *Quien concluye:*

General

Haciendo un análisis ejecutivo de sus EE.FF. con el uso de análisis horizontal y vertical podemos concluir que la empresa ha manejado bien ciertas políticas, sin embargo tuvo deficiencias en ciertos puntos para ello se le hace un análisis en base a sus ratios financieros concluyendo que La empresa, en cuanto a su situación financiera presenta la siguiente liquidez general en el ejercicio 2014 y 2015 son 1.96 y 1.47; liquidez acida, en el ejercicio 2014 y 2015 son 1.79 y 1.30; Liquidez severa, en el ejercicio 2014 y 2015 son 2.33 y 1.30; Esto quiere decir que la entidad está con fortaleza de poder pagar deberes con los bancos ,proveedores trabajadores y el estado , porque cuenta por cada S/. 1 sol de deuda y/u obligación, esta posee otra superior a este, en ambos ejercicios económicos.

En cuanto a su rentabilidad sobre inversión, se tiene que, en el ejercicio 2014 obtuvo un 2.57% de rentabilidad, mientras que para el 2015 incremento al 4.23%, ello significa, que la empresa tiene mejora importante en el uso adecuado de sus activos y consecuentemente incrementar utilidad. Asimismo, en cuanto a Rentabilidad Sobre capitales propios, ejercicio 2014 obtuvo un

2.94%, y en el año 2015 5.01%, Ello significa, que las políticas de inversión y reinversión de los capitales, son óptimas. Y finalmente, en cuanto a margen comercial, para ambos ejercicios presenta un promedio de 30.82%

En cuanto a su incidencia, se tiene que, con un nivel de error del 0.004, se afirma que, el estudio y determinación de EE.FF. como herramienta importante, incide en la elección de medidas en la Empresa.

Específico

El estado financiero representan de la siguiente manera: liquidez general, para ambos ejercicios es de 1.96 y 1.47; en cuanto a liquidez acida, es de 1.79 y 1.30; y finalmente, en su Liquidez severa, son de 2.33 y 1.30; Estos resultados quiere decir que la entidad está con la fortaleza de confrontar deberes con terceros, porque cuenta por cada S/. 1 sol de deuda y/o obligación, esta posee otra superior a este, en ambos ejercicios económicos.

En cuanto a su incidencia, también podemos apreciar que con un nivel de error 0.025 se afirma que, el análisis financiero y económico como elemento de información organizacional, incide en la toma de decisiones de la entidad.

Carlos, B.; Gabriel, S.; Rodríguez, J. (2016). "Influencia de los Ratios Financieros en la Toma de Decisiones de la Empresa Architech Constructores S.A.C., ubicada en san Borja, año 2015". (Tesis de Licenciatura) Lima Perú. Universidad Peruana de las Américas. Quienes concluyeron la siguiente manera:

La utilización de los indicadores de gestión intervienen con gran medida en la elección operativas tomadas de la entidad Architech

Constructores S.A.C. estas enlazan una igualación respecto a sus ventas y activos obligatorios de esa manera aguantar el nivel de sus ventas, especulando que consta un adecuado importe de certificado en sus siguientes conocimientos y formulan la urgencia de las cuentas por recaudar o las existencias se conviertan en dinero.

Los índices de rentabilidad a la situación Financieros de la entidad Architech Constructores S.A.C., ultimamos que la utilización de los índices son muy importantes, para realizar una conveniente medida financiera, estas poseen por objetivo considerar el efecto neto emanado en ciertas medidas y manejos de la gerencia de los respectivos dineros de la entidad, enuncian el provecho de la entidad en correspondencia con sus comercios, activos o capital, de lo cual es necesario estar al tanto estas cifras, ya que la entidad necesita causar provecho para poder vivir.

Kong, T. (2017). “Relación del Análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de la Empresa Gitano S.R.L. Periodos 2014 y 2015” (Tesis de Licenciatura) Trujillo Perú. Universidad Privada del Norte. *Quien concluye con que:*

Se determinó que, la entidad en su tratado no realiza medidas en su base de observación de sus situaciones financieras, no ha evaluado en ningún periodo la dirección solo realizo una observación de su situación Financiera para comprobar su situación económica real y así disponer eficientemente cada medidas empañada. Por no tener más atención en ciertos aspectos como en el área contable así mismo no han efectuado los exámenes de la situación financieras para exhibir la situación económica de la entidad.

Las medidas determinadas de los beneficiarios y la dirección de la entidad así mismo del tratado se toman de forma ciertas y muy

favorables, para resolver algún inconveniente a corto plazo, siendo calculado los efectos que se suscitaran para la entidad, esas mismas decisiones a un largo plazo puesto, que el análisis de sus Estados Financieros no tiene dominio alguna para la toma de decisiones, pues no es apreciado como instrumento para su ampliación y fortaleza de la entidad.

No existe la aplicación del estudio de los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes Gitano S.R.L., esto implica que los dueños de la empresa, tengan una idea desviada de los resultados, que obtienen del negocio según la forma que desarrollan sus métodos, en base a sus propias decisiones y esto produce que no alcancen la rentabilidad deseada, puesto que cuenta con una descomunal liquidez y con activos ociosos que no favorecen al rendimiento de la empresa.

Ribbeck, C. (2014). “Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013”. Tesis para obtener el título profesional de contador público. Lima, Perú. Universidad de San Martín de Porres. Concluyo con lo siguiente:

Los efectos de la averiguación, se afirman que el 50% de la entidad industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no efectúan un diagnóstico financiero puesto que no cuentan con averiguación contable renovada, y estas en efecto no ejecutan una proyección financieras que les acceda tomar una conveniente medida de financiamiento.

En totalidad la entidad de la industria Metalmeccánica creen que el Diagnóstico Económico deben ser manejada como un instrumento de trayectoria y control para la tomar medidas favorables,

lamentablemente en esta entidad no manejan el señalado diagnóstico produciendo que las medidas tomadas no sean las más correctas.

Una gran parte de empresas de la industria metalmecánica no utilizan el Valor Económico Agregado - EVA como una herramienta clave en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr analizar el flujo de caja, la rentabilidad sobre la inversión y fondos propios, por lo tanto no realizan una adecuada decisión de inversión.

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

2.2 Marco Teórico

Determinado el plan del problema e indiscutible de los objetivos que urgen las soluciones de la actual investigación, es obligatorio formar los aspectos supuestos que respaldan la tesis en argumento. Reflexionando lo mostrado, en esta sección se revelan las iniciales teóricas.

2.2.1 Los Estados Financieros

Constituyen el provecho y esfuerzo financiero de la empresa tiene el objetivo de proporcionar información necesaria del

desempeño operativo y aquellos cambios realizados de la empresa esta a la vez sirva de buena información para la amplia tonalidad de interesados a la etapa de tomar decisiones económicas, de esta manera, descubrir los efectos de la acción usada a cabo por la dirección, o rendir avance del trabajo del mandato de aquellos recursos financiados. asimismo son instrumentos y medios que manejan las entidades, para mostrar su posición Financiera en un periodo explícito, y demostrar las incomparables movimientos que cumple una empresa para lograr atraer flujo de efectivo (entradas y salidas).

- Estado de Situación Financiera.
- Estado del Resultado Integral.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujos de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros

a) El Estado de Situación Financiera:

Es un trabajo documentario terminado presentado como información financiera, o estado que visualiza la situación financiera de una empresa en un tiempo determinado, mostrando así la organización de los recursos financieros que opera en la empresa, lo cual se determinan o representan en activos, pasivos y patrimonio.

“Una de las partes, llamada Activo (colocada por acuerdo al lado izquierdo), nos indica los recursos que se han confiado a la empresa. Nos indica su naturaleza y estructura con base al grado de rapidez con que puedan convertirse en efectivo”

De tal manera, generalmente encontramos encabezado el grupo, a los que mencionamos activos corrientes - circulantes,

demostrando así la misma peculiaridad, de poder transformarse con la respectiva celeridad en efectivo. Son recursos que circulan, su primordial misión es suministrarle sustento al trabajo que manejan en sus ventas de la empresa.

En relación a los valores hallamos los efectivos o cuasi-efectivo, así también los documentos y cuentas por cobrar en el corto plazo, las existencias y otros activos corrientes.

Usualmente en la segunda línea de los activos, encontramos aquel mencionado como activo no corriente, entre los mismos, el activo fijo, de forma más permanente representan los recursos comprometidos, tales como edificios, terrenos, equipos y maquinaria.

Localizamos como costumbre a los activos no corrientes, denominados activos diferidos, que simbolizan desembolsos realizados por la entidad, por la adquisición de bienes y servicios que estas a la fecha del arqueo no ha recibido aquellos que se incorporan, por lo tanto, recursos que están a su apoyo de la entidad.

En la parte de la derecha del balance, localizamos los Pasivos y el Patrimonio. En esta sección, mostramos aquellas participaciones que han confiado a la entidad, los recursos anotados en el lado del Activo. Recursos invertidos por terceras personas y entidades, ajenos a la entidad, concentramos en el Pasivo, y las inversiones apostados por los capitalistas de la entidad lo denominamos Patrimonio.

El Pasivo, de manera similar se realiza como el Activo, lo encasillamos acorde a la categoría de rapidez, que estas deben ser devueltas en liquidez a los postores participantes a la entidad.

Hallamos en el Pasivo Corriente - Circulante, compromisos que corresponden ser cumplidas, con sus pagos por pacto de doce (12) meses o menos, tales como créditos bancarios que estas deban pagarse a la fecha correspondiente; impuestos por pagar, proveedores y otros pasivos provenientes de hechos pasados.

En el rubro Pasivo No Corriente, se encuentran los pasivos de mediano y largo plazo, que se realizaran posteriormente por acuerdo entre las partes mayor a 12 meses.

La sección de Patrimonio, muestra la porción de las inversiones que han sido apostados por los capitalistas o dueños de la entidad, ya sea esta con el aporte inicial, otras participaciones o bien dejando como fondo a la entidad parte de las utilidades generadas y que estas no hayan sido todavía distribuidas a los capitalistas o propietarios. Las primeras se denominan capital social, en cuanto las segundas se les consideran reservas o utilidades retenidas.

Es indiscutible mencionar que el pasivo y el patrimonio, pues estas revelan aquellos postores quienes confiaron el dinero que se muestran en el lado del Activo, pues en ella la sumatoria de ambos son iguales a la sumatoria de los Activos. Es por eso que uno y los otros son de igual cantidad encentrándose en el cálculo de (equilibrio).

Activos:

Son recursos monetarios de bienes muebles e inmuebles de la entidad, encasillados en activos circulantes. Los iniciales son dineros, derechos, o inversiones de periodo a corto plazo y los segundos son bienes, derechos o inversiones de largo plazo. Por ejemplo, con relación a la cartera de prestaciones, son principales

inversiones que se debe recobrar en el plazo de un año, estas se encasillan en periodo a corto plazo y la diferencia a largo plazo.

Pasivos:

Deudas y obligaciones de la Empresa, derechos de los mercedores sobre los recursos de la entidad. Encasillados como circulantes, pues estos deberes deben cumplirse en pagar por completo en el periodo de inferior de 1 año, y los pasivos fijos son aquellos pagos y compromisos devueltos en dinero cumpliendo un plazo superior de 1 año.

Capital o patrimonio:

Compuesto por esfuerzos de los socios o dueños de la empresa, que al incorporar o aportar conjuntamente sea dinero, bienes o propiedad de los socios, son denominados capital que estas siempre se dan al inicio de conformar la entidad, que a la vez son provenientes o fuentes de aquellos ingresos o beneficio obtenido de sus esfuerzo realizados en su trayectoria de sus actividad, llamados también utilidad o ganancia acumuladas por los efectos logrados en ciertos periodos.

b) Estado de Resultados Integrales:

Son reportes realizadas documentalmente, para dar a conocer dicha averiguación de aquellos resultados adquirido, esta ala ves son expuestas en una etapa determinada de todo los ejercicios o actividades operacionales realizadas en la entidad calculadas en período determinado, concernientes a sus esfuerzos de

aquellos ingresos y sus medidas realizadas en sus costos y gastos ocasionadas en su inversión .

Posee una semejanza a un gráfico, que brinda o da a conocer el desempeño de la entidad en el transcurso de una etapa estacional, que estas pueden realizarse en un año, semestre, trimestre o mes.

Esta situación financiera nos da a conocer aquellas entradas forjadas por la entidad en un fijo plazo indicado aquellos costos y egresos determinados u ocasionados para crear ingresos de la empresa. Para demostrar la utilidad se realiza las respectivas deducciones entre ambos efectos operacionales, para luego darnos frutos beneficiosa o desventaja Debemos estar a la mira de aquellos ingresos asentados en la etapa de Resultados Integrales, ocasionados por la entidad.

Estos costos y gastos que deducimos aquellas entradas para conseguir y alcanzar aquellos beneficios lucrativos (al comienzo estos son mencionado utilidad bruta) para hallar los respectivos ingresos netos, debe de pasar un proceso de deducciones incurridos en la inversión realizadas y otros ingresos, provenientes de actividades diferentes al giro transcendental de la entidad, les substraemos el Costo de Ventas o Costo de los Mercancías para conseguir el Margen Lucrativo.

En el rubro Costo de Ventas realizados o de Servicio laborados, estas no determinan o engloban aquellos gastos para poner el bien o servicio ante el cliente y ser vendidas, asimismo no se incluyen los referentes con la ejecución propia de las ventas. En este rubro escribe a los costos originados en producir o comprar el bien o servicio que ofrecemos algún producto.

La deducción realizada entre los beneficios y los costos de ventas o servicio, nos da los resultados de utilidad bruta, es así que restamos otros egresos, ocasionados en los rubros de la entidad.

Seguidamente, determinaremos Gastos de Ventas, que estas son aquellas erogaciones infringidos para obtener y lograr aquellas ventas de los servicios o bienes. En esta adicionamos gastos de distribución, salarios de los colaboradores del área de ventas, comisiones, devaluaciones y las provisiones para las cobranzas dudosas de la cartera de clientes.

Hallamos al punto Gastos de Administración, que lo conforman aquellas erogaciones que la empresa genera para luego proporcionar la base de la administración o gestión.

Posteriormente hallamos, frecuentemente aquellos gastos financieros constituidos por el costo financiero, de aquellos capitales que la entidad ha acogido y aceptado algún financiamiento por terceros.

Al realizar la respectiva deducción a la utilidad bruta, la utilidad operativa, los costos mercantiles y otros gastos, adicionalmente posibles ganancias no operativas, se logrará obtener el excedente, de esta manera se podrá pagar las colaboraciones de las participaciones del personales en los beneficios y el impuesto a la renta. Deducido obtendremos el beneficio neto de la entidad a un periodo determinado.

Ingresos:

Conformados en derechos y bienes alcanzados en la empresa, que estas son aquéllos servicio realizado por el acceso de "prestamos" dinero. Asimismo estas sujetan otras entradas, como

aquellos ingresos de haber aceptados por inversiones realizadas de aquellos títulos o valores, utilidades generadas por comercialización de activos fijos, donaciones, etc.

Gastos:

Son dineros que no se pueden recuperar estas se demuestran en la actividad realizadas de una entidad, como los pagos a los trabajadores, viáticos, mermas, mantenimiento de un equipo conocidas como deducciones de los activos fijos de una empresa, generados en la venta de bienes o prestación del servicio.

Utilidades o pérdidas:

Son las deducciones de las entradas y salidas de los recursos. Estas mientras indican la superabundancia mercantiles, entonces demostrarán "utilidad" y si demuestra disminución o posición negativa existirá "pérdida".

Molina, H.; Ramírez, J.; Bautista, R.; De Vicente, M. (2011), "Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones"

El informe financiero económico en la sistemática de la economía del mercado

El informe financiero es necesario para tomar decisiones de asignación de recursos. De esta manera, por ejemplo, la información financiera le sirve a un inversor o a un prestamista para decidir si invierte sus recursos en una entidad o en otra. La calidad de esa información influye directamente en la calidad de las decisiones que se tomen y, como consecuencia de ello, los

proyectos que reciben apoyo financiero y los que no. Por este motivo, existe un interés general por tratar de mejorar la calidad de la información que presentan los demandantes de fondos para sus proyectos.

Estado de Situación Financiera

En un comentario se menciona que siendo los activos y los pasivos del arqueo (siendo en el tiempo de ahora Estado de Situación financiera) que, estas mencionadas son el mismo caso, al igual que de una moneda sus dos caras. La totalidad de los activos dan a conocer los recursos que tiene la empresa en sus operaciones desarrolladas; sin embargo los pasivos y patrimonio netos, dan a conocer las obligaciones que tiene el ente con terceros y las aportaciones de recursos que se pactaron y entregaron en un tiempo determinado. La primera decisión al preparar información es identificar los respectivos elementos que intervienen en la transacción o acuerdos. Entre los asuntos más complicados al identificar los elementos que se encuentran:

- La distinción entre activo y gasto. Los activos que posee un ente son los bienes lo cual concierne en el porvenir, en tanto si los bienes no llegaran a tener una visión plurianual se debe considerar y que si el recurso no tiene una proyección plurianual debe ser reconocido parte del gasto en el periodo.
- La distinción entre pasivo y patrimonio. Una de las principales fuentes de financiamiento es el patrimonio con la que cuenta el ente, siendo la entidad que puede no aceptar los diferentes pagos derivados de los mismos (se considera los reembolsos de los principales así como los pagos de interés). Por lo tanto si se da el caso de que la entidad no pudiera aceptar a ninguna de estos entonces son pasivos. En peor de las situaciones que

pueden intervenir estaremos con la representación de materiales compuestos tanto de pasivos y de patrimonios neto.

Los bienes financieros que maneja la empresa son mostrados por la disposición de la fluidez; de tal forma que el beneficiario puede estimar el riesgo de la conversión en efectivo que tiene cada uno de estos recursos. De esta forma la distribución se pueden dar en sentido creciente de liquidez (de menos líquido a mas líquido, que es el seguido por entidades no financieras) o en sentido descendente (de más líquido a menos, como en el caso de las entidades financieras). De esta manera, los principios de financiamiento se muestran establecidas por la ordenanza de la exigibilidad; conformando los patrimonios netos como también los principios de menor exigibilidad, así también los pasivos a largo tiempo y posteriormente los pasivos a corto plazo de tiempo.

Cuenta de Resultado (Cuenta de Pérdida y Ganancias)

En este rubro de las deducciones nos consiente conseguir las entradas y egresos regulados y sistematizados como su naturaleza o función. Están muchas capacidades intervinientes de efecto lo cual resaltan mayormente en gran ventaja. El primer nivel de resultado es el Beneficio bruto (Ingresos menos coste de ventas). Se obtiene restando los ingresos menos los costes de las materias primas (es el valor añadido por la empresa, es decir los factores productivos organizados por la entidad más el margen empresarial).

En ocasiones, la presentación de los gastos está dominada por la forma legal del contrato frente a su naturaleza económica, lo

que puede distorsionar la comparación entre entidades; por ejemplo es preciso considerar:

- El efecto de la subcontratación. Esta debe figurar según la naturaleza del servicio prestado y no como coste de ventas.
- El control de los activos mediante arrendamientos operativos o mediante inversión en inmovilizado. De estos primeros casos, para el arrendatario muestra según el egreso de operación, sin embargo, en el siguiente acto se muestra por la amortización de los inmovilizados del propietario del activo.

c) Estados de cambios en el patrimonio neto

la situación de los cambios en el patrimonio neto muestra según el informe realizado en un tiempo determinado y por los motivos que se ha dado los cambios el patrimonio neto del ente, así también nos muestra el saldo inicial con que la empresa inicia sus operaciones y el saldo final con lo cual termina un determinado periodo dicho ente.

d) Estados de flujos de efectivo

Este estado informa de como se ha originado y aplicado en las variaciones “efectivo y otros medios líquidos equivalentes a la misma”, para el apoyo de entendimiento de la forma que la empresa alcanza la fluidez y el proceso de la destinación. Las variables y fondos en este estado representan la gestión de la liquidez de la entidad y está compuesta por el efectivo, más las inversiones financieras que se liquidaran en un plazo igual o

inferior a tres meses y sin riesgo de pérdida de valor (títulos representativos de instrumentos de deuda) menos los descubiertos bancarios. El origen de esta variable fondo son los cobros y el destino o aplicación los pagos.

La situación del flujo de la liquidez da a conocer las transacciones en el líquido que tiene la entidad, sin causar mayor efecto en las disminuciones y aumentos de la misma lo cual puede tener unos resultados en notación del desenvolvimiento monetario de los gestores. Por otra parte, este documento presenta la virtud de ser extremadamente objetivo pues las transacciones reflejadas no precisan ningún tipo de estimación.

Rodríguez, L. (2012), “Análisis de Estado Financieros, un Enfoque en la Toma de Decisiones”

Reportes financieros: estados financieros

Los estados financieros son medios para notificar información; cuyo objetivo es proporcionar información necesaria sobre las situaciones económicas, los cuales dieron efectos en las diferentes operacionales, las efusiones del líquido y los manejos de los contables de la empresa.

Balance general

Llamada de igual forma estado de la situación financiera lo cual muestra la información suministrada de aquellos bienes que posee el ente para sus operaciones (como también reconocidas activos) y aquellas obligaciones y los compromisos que posee se debe dar la responsabilidad del cumplimiento (designados pasivos), aquellas inversiones que llegaron a tener los asociados

en la entidad, no excluyendo los saldos netos de la utilidad que todavía no llegaron a retirarlo de la empresa (también conocida como el capital contable). todas estas informaciones se realizan en un tiempo establecido y acordado por los usuarios, llamadas también el tiempo de cierre de los estados financieros. El estado financiero muestra los datos de las operaciones que acceden al estudio de la posición económico los cuales consisten en diagnosticar la estructura económico y la fluidez de la respectiva entidad.

Estado de resultado

Muestran la investigación respecto a los efectos de la entidad en un determinado periodo, desafiando a los diferentes ingresos por las ventas, los costos que se ejecutaron por la venta y gastos los diferentes gastos que se realizaron para la obtención de lograr, obtener y demostrar si hay ganancia o pérdida en un periodo determinado; esta misma representa el extracto de los resultados de las actividades operativas, y demostrando si la empresa aumento o disminuyo sus ingresos en un periodo determinado. En La muestra de los estados de resultado, no da a saber específicamente de dónde aparecieron los ingresos y en que se gastó, pero si muestra la totalidad de los resultados en un periodo establecido así también los efectos que se han logrado hasta la fecha de la muestra del informe de los estados de resultados integrales.

Estado de flujos de efectivo

Detalla los aumentos y las disminuciones del dinero, en consecuencia, de aquellas medidas proporcionadas que se efectuaron en las salidas y entradas de aquellas actividades ejecutadas, los movimientos dados, así mismo la manera que

estas fueron financiadas en un periodo determinado concluyente. En síntesis, da a conocer la llegada del dinero y su utilización en el tiempo determinado. El responsable financiero a esta información de la fluidez, generación del dinero y el manejo de la misma; así también analista financiero puede hacer la indagación necesaria para poder saber o conocer la capacidad de reproducción de sus recursos de cierta empresa.

Estado de variaciones en el capital

Esta información indica la situación concerniente con las permutaciones, que se proporcionaron durante una etapa en cada uno de las cuentas que componen el capital contable, en ella constituye el aumento o la disminución del capital en un periodo determinado después de las inversiones de los socios, accionistas o dueños de la empresa.

Nota a los estados financieros

Las notas a los estados financieros poseen restricciones las cuales comunican, demuestran la indagación concisa y considerada en métodos económicos de una determinada empresa en un plazo especificado, en ciertos momentos que se precisa estar al tanto según las indagaciones que se demuestra en ciertas cuentas específicas. Las notas a los estados financieros, apreciadas como parte o componentes, estos ofrecen necesariamente para la extensión de las indagaciones manifestadas, por ejemplo, profundizan la forma de cómo se satisfacen los inventarios y la proveniencia específica de la misma, los importes transformados en él, de esta manera, comunica la forma de los procesos de depreciación de los activos fijos, los medios relacionadas con ciertos anticipos bancarios y

de esa forma ver si la empresa está ejecutando las operaciones de las cuentas específicamente detalladas en las notas.

En síntesis, las notas a los estados financieros se utilizan de manera específica para acertar y calcular de manera apropiada la información de los estados financieros sobre los hechos en la entidad y con esta información se tomarán adecuadas decisiones en beneficio de la empresa.

Pacheco, J. (2014), “Análisis de Estados Financieros”

Estado de Situación Financiera

Resume la posición financiera de la empresa en una fecha determinada.

Total Activos = Total Pasivos + Patrimonio.

Las **Inversiones** de los Activos es igual al **Financiamientos** de los pasivos y el patrimonio.

El Estado del Resultado

Da a conocer aquellos efectos y la rentabilidad lograda por la entidad realizada en un ejercicio financiero asumiendo como bases el devengado. Este estado consigue establecer a través de las cuentas por gestión, siendo esta útil y mucho más fácil, ya que accede la retribución de costos o gastos por término. Asimismo, es la herramienta más utilizada en el cálculo de la rentabilidad en una entidad en un periodo largo.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Este estado brinda información de todas las permutaciones ocurridos en el patrimonio; también, da a conocer las variaciones sucedidas en el patrimonio realizadas de aquellas operaciones con los accionistas o propietarios de la entidad. Cuando actúan como totales en los arreglos al patrimonio neto debido a permutas en criterios contables y rectificación de errores, las cifras convenientes a cada una de las partidas comprendidas en el estado de cambios en patrimonio, se desglosaran por columnas, teniendo en cuenta la ordenación de los elementos del patrimonio neto en el mismo modelo del cálculo.

Estado de Flujo de Efectivo

En este estado contable se informa aquellos movimientos del dinero, estas a la vez son distribuidos en tres cualidades: movimientos operativos, movimientos de inversiones y dinanismos de financiamientos. Este flujo de efectivo es de mucha importancia puesto que evalúa el volumen que posee la entidad para generar liquidez; a su vez, da cuenta de las necesidades de efectivo que requiere la entidad, de modo que se puedan efectuar excelentes decisiones monetarias.

Constan de dos procesos para mostrar el estado: siendo este el continuo y el discontinuo.

En el método continuo se exhiben las importantes variedades accesos y escapatorias ordinarias efectivo y sus equivalentes, mostrando así su desarrollo o restricción. En el procedimiento discontinuo segmento de su respectivo efecto de su I acción realizada; en relación de sus indudables ordenamientos estas se cambian de aquellos efectos devengados en consecuencia de ser

observados. Se razona como tal dinero de la caja, los bancos y los bienes permutables.

Wild, J.; Subramanyan, K.; Halsey, R. (2007), “Análisis de Estados Financieros”

Los estados financieros reflejan:

Las actividades de negocio

Al concluir un cierto período se toman medidas de los estados financieros de esa manera comunicar sobre las acciones de financiamiento de las iniciativas hasta su vencimiento en marcha ,de esa manera reducir las acciones del ejercicio de la etapa anterior . Así son los oficio de los estados financieros y su centro de estudio. Son trascendentales diferenciar que los estados financieros advierten sobre las acciones que estas realizan de aquel financiamiento y aquella inversión sucedidos en un plazo concluyente que esta ala vez sujeta indagación de aquellas acciones de trabajo realizados en un tiempo.

Balance

Llamada también semejanza del arqueo de acuerdo al método contable: activo = pasivo más capital en la parte izquierda de la respectiva ecuación conciernen en sus recursos examinados por la corporación. Financiamientos respectivos se invierten para luego obtener futuros beneficios realizados mediante sus dinamismos estratégicos. Así mismo empezar sus respectivas acciones operacionales toda empresa requiere financiamientos que utilicen de manera adecuada .en el sector derecho de la ecuación describe los orígenes del dineros. Respecto a los

pasivos en ella describe el dinero descendiente realizados por los prestamistas a la vez estas representa deberes de una corporación, o sucesivamente, estas son retribuciones de los mercedores de los activos, principalmente el dinero de la junta o socios, de esa manera el dinero que los socios o propietarios ayudan a la entidad para luego estas recuperarlas en un futuro según a sus operaciones realizadas .

Estado de resultado

En ella se evalúa el trabajo financiero de una corporación en un periodo de arqueos es un carácter de aquellas acciones operativas de la corporación en la etapa de resultado suministra referencias de los ingresos, egresos, lucros y pérdidas de una corporación a medida de una etapa los rasgos elementales que estas son los beneficios que demuestran respecto a la rentabilidad de la corporación. Los beneficios en ella muestran el esfuerzo y provecho del dinero de los beneficiarios en un periodo determinado y estas sea favorable, de tal manera aquellas divisas son detalladas las utilidades y medidas que establezcan. Aquellas ganancias se acercan al aumento (o disminución) en el capital previamente a discurrir las reparticiones y carga de los capitalistas. Luego estas entrada calcule la permuta del capital de modo puntual se requiere un aserto tenuemente diferente de aquellos entrada nombradas también entrada general que se inspecciona más allá en esta división, de acuerdo al mecanismo y lazos que se realiza en los estados financieros .

Declaración del capital de los accionistas

El reconocimiento de capital de los accionistas, informa sobre las permutaciones en las cuentas de aquellos cambios realizadas en las cuentas que componen el capital. Esta afirmación es ventajosa

para asemejar los conocimientos de aquellas permutas realizadas favor de los capitalistas de los activos de una corporación. La afirmación de los recursos de los capitalistas de aquellos años presentes es formada en el complemento. En tiempo ocurrido, de aquellas permutas en los recursos de los capitalistas comprometieron en la realización de reinversión de ejercicios (de tesorería) al igual que las ganancias, se especifica estas permutas en cinco segmentos: acciones frecuentes y capital en abundancia el importe nominal acciones de tesorería, beneficios discretas, otras entradas generales (perdida). Ejercicios frecuentes y el capital en abundancia, estas simbolizan el capital auxiliado de manera se representa conjuntamente como capital accionarios varios observadores suponen las acciones de tesorería en la medida del capital o hecho de valores.

Declaración de flujo de efectivo

Las utilidades esporádicamente son iguales a los flujos netos de efectivo, en ocasiones a lo largo de la vida de la empresa, esto debido a que la contabilidad se rige al principio de acopio, del rendimiento de las diferentes importes, se sabe que los flujos de efectivos son importante en las tomas de decisión del negocio, existiendo la necesidad vital de detallar sobre los movimiento de flujos de ingreso y salida de dinero. Por verbigracia, el detalle que implica la reconstrucción y la interpretación de las operaciones de negocios a menudo requiere la declaración de flujos de efectivos. Además, ciertos modelos de valuación utilizan los flujos de efectivos. La declaración de flujo de efectivo da a conocer los flujos de entrada y salida de efectivo de manera independiente a las actividades de operación, inversión y financiamiento de una compañía durante cierto periodo.

2.2.2 Métodos Análisis Financiero

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Para el análisis los Estados Financieros, existen los siguientes métodos.

ANALISIS VERTICAL

Se utiliza para analizar estados financieros como el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, cotejando las cifras de forma vertical. Para lo cual existen los siguientes procedimientos:

Porcentajes integrales: Determina la composición porcentual de cada rubro del Activo, Pasivo y Patrimonio, considerando como base el total del Activo y el total del Pasivo y Patrimonio de la situación del Balance General; simultáneamente las ventas en el Estado de Resultados, representando de manera porcentual.

Razones simples: Consiste en la obtención de una cantidad sin fin de índices o razón, los cuales se utilizan para hallar la liquidez, solvencia y rentabilidad, así también la administración de sus existencias en sus almacenes, rotación de recuperación de deudas por los clientes y las obligaciones a los proveedores; y otras razones que apoyan en el análisis profundo de la situación real financiera y económico del ente.

ANALISIS HORIZONTAL

Método que se emplea para comparar los estados financieros similares, en dos o más tiempos consecutivos, para precisar las ampliaciones y rebajas o variaciones de los rubros, de un tiempo a otro. Este método es muy importante para la empresa, porque a través de él se determina si los cambios en las operaciones y los beneficios han sido negativos o positivos; asimismo, permite visualizar que rubros merecen ser considerados con la mayor atención, por mostrar cambios significativos en el ente en marcha.

Algunas de las razones financieras son:

RATIOS LIQUIDEZ

La liquidez de una empresa, es determinada por las capacidades de pagar las responsabilidades financieras a corto plazo, que vienen por los hechos pasados y se realizara a medida que éstas se vencerán en el tiempo. No necesariamente aluden a las finanzas generales de la empresa en marcha, sino a su destreza para transformarlo en liquidez algunos activos y pasivos corrientes en el tiempo.

- **Razón Corriente**

La razón corriente, nos detalla que parte de las deudas a corto tiempo, son pagadas por los recursos del activo, cuya transformación en efectivo corresponden a los vencimientos de las obligaciones.

Se determina realizando el cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente. En el activo corriente contienen los rubros de caja, bancos, valores de fácil conversión, cuentas y letras por

cobrar e inventarios de existencias. Este indicador de ratio es importante en la medida de la liquidez de la empresa.

Liquidez general = activo corriente / pasivo corriente

- **Prueba Acida**

Trata de un índice más exigente, ya que se desprenden del activo corriente total, las cuentas que no son posibles de realizar de manera inmediata. Nos suministra una medida más rigurosa de la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo de una empresa en marcha.

Se determina disminuyendo, del activo corriente total el inventario, a este resultado se le divide con el pasivo corriente.

Prueba ácida = Activo corriente – inventarios / pasivo corriente

- **Capital de trabajo**

Según, Palomino, C. (2010) “Análisis a los Estados Financieros” Esta razón se obtiene restando entre el activo corriente y pasivo corriente. Muestra el importe de recursos destinados por la empresa, para pagar los gastos primordiales de su operación.

El capital de trabajo, representa en primer término la protección de un negocio en contra posición a la disminución de las ventas por una recesión económica. Ante una disminución de las ventas, la decisión a tomar debería ser el de renovar los inventarios con una mayor rapidez para su liquidez, o adoptar una política arremetadora de cobro con la finalidad de obtener mejoras en la liquidez.

Capital de trabajo = Activo circulante – Pasivo circulante

RATIOS DE SOLVENCIA

Zans, W. (2009) “muestran la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Esta capacidad dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo para recuperar las inversiones y los plazos de vencimiento de las obligaciones contraídas con terceros. Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo”.

- **Endeudamiento**

Esta razón es uno de los más importantes, considerados para establecer la solvencia de la empresa, el apalancamiento o influencia es uno de los primordiales componentes que considera el responsable financiero. Un mayor incremento del valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, así también nos muestra un mayor financiamiento de terceros con sus recursos (obligaciones), por lo tanto un máximo riesgo financiero y una mínima capacidad solvencia en la empresa.

Se muestra en la siguiente fórmula:

Endeudamiento total = Activo total - Pasivo total

- **Endeudamiento a corto plazo**

Mide la medida que representan las deudas a corto plazo (pasivos corrientes), por construir las mismas un riesgo, por ser las que vencen con mayor rapidez, en relación al total de deudas que posee la empresa.

Se muestra en la siguiente formula:

Endeudamiento a corto plazo = pasivo circulante / pasivo total

RATIOS DE RENTABILIDAD

Según, Palomino, C. (2010) "Análisis a los Estados Financieros" es un indicador de la ratio de rentabilidad que permite relacionar lo que va generando por el informe del estado de resultado, con lo cual se determina de la venta y activos para mejorar el crecimiento de la actividad empresarial, enlazando la utilidad antes de impuesto e interés con el total de activos o beneficios de la misma, con el fin de apreciación la utilidad con el que se encuentra el estado de la entidad.

- **Margen de utilidad bruta**

La proporción de la utilidad resultante de las operaciones normales de la empresa. Esta mencionada ratio relaciona el volumen de las ventas con la resta de costo de ventas, indica el importe que resulta de utilidad por cada u.m. del total de las ventas, luego de que el ente ha podido cubrir el costo de los bienes que produce y los vende.

Formula:

Margen de utilidad bruta = ventas – costo de ventas / ventas netas

- **Rentabilidad neta sobre las ventas**

Esta razón nos muestra el importe de las unidades monetarias que ganamos, por cada importe monetaria que llegamos a vender. Con tal información, se puede dar si el total de las ventas son muy deficientes o no. Puede darse así también que siendo las ventas bajas gane poco, en tal caso el error que se podría obtener sería que tiene costos o gastos muy elevados y, por ese motivo, no se está ganando lo que se esperaba generar utilidades proyectadas.

Formula:

Rentabilidad neta sobre las ventas = utilidad neta / venta neta

- **Rentabilidad de los activos**

El rendimiento de la inversión determina la capacidad del total de la inversión de la empresa. Establece la capacidad neta de los accionistas en relación con los activos de la empresa, mostrando su eficiencia en el uso.

Formula:

Rentabilidad de los activos = Utilidad neta / activo total

- **Rentabilidad patrimonial**

Muestra la utilidad razonable como los réditos, evaluando la capacidad de la empresa para controlar sus gastos. Este ratio también puede anotar valores negativos, por la idéntica razón que se detalla en el caso del margen operacional.

Formula:

Rentabilidad sobre patrimonio = utilidad neta / patrimonio

2.2.3 La Toma de Decisiones

Son los procedimientos por el medio de los cuales se ejecuta una de las diferentes opciones estudiadas o formas más posibles para resolver las diferentes situaciones en la vida en diferentes contextos: empresarial, social, económico, laboral, personal, familiar, social, etc. La toma de decisiones consiste, básicamente en poder elegir una opción entre las diferentes disponibles, a los distintos o mismos efectos de solucionar un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto oculto).

Hellriegel, Slocum (2004) y Stoner, (2003), el gerente tiene la labor más importante en la toma de decisiones de la empresa. Sin embargo, cuando el gerente toma una de diferentes decisiones o cuando el coste de averiguar y analizar las alternativas es bajo, el razonable modelo proporciona una descripción moderadamente precisa del procedimiento de decisión.

Robbins (1999), En el contorno organizacional, la mayoría de las significativas decisiones se ejecutan mediante el juicio, más que por el modelo prescriptivo definido.

En las organizaciones y la empresa en general suele darse una jerarquía lo cual indica el tipo de actividades que se realizan en las empresas y organizaciones, en tal consecuencia el tipo de las decisiones acertadas que se deberían de tomarse, la empresa está dividida en tres niveles jerárquicos de la toma de decisiones, por la ciencia administrativa:

NIVEL ESTRATEGICO

Planificación global de toda la empresa, es también por la alta dirección de la empresa. Son las decisiones que pueden afectar a toda la empresa o a una buena parte de la misma durante un largo periodo. Estas decisiones son tomadas por los dueños o gerentes de la empresa. Son decisiones adoptadas por decisores situados en el ápice de la pirámide jerárquica o altos directivos. Estas decisiones se refieren principalmente a las relaciones entre la organización o empresa y su entorno. Son decisiones de un gran carácter muy importante puesto que ello define los objetivos y metas de forma general que afectan a la totalidad de la empresa y organización; a su vez perfeccionan los planes que se tiene a largo plazo para lograr alcanzar esos objetivos y metas plateadas. Son decisiones que son poco comunes a largo plazo y no reemplazables, por lo que la información es muy mínima y sus efectos difícilmente pueden volver al estado anterior; los errores que se pueden dar en este tipo de decisiones mencionada pueden arriesgar el crecimiento de la empresa y en muchos casos su marcha en el mercado, por tal sentido se requieren una adecuada, coherente y confiable de decisión para una determinada actividad.

NIVEL TACTICO

Planificación de los subsistemas empresariales. Afectan solamente a una parte de la empresa o a parte de sus procesos. Su impacto es a medianos plazos y son tomadas por cargos intermedios.

Son las decisiones que toman los directivos intermedios. Asignan en lo más posible perfecto y eficientemente los recursos disponibles para poder alcanzar los objetivos y metas fijados a nivel estratégico. Estas decisiones pueden ser constantemente

repetidas y el grado de repetición suele ser apto para tener la fiabilidad en que precede. Sus consecuencias que puede conllevar suelen ser resultante en un plazo mediano de tiempo y son mayormente variables. Los errores que se pueden llegar a obtener con las decisiones tomadas de la misma no se corre el riesgo de sanciones bastantes fuertes, a no ser que constantemente se vayan acaudalando las decisiones erróneas. Tenemos por verbigracia las distribuciones del presupuesto, decisiones relacionadas con la disposición de planta, o la planificación de la producción.

NIVEL OPERATIVO

Esta decisión suelen tomar en lo general por las personas que no necesariamente deben ocupar la responsabilidad de los cargos de jerarquía. Conforme van ascendiendo en la jerarquía de una determinada empresa, la suficiencia para poder decidir en las decisiones no programadas así también no estructuradas se debe dar mayor importancia y confiabilidad, de tal manera este tipo de decisiones son las que conciernen a esos niveles.

Por consecuencia, se dan que en la mayoría los programas para el progreso de gerentes, procuran optimizar sus destrezas para tomar decisiones no proyectadas, por regla frecuente inculcándoles a evaluar las dificultades en forma sistemática y a tomar decisiones considerablemente razonables y adecuadas.

Perfeccionamiento de sistematizaciones diarias. Sobresaltan a actividades determinadas, con muy claro alcance, y su consecuencia es inmediata.

A la providencia que se va bajando en esta jerarquía, las actividades que se desarrollen son cada vez más habituales, por lo que la toma de decisiones en estos niveles serán más organizadas (programadas).

Este tipo de decisiones operativas son relacionadas con las operaciones corrientes de la organización. El grado de que sea reiterativo es muy elevado: se convierten a menudo en rutinas y programaciones automáticas, por lo que es fácilmente disponible la información imprescindible. Por lo que las equivocaciones pueden ser corregidas inmediatamente, ya que el tiempo a la que se afectara será de corto plazo y las sanciones por los errores son minuciosas. Por verbigracia, la designación de funciones a los trabajadores, determinar el inventario a mantener etc. Por tanto, se puede ver que existe una respectiva correspondencia entre el nivel de jerárquico que tienen la responsabilidad al cual se toman los diferentes tipos de decisiones manifestados y el nivel de deficiencia de las decisiones antes mencionadas.

LA IMPORTANCIA DE LA INFORMACION PARA LA TOMA DE DECISIONES

Toda empresa debe tomar decisiones para que esta se mantenga en crecimiento constante, por ello la toma de las oportunas decisiones deberían de ser, fiables, eficaces, adecuadas, inmediatas, entendidas en uso de los recursos de la empresa.

La información de la toma de decisiones es importante para las empresas, siendo fundamentales lo cual es un recurso primordial, éstas se utilizan al desarrollar sus trabajos diarios

y establecer estrategias para el crecimiento de la empresa. Por lo tanto, las empresas deben emplear este recurso que es esencial, en el momento oportuno.

El conocimiento es muy importante en toda empresa para lograr las metas y objetivos establecidas, con el fin de realzar el nivel de rentabilidad de la empresa, sin embargo a pesar que la información se genera de forma automáticamente durante el trabajo de la empresa, existe en la toma de decisiones mucha información no utilizada de manera correcta.

2.3 Definición de Términos

Activo: Son recursos que posee la empresa de derechos y bienes, los mismos que pueden ser valorados de manera cuantitativa (dinero). Se muestran contablemente y se valoran, según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

Administración: Es un procedimiento aplicado en las entidades, el mismo que consiste en planear, organizar, dirigir, ejecutar y controlar, con la finalidad de determinar el cumplimiento de logros de objetivos y metas establecidos con anticipación, mediante el uso de recursos humanos y de otros recursos (bienes) de la empresa.

Analizar: Es la examinación de las partes o elementos relacionados, desagregar o discriminar las partes relacionadas con el todo. Analizar es la técnica primordial, aplicable para comprender lo que nos quiere mostrar los Estados Financieros de la empresa.

Análisis Financiero: El análisis de la información financiera, también manifestado como análisis financiero - económico, es un conjunto de

técnicas aplicadas para diagnosticar la real situación y la óptica de la empresa, con la finalidad de poder tomar decisiones correctas.

Decisión: Es una voluntad o albedrío, que se decide sobre una determinada acción, por lo general la decisión implica un comienzo o fin a una situación; es decir impone un cambio de estado de la realidad.

Empresa: Es la organización que, bajo un determinado ente, está organizada para ejecutar una actividad económica sea cual fuere, relacionada con la fabricación de bienes o prestación de servicios, a cambio de obtener un ganancia o lucro.

Gerencia: Es la diligencia adecuada, constante del esfuerzo humano en la organización, con el fin de satisfacer las exigencias y con el fin de obtener los mejores y óptimos resultados en la gestión de una empresa en marcha.

Meta: Es el propósito hacia el que se orienta las actividades o deseos. De forma general, se relaciona con los objetivos o propósito que una persona se plantea, o una empresa se proyecta a futuro.

Metas a corto plazo: Son las más próximas a la actualidad, cuya realización se dará en un tiempo menor de lo establecido, por lo tanto, deben ser realizados primero. Generalmente son considerados un corto tiempo los cuales pueden ser los días, semanas o meses por venir.

Metas a mediano plazo: Es aquella que se realiza y son determinados en un futuro cercano, pero en un tiempo más alejado el de las metas de corto tiempo, como pueden ser los meses o el año. Las metas a emprender seguidamente, pero que requieren de un esfuerzo sólido en el tiempo establecido, que puede a su vez pueden convertirse en metas a corto plazo.

Metas a largo plazo: Son actividades cuya realización es lejana en el tiempo, y cuyo cumplimiento de logros depende, de las ejecuciones de las actividades sostenidas durante años de las metas a corto y mediano plazo. Frecuentemente son consideradas como la cima de llegada de un esfuerzo continuo humano.

Objetivo: Es una idea cualitativa, sin embargo la meta es el objetivo logrado de la idea, pero de forma cuantitativa, se pueden comprender que la meta es la idea intrínseco del objetivo, para un decidor no existe metas sin objetivos.

Pasivo: Es todo lo que el ente en marcha debe de actividades pasadas. Los pasivos de un ente se pueden ordenar, según la exigibilidad en las siguientes categorías: Corrientes, no corriente y otros pasivos.

Planeación: Es el procedimiento de la opción y relación de actividades, así como la realización y ejecución de suposiciones con respecto al futuro de la empresa, asimismo la predicción y formulación de las actividades planificadas que se consideran necesarias para lograr los resultados esperados a futuro.

Rentabilidad: Relación existente entre los beneficios que proporciona una determinada actividad, inversión o el esfuerzo que se ha ejecutado.

CAPITULO III: METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

3.1 Tipo de estudio

En el presente trabajo de investigación se considerará la denominada descriptivo - correlacional, ya que se adoptó la teoría para proponer una comparación y llegar a una estabilidad y rentabilidad en la empresa. Evalúa la relación existente entre dos o variables, intentando explicar cómo se comporta una variable en función de otra.

Interesa comparar los análisis financieros y la toma de decisiones en la empresa Agregados Maldonado SAC en el distrito de Tambopata.

Los estudios correlacionales tienen como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones solo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables.

3.2 Diseño del estudio

El diseño de esta investigación fue de tipo No experimental transaccional o transversal Descriptivo - Causal, se basó en información obtenida y generada, que constituyó en si misma las respuestas a las preguntas planteadas en el problema de investigación. Es decir, la investigación se basó en hechos pasados que no podrán ser experimentados en un laboratorio, durante el proceso ni al final de la investigación.

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

La población para este trabajo de investigación, se encuentra compuesta por los dos socios y el contador de la Empresa Agregados Maldonado SAC y como referencia a los integrantes que trabaja en la misma empresa.

3.3.2 Muestra

La muestra está compuesta por la población, es decir por los dos socios y el contador de la Empresa Agregados Maldonado SAC, desarrollándose la investigación entre los periodos 2015 – 2017. El área de contabilidad de la empresa proporciono los estados financieros.

3.4 Métodos y técnicas

3.4.1 Técnicas

- a) **La encuesta:** Admitió la exploración, averiguación y la recolección de información, mediante preguntas en cuestionario a los dos socios y al contador de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del distrito de Tambopata de la ciudad de Madre de Dios.

- b) **El análisis documental:** Técnica que, consiste en el análisis de la información documental, de los estados financieros facilitados por la propia empresa, producto del giro de negocio de su actividad. Esta información muestra el reflejo de la gestión de la dirección y el buen uso de los recursos, analizándose sus fortalezas y cuáles son sus debilidades.

3.4.2 Instrumentos

- a) **Análisis vertical y horizontal:** procedimiento utilizado para determinar las variaciones de los rubros de los estados financieros homogéneos entre dos periodos o más.

- b) **El cuestionario:** Técnica que utiliza la encuesta, dirigido a los dos socios y al contador de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del distrito de Tambopata.

- c) **Ratio financiero:** Herramienta que se aplica a la información financiera de la empresa, para determinar su liquidez, solvencia y rentabilidad.

- d) **Gráfico:** Es la representación de valores cuantitativos que muestran las ratios financieros.

- e) **Tabla:** Herramienta que consiste en organizar la información verbal y numérica, distribuidos en filas y columnas para ser interpretado mejor los resultados de la investigación

3.5 Tratamiento de los datos

3.5.1 Procesamiento

La información recopilada se centrará en el análisis de los estados financieros, mediante la aplicación de métodos, ratios financieros y cuestionario a la información de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del distrito de Tambopata; conociendo este resultado se podrá realizar la toma de decisiones óptimas y proponer mejoras a su giro de negocio.

Los resultados son presentados en tablas y gráficos previamente diseñados en Excel, los mismos que son transferidos a Word, para su análisis, interpretación y presentación final.

CAPITULO IV: ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS

4.1 Entorno financiero de la empresa

La Empresa Agregados Maldonado SAC, a través de su contador de la oficina de contabilidad; facilito los estados financieros de los periodos 2015 al 2017, los mismos que son mostrados y explicados a continuación:

4.1.1 Estado de Situación Financiera

TABLA 01			
EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre del 2015 al 2017			
Expresado en Soles			
ACTIVO	2015	2016	2017
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	345,060.20	329,635.00	322,776.57
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	3,079.00	6,374.00	8,457.34
Almacén de agregados	62,671.42	27,376.42	70,412.86
Total Activo Corriente	410,810.62	363,385.42	401,646.77
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmuebles maquinaria y equipo	825,669.87	910,550.00	1,023,684.95
Depreciación y amortización acumulada	-138,762.39	-171,008.34	-314,145.84
Total Activo No Corriente	686,907.48	739,541.66	709,539.11
TOTAL ACTIVO	1,097,718.10	1,102,927.08	1,111,185.88
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Tributos y retenciones por pagar	59,011.00	50,876.00	50,973.00
Remuneraciones por pagar	1,720.30	1,224.96	2,178.00
Cuentas por pagar comerciales-terceros	342.00	5,756.45	6,155.26
Total Pasivo Corriente	61,073.30	57,857.41	59,306.26
PASIVO TOTAL	61,073.30	57,857.41	59,306.26
PATRIMONIO			
Capital social	927,000.00	927,000.00	927,000.00
Resultados del ejercicio	109,644.80	118,069.67	124,879.62
Total patrimonio	1,036,644.80	1,045,069.67	1,051,879.62
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,097,718.10	1,102,927.08	1,111,185.88

Fuente: Oficina de Contabilidad de la Empresa Agregados Maldonado SAC

4.1.2 Estado de Resultados

TABLA 02			
EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Al 31 de Diciembre del 2015 al 2017			
Expresado en Soles			
DESCRIPCION	2015	2016	2017
Ventas	944,679.00	1,140,714.54	1,194,679.00
Costo de ventas	-315,435.00	-335,598.22	-380,603.00
Utilidad bruta	629,244.00	805,116.32	814,076.00
Gastos de administración	-115,645.00	-148,509.87	-133,646.52
Gastos de venta	-345,638.00	-488,416.24	-506,585.56
Resultados de operación	167,961.00	168,190.21	173,843.92
Otros ingresos y Egresos			
Ingresos financieros	68.00	264.00	76.70
Gastos financieros	-189.00	-979.50	-476.70
Utilidad antes de impuestos	167,840.00	167,474.71	173,443.92
Impuesto a la renta	-58,195.20	-49,405.04	-48,564.30
Utilidad neta	109,644.80	118,069.67	124,879.62

Fuente: Oficina de Contabilidad de la Empresa Agregados Maldonado SAC

4.1.3 Estado de Flujos de Efectivo

TABLA 03
EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2015 al 2017

Expresado en Soles

ACTIVIDADES	PERIODO	PERIODO	PERIODO
	2015	2016	2017
Actividades de Operación			
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	996,937.00	1,157,643.85	1,164,232.85
Cobranza de intereses y dividendos recibidos	68.00	264.00	76.70
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Menos:			
Pago a proveedores de bienes y servicios	- 676,552.80	- 898,302.16	- 887,746.00
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	- 195,845.00	- 263,147.34	- 315,189.00
Pago de tributos	- 38,745.00	- 95,784.18	- 89,458.00
Pago de intereses y rendimientos	- 189.00	- 979.50	- 476.70
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Aumento (Disminución) del Efec. y Equi. Efectivo Prov. de Actividades de Operación	85,673.20	- 100,305.33	- 128,560.15
Actividades de Inversión			
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	-	-
Cobranza de venta de activos intangibles	-	-	-
Menos:			
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-	84,880.13	113,134.95
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Aumento (Disminución) del Efec. y Equi. Efectivo Prov. de Actividades de Inversión	-	84,880.13	113,134.95
Actividades de Financiamiento			
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligaciones de largo plazo	-	-	-
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Menos:			
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	-	-	-
Pago de dividendos y otras distribuciones	-	-	-
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Aumento (Disminución) del Efec. y Equi. Efec. Prov. de Actividades de Financiamiento	-	-	-
Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo	85,673.20	- 15,425.20	- 15,425.20
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	259,387.00	345,060.20	329,635.00
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	345,060.20	329,635.00	322,776.57

Fuente: Oficina de Contabilidad de la Empresa Agregados Maldonado SAC

4.1.4 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

TABLA 04
EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre del 2015 al 2017
Expresado en Soles

CUENTAS PATRIMONIALES	2015	2016	2017
Saldo inicial de capital	927,000.00	927,000.00	927,000.00
1. Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales			
2. Distribuciones o asignaciones de utilidades efectuadas en el período			
3. Dividendos y participaciones acordados durante el período			
4. Nuevos aportes de accionistas			
5. Movimiento de prima en la colocación de aportes y donaciones			
6. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones			
7. Revaluación de activos			
8. Capitalización de partidas patrimoniales			
9. Redención de Acciones de Inversión o reducción de capital			
10. Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio	109,644.80	118,069.67	124,879.62
11. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales			
Saldo final Patrimonio Neto	1,036,644.80	1,045,069.67	1,051,879.62

Fuente: Oficina de Contabilidad de la Empresa Agregados Maldonado SAC

4.2 Análisis vertical

4.2.1. Estado de Situación Financiera

TABLA 05						
EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
ACTIVO	2015	%	2016	%	2017	%
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	345,060.20	31.43%	329,635.00	29.89%	322,776.57	29.05%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	3,079.00	0.28%	6,374.00	0.58%	8,457.34	0.76%
Almacén de agregados	62,671.42	5.71%	27,376.42	2.48%	70,412.86	6.34%
Total Activo Corriente	410,810.62	37.42%	363,385.42	32.95%	401,646.77	36.15%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles maquinaria y equipo	825,669.87	75.22%	910,550.00	82.56%	1,023,684.95	92.13%
Depreciación y amortización acumulada	-138,762.39	-12.64%	-171,008.34	-15.50%	-314,145.84	-28.27%
Total Activo No Corriente	686,907.48	62.58%	739,541.66	67.05%	709,539.11	63.85%
TOTAL ACTIVO	1,097,718.10	100.00%	1,102,927.08	100.00%	1,111,185.88	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Tributos y retenciones por pagar	59,011.00	5.38%	50,876.00	4.61%	50,973.00	4.59%
Remuneraciones por pagar	1,720.30	0.16%	1,224.96	0.11%	2,178.00	0.20%
Cuentas por pagar comerciales-terceros	342.00	0.03%	5,756.45	0.52%	6,155.26	0.55%
Total Pasivo Corriente	61,073.30	5.56%	57,857.41	5.25%	59,306.26	5.34%
PASIVO TOTAL	61,073.30	5.56%	57,857.41	5.25%	59,306.26	5.34%
PATRIMONIO						
Capital social	927,000.00	84.45%	927,000.00	84.05%	927,000.00	83.42%
Resultados del ejercicio	109,644.80	9.99%	118,069.67	10.71%	124,879.62	11.24%
Total patrimonio	1,036,644.80	94.44%	1,045,069.67	94.75%	1,051,879.62	94.66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,097,718.10	100.00%	1,102,927.08	100.00%	1,111,185.88	100.00%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede apreciar por este análisis financiero que el efectivo y equivalente de efectivo, representa el 31.43% del activo total para el periodo 2015, para el 2016 representa el 29.89% y para el periodo 2017 un 29.05% notándose que para estos dos últimos periodos viene disminuyendo en comparación del periodo 2015.

En cuanto para las cuentas por cobrar comerciales-terceros, representa el 0.28% del activo total, para el periodo 2016 es de 0.58% y del 0.76 para el periodo 2017

Para almacén de agregados representa el 5.71% del activo total del periodo 2018, 2.48% para el periodo 2016 y 6.34% del periodo 2017 notándose disminución y aumento.

Con respecto a inmuebles maquinaria y equipo, en el periodo 2015 representa el 75.22% del activo total, para el periodo 2016 el 82.56% y del 92.13% para el periodo 2017; se puede apreciar que este rubro viene incrementando considerablemente por estos años.

En cuanto para los rubros del pasivo se tiene que tributos y retenciones por pagar finaliza en el periodo 2015 con el 5.38% del total de pasivo y patrimonio, en el periodo 2016 de 4.61% y para el periodo 2017 en 4.59% no mostrando muchas variaciones en cuanto a los saldos.

Para remuneraciones por pagar se tiene el equivalente del 0.16% del 100% del total de pasivo y patrimonio, el 0.11% en el periodo 2016 y del 0.20%; no mostrando muchas variaciones en este rubro.

De igual forma para cuentas por pagar comerciales – terceros, se tiene el 0.03% del total del pasivo y patrimonio, de 0.52% para el 2016 y 0.55% para el periodo 2017 no significando mucho el porcentaje de incremento tal como se puede apreciar en las tablas respectivas.

Como penúltimo tenemos el rubro de capital social en el periodo 2015 es del 84.45% del total de pasivo y patrimonio, del 84.05 en el periodo 2016 y 83.42% en el periodo 2017, manteniéndose constante el saldo del capital no habiendo aumento o disminución de capital.

Finalmente, el rubro resultados del ejercicio finaliza su saldo para el periodo 2015 con el 9.99% del total del pasivo y patrimonio, para el periodo 2016 de 10.71% y para el periodo 2017 de 11.24%, mostrando un comportamiento casi constante de las utilidades del ejercicio por periodo.

4.2.2. Estado de Resultados Integrales

TABLA 06						
EMPRESA AGREGADOS MALDONADOS SAC						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
DESCRIPCION	2015	%	2016	%	2017	%
Ventas	944,679.00	100.00%	1,140,714.54	100.00%	1,194,679.00	100.00%
Costo de ventas	-315,435.00	-33.39%	-335,598.22	-29.42%	-380,603.00	-31.86%
Utilidad bruta	629,244.00	66.61%	805,116.32	70.58%	814,076.00	68.14%
Gastos de administración	-115,645.00	-12.24%	-148,509.87	-13.02%	-133,646.52	-11.19%
Gastos de venta	-345,638.00	-36.59%	-488,416.24	-42.82%	-506,585.56	-42.40%
Resultados de operación	167,961.00	17.78%	168,190.21	14.74%	173,843.92	14.55%
Otros ingresos y Egresos						
Ingresos financieros	68.00	0.01%	264.00	0.02%	76.70	0.01%
Gastos financieros	-189.00	-0.02%	-979.50	-0.09%	-476.70	-0.04%
Utilidad antes de impuestos	167,840.00	17.77%	167,474.71	14.68%	173,443.92	14.52%
Impuesto a la renta	-58,195.20	-6.16%	-49,405.04	-4.33%	-48,564.30	-4.07%
Utilidad neta	109,644.80	11.61%	118,069.67	10.35%	124,879.62	10.45%
Fuente: Elaboración propia						

Interpretación:

Las ventas muestran incremento, ya que para el año 2015 es de S/. 944,679.00, para el año 2016 de S/. 1'140,714.54 y para el periodo 2017 de S/. 1'194,679.00 mostrándose una mejora en cuanto a ingresos.

Asimismo, se puede apreciar que la utilidad bruta para el periodo 2015 representa el 66.61% de las ventas, para el periodo 2016 de 70.58% y del 68.14%; mostrando claramente aumento y disminución en este rubro por efectos del costo de ventas en las ventas.

Finalmente, para el periodo 2015 la utilidad neta es de S/ 109,644.80 que representa el 11.61% de las ventas, en el año 2016 es de S/. 118,069.67 siendo el 10.35% de las ventas y para el periodo 2017 de S/. 124,879.62 equivalente el 10.45% de las ventas totales; mostrando claramente una mejora en las utilidades.

4.3 Análisis Horizontal

4.3.1. Estado de Situación Financiera

TABLA 07							
EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC							
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA							
DESCRIPCION	2015	2016	2017	VARIACIONES ABSOLUTAS Y RELATIVAS			
				2015 - 2016	%	2016-2017	%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalente de efectivo	345,060.20	329,635.00	322,776.57	-15,425.20	-4.47%	-6,858.43	-2.08%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	3,079.00	6,374.00	8,457.34	3,295.00	107.02%	2,083.34	32.68%
Almacen de agregados	62,671.42	27,376.42	70,412.86	-35,295.00	-56.32%	43,036.44	157.20%
Total Activo Corriente	410,810.62	363,385.42	401,646.77	-47,425.20	-11.54%	38,261.35	10.53%
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inmuebles maquinaria y equipo	825,669.87	910,550.00	1,023,684.95	84,880.13	10.28%	113,134.95	12.42%
Depreciación y amortización acumulada	-138,762.39	-171,008.34	-314,145.84	-32,245.95	23.24%	-143,137.50	83.70%
Total Activo No Corriente	686,907.48	739,541.66	709,539.11	52,634.18	7.66%	-30,002.55	-4.06%
TOTAL ACTIVO	1,097,718.10	1,102,927.08	1,111,185.88	5,208.98	0.47%	8,258.80	0.75%
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Tributos y retenciones por pagar	59,011.00	50,876.00	50,973.00	-8,135.00	-13.79%	97.00	0.19%
Remuneraciones por pagar	1,720.30	1,224.96	2,178.00	-495.34	-28.79%	953.04	77.80%
Cuentas por pagar comerciales-terceros	342.00	5,756.45	6,155.26	5,414.45	1583.17%	398.81	6.93%
Total Pasivo Corriente	61,073.30	57,857.41	59,306.26	-3,215.89	-5.27%	1,448.85	2.50%
PASIVO TOTAL	61,073.30	57,857.41	59,306.26	-3,215.89	-5.27%	1,448.85	2.50%
PATRIMONIO							
Capital social	927,000.00	927,000.00	927,000.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Resultados del ejercicio	109,644.80	118,069.67	124,879.62	8,424.87	7.68%	6,809.95	5.77%
Total patrimonio	1,036,644.80	1,045,069.67	1,051,879.62	8,424.87	0.81%	6,809.95	0.65%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,097,718.10	1,102,927.08	1,111,185.88	5,208.98	0.47%	8,258.80	0.75%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede apreciar el rubro efectivo y equivalente de efectivo, muestra una disminución de saldos de S/. 15,425.20 en comparación de dos años (2015-2016) y una disminución de S/. 6,858.43 entre los dos años siguientes (2016-2017), dando a entender que en esta empresa viene disminuyendo en cuanto a la liquidez corriente.

En cuanto para las cuentas por cobrar comerciales-terceros, hubo un incremento de S/. 3,295.00 representando porcentualmente el 107.02% entre los dos periodos (2015-2016), un aumento de S/. 2,083.34 representando el 32.68% por los dos

periodos (2016-2017), este rubro nos muestra que esta incrementado en cuanto a la cobranza de la cartera de clientes.

Para almacén de agregados, se tiene una disminución de S/. 35,295.00 entre los dos periodos (2015-2016) y mostrando un aumento de S/. 43,036.44 para los dos periodos siguientes (2016-2017), mejorando el stock en almacén de la empresa.

Con respecto a inmuebles maquinaria y equipo, muestra un incremento de S/. 84,880.13 entre los dos periodos (2015-2016), asimismo un aumento de S/. 113,134.95 en los dos periodos (2016-2017), mostrando que la administración viene adquiriendo activos fijos.

|

En cuanto para tributos y retenciones se tiene una disminución de S/. 8,135.00 en comparación de los dos años (2015-2016), así como un aumento de S/ 97.00 por los dos periodos (2016-2017); se puede apreciar que mantiene la política de cero deudas.

Para cuentas por pagar comerciales, se tiene un aumento de S/. 5,414.45 entre los dos años (2015-2016) y para los dos años siguientes de S/. 398.81 (2016-2017), consideramos que no es por liquidez si no por la demora en la entrega de comprobantes de pago por los proveedores.

Finalmente, en cuanto a las utilidades del ejercicio se observa un aumento de S/. 8,424.87 entre los dos periodos (2015-2016), así como de S/. 6,809.95 para los dos periodos siguientes (2016-2017), mostrando que se viene mejorando en la obtención de utilidades.

4.3.2. Estado de Resultados Integrales

TABLA 08							
EMPRESA AGREGADOS MALDONADOS SAC							
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES							
DESCRIPCION	2015	2016	2017	VARIACIONES ABSOLUTAS Y RELATIVAS			
				2015-2016	%	2016-2017	%
Ventas	944,679.00	1,140,714.54	1,194,679.00	196,035.54	20.75%	53,964.46	4.73%
Costo de ventas	-315,435.00	-335,598.22	-380,603.00	-20,163.22	6.39%	-45,004.78	13.41%
Utilidad bruta	629,244.00	805,116.32	814,076.00	175,872.32	27.95%	8,959.68	1.11%
Gastos de administración	-115,645.00	-148,509.87	-133,646.52	-32,864.87	28.42%	14,863.35	-10.01%
Gastos de venta	-345,638.00	-488,416.24	-506,585.56	-142,778.24	41.31%	-18,169.32	3.72%
Resultados de operación	167,961.00	168,190.21	173,843.92	229.21	0.14%	5,653.71	3.36%
Otros ingresos y Egresos							
Ingresos financieros	68.00	264.00	76.70	196.00	288.24%	-187.30	-70.95%
Gastos financieros	-189.00	-979.50	-476.70	-790.50	418.25%	502.80	-51.33%
Utilidad antes de impuestos	167,840.00	167,474.71	173,443.92	-365.29	-0.22%	5,969.21	3.56%
Impuesto a la renta	-58,195.20	-49,405.04	-48,564.30	8,790.16	-15.10%	840.74	-1.70%
Utilidad neta	109,644.80	118,069.67	124,879.62	8,424.87	7.68%	6,809.95	5.77%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Las ventas muestran incremento de S/. 196,035.54 entre los periodos (2015-2016) y en la comparación de los dos periodos siguientes de S/. 53,964.46 (2016-2017), observándose claramente que hubo un avance mejorando el incremento de las ventas.

En cuanto a la utilidad neta se muestra un incremento de S/. 8,424.87 por los dos periodos (2015-2016), y para los dos periodos siguientes de S/. 6,809.95 (2016-2017), es claro que se viene mejorando en la obtención de utilidades, producto de una buena gestión.

4.4 Ratios de Liquidez

4.4.1 Ratio Razón Corriente

TABLA 09					
RATIO RAZON CORRIENTE					
Ratio financiero	Relación	Periodo	Utilización		Consecuencia
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	2015	<u>410,810.62</u>	=	6.73
			61,073.30		
		2016	<u>363,385.42</u>	=	6.28
			57,857.41		
		2017	<u>401,646.77</u>	=	6.77
			59,306.26		

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El presente ratio muestra para el año 2015, que se tiene una capacidad de pago de S/. 82.16 por cada Sol de deuda, para el periodo 2016 se tiene S/. 6.28; y para el periodo 2017 es de S/. 6.77. Se puede concluir que esta razón es óptima debido a que tiene liquidez para afrontar las deudas.

Este ratio, permite valuar la competencia de sus obligaciones financieras a corto plazo, además detalla que parte de las deudas a corto plazo, son asumidas por los rubros del activo de la empresa, cuya ejecución en efectivo estará sujeta al cumplimiento de las obligaciones.

4.4.2 Ratio Prueba Acida

TABLA 10					
RATIO DE PRUEBA ACIDA					
Ratio financiero	Relación	Periodo	Utilización		Consecuencia
Prueba Acida	Activo corriente - existencias-gastos pagados por anticipado / Pasivo corriente	2015	<u>348,139.20</u>	=	5.70
			61,073.30		
		2016	<u>336,009.00</u>	=	5.81
			57,857.41		
		2017	<u>331,233.91</u>	=	5.59
			59,306.26		

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El resultado de esta razón es bueno para el periodo 2015, debido a que tiene S/. 5.70 para afrontar un sol de deuda, para el periodo 2016 es de S/. 5.81 sigue siendo bueno, y para el periodo 2017 es de S/. 5.59. Se puede concluir que este ratio es bueno debido a que muestra la liquidez para afrontar deudas a corto plazo.

Este ratio, es más severa que el anterior ratio, pues es una medida más exigente de la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo. Además este ratio se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analizar, eliminando las partidas menos líquidos, es decir aquellos que se hacen menos propensas a transformarse en efectivo o equivalentes en efectivo.

4.4.3 Ratio Capital de Trabajo

TABLA 11					
RATIO CAPITAL DE TRABAJO					
Ratio financiero	Relación	Periodo	Utilización		Consecuencia
Capital de Trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	2015	410,810.62-61,073.30	=	349,737.32
		2016	363,385.42-57,857.41	=	305,528.01
		2017	401,646.77-59,306.26	=	342,340.51
Fuente: Elaboración propia					

Interpretación:

En este ratio nos muestra que para el año 2015 tiene la cantidad de S/. 349,737.32 para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo, para el periodo 2016 de S/. 305,528.01 y para el 2017 de S/. 342,340.51; notándose una disminución para el periodo 2016.

Este ratio, mide el dinero que posee la empresa para trabajar, tras haber pagado sus deudas en el corto plazo con sus activos corrientes;

o de otra forma el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

4.5 Ratios de Solvencia

4.5.1 Ratio de Endeudamiento

TABLA 12					
RATIO DE ENDEUDAMIENTO					
Ratio financiero	Relación	Periodo	Utilización		Consecuencia
Endeudamiento	Pasivo total / activo total	2015	<u>61,073.30</u>	=	0.06
			1,097,718.10		
		2016	<u>57,857.41</u>	=	0.05
			1,102,927.08		
		2017	<u>59,306.26</u>	=	0.05
			1,111,185.88		
Fuente: Elaboración propia					

Interpretación:

Para el periodo 2015, 2016 y 2017 este ratio se sitúa entre 0,4 y 0,6 es decir es óptimo, si sobre pasa a 0,6 mostraría un excesivo volumen de deudas y la empresa estaría perdiendo autonomía financiera y si fuera inferior a 0,4 la empresa estaría incurriendo en un exceso de capitales ociosos.

Otra forma de interpretar es que, para el periodo 2015 del total de la inversión de la empresa, S/. 0.06 están siendo financiados por terceros, así sucesivamente para los periodos 2016 de S/. 0.05 y de S/. 0.05 para el periodo 2017.

Este ratio, representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo en los activos, es decir indica el grado de endeudamiento de la empresa en relación a la respuesta de sus activos.

4.5.2 Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo

TABLA 13					
RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO					
Ratio financiero	Relación	Periodo	Utilización		Consecuencia
Endeudamiento a corto plazo	Pasivo circulante / pasivo total	2015	<u>61,073.30</u>	=	1.00
			61,073.30		
		2016	<u>57,857.41</u>	=	1.00
			57,857.41		
		2017	<u>59,306.26</u>	=	1.00
			59,306.26		
Fuente: Elaboración propia					

Interpretación:

Esta razón muestra el grado de endeudamiento de la empresa a corto plazo, es decir en menos de un año; para el periodo 2015, 2016 y 2017 es del 100%, con respecto al pasivo total, es decir que las obligaciones con los proveedores y demás son las que concentran la mayor parte de los pasivos corrientes no habiendo pasivos no corrientes de la empresa.

Este ratio, mide las deudas a corto plazo, por constituir las mismas un riesgo, por ser las que vencen con mayor rapidez, en relación al total de deudas que posee la empresa.

4.6 Ratios de Rentabilidad

4.6.1 Ratio Margen de Utilidad Bruta

TABLA 14					
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA					
Ratio financiero	Relación	Periodo	Utilización		Consecuencia
Margen de utilidad bruta	Ventas - costo de ventas / ventas	2015	<u>629,244.00</u>	=	0.67
			944,679.00		
		2016	<u>805,116.32</u>	=	0.71
			1,140,714.54		
		2017	<u>814,076.00</u>	=	0.68
			1,194,679.00		
Fuente: Elaboración propia					

Interpretación:

El margen de utilidad bruta representa el S/. 0.67 por cada S/. 1.00 vendido para el periodo 2015, S/. 0.71 para el periodo 2016 y S/. 0.68 respectivamente para el periodo 2017, notándose aumentos y disminución por periodos investigados.

Ratio que relaciona las ventas deducido el costo de ventas con las ventas, indicando la parte de la utilidad bruta obtenida por cada sol de ventas realizadas, luego de deducir el costo de las de los bienes vendidos.

4.6.2 Ratio Rentabilidad Neta Sobre las Ventas

TABLA 15					
RENTABILIDAD NETA SOBRE LAS VENTAS					
Ratio financiero	Relación	Periodo	Utilización		Consecuencia
Rentabilidad neta sobre ventas	Utilidad Neta / ventas	2015	<u>109,644.80</u>	=	0.12
			944,679.00		
		2016	<u>118,069.67</u>	=	0.10
			1,140,714.54		
		2017	<u>124,879.62</u>	=	0.10
			1,194,679.00		
Fuente: Elaboración propia					

Interpretación:

La empresa obtiene S/. 0.12 por cada S/. 1.00 vendido en el periodo 2015, para los periodos 2016 y 2017 de S/ 0.10 notándose una disminución con respecto al periodo 2015.

Este ratio, relaciona la utilidad liquida con el nivel de ventas netas, es decir mide el porcentaje de Sol de ventas que queda después de que todo los costos y gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Entre más grande sea el margen neto de la empresa, tanto mejor será la retribución para los inversionistas propietarios.

4.6.3 Ratio Rentabilidad de los Activos

TABLA 16					
RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS					
Ratio	Relación	Periodo	Utilización		Consecuencia
financiero					
Rentabilidad de los activos	Utilidad neta / Activo total	2015	<u>109,644.80</u>	=	0.10
			1,097,718.10		
		2016	<u>118,069.67</u>	=	0.11
			1,102,927.08		
		2017	<u>124,879.62</u>	=	0.11
			1,111,185.88		

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Durante el periodo 2015 por cada un nuevo sol del activo total produjo utilidad del 10%; para los periodos 2016 y 2017 fue de 11%. Se puede observar claramente que aumento en comparación al periodo 2015.

Este ratio, para determinar si es óptima en la empresa o no, va a depender del sector en el que se encuentra, no existiendo indicadores estándares.

4.6.4 Ratio Rentabilidad Patrimonial

TABLA 17					
RENTABILIDAD PATRIMONIAL					
Ratio financiero	Relación	Periodo	Utilización		Consecuencia
Rentabilidad patrimonial	Utilidad neta / patrimonio	2015	<u>109,644.80</u>	=	0.11
			1,036,644.80		
		2016	<u>118,069.67</u>	=	0.11
			1,045,069.67		
		2017	<u>124,879.62</u>	=	0.12
			1,051,879.62		
Fuente: Elaboración propia					

Interpretación:

Esta ratio mide la productividad de los capitales propios de la empresa; en el año 2015 se muestra la rentabilidad del patrimonio en un 11% de igual forma para el periodo 2016, aumentando para el periodo 2017 en un 12%, por cada Sol que el dueño mantiene en la empresa.

Este ratio, mide la rentabilidad de los fondos aportados por los inversionistas propietarios.

TABLA 18					
RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS					
RATIOS	Formula	2015	2016	2017	PROMEDIO
LIQUIDEZ					
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	6.73	6.28	6.77	6.59
Prueba Acida	Activo corriente - existencias-gastos pagados por anticipado / Pasivo corriente	5.7	5.81	5.59	5.70
Capital de Trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	349,737.32	305,528.01	342,340.51	342,340.51
SOLVENCIA					
Endeudamiento	Pasivo total / activo total	0.06	0.05	0.05	0.05
Endeudamiento a corto plazo	Pasivo circulante / pasivo total	1.00	1.00	1.00	1.00
RENTABILIDAD					
Margen de utilidad bruta	Ventas - costo de ventas / ventas	0.67	0.71	0.68	0.69
Rentabilidad neta sobre ventas	Utilidad Neta / ventas	0.12	0.10	0.10	0.11
Rentabilidad de los activos	Utilidad neta / Activo total	0.10	0.11	0.11	0.11
Rentabilidad patrimonial	Utilidad neta / patrimonio	0.11	0.11	0.12	0.11

Fuente: Elaboración propia

4.7 Efecto de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones en la Empresa Agregados Maldonado SAC

El análisis de los estados financieros en una empresa, es una herramienta que aporta en la toma de decisiones en el nivel alto jerárquico y gerencia de la empresa, de no hacerlo la empresa, o para ser más preciso los directivos, estarían cometiendo un error imperdonable. Esta información comprende todos los datos financieros, económicos y contables sobre las actividades pasadas y permiten proyectar con mayor certeza el futuro de la empresa.

Los responsables de esta información deben recopilarlos, plasmarlos, transformarlos y devolverlos como información a través de los diferentes estados financieros existentes, la misma que debe ser de manera oportuna y esta información generada será de gran utilidad, para que se evalúen su desempeño contra lo que se tenían estimado, asimismo cumpliendo con las metas y objetivos trazadas, y siendo aquí el punto partida en las tomas de decisiones para corregir o mejorar cualquier desviación.

Con la finalidad de cumplir con el objetivo propuesto de la investigación, hemos utilizado la técnica de la encuesta, y de esa forma verificar la incidencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones en la empresa Agregados Maldonado SAC.

Cabe indicar que en Libro de Actas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, existe registro de cada uno de los acuerdos y decisiones que se tomaron en las asambleas, los cuales están debidamente firmadas por los inversionistas propietarios. Sin embargo, no hay registro escrito en estas actas sobre las decisiones Estratégicas, Tácticas y Operativas.

La encuesta estuvo dirigida a tres (03) personas encargados del área de gerencia general, administración y contabilidad los mismos que tienen atribuciones para la toma de decisiones dentro de la empresa, a quienes se les ha realizado la encuesta.

4.8 Análisis de la Toma de Decisiones

Los resultados aplicados de la encuesta a los directivos de la Empresa Agregados Maldonado SAC., es el siguiente:

1) ¿Se preparan estados financieros semestrales y anuales para tomar decisiones en la empresa?

TABLA 19

¿Se preparan estados financieros semestrales y anuales para tomar decisiones en la empresa?

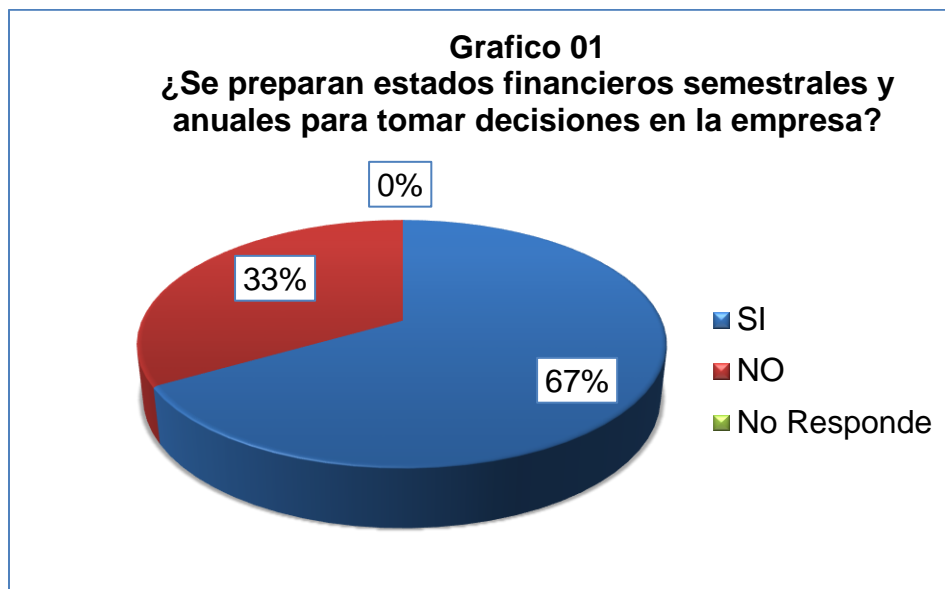
Alternativas	Nº de respuestas	%
SI	2	66.67%
NO	1	33.33%
No Responde	0	0.00%
Total	3	100%

Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC

Elaborado: Por los ejecutores

Interpretación:

En la tabla 19, se puede apreciar como resultado de los directivos de la empresa encuestados, observándose en la tabla que el 66.67% de los encuestados expresaron que se prepararan los estados financieros de manera semestral y anual, y en cuanto a 33.33 % restantes manifiestan que no se preparan; asimismo, se puede visualizar en el siguiente gráfico: 01.



Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

Los Estados Financieros, suministran información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de la empresa, que es útil para la toma de decisiones.

2) ¿Es importante los estados financieros para la toma de decisiones empresariales?

TABLA 20

¿Es importante los estados financieros para la toma de decisiones empresariales?

Alternativas	N° de respuestas	%
SI	2	66.67%
NO	1	33.33%
No Responde	0	0.00%
Total	3	100%

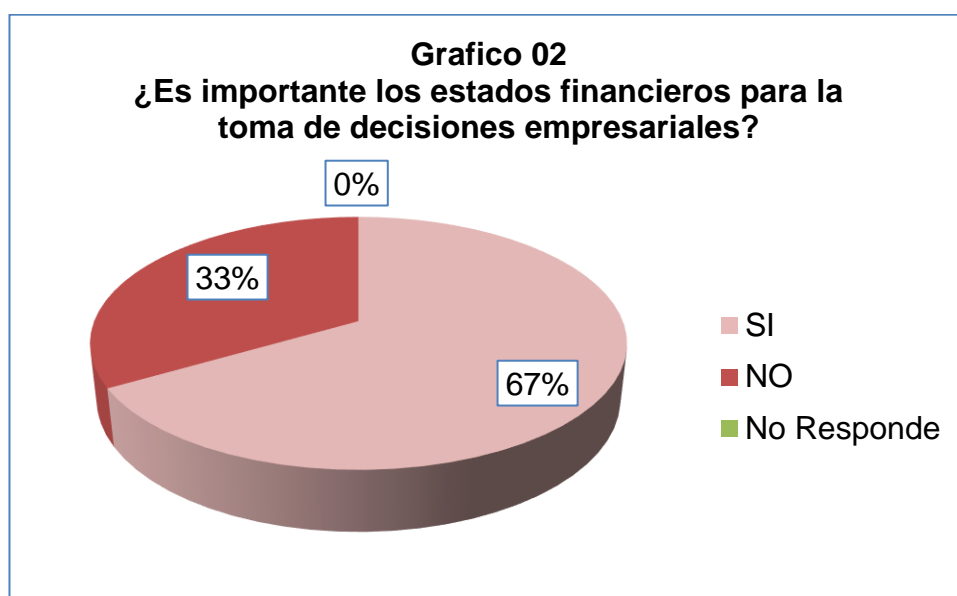
Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

Interpretación:

En la tabla 20, se puede apreciar como resultado de los directivos de la empresa encuestados, observándose en la tabla que el 66.66% de

los encuestados expresaron, que es primordial los estados financieros para la toma de decisiones, el 33.33% considera que no es importante, estos resultados lo presentamos también el grafico: 02.

El desempeño de la empresa se conoce a través de los análisis de sus estados financieros, y esta información ayuda a la toma de decisiones, ya que se conoce los datos históricos reales de las transacciones comerciales, con esta herramienta se puede realizar una óptima planeación financiera.



Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

3) ¿Es importante el análisis y la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?

TABLA 21

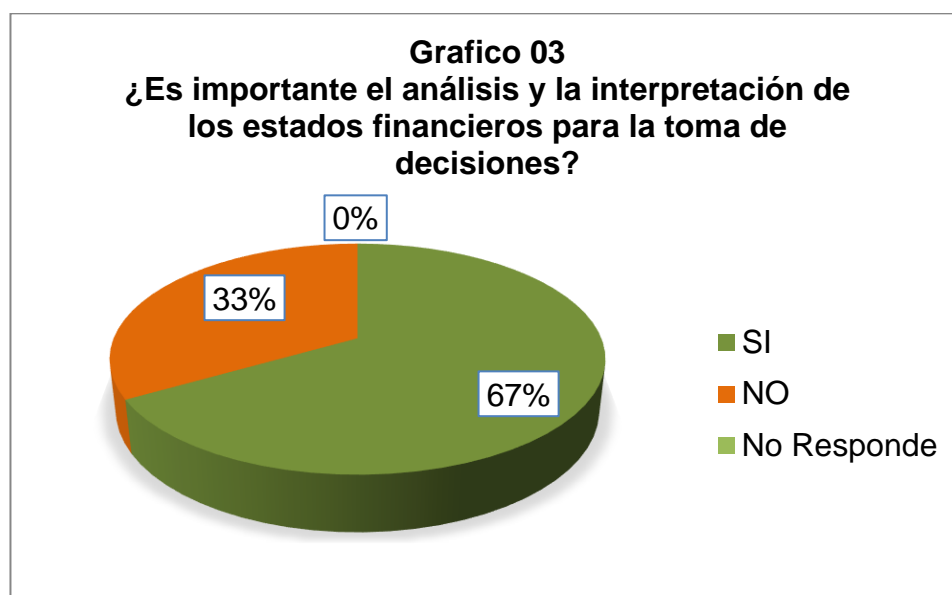
¿Es importante el análisis y la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?

Alternativas	N° de respuestas	%
SI	2	66.67%
NO	1	33.33%
No Responde	0	0.00%
Total	3	100%

Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

Interpretación:

En la tabla 21, se puede apreciar como resultado de los directivos de la empresa encuestados, observándose en la tabla que el 66.67% de los encuestados, expresaron que si es relevante el análisis e interpretación de los estados financieros, para realizar una óptima toma de decisiones con respecto a la empresa, el 33.33% manifestaron con un No, también se puede apreciar en el siguiente gráfico: 03.



Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

4) **¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones estratégicas a largo plazo?**

TABLA 22

¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones estratégicas a largo plazo?

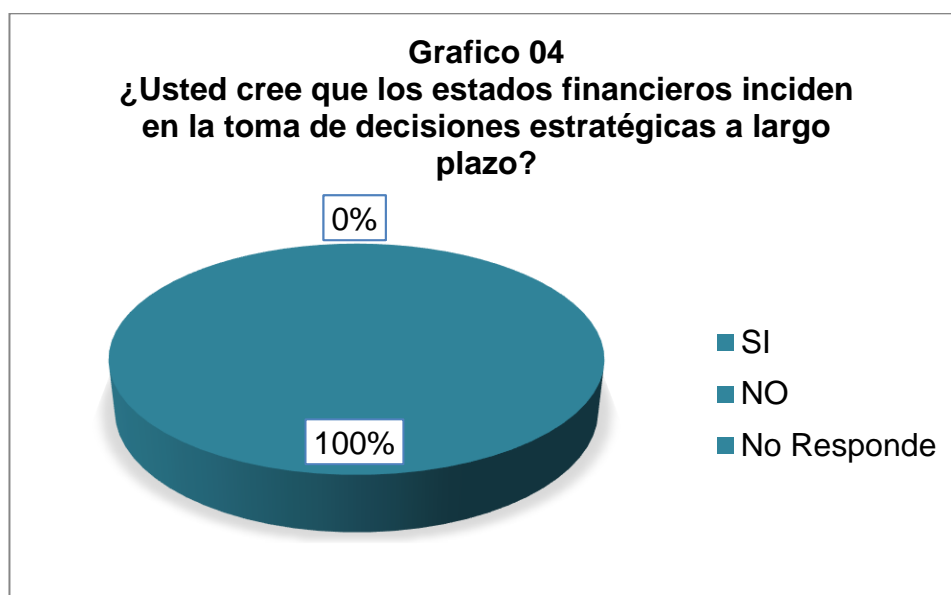
Alternativas	N° de respuestas	%
SI	3	100%
NO	0	0.00%
No Responde	0	0.00%
Total	3	100%

Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC

Elaborado: Por los ejecutores

Interpretación:

En la tabla 22, se puede apreciar como resultado de los directivos de la empresa encuestados, observándose en la tabla que el 100% de los encuestados, expresaron que los estados financieros inciden en la toma de decisiones estratégicas a largo plazo, asimismo se puede visualizar en el siguiente gráfico 04.



Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC

Elaborado: Por los ejecutores

Las decisiones estratégicas, son las que direccionan el futuro de la empresa, ello implica arriesgar cuantiosos recursos y los resultados a obtener se verificarán en periodos posteriores al que se tomó la decisión. Conociendo los resultados de los análisis de los Estados Financieros, podemos realizar una buena toma de decisiones estratégicas a largo plazo, con la finalidad de contribuir al crecimiento económico, definiendo las metas, objetivos, intervención en el mercado y asegurando la existencia en el futuro.

5) ¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones tácticas a mediano plazo?

TABLA 23

¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones tácticas a mediano plazo?

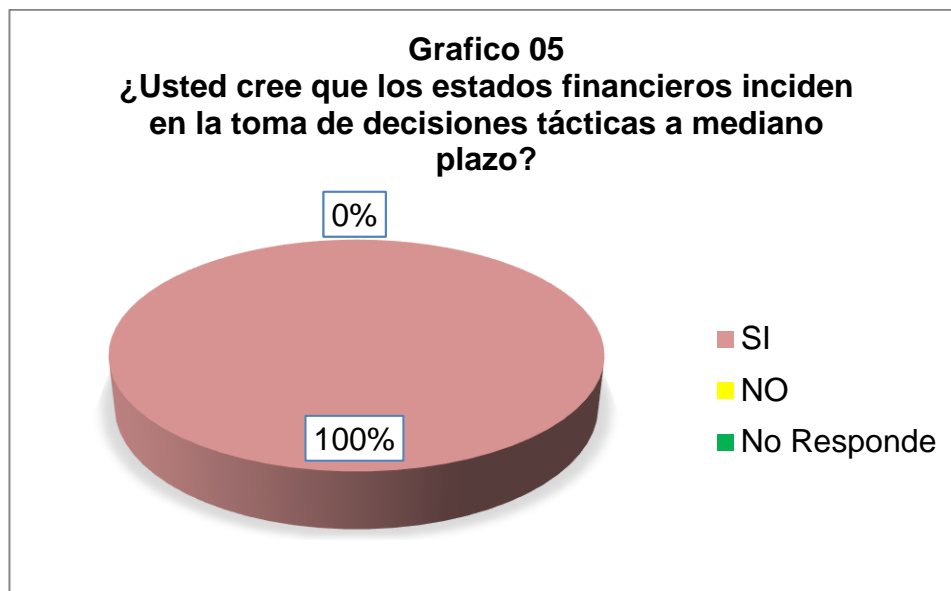
Alternativas	N° de respuestas	%
SI	3	100%
NO	0	0.00%
No Responde	0	0.00%
Total	3	100%

Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC

Elaborado: Por los ejecutores

Interpretación:

En la tabla 23, se puede apreciar como resultado de los directivos de la empresa encuestados, observándose en la tabla que el 100% de los encuestados, expresaron que los estados financieros inciden en la toma de decisiones tácticas a mediano plazo, estos resultados también se muestran en el siguiente gráfico 05.



Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

Las decisiones tácticas, son las que traducen las decisiones estratégicas en metas específicas, para áreas determinadas de la empresa a mediano plazo; si se cuenta con el análisis de los estados financieros, se podrá tomar decisiones asertivas sobre el crecimiento económico, cumplimiento de metas, objetivos y asegurando la participación en el mercado.

6) ¿Cree usted, que los análisis de los estados financieros se utilicen para tomar decisiones, que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?

TABLA 24

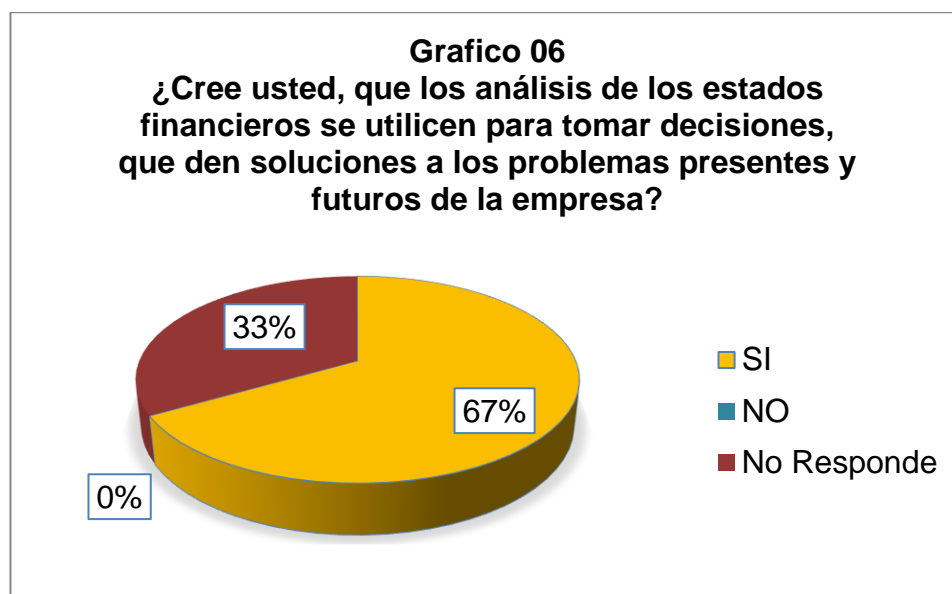
¿Cree usted, que los análisis de los estados financieros se utilicen para tomar decisiones, que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?

Alternativas	N° de respuestas	%
SI	2	66.67%
NO	0	0.00%
No Responde	1	33.33%
Total	3	100%

Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

Interpretación:

En la tabla 24, se puede apreciar como resultado de los directivos de la empresa encuestados, observándose en la tabla que el 66.67% de los encuestados, expresaron que los análisis de los estados financieros, se utilizan como herramienta para una mejor toma de decisiones empresariales, que den soluciones a los problemas actuales y futuros de la empresa; y un 33.33% no responde o desconoce, asimismo se muestra en el siguiente gráfico 06.



Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
 Elaborado: Por los ejecutores

7) ¿Realizan análisis de los estados financieros a través de ratios financieros?

TABLA 25

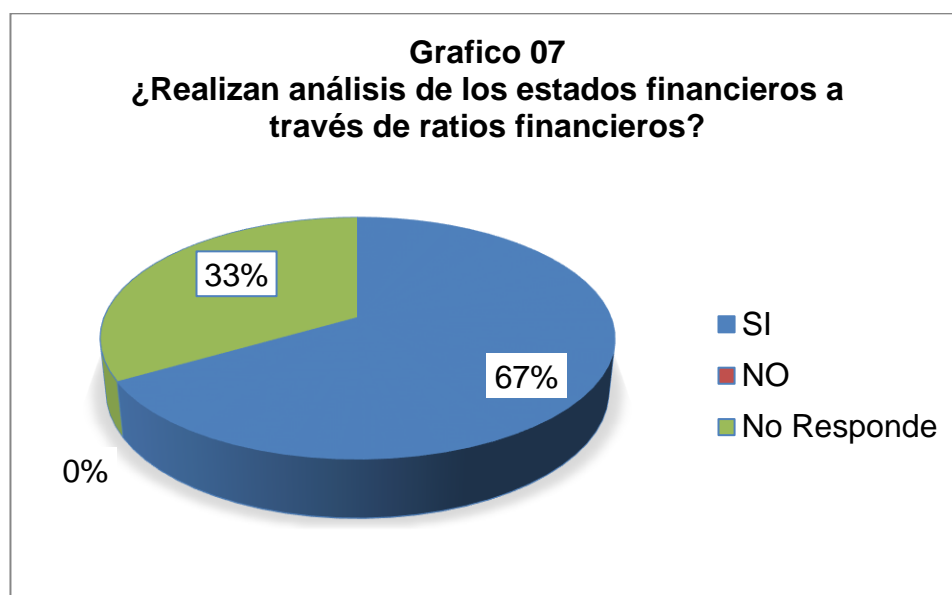
¿Realizan análisis de los estados financieros a través de ratios financieros?

Alternativas	N° de respuestas	%
SI	2	66.67%
NO	0	0.00%
No Responde	1	33.33%
Total	3	100%

Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

Interpretación:

En la tabla 25, se puede apreciar como resultado de los directivos de la empresa encuestados, observándose en la tabla que el 66.67% de los encuestados, expresaron que realizan el análisis de los estados financieros a mediante los ratios financieros, y un 33.33% de los encuestados no responden o desconocen; también se puede visualizar en el siguiente gráfico: 07.



Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

Los ratios en los estados financieros, son muy relevantes para la evaluación de las fortalezas y debilidades de entidad; permitiendo analizar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa a un periodo definido; con cuyos datos se pueden tomar decisiones correctas y planear adecuadamente el futuro económico y otros aspectos de la empresa.

8) ¿Usted cree, que la toma de decisiones a mediano y a largo plazo ha incidido en los estados financieros, para el crecimiento de la empresa?

TABLA 26

¿Usted cree, que la toma de decisiones a mediano y a largo plazo ha incidido en los estados financieros, para el crecimiento de la empresa?

Alternativas	N° de respuestas	%
SI	3	100%
NO	0	0.00%
No Responde	0	0.00%
Total	3	100%

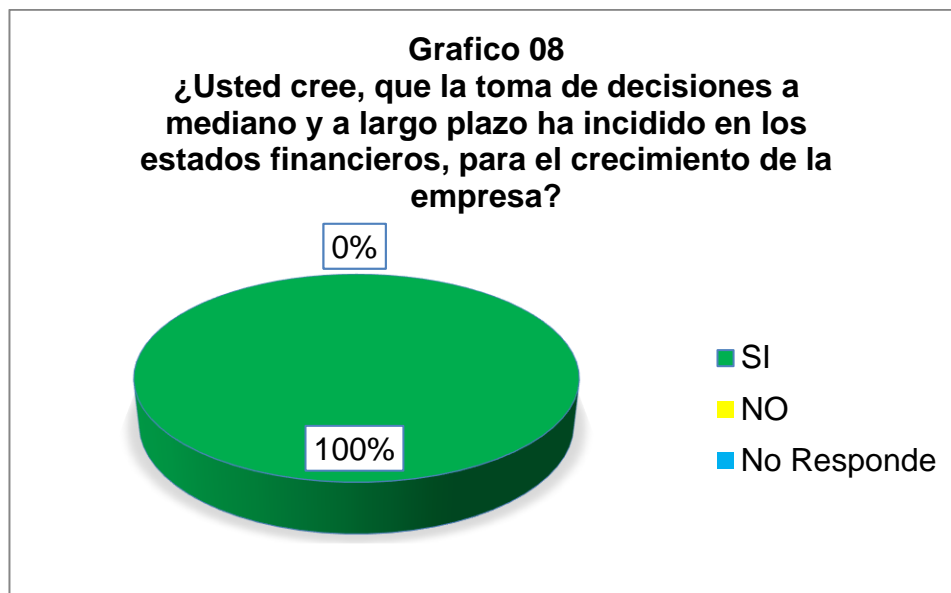
Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC

Elaborado: Por los ejecutores

Interpretación:

En la tabla 26, se puede apreciar como resultado de los directivos de la empresa encuestados, observándose en la tabla que el 100% de los encuestados, expresaron que la toma de decisiones a mediano y a largo plazo ha incidido en los estados financieros, para el crecimiento de la empresa, también se muestra este resultado en el gráfico 08.

El desarrollo de la empresa, hace referencia a aumentos de tamaño en componentes como el volumen de activos, el rendimiento, las ventas, las utilidades, entre otros.



Fuente: Personal de la Empresa Agregados Maldonado SAC
Elaborado: Por los ejecutores

4.9 Contrastación de las Hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas en la investigación, se han obtenido resultados que nos han permitido dar respuesta a nuestras interrogantes; sobre las bases de estos resultados, podemos contrastar las hipótesis de la siguiente manera:

4.9.1 Contrastación de la primera hipótesis

Ho: No Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Estratégicas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.

H1: Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Estratégicas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017

Para contrastar esta hipótesis se tiene la tabla N° 22, en la cual los encuestados manifiestan en un 100%, que los estados financieros inciden en la toma de decisiones estratégicas a largo plazo; es decir este ideal de decisiones define el futuro de la empresa, la mayor participación en el mercado, en cuanto al giro al negocio y comprometer caudales considerables de recursos, y estos resultados a obtenerse son inciertos debido a que se conocerán en tiempos futuros al que se tomó la decisión.

Asimismo, en la tabla N° 18 resumen de ratios financieros, en cuanto al ratio de **Solvencia** evalúa la capacidad de la empresa, para hacer frente a sus obligaciones tanto a corto y de largo plazo, es decir expresan la capacidad o el respaldo que tiene la empresa frente a sus obligaciones totales, así podemos apreciar en esta tabla que se tiene el ratio de endeudamiento de S/. 0.05 como promedio para los años 2015 y 2017 y de endeudamiento a corto plazo de S/. 1.0 para los mismos periodos.

Con respecto al ratio de **Rentabilidad**, cuenta con la capacidad de generar riqueza, es decir miden la capacidad de multiplicación de utilidades por parte de la empresa, pronuncian el rendimiento en relación con sus ventas, activos o capitales y es importante producir utilidades para poder existir en el mercado; para demostrar la vinculación del cuestionario y los estados financieros se tiene la misma tabla N° 18, en la cual se analiza margen de utilidad bruta de S/. 0.69, rentabilidad neta sobre ventas S/. 0.11, rentabilidad de los activos S/. 0.11 y rentabilidad patrimonial de S/. 0.11 como promedios en estos ratios, para los periodos 2015 al 2017.

Analizados y verificados los estados financieros con los respectivos ratios financieros de solvencia y rentabilidad y la confirmación en el cuestionario por parte de los directivos de la empresa Agregados Maldonados SAC, que con los datos reales o históricos podemos proyectarnos a futuro en cuanto a la planeación financiera, logro de metas y objetivos y mayor participación

en el mercado. En consecuencia se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se **ACEPTA** la hipótesis alterna (H_1).

4.9.2 contrastación de la segunda hipótesis

H_0 : No Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Tácticas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017

H_1 : Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Tácticas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017

De la misma manera para contrastar esta hipótesis se tiene la tabla N° 23, en la cual los encuestados manifiestan en un 100%, que los estados financieros inciden en la mejor toma de decisiones tácticas a mediano plazo; este tipo de decisiones afectan únicamente a una parte de la empresa, o parte de sus procesos y suelen desprenderse de las decisiones estratégicas, por lo tanto pueden ser delegados en profesionales que lo van a ejecutar en mediano plazo y/o operacionalizar lo decidido por los estratégicos. Con lo manifestado anteriormente, podemos expresar que toda empresa que se encuentra activa y pretende ser exitosa en el mercado, debe continuamente tomar decisiones y más aun de índole financiero, considerando como base la información de los ratios financieros desarrollados.

En tal sentido para demostrar esta hipótesis recurrimos también a la tabla N° 18 resumen de ratios financieros, el ratio de **Solvencia** evalúa la capacidad de hacer frente sus obligaciones de la empresa, ya sean estos de corto o largo plazo, es decir manifiestan el respaldo que posee la empresa frente a sus obligaciones totales, así podemos apreciar en esta tabla que se tiene el ratio de endeudamiento de S/. 0.05 como promedio para los años 2015 y 2017 y

de endeudamiento a corto plazo de S/. 1.0 para los mismos periodos. Es decir con este ratio demostramos que podemos endeudarnos en el mediano plazo.

Para esta hipótesis el ratio de **Rentabilidad**, es la capacidad de generar riqueza, es decir miden la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa, expresan el rendimiento en relación con sus ventas, activos o capitales y es importante producir utilidades para poder existir en el mercado; para demostrar la vinculación del cuestionario y los estados financieros se tiene la misma tabla N° 18, en la cual se analiza margen de utilidad bruta de S/. 0.69, rentabilidad neta sobre ventas S/. 0.11, rentabilidad de los activos S/. 0.11 y rentabilidad patrimonial de S/. 0.11 como promedios en estos ratios, para los periodos 2015 al 2017. Se puede apreciar en el cuadro N° 02 estado de resultados integrales, que la empresa viene aumentando las ventas durante los periodos 2015 al 2017 y las utilidades también han aumentado, producto de la gestión y buena toma de decisiones.

De igual forma verificamos y analizamos los estados financieros del periodo 2015 al 2017, con los respectivos ratios financieros de solvencia y rentabilidad y la confirmación en el cuestionario por parte de los directivos de la empresa Agregados Maldonados SAC, que con los datos reales o históricos podemos medir el logro de metas, objetivos y confirmar la participación en el mercado. En consecuencia se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se **ACEPTA** la hipótesis alterna (H_1).

4.9.3 Contrastación de la tercera hipótesis

H_0 : No Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Operativas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017

H_1 : Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Operativas de la Empresa Agregados

Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015
– 2017

Finalmente, de la misma manera para contrastar esta hipótesis se tiene la tabla N° 24, en la cual los encuestados manifiestan en un 66.67%, que los análisis de los estados financieros se utilizan para una adecuada toma de decisiones, que den soluciones a los problemas actuales y futuros de la empresa; este tipo de decisiones concentran su atención en el corto plazo, afectando actividades específicas, con alcance bien definidos y su efecto es inmediato en el tiempo, y son de responsabilidad de los niveles más bajos de la empresa, son simples, temas menores y con frecuencia se repiten.

Dicho lo anterior y para demostrar esta hipótesis, nos basaremos en la tabla N° 18 resumen de ratios financieros, el ratio de **Liquidez** en esta empresa Agregados Maldonado SAC, representa la habilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones, ya sean a corto plazo y a medida que estas alcancen su vencimiento, también mide la destreza para transformarlo en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Para este ratio se tiene como promedio la razón corriente de S/. 6.59, prueba ácida de S/. 5.70 y capital de trabajo de S/. 342,340.51 para los periodos 2015 al 2017.

De la misma manera verificamos y analizamos los estados financieros del periodo 2015 al 2017, con los respectivos ratios financieros de liquidez y la confirmación en el cuestionario por parte de los directivos de la empresa Agregados Maldonados SAC, que la empresa cuenta con la rapidez para cumplir sus obligaciones a corto plazo, a medida que éstas alcancen su vencimiento. En consecuencia se rechaza la hipótesis nula (H₀) y se **ACEPTA** la hipótesis alterna (H₁).

4.9.4 Contrastación de la hipótesis general

De acuerdo a la hipótesis: **Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015– 2017.**

Si existe una gran incidencia significativa, entre los estados financieros a través de los análisis de los ratios financieros, enlazándolos con la toma de decisiones de la empresa, mostrando un gran desempeño, mejora y desarrollo favorable para la Empresa Agregados Maldonado SAC. en los periodos 2015 al 2017.

La finalidad de estos ratios, es saber cómo va la empresa con respecto a la liquidez, solvencia, rentabilidad y su respectiva toma de decisiones estratégicas, tácticas y operativas; los mismos que han sido analizados a través de sus estados financieros, se tiene que entender que las tomas de decisiones darán sus frutos en el siguiente periodo, mostrando mejoras que el año de decisión anterior; cuyos resultados se verán en la empresa Agregados Maldonado SAC.

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES:

En el análisis se consideró los rubros de las cuentas del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, con el fin de comprender las variaciones y los cocientes financieros que se generaron en los periodos 2015 al 2017, de cuyos resultados se tomaron las decisiones correspondientes, llegándose a las siguientes conclusiones:

De manera general, el análisis de los Estados Financieros, ha sido importante para tener un conocimiento veraz de la información que presentan de la parte económica, financiera y de los cambios que experimentaron en el período 2015-2017 de la investigación; conociendo estos resultados se realizó una buena toma de decisiones en la Empresa Agregados Maldonado SAC.

- 1) Analizado los Estados Financieros por los periodos 2015 al 2017, si existe incidencia significativa en la toma de decisiones estratégicas, por parte de los directivos de la Empresa Agregados Maldonado SAC, es decir con estos indicadores han tomado mejores decisiones, que han contribuido favorablemente en el crecimiento económico, definición de metas, objetivos a largo plazo; y participación en el mercado, asegurando la existencia de la empresa en el futuro.
- 2) De igual forma analizado los Estados Financieros por los periodos 2015 al 2017, si existe incidencia significativa en la toma de decisiones tácticas, por parte de los directivos de la Empresa Agregados Maldonado SAC, es decir con estos indicadores han tomado mejores decisiones, que han contribuido favorablemente en el crecimiento económico, cumplimiento de metas, objetivos a mediano plazo asegurando la participación en el mercado.

- 3) Por ultimo analizado los Estados Financieros por los periodos 2015 al 2017, si existe incidencia significativa en la toma de decisiones operativas, por parte de los directivos de la Empresa Agregados Maldonado SAC, es decir con estos indicadores han tomado mejores decisiones, que han contribuido favorablemente en el crecimiento económico, cumplimiento de metas, objetivos a corto plazo; asegurando la existencia de la empresa en el mercado.

- 4) En el Libro de Actas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, no se aprecia redacción escrita con respecto a la Toma de Decisiones Estratégicas, Tácticas y Operativas.

5.2 RECOMENDACIONES:

Al término del desarrollo del trabajo de investigación formulamos las siguientes recomendaciones a la empresa en estudio:

Seguir realizando el análisis de los Estados Financieros, cada cierto periodo, de preferencia trimestralmente, ya que de esta forma podemos apreciar los avances y tener el control; para la Empresa Agregados Maldonado SAC, la opción mencionada es la mejor, para poder tomar decisiones oportunas y obtener mayores resultados asegurando la existencia en el mercado.

- 1) Es necesario continuar con el análisis de los Estados Financieros, como una herramienta de gestión con el propósito de seguir mejorando la toma de decisiones estratégicas, ya que contribuirán a que la gestión administrativa y financiera alcance las metas y objetivos a largo plazo, de la Empresa Agregados Maldonado SAC y así poder garantizar su existencia en el mercado.
- 2) Es importante seguir con el análisis de los Estados Financieros, ya que es un medio que ayudara a mejorar la toma de decisiones tácticas, ejecutado en la Empresa Agregados Maldonado SAC, con lo cual contribuirán favorablemente en el crecimiento económico, cumpliendo metas, objetivos a mediano plazo para garantizar su existencia en el mercado.
- 3) Asimismo, es fundamental que la Empresa Agregados Maldonado SAC, persista en el análisis de los Estados Financieros, siendo un procedimiento útil en la toma de decisiones operativas, con la finalidad de mejorar favorablemente más en el crecimiento económico, cumplimiento de metas, objetivos a corto plazo y así garantizar su permanencia en el mercado.
- 4) Finalmente, se recomienda incluir en el Libro de Actas, la redacción escrita con respecto a la Toma de Decisiones Estratégicas, Tácticas

y Operativas; para verificar el cumplimiento de metas, objetivos a alcanzar en los periodos venideros, con la finalidad de dar la conformidad y/o realizar ajustes necesarios para cumplirlas y evaluarlas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. **Cadena, J. O. (2002).** Contabilidad General Teórica y Práctica Aplicada. México: latinoamericana.
2. **Carlos, B.; Gabriel, S.; Rodríguez, J. (2016).** “Influencia de los Ratios Financieros en la Toma de Decisiones de la Empresa Architech Constructores S.A.C., ubicada en san Borja, año 2015”. (Tesis de Licenciatura) Lima Perú. Universidad Peruana de las Américas.
3. **Cesar, R. (2009).** Módulo de Análisis Financiero. Colombia.
4. **Domínguez, P. R. (2007).** Manual de Análisis Financiero. Instituto Europeo de Gestión Empresarial.
5. **Dumrauf, G. L. (2003).** Guía de finanzas. Argentina: Finanzas corporativas.
6. **J. Fred, W., & Eugene F, B. (2000).** Fundamentos de Administración Financiera. Bogotá: Pearson Educación.
7. **John, B. O. (1984).** Análisis Financiero, Guía Técnica para la toma de decisiones. México: Mc GrawHill.
8. **Kong, T. (2017).** “Relación del Análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de la Empresa Gitano S.R.L. Periodos 2014 y 2015” (Tesis de Licenciatura) Trujillo Perú. Universidad Privada del Norte.
9. **Lakasone, G. T. (2005).** Análisis de Estados financieros para la toma de Decisiones. Perú.
10. **Mallo Jiménez, C. (1997).** Contabilidad de Costes. Madrid: Editorial Pirámide.
11. **Menguzzato, R. Y. (1991).** Dirección Estratégica. Chile: Planeta.
12. **Mercedes, B. (2011).** Contabilidad General. Chile: Ernest F. Haeussler.
13. **Moreno, J. (2006).** Estados Financieros análisis e interpretación. México.
14. **Molina, H.; Ramírez, J.; Bautista, R.; De Vicente, M. (2011).** Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones.
15. **Pacheco, J. (2014).** Análisis de Estados Financieros.

16. **Pelepu Krishna, P. (2002)**. análisis y valuación de Negocios Mediante Estados Financieros. México: Segunda Edición, Thomson.
17. **Ruben, S. (2001)**. Contabilidad General. Voluntad Quito: Ediciones siglo XXI.
18. **Rodríguez, L. (2012)**. Análisis de Estado Financieros, un Enfoque en la Toma de Decisiones.
19. **Ribbeck, C. (2014)**. “Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013”. Tesis para obtener el título profesional de contador público. Lima, Perú. Universidad de San Martín de Porres.
20. **Sarmiento, R. (2001)**. Contabilidad General. Voluntad Quito: Ecuador.
21. **Soria, C. J. (2008)**. Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial. CECOF Asesores.
22. **Vara, H. (2012)**. “7 pasos para una tesis exitosa”, Lima-Perú, Universidad San Martín de Porres.
23. **Vega, B. (2017)**. “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa Electro Sur Este S.A.A, en la Toma de Decisiones, período 2014 - 2015” (Tesis de Licenciatura) Moquegua Perú. Universidad José Carlos Mariátegui.
24. **Wild, J.; Subramanyan, K.; Halsey, R. (2007)**. Análisis de Estados Financieros.
25. **Wihrich y koontz. (2006)**. Tipos de toma de decisiones. Estrategia Empresarial.
26. **Zans, W. (2010)**. Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación. San Marcos EIRL.

ANEXO

ANEXO A: MATRIZ DE CONSISTENCIA

“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC, DISTRITO TAMBOPATA 2015-2017”

Problema Principal	Objetivo General	Hipótesis General	Variabes Dimensiones	Indicadores	Metodología
¿El análisis de los Estados Financieros incide en la toma de decisiones de la Empresa Agregados Maldonado SAC, Distrito de Tambopata, en el periodo 2015-2017?	Determinar la importancia del análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones en la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017	Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015– 2017	Variable Independiente X: Los Estados Financieros Dimensiones: X1: Estado de Situación Financiera X2: Estado del Resultado Integral. X3: Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. X4: Estado de Flujos de Efectivo. X5: Notas a los Estados Financieros	Indicadores de las Dimensiones. <ul style="list-style-type: none"> • Ratios de Liquidez • Ratios de Solvencia • Ratios de Rentabilidad 	Tipo de investigación Descriptivo - correlacional
Problema secundario	Objetivos específicos	Hipótesis específicos			Diseño
¿De qué manera el análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones Estratégicas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017?	Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de Decisiones Estratégicas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.	Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Estratégicas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.	Variable Dependiente Y: Toma De Decisiones Dimensiones: Y1: Decisiones Estratégicas. Y2: Decisiones Tácticas. Y3: Decisiones Operativas	Indicadores de las Dimensiones <ul style="list-style-type: none"> • Metas y objetivos • Largo plazo • Mediano plazo • Corto plazo 	Diseño de investigación No experimental
¿De qué manera el análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones Tácticas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017?	Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de Decisiones Tácticas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.	Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Tácticas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.			Nivel de investigación Descriptivo
¿De qué manera el análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones Operativas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017?	Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de Decisiones Operativas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.	Existe incidencia significativa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Operativas de la Empresa Agregados Maldonado SAC, del Distrito de Tambopata, en el periodo 2015 – 2017.			Población Los tres socios de la empresa Agregados Maldonado SAC Muestra Los tres socios de la empresa Agregados Maldonado SAC, periodos 2015 - 2017

ANEXO 02: ENCUESTA**FICHA DE ENCUESTA AL PERSONAL DE LA EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC.**

Estimados Señores directivos, espero su colaboración fidedigna y con sinceridad al presente cuestionario de trabajo de investigación y agradeciéndoles anticipadamente.

OBJETIVO: El presente cuestionario tiene por objetivo conocer de qué manera influyen los análisis de los Estados Financieros en la toma de decisiones en la Empresa Agregados Maldonado SAC.

DIRIGIDO A: Gerente General, Administrador y Contador de la Empresa Agregados Maldonado SAC.

INSTRUCCIONES: Lea usted con atención y conteste a las preguntas marcando con una "x".

1) ¿Se preparan estados financieros semestrales y anuales para tomar decisiones en la empresa?

SI NO

2) ¿Es importante los estados financieros para la toma de decisiones empresariales?

SI NO

3) ¿Es importante el análisis y la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?

SI NO

4) ¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones estratégicas a largo plazo?

SI NO

5) ¿Usted cree que los estados financieros inciden en la toma de decisiones tácticas a mediano plazo?

SI

NO

6) ¿Cree usted, que los análisis de los estados financieros se utilicen para tomar decisiones, que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?

SI

NO

7) ¿Realizan análisis de los estados financieros a través de ratios financieros?

SI

NO

8) ¿Usted cree, que la toma de decisiones a mediano y largo plazo ha incidido en los estados financieros, para el crecimiento de la empresa?

SI

NO

ANEXO 03: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 de Diciembre del 2015 al 2017				
Expresado en Soles				
ACTIVO	2015	2016	2017	
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	345,060.20	329,635.00	322,776.57	
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	3,079.00	6,374.00	8,457.34	
Almacén de agregados	62,671.42	27,376.42	70,412.86	
Total Activo Corriente	410,810.62	363,385.42	401,646.77	
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles maquinaria y equipo	825,669.87	910,550.00	1,023,684.95	
Depreciación y amortización acumulada	-138,762.39	-171,008.34	-314,145.84	
Total Activo No Corriente	686,907.48	739,541.66	709,539.11	
TOTAL ACTIVO	1,097,718.10	1,102,927.08	1,111,185.88	
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos y retenciones por pagar	59,011.00	50,876.00	50,973.00	
Remuneraciones por pagar	1,720.30	1,224.96	2,178.00	
Cuentas por pagar comerciales-terceros	342.00	5,756.45	6,155.26	
Total Pasivo Corriente	61,073.30	57,857.41	59,306.26	
PASIVO TOTAL	61,073.30	57,857.41	59,306.26	
PATRIMONIO				
Capital social	927,000.00	927,000.00	927,000.00	
Resultados del ejercicio	109,644.80	118,069.67	124,879.62	
Total patrimonio	1,036,644.80	1,045,069.67	1,051,879.62	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,097,718.10	1,102,927.08	1,111,185.88	

Fuente: Oficina de Contabilidad de la Empresa Agregados Maldonado SAC

ANEXO 04: ESTADO DE RESULTADOS

EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC					
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
Al 31 de Diciembre del 2015 al 2017					
Expresado en Soles					
DESCRIPCION			2015	2016	2017
Ventas			944,679.00	1,140,714.54	1,194,679.00
Costo de ventas			-315,435.00	-335,598.22	-380,603.00
Utilidad bruta			629,244.00	805,116.32	814,076.00
Gastos de administración			-115,645.00	-148,509.87	-133,646.52
Gastos de venta			-345,638.00	-488,416.24	-506,585.56
Resultados de operación			167,961.00	168,190.21	173,843.92
Otros ingresos y Egresos					
Ingresos financieros			68.00	264.00	76.70
Gastos financieros			-189.00	-979.50	-476.70
Utilidad antes de impuestos			167,840.00	167,474.71	173,443.92
Impuesto a la renta			-58,195.20	-49,405.04	-48,564.30
Utilidad neta			109,644.80	118,069.67	124,879.62

Fuente: Oficina de Contabilidad de la Empresa Agregados Maldonado SAC

ANEXO 05: ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre del 2015 al 2017

Expresado en Soles

Cuentas Patrimoniales	2015	2016	2017
Saldo inicial de capital	927,000.00	927,000.00	927,000.00
1. Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales			
2. Distribuciones o asignaciones de utilidades efectuadas en el período			
3. Dividendos y participaciones acordados durante el período			
4. Nuevos aportes de accionistas			
5. Movimiento de prima en la colocación de aportes y donaciones			
6. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones			
7. Revaluación de activos			
8. Capitalización de partidas patrimoniales			
9. Redención de Acciones de Inversión o reducción de capital			
10. Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio	109,644.80	118,069.67	124,879.62
11. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales			
Saldo final Patrimonio Neto	1,036,644.80	1,045,069.67	1,051,879.62

Fuente: Oficina de Contabilidad de la Empresa Agregados Maldonado SAC

ANEXO 06: ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

EMPRESA AGREGADOS MALDONADO SAC

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2015 al 2017

Expresado en Soles

ACTIVIDADES	PERIODO	PERIODO	PERIODO
	2015	2016	2017
Actividades de Operación			
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	996,937.00	1,157,643.85	1,164,232.85
Cobranza de intereses y dividendos recibidos	68.00	264.00	76.70
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Menos:			
Pago a proveedores de bienes y servicios	- 676,552.80	- 898,302.16	- 887,746.00
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	- 195,845.00	- 263,147.34	- 315,189.00
Pago de tributos	- 38,745.00	- 95,784.18	- 89,458.00
Pago de intereses y rendimientos	- 189.00	- 979.50	- 476.70
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Aumento (Disminución) del Efec. y Equi. Efectivo Prov. de Actividades de Operación	85,673.20	- 100,305.33	- 128,560.15
Actividades de Inversión			
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	-	-
Cobranza de venta de activos intangibles	-	-	-
Menos:			
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-	84,880.13	113,134.95
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Aumento (Disminución) del Efec. y Equi. Efectivo Prov. de Actividades de Inversión	-	84,880.13	113,134.95
Actividades de Financiamiento			
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligaciones de largo plazo	-	-	-
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Menos:			
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	-	-	-
Pago de dividendos y otras distribuciones	-	-	-
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	-	-
Aumento (Disminución) del Efec. y Equi. Efec. Prov. de Actividades de Financiamiento	-	-	-
Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo	85,673.20	- 15,425.20	- 15,425.20
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	259,387.00	345,060.20	329,635.00
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	345,060.20	329,635.00	322,776.57

Fuente: Oficina de Contabilidad de la Empresa Agregados Maldonado SAC