

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas
Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas**

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA JJM
SERVICIOS GENERALES S.R.L. 2012-2018 CAJAMARCA**

Tesis para optar el título profesional de Contador Público

Autores:

- ❖ Bach. Medina Molocho, Percy Neider**
- ❖ Bach. Salazar Cotrina, Mili Edith**

Asesor:

Mg. Rey Gálvez, José Hugo

Cajamarca – Perú

Junio – 2020

COPYRIGHT © 2020 by

Medina Molocho, Percy Neider

Salazar Cotrina, Mili Edith

Todos los derechos reservados

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA JJM
SERVICIOS GENERALES SRL 2012-2018 CAJAMARCA**

Presidente

Secretario

Asesor

ÍNDICE

ÍNDICE	iv
RESUMEN	vi
ABSTRACT	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
1.1. Planteamiento del problema	1
1.2. Formulación del problema.....	4
1.2.1. Problema principal	4
1.2.2. Problemas secundarios	4
1.3. Justificación.....	5
1.4. Objetivos.....	6
1.4.1. General	6
1.4.2. Específicos	6
1.5. Limitaciones	7
II. MARCO TEÓRICO	7
2.1. Antecedentes.....	7
2.1.1. Internacionales.	7
2.1.2. Nacionales.....	9
2.1.3. Locales.	13
2.2. Bases Teóricas	16
2.2.1. Estados financieros.....	16
2.2.1.1. Objetivo de los estados financieros.	17
2.2.1.2. Elementos del estado de situación financiera.	17
2.2.1.3. Elementos del estado de resultados.	18
2.2.2. Información financiera.	19
2.2.3. Análisis de estados financieros.	20
2.2.3.1. Métodos de análisis de estados financieros.	21
2.2.4. Decisiones de Inversión.	25
2.2.5. Decisiones de Financiamiento.....	26
2.2.5.1. Leasing o arrendamiento financiero.	26
2.2.6. Análisis FODA.....	27
2.2.7. Recursos de una empresa	28
2.3. Definición de términos básicos.....	28
2.4. Variables	31
2.4.1. Variable Independiente: Análisis de estados financieros.....	31
2.4.2. Variable Dependiente: toma de decisiones de inversión.....	32
2.4.3. Variable Dependiente: toma de decisiones de financiamiento.....	32
2.5. Hipótesis	32
2.5.1. Hipótesis general	32
2.6. Operacionalización de Variables	34
III. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN	35
3.1. Tipo de investigación.....	35
3.2. Diseño de investigación.....	35

3.3.	Población y Muestra	36
3.3.1.	Población.....	36
3.3.2.	Muestra.....	36
3.4.	Métodos de investigación	36
3.5.	Técnicas de investigación.....	37
3.6.	Instrumentos	37
3.7.	Técnicas de análisis de datos	37
3.8.	Aspectos éticos de la investigación	37
IV.	RESULTADOS.....	39
4.1.	Análisis vertical	39
4.2.	Análisis horizontal.....	44
4.3.	Cálculo y análisis de razones financieras	50
4.3.1.	Razones de liquidez.....	50
4.3.2.	Razones de gestión.....	55
4.3.3.	Razones de endeudamiento	57
4.3.4.	Razones de rentabilidad	61
4.4.	Resultados de entrevista	66
4.5.	Resultado de la entrevista.....	¡Error! Marcador no definido.
	Matriz FODA de la empresa.....	69
4.6.	Análisis comparativos EE.FF. reales con EE.FF. supuestos, variaciones relativas. 70	
4.7.	Análisis comparativo de ROA real y ROA supuestos.....	74
V.	DISCUSIÓN PREVIA.....	75
VI.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	79
6.1.	Conclusiones.....	79
6.2.	Recomendaciones	82
VII.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS Y ANEXOS.	83
7.1.	Referencias bibliográficas.	83
	ANEXOS	88

RESUMEN

Una empresa desde su constitución como persona Jurídica está en la obligación de llevar contabilidad para poder sustentar ante el estado y los entes reguladores, el pago de sus obligaciones con los mismos. Dependiendo del volumen de sus ventas anuales estas obligaciones pueden requerir presentar informes anuales conocidos como Estados Financieros para el cálculo de sus impuestos y para el uso de carácter externo. Las pequeñas y medianas empresas en su mayoría no realizan mayor análisis de estos reportes para usos internos por considerarlo innecesario.

En el entorno de Cajamarca, dentro del periodo de análisis, las empresas proveedoras de servicios mineros fueron incrementando sus actividades económicas y activos en función de las operaciones de sus clientes principales, las empresas mineras. A partir del 2014 estas empresas han disminuido sus actividades en forma sostenida, lo cual afectó el volumen de oportunidades de trabajo para estas empresas.

La presente investigación tiene como objetivo realizar un análisis de los principales Estados Financieros de la empresa JJM Servicios generales S.R.L. entre los años 2012 al 2018 para proponer mejoras en la toma de decisiones de inversión de la empresa.

Se realizó un análisis de los Estados de Situación Financiera y en los Estados de Resultados, que ayudó a conocer cómo se realizaron las inversiones y las fuentes de financiamiento de las mismas, a través de la aplicación de razones financieras, análisis vertical y horizontal. Además, se elaboró un cuestionario dirigido a los socios y al gerente administrativo para conocer los criterios con los que se tomaron las decisiones para invertir los recursos de la empresa.

Finalmente se determinó que el análisis de Estados Financieros contribuye de manera positiva en la toma de decisiones de JJM servicios generales S.R.L., lo que

facilita una correcta toma de decisión basado en la información sobre la situación económica y financiera de la empresa.

Palabras Clave:

Análisis de estados financieros, razones financieras, inversiones, planteamiento.

ABSTRACT

A company since its incorporation as a Legal entity is obliged to keep accounting in order to sustain the payment of its obligations to them before the state and the regulators. Depending on the volume of your annual sales, these obligations may require you to submit annual reports known as Financial Statements for the calculation of your taxes and for the use of an external affairs. Small and medium-sized businesses mostly do not perform further analysis of these reports for internal use because it is considered unnecessary.

In the economic environment of Cajamarca, within the analysis period, the mining service provider companies were increasing their commercial activities based on the operations of their main clients, the mining companies. As of 2014, these companies have decreased their activities in a sustained manner, which resulted in the volume of job opportunities for these companies.

The purpose of this research is to carry out an analysis of the main Financial Statements of JJM Servicios Generales S.R.L. company between 2012 and 2018 to propose improvements in the company's investment decision making.

An analysis of the Financial Status Statements and the Income Statements was carried out, which helped to know how the investments were made and their sources of financing, through the application of financial ratios, vertical and horizontal analysis. In addition, a questionnaire was prepared for the partners and the administrative manager to learn the criteria with which decisions were made to invest the company's resources.

Finally, it was determined that the analysis of Financial Statements contributes positively to the decision making of JJM Servicios Generales S.R.L., which would facilitate a

correct decision based on the information on the economic and financial situation of the company.

Keywords:

Analysis of financial statements, financial reasons, investments, approach.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Planteamiento del problema

El objetivo de toda empresa, es obtener la mayor rentabilidad posible y lograr un crecimiento sostenible, para ello se debe contar con información oportuna y relevante que permita tomar las mejores opciones de inversión y evaluar el mejor financiamiento para los activos de la empresa, por tal razón se realizó el análisis de estados financieros a un periodo de siete años en los cuales la gerencia tomó decisiones trascendentales.

El análisis de estados financieros permite conocer la situación económica y financiera de una empresa y obtener información relevante para tomar decisiones. Esto muchas veces no es aplicado de manera frecuente por parte de los encargados de la toma de decisiones de la mayoría de empresas, pese a conocer su importancia. Si hacemos mención a uno de los casos internacionales de mayor escándalo financiero de la historia es el caso ENRON, que mediante el análisis financiero obtuvieron conocimiento de la situación económica y financiera logrando identificar deudas enormes, ante ello los responsables de tomar decisiones no tomaron las decisiones más adecuadas. En el ámbito nacional podemos hacer mención a PETROPERÚ S.A. que con la finalidad de conocer su situación económica y financiera realiza análisis financiero de manera trimestral y anual, tal es el caso que al final del periodo del 2018 lograron un endeudamiento del 66% de sus activos y han logrado tener una mejora en la razón de liquidez con relación al año inmediato anterior.

En los últimos años el entorno empresarial en nuestro país se ha visto afectado por los constantes cambios políticos y sociales. Es por este motivo que

en toda empresa es importante implementar acciones efectivas que ayuden a identificar las fortalezas y debilidades, manteniendo los puntos positivos o mejorarlos y en lo que respecta a las debilidades debe solucionarse para hacer frente a estas condiciones cambiantes y plantear las mejores soluciones posibles que coadyuven a cumplir con los objetivos trazados.

Si nos enfocamos al ámbito local de Cajamarca las empresas suelen tener problemas económicos o la gerencia cree que estas las tienen, pero en realidad no es así, sino que no realizan un análisis de estados financiero que los permita contar con información relevante y oportuna en la toma de decisiones, tal es el caso de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. que no realizó con frecuencia análisis de estados financieros en los periodos 2012 – 2018.

El objeto en estudio es la empresa JJM SERVICIOS GENERALES SRL dedicada al servicio de perforación y voladura, en donde las decisiones de la inversión en los activos no se llevan a cabo teniendo en cuenta el rendimiento y el financiamiento de las mismas. Estas son tomadas de manera empírica. La razón principal de esto es que no se realiza el análisis de estados financieros, ocasionando decisiones poco óptimas, situación preocupante, porque la finalidad de todo accionista es percibir una retribución por las inversiones que realiza, la reinversión de utilidades en el negocio mismo o la adquisición de nuevos activos para el bienestar de la empresa.

Por lo tanto, se demostró que el análisis de los estados financieros es un factor determinante que ayuda a mejorar la toma de decisiones, conllevando a obtener un mayor rendimiento de las inversiones y obtener financiamiento con los menores costos y gastos posibles.

El movimiento económico y comercial en la Provincia de Cajamarca hasta hace una década atrás estuvo influenciado fuertemente por la actividad minera y como consecuencia las empresas que brindan servicios a actividades relacionadas a este rubro tuvieron un mercado asegurado y por lo tanto crecieron paralelamente a estas empresas extractivas. Pero a partir de los años 2013 y 2014 esto comenzó a decaer y las empresas que brindaron servicios a las empresas mineras también tuvieron que disminuir sus actividades.

Es por esta razón que los resultados de la empresa durante el periodo 2012 al 2018 fueron muy influenciados por la disminución de oportunidades de trabajo asociadas a la pérdida de oportunidades de trabajo de perforación, que es el giro principal de la empresa, producto de la reducción de la actividad minera ya mencionada.

A lo largo de este periodo de tiempo la gerencia tomó decisiones para hacer frente a este entorno cambiante; sin embargo, no se tiene claro que tan rentable y cuál fue el rendimiento real para los socios de la empresa. Es por esto que se planteó y realizó un análisis de estados financieros históricos y se determinó que tal análisis contribuye de manera positiva a que la empresa JJM SERVICIOS GENERALES SRL cuente con información financiera que le permita tomar las mejores decisiones al momento de realizar sus inversiones y el adecuado financiamiento para las mismas, favoreciendo a obtener mejores resultados.

Frente al inconveniente de mejorar los resultados económicos de la empresa y tener mayores beneficios, se suma la delicada labor de contar con información financiera relevante obtenida del análisis de estados financieros

históricos para proyectar las decisiones de inversión y financiamiento, sobre ello se formula el siguiente problema.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema principal

¿De qué manera los estados financieros inciden en las decisiones de inversión y financiamiento de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. de la ciudad de Cajamarca periodo 2012-2018?

1.2.2. Problemas secundarios

- ✓ ¿Cómo se presenta las decisiones de inversión en el análisis vertical de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. de la ciudad de Cajamarca periodo 2012-2018?
- ✓ ¿Cómo se tomaron las decisiones de financiamiento en el análisis horizontal de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. de la ciudad de Cajamarca periodo 2012-2018?
- ✓ ¿Cuáles fueron los coeficientes financieros más relevantes en la toma de decisiones de financiamiento de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. de la ciudad de Cajamarca periodo 2012-2018?
- ✓ ¿Qué resultados relevantes aporta el análisis de los estados financieros en el activo no corriente, pasivo corriente, pasivo no corriente y patrimonio de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. de la ciudad de Cajamarca periodo 2012-2018?

1.3. Justificación

En la actualidad las empresas buscan mayor rentabilidad realizando inversiones que generen mayores ingresos, que para su realización resulta necesario la adquisición de maquinarias y al mismo tiempo buscar financiamiento de las mismas, en este proceso la gerencia de muchas empresas no cuenta con herramientas que les permitan tener a disposición información financiera histórica, real y oportuna para la toma de decisiones acertadas.

En el periodo de gestión de los años 2012 al 2018 la gerencia de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES SRL ha tomado decisiones de inversión y financiamiento de manera empírica lo que no le ha permitido desarrollarse de una manera adecuada, por tal razón se propone utilizar el análisis de estados financieros históricos para mitigar los riesgos en las inversiones y disminuir los gastos de financiamiento, que impacta de manera positiva en los resultados.

La presente investigación buscó ayudar a los gerentes de alto nivel a contar con información útil y relevante para una buena toma de decisiones de inversión y financiamiento con pleno conocimiento del desempeño de la empresa y a la vez poder realizar proyecciones con mayor éxito.

El análisis de estados financieros históricos tiene la particular relevancia en el ámbito empresarial, siendo muy importante debido a la cuantificación de cifras, por tal razón nuestra investigación se justifica desde tres perspectivas:

Teórica: Porque permite establecer conceptos y conocimientos sobre el análisis de estados financieros y la importancia de los mismos en la toma de decisiones de inversión en activos fijos y su financiamiento de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES SRL.

Práctica: El presente trabajo permite a la empresa JJM SERVICIOS GENERALES SRL maximizar su rentabilidad mediante la adecuada toma de decisiones de inversión y financiamiento con información obtenida del análisis de estados financieros históricos.

Empresarial: Porque facilita a los directivos de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. tomar decisiones con información obtenida del análisis de estados financieros históricos, de tal manera que permita realizar inversión y financiamiento de manera eficiente.

1.4. Objetivos

1.4.1. General

Determinar la incidencia de los estados financieros en las decisiones de inversión en activos fijos y su financiamiento de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. la ciudad de Cajamarca periodo 2012-2018.

1.4.2. Específicos

- ✓ Analizar mediante el análisis vertical cuáles fueron las decisiones de inversión de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. de la ciudad de Cajamarca durante el periodo 2012 al 2018.
- ✓ Identificar con el análisis horizontal cómo se tomaron las decisiones de financiamiento de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. de la ciudad de Cajamarca durante el periodo 2012 al 2018.

- ✓ Calcular los coeficientes financieros más relevantes para tomar mejores decisiones de financiamiento en la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. de la ciudad de Cajamarca durante el periodo 2012 al 2018.
- ✓ Elaborar un análisis de los estados financieros en el activo corriente, activo no corriente, pasivo corriente, pasivo no corriente y patrimonio de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES S.R.L. de la ciudad de Cajamarca durante el periodo 2012 al 2018.

1.5. Limitaciones

Esta investigación no presentó limitaciones para obtener información para su desarrollo, tanto en lo bibliográfico como en la documentación de la empresa. La empresa facilitó toda documentación solicitada desde el primer momento de la realización de tal estudio.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Existen trabajos de investigación respecto al tema en estudio, que por su importancia deben ser aplicados a todo tipo de empresa, siendo motivo de considerarlo en esta investigación.

2.1.1. Internacionales.

García (2017). En su tesis análisis financiero a los balances contables de Andrés Felipe Minga García de la Provincia del Azuay, Cantón Cuenca del periodo 2014-2015. Universidad Nacional de Loja. Este estudio tiene por objetivo: aplicar los índices financieros, el análisis

vertical y horizontal a los balances contables; así como presentar un informe con las conclusiones y recomendaciones conforme a los resultados obtenidos. El método utilizado es el deductivo. Al desarrollar el trabajo de investigación, se arribó a las siguientes conclusiones: Primero que en la empresa en estudio se desconocen las herramientas que se deben aplicar para realizar un análisis e interpretación financiera como medida para conocer las debilidades y fortalezas que se presenten en la firma constructora; y segundo el análisis Vertical y Horizontal de los años 2014-2015 que fueron analizados reflejan una variación significativa en sus resultados operacionales especialmente en el año 2014, en la que posee un alto capital propio y que las utilidades obtenidas no representan una buena rentabilidad financiera para la empresa.

Esta tesis se tomó en cuenta para el marco teórico porque nos da a entender las técnicas de observación y entrevista que serán utilizadas en nuestra investigación. Así como el análisis de estados financieros mediante la aplicación de razones financieras, el análisis vertical y horizontal en la obtención de información financiera para la toma de decisiones.

Morocho (2016). En su tesis análisis y evaluación económica financiera de la ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro Periodo 2013 – 2014. Universidad Nacional de Loja. Este estudio tiene por objetivo: Buscar la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Se utilizó la metodología aplicada. Al desarrollar el trabajo de

investigación, se arribó a las siguientes conclusiones: Primero que la empresa desde su creación no realizó un análisis y evaluación económico y financiero lo que le impidió determinar el adecuado manejo de sus recursos económicos y financieros para la oportuna toma de decisiones; y segundo que con el análisis y evaluación se pudo evidenciar que la situación económica de la empresa no es estable debido a las variaciones significativas que posee, ya que es sensible a las posibles fluctuaciones que afectarían a la misma.

2.1.2. Nacionales.

Irrazabal (2018). En su tesis aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015. Universidad Ricardo Palma. Este estudio tuvo por objetivo identificar puntos críticos de gestión para la toma de decisiones y aplicar las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros para resolver los puntos críticos de gestión en una empresa. Se utilizó la metodología aplicada, no experimental. Al desarrollar el trabajo de investigación, se arribó a las siguientes conclusiones: Primero que mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros del 2014, los gerentes de la empresa de transportes Copacabana S.A. tomaron mejores decisiones que contribuyeron favorablemente a la obtención de mejores resultados de la gestión del 2015; y segundo mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros se puede resolver los puntos críticos que se identificaron en la gestión del 2014 tomando las acciones necesarias para

mejorarlos y/o solucionarlos reflejándose los resultados en las razones financieras de la gestión del 2015.

El autor en esta tesis considera los resultados positivos que una empresa obtiene si toma decisiones en base a información financiera obtenida del análisis de estados financieros. Tomamos esta investigación como otro de nuestros antecedentes porque nos ayudó con la técnica de análisis documental y entrevista; así como la recolección de datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados mediante el análisis vertical, horizontal y de razones financieras.

Núñez & Farro (2018) en su tesis análisis económico-financiero frente a las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo, distribuidora aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Este estudio tuvo como problema: ¿En qué medida el realizar un análisis económico – financiero permitirá elegir la alternativa de financiamiento más conveniente para la inversión en activo fijo?. En la metodología se aplicó el tipo de investigación aplicada con nivel descriptivo. Al desarrollar el trabajo de investigación, se arribó a las siguientes conclusiones: Primero que resultó de gran importancia aplicar un análisis económico – financiero porque permitió tener conocimiento de la situación de la empresa, siendo considerado para tomar la decisión más acertada respecto a la inversión y adoptar la mejor alternativa de financiamiento; segundo que la situación financiera actual de la empresa es buena, ya que cuenta con alta liquidez y solvencia, lo cual refleja capacidad de pago y capacidad para cubrir obligaciones en el corto plazo; tercero que respecto a su financiamiento el 50.14% es

propio y el 49.86% con terceros; cuarto que los resultados obtenidos del análisis realizado permitieron concluir que la empresa tenía capacidad financiera para asumir financiamiento para la adquisición de activos fijos; quinto que se determinó la viabilidad de la inversión mediante leasing como la mejor alternativa de financiamiento; y como último que el leasing es la mejor alternativa de financiamiento para la inversión en activo fijo, ya que proporciona mejor liquidez y rentabilidad por la depreciación acelerada y gastos por intereses.

Vigo (2016). En su tesis caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria, Magdalena del mar 2015. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Este estudio tuvo como objetivo: determinar la situación económica, determinar el comportamiento financiero y determinar alternativas que contribuyan a mejorar la calidad en la toma de decisiones gerenciales de la empresa. En la metodología se aplicó el diseño no experimental. Al desarrollar el trabajo de investigación, se arribó a las siguientes conclusiones: Primero que conocer la situación económica de una empresa es importante porque permite contar con información para tomar las decisiones más adecuadas y por último mediante la aplicación de la entrevista se logró determinar que al conocer el comportamiento financiero de una empresa permite a los gerentes tomar las mejores decisiones, por contar con información financiera producto de una correcta aplicación de los métodos financieros por parte del área de contabilidad.

Tomamos esta tesis como uno más de nuestros antecedentes porque nos ayudó con la técnica de análisis documental y tabulación de cuadros. También porque el autor promueve a la gerencia de las empresas a realizar análisis financiero para obtener información económica y financiera que será de mucha utilidad para tomar decisiones favorables para la misma.

Muro (2014) en su tesis diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de Estados Financieros al año 2015 de la empresa agroindustrial de Lambayeque 2013. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Este estudio tuvo por objetivo establecer la implicancia del diagnóstico económico financiero en la proyección de estados financieros al año 2015. Se utilizó la metodología descriptivo – analítico. Al desarrollar el trabajo de investigación se arribó a las siguientes conclusiones: Primero que durante el periodo 2010 – 2012 el indicador de liquidez determinó que la empresa tiene recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo; segundo que en el indicador de gestión se estableció que la empresa no está siendo eficiente en la utilización de su activo fijo ni de su activo total para generar ingresos, muestra deficiencias en la rotación de sus cuentas por cobrar y cuentas por pagar, en cuanto al indicador de solvencia y endeudamiento la inversión total de la empresa se encuentra financiada en un 50% con fuentes de financiación interna y en otro 50% con fuentes de financiación externa, teniendo la capacidad para poder hacer frente a sus obligaciones y, como última conclusión el indicador de rentabilidad refleja que la empresa no está generando resultados positivos para sus accionistas.

2.1.3. Locales.

Bustamante & Chávez (2017). En su tesis *Análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones en la empresa de servicios de transportes SIRUBET SAC en el periodo 2014 – 2015*, Cajamarca. Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. Este estudio tiene como objetivo: Evaluar los estados financieros utilizados y establecer el proceso de toma de decisiones en la empresa SIRUBET SAC. En la metodología se empleó el método descriptivo y el diseño metodológico es correlacional. Al desarrollar el trabajo de investigación, se arribó a las siguientes conclusiones: Primero que el diagnóstico económico y financiero efectuado en la empresa SIRUBET SAC en el periodo 2014 – 2015 determinó que en el indicador de liquidez la empresa tiene recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo; segundo que el indicador de gestión estableció que la empresa está siendo eficiente en la utilización de su activo fijo; tercero que la rotación de sus cuentas por cobrar es de 167.83 veces en el año, lo que demuestra que la Compañía mantiene una política de cobros estricta con los clientes que pagan oportunamente; cuarto que las cuentas por pagar aumentaron de 1.65 a 4.35 veces, esto se debe a que la empresa obtuvo un préstamo de una institución financiera y el indicador de rentabilidad refleja que la empresa está generando resultados positivos para sus accionistas; quinto que la toma de decisiones que realizan los administradores de la empresa estudiada lo hacen en función a su experiencia, por lo tanto es poco lo que se ayudan del análisis financiero y por último esta tesis permitirá a los gerentes y contadores de las empresas poder tomar decisiones

adecuadas tomando en cuenta que se tiene que realizar un análisis e interpretación de estados financieros, así como también elaborar métodos de análisis horizontal, vertical y ratios financieros, para detectar las deficiencias financieras y así dar una opinión profesional que permita la solución al problema encontrado.

Cueva & Terrones (2017). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa CHICHARRON & CAFÉ EIRL. Cajamarca 2015 – 2016. Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. Este estudio tiene como objetivo: describir los resultados del análisis e interpretación de los principales Estados Financieros y estudiar el proceso de toma de decisiones y su implicancia en los resultados financieros en la Empresa Chicharrón & Café E.I.R.L. En la metodología es un estudio exploratorio y descriptivo, no experimental; el diseño es de tipo transversal porque no se construirá ninguna situación, ni se manipularán deliberadamente las variables, y se observarán situaciones ya existentes. Al desarrollar el trabajo de investigación, se arribó a las siguientes conclusiones: Que el análisis a los estados financieros son necesarios en la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la situación financiera de la misma; y que la empresa carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento por las decisiones tomadas por gerencia.

Esta tesis se consideró como un antecedente más porque en ella se prioriza la importancia de conocer la situación de la empresa aplicando el análisis de los estados financieros, que sirve de apoyo para mitigación de riesgos en la toma de decisiones.

Arana (2014). En su tesis evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus centro de distribución -Cajamarca 2010-2012. Universidad Nacional de Cajamarca. Este estudio tiene como objetivo: identificar, calcular y evaluar los procedimientos y las herramientas para llevar a cabo la evaluación financiera; realizar un diagnóstico sobre los resultados obtenidos de los estados financieros para determinar la situación financiera y analizar la relación entre los indicadores financieros y, los aciertos en la toma de decisiones financieras de la empresa. En la metodología se consideró el método descriptivo e histórico. Al desarrollar el trabajo de investigación se arribó a las siguientes conclusiones: Primero que respecto a la liquidez corriente el diagnóstico refleja que la empresa a mantenido un nivel estable la liquidez corriente en el año 2010 fue de S/ 1.58, para el año 2011 fue S/1.09 y para el año 2012 fue S/1.13 para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo; segundo la prueba ácida ha ido disminuyendo año tras año obteniendo S/1.52 para el año 2010, luego para el año 2011 S/ 0.89 y finalmente para el año 2012 S/ 0.69 esto se debió a un aumento en las obligaciones contraídas por la empresa a corto plazo; tercero que el apalancamiento financiero de la empresa muestra una situación regular ya que según la estructura del balance general nos muestra que en el año 2012 su pasivo total representa el 91.84% (S/7,629,765) frente a un patrimonio de 8.16% (S/418,767), lo cual nos indica que está trabajando con recursos de terceros; y por último la rentabilidad de la empresa es regular y ha ido

disminuyendo en el transcurso del período 2010-2012, como consecuencia del aumento en los gastos operativos y gastos diversos.

Se consideró esta tesis en los antecedentes porque el autor enfatiza la importancia de analizar estados financieros en la obtención de información financiera para tomar decisiones de todo tipo. También porque en la técnica de revisión documentaria brinda una guía para el presente trabajo de investigación y para investigaciones futuras.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Estados financieros.

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. (Ministerio de economía y finanzas, 2005, p. 3)

Los estados financieros son fuentes de información de forma adecuada y oportuna en la toma de decisiones para usuarios internos y externos. (Tong, 2006).

Giraldo (2019) considera que los estados financieros son informes que muestra la situación financiera de una empresa de manera ordenada y sistemática, entre los cuales tenemos al estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto.

Los estados financieros son documentos contables que expresa la posición económica y financiera de una empresa a una fecha determinada; los cuales deben contener información comprensible,

relevante y sobre todo confiable. Rojas (2003) afirma. que: “son reportes que en forma sistemática y ordenada reflejan diversos aspectos de la situación económica y financiera de la entidad a una fecha determinada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de contabilidad” (p.25).

2.2.1.1. Objetivo de los estados financieros.

Según (Ministerio de economía y finanzas, 2005, p. 3) el objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Además, muestran los resultados de la gestión con el uso de los recursos confiados para cumplir con los objetivos.

2.2.1.2. Elementos del estado de situación financiera.

Según IASB (2010) en el marco conceptual considera los siguientes elementos:

Activo: es un recurso económico presente, controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados. Un recurso económico, es un derecho que tiene el potencial de producir beneficios económicos.

Pasivo: es una obligación presente de la entidad de transferir un recurso económico, como resultado de sucesos pasados.

Patrimonio: es la parte residual de los activos, una vez deducidos todos sus pasivos, pudiendo subdividirse para su presentación.

Rojas (2003) considera tres elementos del estado de situación financiera que son los siguientes:

Activo: el cual está constituido por bienes, derechos y valores pertenecientes a la empresa; que es igual al pasivo y patrimonio neto.

Pasivo: son obligaciones que tiene la empresa con terceros por el financiamiento de sus activos.

Patrimonio: está conformado por los aportes de los socios y recursos generados por la empresa en el transcurso del tiempo.

2.2.1.3. Elementos del estado de resultados.

Según IASB (2010) en el marco conceptual considera los siguientes elementos:

Ingresos: son incrementos en los activos o disminuciones en los pasivos que dan lugar a incrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con aportaciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio.

Gastos: son disminuciones en los Activos o incrementos en los Pasivos, que dan lugar a disminuciones en el patrimonio, distintos de los relacionados con distribuciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio.

Rojas (2003) considera los siguientes elementos del estado de resultados:

- Ingresos y gastos operativos: son aquellos originados por actividades propias del giro del negocio.
- Ingresos y gastos no operativos: son aquellos que tienen origen de operaciones ajenas al giro del negocio, con presencia permanente u de manera ocasional.

2.2.2. Información financiera.

Coordinación regional poza rica-Tuxpan (2014) considera que la información financiera son datos cuantitativos mostrados en forma ordenada y sistematizada, medida y expresada en unidades monetarias que permite describir la situación financiera, los resultados operacionales y otros puntos concernientes al origen y aplicación del dinero de una empresa.

Mejía (2018) describe que la información financiera son datos emitidos productos de las actividades relacionadas al uso de recursos financieros mostrando información concerniente a derechos y obligaciones, así como a la variación de la situación financiera de un ente en un periodo específico. Tal información se convierte de vital importancia para la gerencia en la toma de decisiones para el desarrollo de sus actividades

Pacheco (2016) considera que la información financiera es un elemento central para el logro de todo propósito por lo tanto debe ser visto como un todo y de manera integral, como tal no es lo suficientemente competitiva sino se acompaña de informes que muestren a los responsables de tomar de decisiones y las estrategias que

contribuyan a la obtención de resultados positivos según la visión empresarial exitosa.

Rojas (2003) asevera que la información financiera es la conversión de datos y cifras en información procesada e interpretada, de utilidad para la toma de decisiones de inversión y financiamiento de una empresa.

2.2.3. Análisis de estados financieros.

Van & Wachowicz (2002) Consideran que para realizar un análisis de estados financieros se requiere de diferentes estados financieros, especialmente el estado de situación financiera y el estado de resultados. Dicho análisis puede ser realizado por usuarios internos y externos según el tipo de necesidad de información que se requiera mediante el uso de razones financieras o indicadores financieros que considere conveniente una organización.

Chávez (2003) afirma que el análisis de estados financieros consiste en evaluar determinadas cifras de los estados financieros históricos y presentar mediante el uso de métodos y razones financieras en busca de un contexto favorable que es lo que todos seguimos, que permita conocer los escenarios futuros que le esperan a la empresa las cuales ayuden a tomar las mejores decisiones basados en las expectativas que se obtengan de tal análisis.

Rojas (2003) refiere que el análisis de estados financieros es la medición y evaluación de los resultados obtenidos por las decisiones de inversión y financiamiento realizadas por la administración, buscando identificar las causas de tales resultados para plantear medidas de

corrección hacia los errores y medidas de mejoramiento para los aspectos positivos.

Para que un análisis de estados financieros sea útil debe cumplir con cuatro requisitos:

Primero: analizar y comentar hechos significativos, que consiste en evaluar y comentar hechos relevantes tales como las deficiencias que requieran medidas de corrección.

Segundo: oportunidad del análisis, el análisis económico y financiero debe ser realizado a tiempo, que permita buscar y aplicar medidas correctivas en las áreas críticas.

Tercero: acompañar con medidas de solución, todo análisis de estados financieros debe acompañarse de medidas correctivas para solucionar los problemas detectados y mejorar los aspectos positivos existentes en tal proceso.

Cuarto: hacer con toda corrección, para realizar un correcto análisis de estados financieros el analista debe conocer la actividad empresarial, aplicación correcta de técnica de análisis financiero y poseer experiencia de los mismos, que ayude a obtener información oportuna, confiable y suficiente para tomar decisiones.

2.2.3.1. Métodos de análisis de estados financieros.

Si bien es cierto realizar un análisis de estados financieros conlleva a conocer la situación económica y financiera en la que se encuentra una empresa. Morocho (2016) refiere que para tal realización se necesita contar con métodos de análisis vertical, horizontal y razones financieras

que nos ayude a simplificar, separar y reducir datos cuantitativos que abarca los estados financieros con el fin de conocer y medir las variaciones presentados en diversos periodos contables.

Análisis vertical.

Morocho (2016) considera que es un método muy sencillo de realizar análisis de estados financieros de manera independiente ya sea al estado de situación financiera o al estado de resultados, relacionando cada partida con un total considerado dentro del mismo estado financiero en términos cuantitativos a una fecha determinada sin considerar cambios ocurridos en el tiempo, obteniendo como consecuencia información financiera del periodo estudiado por cual se denomina un análisis estático.

Rojas (2003) afirma que este método busca determinar la proporción que tiene cada partida dentro del total del grupo considerado 100% tanto en el estado de situación financiera como el estado de resultados.

Análisis horizontal.

Morocho (2016) asevera que este tipo de análisis permite conocer los cambios que han existido en las partidas estudiadas de un periodo a otro, para lo cual se debe contar con estados financieros de dos o más periodos siempre que sea del mismo tipo, a diferencia del análisis vertical este es un

análisis dinámico porque realiza un análisis que produce información de cambios significativos ocurridos de un periodo a otro, en el cual se considera año base al periodo más antiguo y el reciente es el periodo sujeto a análisis, por lo que es fundamental considerar las variaciones absolutas y relativas.

Rojas (2003) afirma que este método de análisis es utilizado para evaluar de manera comparativa estados financieros de dos o más periodos, el cual mide los cambios producidos en la estructura del estado de situación financiera y estado de resultados a través de variaciones absolutas y relativas.

Razones financieras.

Van & Wachowicz (2002) afirma que las razones financieras son una herramienta que permite evaluar la situación y desempeño financiero de una empresa, obteniendo cifras de la división entre un dato con otro tomados de un estado financiero ya sea del estado de situación financiera o del estado de resultados relacionando las partes de los componentes asumidos con alguna cifra total.

Morocho (2016) certifica que las razones financieras es un indicador que se consigue de la relación matemática entre el resultado de dos o más cuentas de los estados financieros dividiendo una cantidad con otra, nace por la

necesidad de contar con información financiera, conocer la capacidad de pago que tiene una empresa para pagar sus pasivos, conocer la rentabilidad y la solvencia para atender sin problemas sus operaciones diarias.

Rojas (2003) refiere que son medidas basadas en datos reales o proyectados provenientes del estado de situación financiera y estados de resultados, mediante los cuales se evalúan e identifican aspectos positivos y negativos de la situación económica y financiera de una empresa.

Tipos de razones financieras.

Van & Wachowicz (2002) considera el uso con mayor frecuencia dos tipos de razones basadas en:

- **Razones del estado de situación financiera:** se le conoce así porque los importes del numerador y el denominador de cada razón financiera son derivados del estado de situación financiera.
- **Razones del estado de resultados:** se realiza el estudio del desempeño de una empresa en un periodo generalmente un año, porque se considera cifras del estado de resultados en el numerador y denominador, y cifras del estado de resultados en el numerador y cifras del estado de situación financiera en el denominador.

Rojas (2003) considera a cuatro como principales razones financieras:

- Razones de liquidez: son indicadores que miden la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.
- Razones de endeudamiento: mide el valor porcentual de endeudamiento que tiene una empresa ya sea con financiamiento de los socios y de terceros, determinando el grado de control proporcionado a los propietarios.
- Razones de gestión: permite medir la capacidad que ha tenido la gestión con el uso de los recursos de una empresa
- Razones de rentabilidad: proporcionan información sobre la eficiencia con que ha sido administrado los recursos de la empresa y el rendimiento de los mismos.

La determinación de sus indicadores es heterogénea de una empresa a otra, dependerá de criterios que cada una crea conveniente.

2.2.4. Decisiones de Inversión.

Las empresas buscan la generación de valor mediante la realización de inversiones, para lo cual tienen la opción de invertir en diversos tipos de activos tales como vehículos y maquinaria.

Lawrence & Michael (2005) indican que una decisión de inversión consiste en colocar dinero en un activo con la expectativa de que genere rendimientos, que mantenga o incremente su valor de ser el caso. Ante la existencia de rentabilidad el inversionista tiene dos maneras de recibirlas, la primera es a través de la vía de cobranza en efectivo de las

rentas o ganancias y la otra es mediante el incremento de valor de la inversión.

Chiazza (2004) considera que las decisiones de inversión está relacionado con el activo no corriente del estado de situación financiera, siendo este tipo de activos los que generan mayor rentabilidad condicionando el resultado económico de la empresa.

2.2.5. Decisiones de Financiamiento.

Este tipo de decisión se vincula con la estructura de capital de la empresa haciendo hincapié en su origen, ya sea de aportes de capital o financiamientos (capitales propios y ajenos), siendo el objetivo principal obtener recursos en cantidades apropiados, costo y plazo para el financiamiento de inversiones que vayan acorde a las aspiraciones de la empresa (Chiazza, 2004).

2.2.5.1. Leasing o arrendamiento financiero.

Flores (1998) asevera que el leasing financiero es una manera de obtener financiamiento rápido mediante la disposición de un activo fijo con una opción de compra al finalizar el contrato, donde una empresa solicita a una entidad financiera tal financiamiento para luego este activo alquilarlo y culminado el pago decidir por la opción de compra de ser el caso.

Asscodes & Asmer international (1999) afirma. Que leasing es un “contrato de alquiler de bienes por periodo determinado, mediante el cual el arrendatario se obliga al pago

de forma irrevocable de una serie de cuotas y de su mantenimiento, impuestos y otros gastos de conservación del bien contratado” (p.157).

2.2.6. Análisis FODA

Díaz de Santos S.A (1995) afirma que el analisis FODA permite conocer los factores que favorecen el logro de los objetivos estudiando las fortalezas y oportunidades; y conocer los factores que obstaculizan el logro de los objetivos mediante el estudio de debilidades y amenazas. Las fortalezas y debilidades hacen referencia a características internas mientras que las oportunidades y amenazas a características externas de una empresa, las dos últimas al lograrse resolver se convierten en oportunidad y fortaleza. También con el análisis FODA los empresarios y personas de nivel de decisión podrán tener mayor conocimiento de la empresa y lograr sus objetivos.

Díaz (2005) refiere que el análisis FODA es una herramienta analítica adecuada con información limitada sobre una empresa utilizada por los gerentes y demás niveles de decisión, analizando el ambiente interno y externo. Con el ambiente interno se puede identificar las fortalezas y debilidades, en tanto el ambiente externo hace hincapié al estudio de las oportunidades y amenazas; las debilidades y amenazas pueden superarse y poder alcanzar los resultados deseados.

Zambrano (2007) asevera que el análisis FODA es una herramienta de carácter gerencial pudiendo ser utilizado en cualquier tipo de empresa, que mediante su aplicación facilitará conocer la condición en

la que se encuentra la empresa, estudiando factores internos entre fortalezas y debilidades, y los factores externos como oportunidades y amenazas, estos factores de alguna manera pueden condicionar alcanzar las metas y objetivos de una empresa.

2.2.7. Recursos de una empresa

Para la producción de bienes y prestación de servicios son básicos el uso de recursos (Hernández, 2015). Para que una empresa logre los objetivos trazados utiliza activos directos e indirectos como maquinaria, equipos, herramientas, terrenos, muebles, vehículos y otros; los mismos que son asignados por la parte administrativa.

Entre los recursos que utiliza una empresa están los recursos financieros. I Rabassa (2014) refiere que son recursos al alcance de una empresa pudiendo ser exigibles a corto y a largo plazo; los cuales pueden tener su origen de proveniencia mediante financiamiento con capital propio o de terceros con el fin de financiar compras de activos fijos o activos permanentes.

2.3. Definición de términos básicos

Información financiera: Giraldo (2019) lo define. Como: “Información de carácter periódico sobre la posición financiera de una organización o de alguna de sus actividades, incluyendo la presentación de resultados, actividades desarrolladas, cifras de ventas, etc.”. (p.253).

Estados financieros: IASB (2010) los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en

grandes categorías de acuerdo con sus características económicas. Estas grandes categorías son los elementos de los estados financieros.

Estado de situación financiera: es un documento contable que refleja la situación económica y financiera de una empresa en un determinado momento, constando de activos totales, pasivos totales y patrimonio. El activo y el pasivo se dividen en corrientes y no corrientes (Van & Wachowicz, 2002).

Estado de resultados: resume los resultados de las operaciones referente a los ingresos y gastos de una empresa en un determinado periodo, concluyendo con la obtención de ganancia o pérdida del ejercicio. (Van & Wachowicz, 2002).

Análisis financiero: es un examen analítico de cada componente de una empresa, obteniendo de ello información que permita conocer el desempeño financiero y poder tomar decisiones. (García, 2015).

Rentabilidad: Moyolema (2011) es una medida del rendimiento que producen los capitales invertidos en un periodo específico, obtenido de la comparación entre la renta obtenida y los recursos utilizados para obtenerla.

Ratios financieros o razones financieras: Morocho (2016), es un instrumento utilizado para el análisis de estados financieros, que permite examinar e interpretar el desempeño de una empresa en cierto tiempo.

Razones financieras de liquidez: Morocho (2016), mide la capacidad que tiene una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo y asumir con normalidad sus operaciones relacionadas al giro del negocio

Razones financieras de gestión: Morocho (2016), mide cuan eficiente ha sido la gerencia con el uso de los recursos de la empresa.

Razones financieras de endeudamiento: Morocho (2016), mide el nivel de endeudamiento que tiene la empresa con los socios y con acreedores.

Razones financieras de rentabilidad: Morocho (2016), permite evaluar la eficiencia de la administración en la generación de ingresos y el control de los costos y gastos del periodo con la finalidad de obtener mayor rentabilidad.

Inversión: Muñoz & Muñoz (2013), son erogaciones de recursos para la obtención de bienes, con la finalidad de usarlos o conservarlos en un período de tiempo a fin de generar ganancias.

Financiamiento: Baca (2006), es un camino utilizado para conseguir recursos monetarios de los socios o terceros motivado por falta de liquidez o necesidad de expansión, que permita realizar inversiones o desarrollar las actividades económicas de la empresa.

Arrendamiento financiero o leasing: Giraldo (2019), es la adquisición de determinado bien por parte de una entidad financiera a solicitud de un individuo para su posterior entrega al solicitante, que otorga a la entidad financiera la opción de venta y al cliente la opción de compra al vencimiento del contrato.

Inmueble maquinaria y equipo: Flores (2015), señala que es la partida primordial que necesita una empresa para el logro de sus objetivos, representando la esencia económica en la generación de ingresos debiendo conservarse en buenas condiciones mediante el mantenimiento continuo y supervisión.

Eficiencia: Fernández & C. (1997) refiere que mide la capacidad de actuación de un sujeto económico en el uso mínimo de los recursos para cumplir con el logro de los objetivos planteados.

Eficacia: Fernández & C. (1997) asevera que hace referencia al grado en el cual se logran los objetivos fijados.

Recursos financieros: Fernández (2005) afirma que son recursos o financiación básica, ya sean recursos propios o ajenos de corto y largo plazo.

Capital de trabajo: Vidales (2003) son recursos que permiten a las empresas cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

2.4. Variables

2.4.1. Variable Independiente: Análisis de estados financieros.

Definición conceptual

Chávez (2003) el análisis de los estados financieros consiste en evaluar determinadas cifras de los estados financieros mediante el uso de métodos y razones financieras en busca de un contexto favorable que es lo que todos seguimos, que permita conocer los escenarios futuros que le esperan a la empresa las cuales ayuden a tomar las mejores decisiones basados en las expectativas que se obtengan de tal análisis.

Definición operacional

Es un examen de estados financieros mediante el uso de:

Razones de liquidez

Razones de endeudamiento

Razones de gestión

Razones de rentabilidad

Análisis vertical

Análisis horizontal

2.4.2. Variable Dependiente: toma de decisiones de inversión.

Definición conceptual

Chiazza (2004) las decisiones de inversión hacen referencia a la inversión en activos no corrientes de una empresa, los cuales generan mayor rentabilidad, condicionando el resultado económico.

Definición operacional

Decisión de invertir dinero en activos a largo plazo.

2.4.3. Variable Dependiente: toma de decisiones de financiamiento.

Definición conceptual

Chiazza (2004) la decisión de financiamiento se vincula con la estructura de capital de la empresa, ya sea mediante aportes de capital o financiamientos de terceros.

Definición operacional

La decisión de obtener recursos mediante aportes de capital propios o de terceros.

2.5. Hipótesis

2.5.1. Hipótesis general

H1: Las decisiones gerenciales tomadas en la empresa entre los años 2012 al 2018 llevaron al incremento del patrimonio y acumular la mayor parte en equivalentes de efectivo en el año final, al no basarse en un adecuado análisis de estados financieros.

H2: Las inversiones de la empresa o activos de la empresa se mantuvieron anualmente en un promedio de 3.40 millones de soles en el periodo de estudio solo se tiene un rendimiento del 15% en el 2018, como producto de no tener un análisis de estados financieros adecuado.

2.6. Operacionalización de Variables

Variables.	Definición	Dimensiones	Indicadores.	Instrumentos.
Variable independiente. Análisis de estados financieros	Consiste en evaluar determinadas cifras de los estados financieros históricos y presentes usando métodos y razones financieras	Análisis vertical	Valor porcentual	Estados financieros Análisis documental
		Análisis horizontal	Variaciones relativas y absolutas	
		Coeficientes financieros	Liquidez	
			Gestión	
			Endeudamiento	
Rentabilidad				
Variable dependiente. Decisiones de inversión	Está relacionado con el activo no corriente del estado de situación financiera	Activo no corriente	Inmueble maquinaria y equipo Arrendamiento financiero	Estados financieros Entrevista FODA
Variable dependiente. Decisiones de financiamiento	Es la vinculación de la estructura de capital ya sea su origen por aportes de capital o financiamientos	Pasivo corriente Pasivo no corriente Patrimonio	Obligaciones financieras a corto plazo Obligaciones financieras a largo plazo Aportes de capital	Estados financieros Entrevista FODA

III. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN.

3.1. Tipo de investigación

Descriptiva

La investigación descriptiva busca describir cuantitativamente los aspectos del objeto en estudio y tener un conocimiento exhaustivo del perfil del objeto. (Rut, 2004).

En consideración a lo referenciado, se puede decir que el tipo de investigación realizada es descriptiva, descriptiva porque se buscó conocer la situación contable y financiera de la empresa. También permitió plantear, sugerir y proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas, mediante la información que arrojó el análisis de estados financieros.

3.2. Diseño de investigación

El diseño no experimental de tipo longitudinal es: la que se realiza sin manipular deliberadamente variables, es decir se trata de una investigación donde no hacemos variar intencionadamente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. (Hernández, Fernández & Baptista, 2010, citado por Bustamante & Chávez 2017).

Nuestra investigación es de diseño no experimental longitudinal porque asociamos variables de varios periodos mediante un modelo predecible para un grupo o población.

3.3. Población y Muestra

3.3.1. Población.

La población lo conforma los estados financieros de la empresa JJM. Servicios Generales SRL de los años 2012 al 2018 y a su vez los socios de la empresa y el gerente administrativo y de control.

3.3.2. Muestra.

La muestra lo conforma los estados financieros de la empresa JJM. Servicios Generales SRL de los años 2012 al 2018 y a su vez los socios de la empresa y el gerente administrativo y de control.

3.4. Métodos de investigación

Método deductivo - analítico

El método deductivo “se inicia con el análisis de los postulados, teoremas, leyes, principios, etcétera, de aplicación universal y de comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares”. (Bernal, 2010, Citado por Vásquez & Villanueva 2017).

El análisis analítico sintético “estudia los hechos, partiendo de la descomposición del objeto de estudio en cada una de sus partes para estudiarlas en forma individual (análisis), y luego se integran esas partes para estudiarlas de manera holística e integral (síntesis)”. (Bernal, 2010, Citado por Vásquez & Villanueva 2017).

Por lo citado en el párrafo anterior podemos decir que en esta investigación se utilizó el método deductivo - analítico, porque hemos recopilado información a partir de conceptos generales, posteriormente se obtuvo conceptos específicos

en base a contenidos relacionado con la aplicación del análisis de los estados financieros, luego se ha realizado una descomposición de las variables para hacer análisis vertical y horizontal, así como análisis de razones financieras.

3.5. Técnicas de investigación

El presente trabajo de investigación se realizó a través de la búsqueda de información en fuentes teóricas, revisión documentaria de datos operativos y contables, aplicando, la entrevista y análisis de estados financieros.

3.6. Instrumentos

En la presente investigación mediante el análisis documentario (Estados Financieros) y cuestionario se realizó una entrevista a los socios y gerente administrativo de control de la empresa JJM. Servicios Generales SRL, sobre la variable independiente y variables dependientes del tema investigado. También se evaluó los estados financieros cedidos por la empresa.

3.7. Técnicas de análisis de datos

La tabulación de datos se realizó a través del programa Microsoft Excel.

3.8. Aspectos éticos de la investigación

La presente investigación guardó aspectos éticos durante su desarrollo, ya que fue honesta en el manejo de las fuentes escritas y citadas; y los datos obtenidos fueron estudiados e interpretados de manera correcta y adecuada.

Además, se consignó el nombre de la empresa en estudio por autorización de sus representados y se conservó en buen estado la documentación otorgada para su revisión.

IV. RESULTADOS.

4.1. Análisis vertical

Estado de situación financiera del año 2012 al 2018

JJM SERVICIOS GENERALES SRL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 AL 2018

(EN SOLES)

ACTIVOS	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
ACTIVO CORRIENTE														
Efectivo y Equiv. De Efectivo.	1,733,383	43.70%	902,319	23.22%	499,386	12.50%	231,848	8.06%	948,462	31.57%	698,837	24.07%	1,288,422	40.98%
Ctas. por Cobrar Comerciales	783,733	19.76%	275,115	7.08%	518,270	12.97%	140,644	4.89%	660,954	22.00%	1,181,026	40.68%	634,665	20.18%
Otras ctas. por Cobrar	28,144	0.71%	299,003	7.70%	1,033,930	25.88%	1,059,733	36.86%	533,567	17.76%	475,810	16.39%	639,280	20.33%
Servic. y contratados anticip.	110,966	2.80%	77,632	2.00%	122,011	3.05%	45,784	1.59%	31,964	1.06%	0	0.00%	980	0.03%
Existencias	34,804	0.88%	10,504	0.27%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	59,846	1.90%
Total Activo Corriente	2,691,030	67.85%	1,564,573	40.27%	2,173,597	54.40%	1,478,009	51.41%	2,174,947	72.39%	2,355,673	81.14%	2,623,193	83.43%
ACTIVO NO CORRIENTE														
Arrendamiento financiero	1,075,001	27.10%	969,245	24.95%	152,643	3.82%	208,266	7.24%	49,222	1.64%	0	0.00%	85,344	2.71%
Inmueble, maquinaria y equipo	199,503	5.03%	1,350,741	34.77%	1,668,906	41.77%	1,187,944	41.32%	780,294	25.97%	547,689	18.86%	435,738	13.86%
Intangibles	700	0.02%	700	0.02%	700	0.02%	700	0.02%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total Activo No Corriente	1,275,204	32.15%	2,320,686	59.73%	1,822,249	45.60%	1,396,910	48.59%	829,516	27.61%	547,689	18.86%	521,082	16.57%
TOTAL ACTIVO	3,966,234	100.00%	3,885,259	100.00%	3,995,846	100.00%	2,874,919	100.00%	3,004,463	100.00%	2,903,362	100.00%	3,144,275	100.00%
PASIVOS Y PATRIMONIO														
PASIVO CORRIENTE														
Cuentas por pagar com.	294,262	7.42%	127,355	3.28%	213,356	5.34%	255,261	8.88%	120,740	4.02%	22,327	0.77%	137,498	4.37%
Otras ctas. Por pagar	276,226	6.96%	118,048	3.04%	289,151	7.24%	246,337	8.57%	687,339	22.88%	516,343	17.78%	132,478	4.21%
Obligaciones financieras	398,274	10.04%	538,663	13.86%	566,918	14.19%	464,446	16.16%	111,321	3.71%	11,591	0.40%	41,791	1.33%
Total Pasivo Corriente	968,762	24.43%	784,066	20.18%	1,069,425	26.76%	966,044	33.60%	919,400	30.60%	550,261	18.95%	311,767	9.92%
PASIVO NO CORRIENTE														
Obligaciones financieras	597,411	15.06%	807,994	20.80%	850,377	21.28%	696,669	24.23%	136,059	4.53%	14,167	0.49%	17,911	0.57%
Total Pasivo No Corriente	597,411	15.06%	807,994	20.80%	850,377	21.28%	696,669	24.23%	136,059	4.53%	14,167	0.49%	17,911	0.57%
TOTAL PASIVO	1,566,173	39.49%	1,592,060	40.98%	1,919,802	48.04%	1,662,713	57.84%	1,055,459	35.13%	564,428	19.44%	329,678	10.49%
PATRIMONIO														
Capital	1,002,663	25.28%	2,064,662	53.14%	2,064,662	51.67%	2,064,662	71.82%	2,064,662	68.72%	2,064,662	71.11%	2,064,662	65.66%
Resultados acumulados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	11,382	0.40%	-852,457	-28.37%	-115,658	-3.98%	274,272	8.72%
Resultados del ejercicio	1,397,398	35.23%	228,537	5.88%	11,382	0.28%	-863,838	-30.05%	736,799	24.52%	389,930	13.43%	475,663	15.13%
Total Patrimonio	2,400,061	60.51%	2,293,199	59.02%	2,076,044	51.96%	1,212,206	42.16%	1,949,004	64.87%	2,338,934	80.56%	2,814,597	89.51%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3,966,234	100.00%	3,885,259	100.00%	3,995,846	100.00%	2,874,919	100.00%	3,004,463	100.00%	2,903,362	100.00%	3,144,275	100.00%

Como podemos observar solamente en el año 2013 el activo corriente es superior al activo no corriente, a pesar que la naturaleza y giro de negocio de la empresa es servicio de perforación y voladura para lo cual debe concentrar su inversión en maquinaria que permita brindar el servicio mencionado.

Las partidas más relevantes desde el 2012 en el activo corriente son el efectivo con un 43.70% del activo, las cuentas por cobrar comerciales con 19.76% lo que se mantiene hasta el 2018 y por parte del activo no corriente el arrendamiento financiero por 27.10% respectivamente.

Para el año 2013 existen 2 partidas relevantes en el activo corriente el efectivo con 23.22% y en el activo no corriente el inmueble maquinaria y equipo con 24.95% predominando en tal periodo.

En el año 2014 y 2015 prevalece la partida inmueble maquinaria y equipo del activo no corriente con mayor porcentaje 41.77% y 41.32% respectivamente.

En el periodo 2016 y 2017 las partidas del activo corriente, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales terceros obtienen alto dominio como partidas más relevantes; del activo no corriente, el inmueble maquinaria y equipo con tan solo 25.97% en el 2016 y 18.86% en el 2017 son las partidas predominantes.

Como podemos observar en el año 2018 las partidas del activo corriente mencionadas en el párrafo anterior, siguen primando en el activo ante los activos fijos que tan solo obtiene 13.86% del total del activo pasando a ser una partida menor relevancia.

De tal análisis se desprende la conclusión que la inversión en activos no es la más adecuada, ya que si el objetivo es perforación y voladura debería adquirirse activos no corrientes como perforadoras y vehículos y no mantenerse tanto efectivo en caja y bancos. Esto

porque a finales del año 2012 se adquirieron equipos de perforación y en los demás años solamente han comprado vehículos motorizados.

El estado de situación financiera emana que la empresa tiene mayor deuda a corto plazo con excepción del año 2013, donde el pasivo no corriente supera con porcentaje mínimo de 0.62% al pasivo corriente. Ello porque la empresa tiene mayor parte de sus activos en activos corrientes y poco en activos no corrientes.

Dentro de las partidas más relevantes se encuentra las obligaciones financieras a corto y a largo plazo, en el 2012 con 25.10%, 2013 con 34.66%, 2014 con 35.47% y 2015 con 40.39% respectivamente. Tales financiamientos son por la adquisición de vehículos motorizados camionetas 4X4 mediante arrendamiento financiero.

Del estado de situación financiera también se logra deducir que las partidas más relevantes del patrimonio son, el capital social y resultados del ejercicio. Las utilidades del ejercicio 2012 representan el 35.23% del patrimonio y a la vez es la mayor obtenida a lo largo de los periodos estudiados en esta empresa logrando alcanzar un monto de S/ 1 397 398.00 soles, la cual fue distribuida y capitalizada en el año 2013.

El capital social es la partida más relevante del patrimonio en los periodos 2012 al 2018 obteniendo siempre un porcentaje superior al 50% en todos los años mencionados.

La otra partida más significativa es la utilidad del ejercicio, aunque solamente ha logrado serlo en los periodos 2012 con 35.23% y 2016 con 24.52%, siendo un desafío para la empresa alcanzarla nuevamente o superarla tal alcance en el periodo 2019 y en adelante.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2012 AL 2018

JJM SERVICIOS GENERALES SRL ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 AL 2018 (EN SOLES)

	2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018	
Ventas Brutas	8,439,892	100%	7,917,465	100%	6,836,482	100%	2,446,834	100%	6,682,825	100%	3,742,945	100%	4,493,578	100%
(-) Dstos, Rebajas y Bonific. Conced.	-		-		-		-		-		-		-1,246,377	
TOTAL INGRESOS BRUTOS	8,439,892	100%	7,917,465	100%	6,836,482	100%	2,446,834	100%	6,682,825	100%	3,742,945	100%	3,247,201	72%
(-) Costo de Ventas	-4,661,289	55.23%	-6,136,148	77.50%	-5,403,496	79.04%	-1,691,252	69.12%	-3,894,082	58.27%	-2,425,803	64.81%	-1,925,266	59.29%
UTILIDAD BRUTA	3,778,603	44.77%	1,781,317	22.50%	1,432,986	20.96%	755,582	30.88%	2,788,743	41.73%	1,317,142	35.19%	1,321,935	40.71%
Gastos Operacionales :														
(-) Gastos de Administración	-898,477	10.65%	-955,461	12.07%	-1,014,459	14.84%	-668,731	27.33%	-613,047	9.17%	-281,271	7.51%	-42,163	1.30%
(-) Gastos de Ventas	-542,704	6.43%	-511,577	6.46%	-292,142	4.27%	-891,451	36.43%	-729,169	10.91%	-567,648	15.17%	-581,237	17.90%
UTILIDAD OPERATIVA	2,337,422	27.69%	314,279	3.97%	126,385	1.85%	-804,600	32.88%	1,446,527	21.65%	468,223	12.51%	698,535	21.51%
Otros Ingresos (Gastos) :														
(+) Ingresos Financieros	5,606	0.07%	224,356	2.83%	24,526	0.36%	3,105	0.13%	32,282	0.48%	19,484	0.52%	4,899	0.15%
(-) Gastos Financieros	-149,818	1.78%	-266,919	3.37%	-307,204	4.49%	-222,719	9.10%	-273,287	4.09%	-43,798	1.17%	-40,586	1.25%
(+) Otros Ingresos	247,474	2.93%	53,219	0.67%	247,050	3.61%	169,846	6.94%	-	0.00%	138,218	3.69%	13,930	0.43%
(-) Otros Gastos	-618,139	7.32%	-	0.00%	-	0.00%	-9,470	0.39%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
RESULTADO ANTES IMPUESTO A LA RENTA	1,822,545	21.59%	324,935	4.10%	90,757	1.33%	-863,838	-35.30%	1,205,522	18.04%	582,127	15.55%	676,778	15.06%
IMPUESTO A LA RENTA	425,147	5.04%	96,398	1.22%	79,375	1.16%	-	0.00%	468,723	7.01%	192,197	5.13%	201,115	6.19%
UTILIDAD NETA	1,397,398	16.56%	228,537	2.89%	11,382	0.17%	-863,838	-35.30%	736,799	11.03%	389,930	10.42%	475,663	14.65%

El costo de ventas en los años estudiados representa un porcentaje del valor de las ventas según se detalla: en el año 2012 representa el 55% de las ventas, año 2013 representa el 78%, año 2014 representa el 79%, año 2015 representa el 69%, año 2016 representa el 58%, año 2017 representa el 64% y en el año 2018 representa el 59%. Lo cual nos lleva a pensar que la gerencia de empresa tuvo problemas al manejar sus costos en los años 2014 y 2015 pero en el 2018 los ha manejado de mejor manera, ya que mantiene el margen de contribución similar al año 2012.

La utilidad bruta es consecuencia de cómo se desempeña la empresa operativamente así en el 2012 del 45%, en 2013 del 23%, en 2014 el 21%, en 2015 el 31%, en 2016 el 42%, en 2017 el 35% y en el 2018 el 41% respectivamente, reflejando su importancia en el Estado de Resultados para analizar el desempeño de la gerencia.

Los gastos operativos representan: en el año 2012 al 17% de las ventas, en 2013 al 19%, en 2014 al 19%, en 2015 al 64%, en 2016 al 20%, en 2017 al 23% y en 2018 al 19%.

La utilidad operativa representa de las ventas en el año 2012 al 28%, en 2015 al -33%, en 2016 al 22% en 2017 al 13% y en 2018 al 22%.

Los gastos financieros si bien no es una partida tan relevante como las otras, ha mantenido porcentajes altos especialmente en el año 2015 en el que alcanzó el 9% de las ventas, porque se continuaba pagando intereses de financiamiento.

Este es el riesgo que corren las empresas cuando financian activos fijos y no consiguen que estos activos generen ingresos para cubrir tales gastos generados, la rentabilidad disminuye hasta inclusive genera pérdidas pudiendo mejorar mediante la toma de decisiones en base a análisis de estados financieros.

La ganancia (pérdida) neta representa de las ventas en el año 2012 al 17%, en 2013 al 3%, en 2014 al 0%, en 2015 al -35%, en 2016 al 11%, en 2017 al 10% y en 2018 al 15%.

4.2. Análisis horizontal

Estado de situación financiera

JJM SERVICIOS GENERALES SRL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO DEL 2012 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	2012	2013	Variación relativa	2014	Variación relativa	2015	Variación relativa	2016	Variación relativa	2017	Variación relativa	2018	Variación relativa
ACTIVO													
ACTIVO CORRIENTE													
Efectivo y Equiv. De Efectivo.	1,733,383	902,319	-47.94%	499,386	-44.66%	231,848	-53.57%	948,462	309.09%	698,837	-26.32%	1,288,422	84.37%
Ctas. por Cobrar Comerciales	783,733	275,115	-64.90%	518,270	88.38%	140,644	-72.86%	660,954	369.95%	1,181,026	78.69%	634,665	-46.26%
Otras ctas. por Cobrar	28,144	299,003	962.40%	1,033,930	245.79%	1,059,733	2.50%	533,567	-49.65%	475,810	-10.82%	639,280	34.36%
Servic. y otros contr. anticip.	110,966	77,632	-30.04%	122,011	57.17%	45,784	-62.48%	31,964	-30.19%	0	-100.00%	980	0.00%
Existencias	34,804	10,504	-69.82%	0	-100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	59,846	0.00%
Total Activo Corriente	2,691,030	1,564,573	-41.86%	2,173,597	38.93%	1,478,009	-32.00%	2,174,947	47.15%	2,355,673	8.31%	2,623,193	11.36%
ACTIVO NO CORRIENTE													
Arrendamiento financiero	1,075,001	969,245	-9.84%	152,643	-84.25%	208,266	36.44%	49,222	-76.37%	0	-100.00%	85,344	
Inmueble, maq y equipo	199,503	1,350,741	577.05%	1,668,906	23.55%	1,187,944	-28.82%	780,294	-34.32%	547,689	-29.81%	435,738	-20.44%
Intangibles	700	700	0.00%	700	0.00%	700	0.00%	0	-100.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total Activo No Corriente	1,275,204	2,320,686	81.99%	1,822,249	-21.48%	1,396,910	-23.34%	829,516	-40.62%	547,689	-33.97%	521,082	-4.86%
TOTAL ACTIVO	3,966,234	3,885,259	-2.04%	3,995,846	2.85%	2,874,919	-28.05%	3,004,463	4.51%	2,903,362	-3.37%	3,144,275	8.30%
PASIVOS Y PATRIMONIO													
PASIVO CORRIENTE													
Cuentas por pagar comerc.	294,262	127,355	-56.72%	213,356	67.53%	255,261	19.64%	120,740	-52.70%	22,327	-81.51%	137,498	515.84%
Otras ctas. Por pagar	276,226	118,048	-57.26%	289,151	144.94%	246,337	-14.81%	687,339	179.02%	516,343	-24.88%	132,478	-74.34%
Obligaciones financieras	398,274	538,663	35.25%	566,918	5.25%	464,446	-18.08%	111,321	-76.03%	11,591	-89.59%	41,791	260.55%
Total Pasivo Corriente	968,762	784,066	-19.07%	1,069,425	36.39%	966,044	-9.67%	919,400	-4.83%	550,261	-40.15%	311,767	-43.34%
PASIVO NO CORRIENTE													
Obligaciones financieras	597,411	807,994	35.25%	850,377	5.25%	696,669	-18.08%	136,059	-80.47%	14,167	-89.59%	17,911	26.43%
Total Pasivo No Corriente	597,411	807,994	35.25%	850,377	5.25%	696,669	-18.08%	136,059	-80.47%	14,167	-89.59%	17,911	26.43%
TOTAL PASIVO	1,566,173	1,592,060	1.65%	1,919,802	20.59%	1,662,713	-13.39%	1,055,459	-36.52%	564,428	-46.52%	329,678	-41.59%
PATRIMONIO													
Capital	1,002,663	2,064,662	105.92%	2,064,662	0.00%	2,064,662	0.00%	2,064,662	0.00%	2,064,662	0.00%	2,064,662	0.00%
Resultados acumulados	0	0	0.00%	0	0.00%	11,382	0.00%	-852,457	-7589.52%	-115,658	-86.43%	274,272	-337.14%
Resultados del ejercicio	1,397,398	228,537	-83.65%	11,382	-95.02%	-863,838	-7689.51%	736,799	-185.29%	389,930	-47.08%	475,663	21.99%
Total Patrimonio	2,400,061	2,293,199	-4.45%	2,076,044	-9.47%	1,212,206	-41.61%	1,949,004	60.78%	2,338,934	20.01%	2,814,597	20.34%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3,966,234	3,885,259	-2.04%	3,995,846	2.85%	2,874,919	-28.05%	3,004,463	4.51%	2,903,362	-3.37%	3,144,275	8.30%

En el año 2013 y 2015 el activo corriente disminuyó en 42% y 32% respectivamente, mientras que en los demás años han aumentado, en el 2014 un 39%, en el 2016 un 47%, en el 2017 en un 8% y en el año 2018 aumentó 12%. En lo que respecta al activo no corriente las partidas más relevantes son los activos fijos y arrendamiento financiero que solamente en el año 2013 a comparación con el 2012 aumentó en 82%, pero contrariamente a partir del año 2014 va disminuyendo por motivo de la depreciación de equipos de perforación y de vehículos motorizados, así como por la venta de las mismas por decisión de gerencia.

En la partida de efectivo, en el año 2013 tuvo una disminución del 48% por la disminución de las ventas y porque la mayor parte de compras se realizan al contado; en el año 2014 disminuyó 45% porque se realizó adquisiciones sin comprobantes de pago; en el 2015 disminuye el efectivo tanto por la disminución en las ventas como por elevadas compras en efectivo; en el año 2016 empieza a tener una recuperación por el incremento de 173% en las ventas; en el 2017 disminuye por efecto de la disminución de las ventas y por el aumento en cuentas por cobrar; y por último en el año 2018 el efectivo crece por la cobranza a clientes y disminución en cuentas por cobrar.

En lo que respecta al pasivo corriente solo en el año 2014 en comparación al 2013 aumentó en 36%, en cambio en los demás años ha disminuido considerablemente. Por su parte el pasivo no corriente en el año 2013 aumentó en 35%, en el 2014 aumentó en 5%, en el 2015 disminuyó 18%, en el 2016 y 2017 disminuyeron contundentemente en 80% y 90% y en el año 2018 tiene un incremento del 26% motivo de adquisición de vehículos motorizados mediante arrendamiento financiero. De ello se desprende que la empresa tiene un compromiso serio del patrimonio con entidades financieras y no financieras, ya que casi en todo el periodo analizado la empresa ha mantenido deudas a corto y a largo plazo para adquisición de activos fijos y para capital de trabajo.

Referente al patrimonio en los años 2013, 2014 y 2015 han tenido disminuciones siendo de mayor consideración la del año 2015 con una disminución del 42% motivo de la pérdida de tal ejercicio, por su parte en el año 2016 aumenta en 61% convirtiéndose en su máximo crecimiento pese a que en los años 2017 y 2018 también incrementó 20% en ambos años, tales incrementos suscitaron por la disminución del pasivo. Entre las partidas más relevantes tiene al capital social y resultados del ejercicio; el capital social ha predominado en todos los años con excepción del año 2012 donde la utilidad del ejercicio S/ 1 397 398.00 se convierte en la principal partida por encima del patrimonio.

En lo que respecta a la utilidad del ejercicio desde el año 2013 al 2017 ha ido disminuyendo considerablemente, siendo en el año 2018 que encuentra una recuperación equivalente al 22%, mostrando buenas expectativas para periodos posteriores.

En lo que respecta a las utilidades acumuladas, en los años 2012, 2013 y 2014 aparecen con valor cero debido a la distribución de las mismas. En los periodos 2016 y 2017 aparece en negativo por la pérdida obtenida en el año 2015. De lo antes mencionado se desprende que la empresa en los primeros años fue muy atractiva para los socios y aunque pasaron una situación desfavorable lograron reponerse en los últimos tres años.

Estado de resultados de los años 2012 al 2018

JJM SERVICIOS GENERALES SRL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2012 AL 2018 (EN SOLES)

	2012	2013	Variación relativa	2014	Variación relativa	2015	Variación relativa	2016	Variación relativa	2017	Variación relativa	2018	Variación relativa
Ventas Brutas	8,439,892	7,917,465	6.19%	6,836,482	13.65%	2,446,834	64.21%	6,682,825	173.12%	3,742,945	43.99%	4,493,578	20.05%
(-) Descuentos, Reb. y Bonif	0	0		0		0		0		0		-1,246,377	
TOTAL INGRESOS BRUTO	8,439,892	7,917,465	6.19%	6,836,482	13.65%	2,446,834	64.21%	6,682,825	173.12%	3,742,945	43.99%	3,247,201	13.24%
(-) Costo de Ventas	-4,661,289	-6,136,148	31.64%	-5,403,496	11.94%	-1,691,252	68.70%	-3,894,082	130.25%	-2,425,803	37.71%	-1,925,266	20.63%
UTILIDAD BRUTA	3,778,603	1,781,317	52.86%	1,432,986	19.55%	755,582	47.27%	2,788,743	269.09%	1,317,142	52.77%	1,321,935	0.36%
Gastos Operacionales :													
(-) Gastos de Administración	-898,477	-955,461	6.34%	-1,014,459	6.17%	-668,731	34.08%	-613,047	8.33%	-281,271	54.12%	-42,163	85.01%
(-) Gastos de Ventas	-542,704	-511,577	5.74%	-292,142	42.89%	-891,451	205.14%	-729,169	18.20%	-567,648	22.15%	-581,237	2.39%
UTILIDAD OPERATIVA	2,337,422	314,279	86.55%	126,385	59.79%	-804,600	736.63%	1,446,527	279.78%	468,223	67.63%	698,535	49.19%
Otros Ingresos (Gastos) :													
(+) Ingresos Financieros	5,606	224,356	3902.07%	24,526	89.07%	3,105	87.34%	32,282	939.68%	19,484	39.64%	4,899	74.86%
(-) Gastos Financieros	-149,818	-266,919	0.00%	-307,204	15.09%	-222,719	27.50%	-273,287	22.70%	-43,798	83.97%	-40,586	7.33%
(+) Otros Ingresos	247,474	53,219	78.50%	247,050	364.21%	169,846	31.25%	0		138,218		13,930	89.92%
(-) Otros Gastos	-618,139	0	100.00%	0		-9,470		0		0		0	
RESULTADO ANTES IMPUESTO A LA RENTA	1,822,545	324,935	82.17%	90,757	72.07%	-863,838	1051.81%	1,205,522	239.55%	582,127	51.71%	676,778	16.26%
IMPUESTO A LA RENTA	425,147	96,398	77.33%	79,375	17.66%	79,375		468,723	490.52%	192,197	59.00%	201,115	4.64%
UTILIDAD NETA	1,397,398	228,537	83.65%	11,382	95.02%	-863,838	7689.51%	736,799	185.29%	389,930	47.08%	475,663	21.99%

Para realizar un análisis horizontal se requiere mínimo estados financieros de dos periodos, pero en este caso se considerarán siete periodos, en el cual el año más antiguo será tomado como año base y el año más reciente será el periodo sujeto a evaluación.

Evaluando las variaciones en las partidas más significativas de los años 2013-2012 se aprecia un aumento en el costo de ventas en un 32%, también se aprecia un incremento enorme del 3902% en ingresos financieros y compensada por los gastos financieros, motivo de diferencias de tipo de cambio en las cuentas corrientes en moneda extranjera, cuentas por cobrar y cuentas por pagar en moneda extranjera. Asimismo, existió una disminución en otros ingresos motivo que gerencia ha decidido no vender ningún tipo de activos fijos; pero de lo antes expuesto lo preocupante es la contracción de la utilidad neta en un 84%.

Del análisis de las partidas más notables de los periodos 2014-2013 se desprende que el costo de ventas aumentó en un 12%, por su parte otra partida que incrementó en el estado de resultados son los gastos de ventas con un 43%, los ingresos financieros han sufrido una disminución del 89%, por su parte los gastos financieros aumentaron en 15%, la partida otros ingresos creció de manera considerable en 364% debido a ventas de equipos de perforación y vehículos. Asimismo, la utilidad del año 2014 redujo en 95%.

En el periodo 2015-2014 las ventas sufrieron una decaída del 64% a consecuencia de ello el costo de ventas disminuyó en 69%; los gastos de administración y ventas también sufrieron disminuciones en 34% y 205% respectivamente; la partida otros ingresos, ingresos y gastos financieros también sufrieron disminuciones en 87%, 28% y 31% respectivamente. Por su parte la empresa en el periodo 2015 obtuvo una pérdida muy grande que asciende en soles a S/ 863 838.00 soles.

Comparando los periodos 2016-2015 las ventas se extendieron en 173% y como efecto de ello el costo de ventas aumentó en 130%, el gasto de ventas disminuyó 18%, en lo que

respecta a los ingresos financieros estos crecieron 940% y los gastos financieros aumentaron 23%.

En relación a la utilidad ha logrado revertir la pérdida obtenida en el 2015 de S/ 863 838.00 soles a tener una utilidad en el año 2016 de S/ 736 799.00 soles. Analizando los periodos 2017-2016 las ventas disminuyeron en 4% y el costo de ventas redujo en 38%; en lo referente a los gastos de administración y gastos de ventas disminuyeron 54% y 22% respectivamente. Asimismo, los ingresos y gastos financieros cayeron en 40% y 84%. Haciendo hincapié en el resultado del ejercicio pasó de S/ 736 799.00 soles a S/ 389 930.00 soles equivalente a 47%.

Finalmente comparando los periodos 2018-2017 las ventas aumentaron en 20% y lo resaltante es la disminución del 21% en el costo de ventas; los gastos de administración también disminuyeron en 85%; y en los ingresos financieros y otros ingresos disminuyeron en 75% y 90% respectivamente.

Del análisis horizontal se desglosa lo importante que es llevar a cabo un correcto análisis de estados financieros, para obtener información financiera y tomar decisiones en base a ello.

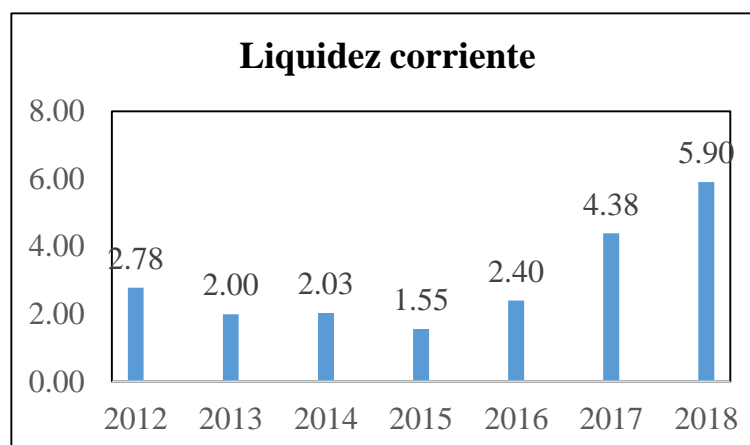
4.3. Cálculo y análisis de razones financieras

4.3.1. Razones de liquidez

Liquidez corriente.

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
2,691,030.00	1,564,573.00	2,173,597.00	1,478,009.00	2,174,947.00	2,355,673.00	2,623,193.00
968,762.00	784,066.00	1,069,425.00	953,035.00	906,391.00	537,251.00	444,674.00
2.78	2.00	2.03	1.55	2.40	4.38	5.90



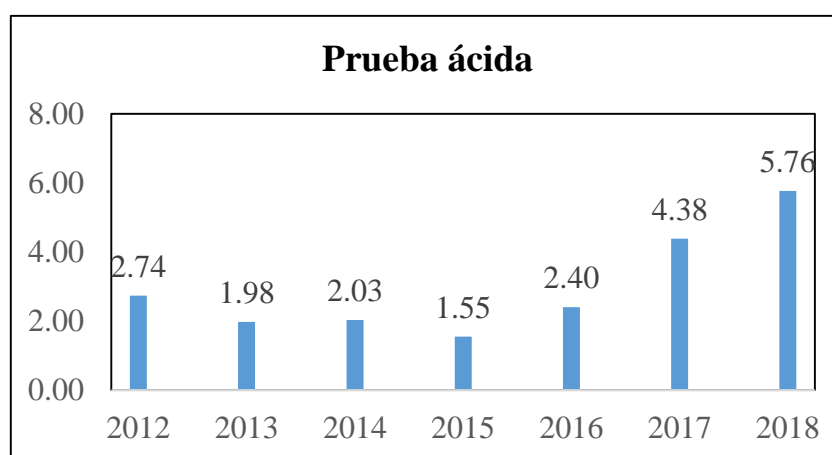
La empresa en todos los periodos logra contar con suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, en el 2017 y 2018 refleja que tiene un índice de liquidez muy elevado teniendo la opción de invertirlo mediante la adquisición de otros activos. El indicador apropiado recomendado según su política de cobranza es de 2, además los servicios prestados por la empresa son a plazos menores a 60 días.

Conclusión: Concluyo que no se invierte el efectivo porque en realidad este efectivo era utilizado para gastos al inicio de cada proyecto, en los cuales se demanda de bastante efectivo para mantenimiento de equipos, en personal y gastos exploratorios.

Prueba ácida o liquidez severa.

ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS
PASIVO CORRIENTE

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
2,656,226.00	1,554,069.00	2,173,597.00	1,478,009.00	2,174,947.00	2,355,673.00	2,563,347.00
968,762.00	784,066.00	1,069,425.00	953,035.00	906,391.00	537,251.00	444,674.00
2.74	1.98	2.03	1.55	2.40	4.38	5.76



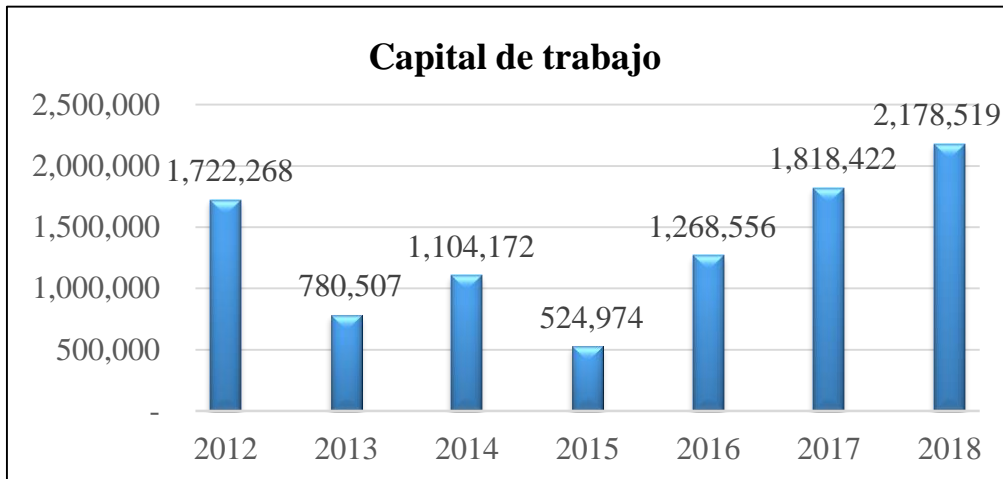
Restando del activo corriente las existencias, que en el caso de la empresa no son muchas por su mismo giro de actividad, y solamente tiene en los años 2012, 2013 y 2018, la empresa en todos los años cuenta con un respaldo de liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Siendo los años 2017 y 2018 que tiene liquidez en ocío ya que cuenta con indicadores mayores a 2, y lo recomendable es tener un indicador con límite máximo de 2.

La partida existencias no es relevante, por lo que la empresa si tuvo liquidez como para invertir adquiriendo activos fijos.

Capital de trabajo.

ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1,722,268.00	780,507.00	1,104,172.00	524,974.00	1,268,556.00	1,818,422.00	2,178,519.00



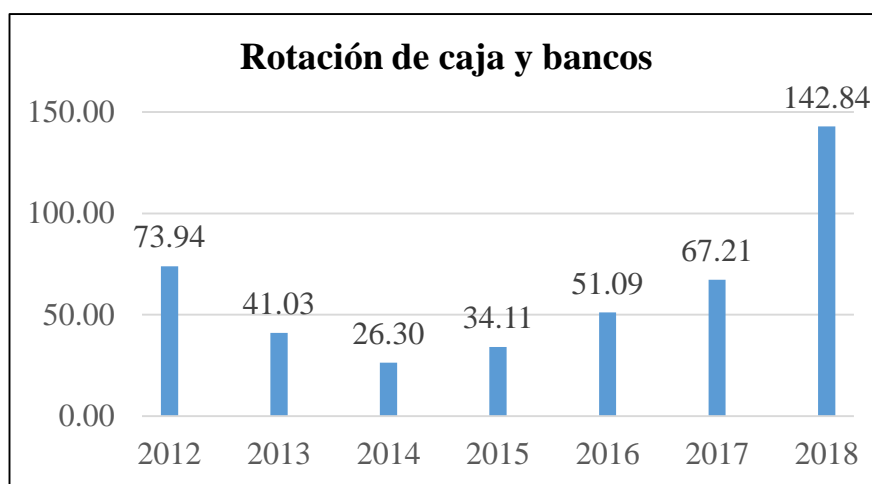
El capital de trabajo de los periodos 2012 al 2018 fueron positivos, indicando que la empresa cuenta con garantía en sus activos para realizar sus actividades operacionales con normalidad.

Conclusión: El capital de trabajo de la empresa es alto el cual le garantiza a la empresa realizar sus actividades con normalidad.

Rotación de caja y bancos.

$$\frac{\text{CAJA Y BANCOS} * 360}{\text{VENTAS NETAS}}$$

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
624,017,880.00	324,834,840.00	179,778,960.00	83,465,280.00	341,446,320.00	251,581,320.00	463,831,920.00
8,439,892.00	7,917,465.00	6,836,482.00	2,446,834.00	6,682,825.00	3,742,945.00	3,247,201.00
73.94	41.03	26.30	34.11	51.09	67.21	142.84



La empresa cuenta con liquidez para cubrir sus erogaciones sin realizar cobranza a clientes, en el año 2012 hasta 74 días, año 2013 hasta 41 días, año 2014 hasta 26 días, año 2015 hasta 34 días, año 2016 hasta 51 días, año 2017 hasta 67 días y en el año 2018 hasta 143 días.

El párrafo anterior indica que, en los años 2012, 2017 y 2018 los resultados son pocos apropiados; por lo que se recomienda evaluar la compra de una perforadora con el dinero disponible que cuenta la empresa y analizar las ventas a crédito a un plazo mayor de 30 días como atracción para incrementar el volumen de ventas.

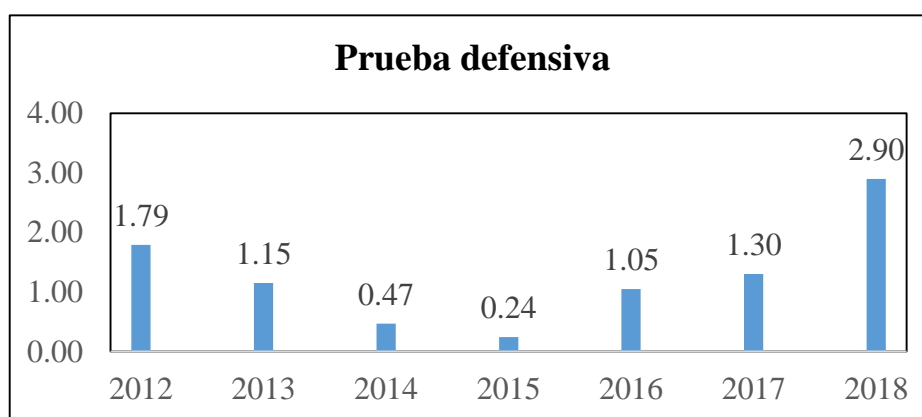
Conclusión: La empresa en la mayoría de años ha contado con efectivo para cubrir egresos en un intervalo entre 30 y 143 días. Por lo que, la empresa al realizar sus ventas

a crédito de 30 a 60 días, no tuvo la necesidad de financiarse a corto plazo mediante operaciones factoring generando gastos financieros y disminuyendo la utilidad.

Prueba defensiva.

EFFECTIVO
PASIVO CORRIENTE

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1,733,383.00	902,319.00	499,386.00	231,848.00	948,462.00	698,837.00	1,288,422.00
968,762.00	784,066.00	1,069,425.00	953,035.00	906,391.00	537,251.00	444,674.00
1.79	1.15	0.47	0.24	1.05	1.30	2.90



La empresa en el año 2012 puede cubrir sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de realizar ventas ya que por cada sol de pasivo cuenta con S/ 2 soles de efectivo; en el año 2013 aunque disminuye la capacidad de pago a corto plazo cuenta con una cantidad suficiente para afrontarlo; en el año 2014 y 2015 la empresa no puede cubrir sus deudas a corto plazo ya que por cada sol de deuda cuenta con efectivo inferior al pasivo; en el año 2016 y 2017 recupera la capacidad de afrontar sus obligaciones ya que por cada sol de deuda tiene S/1 sol de efectivo; y en el año 2018 logra alcanzar el pico más alto para afrontar sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de realizar sus ventas. Sin embargo, este indicador está muy alto en el 2018, generando que haya mucho efectivo inmovilizado sin generar beneficios para la empresa.

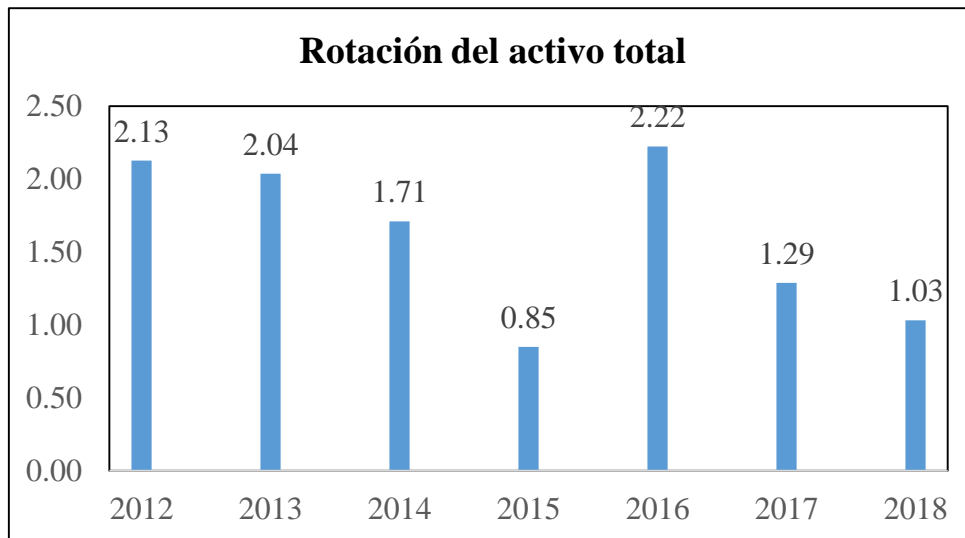
Conclusión: la empresa en la mayoría de años ha mantenido capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de realizar ventas, excepto en los años 2014 y 2015 en el primero realizó distribución indirecta de dividendos y en el 2014 impactó la pérdida del ejercicio.

4.3.2. Razones de gestión

Rotación del activo total.

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
8,439,892.00	7,917,465.00	6,836,482.00	2,446,834.00	6,682,825.00	3,742,945.00	3,247,201.00
3,966,234.00	3,885,259.00	3,995,846.00	2,874,919.00	3,004,463.00	2,903,362.00	3,144,275.00
2.13	2.04	1.71	0.85	2.22	1.29	1.03



En los años 2012, 2013, 2014 y 2016 la rotación del activo fue de 2, es decir que por cada sol invertido en activos logra S/ 2 soles en ventas; y en los años 2015, 2017 y 2018 la rotación del activo total fue de 1 del cual se deduce que por cada sol invertido logra S/1 en ventas.

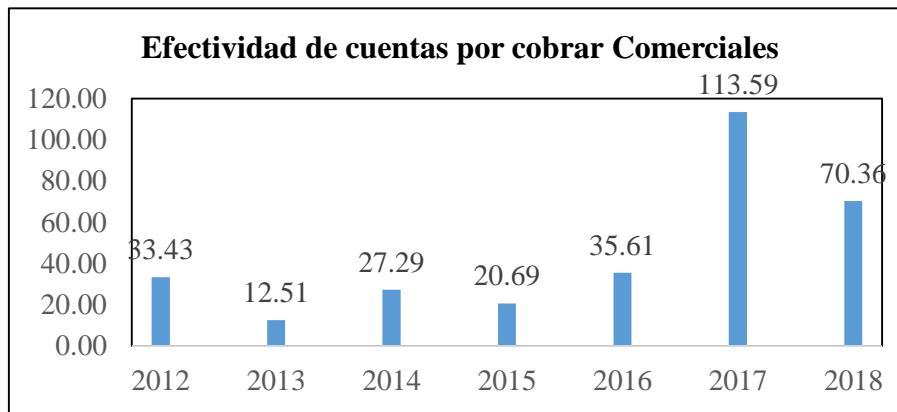
Conclusión: Se concluye que la empresa en los años 2012, 2013, 2014 y 2016 fue eficiente al utilizar sus activos ya que permite duplicar sus ingresos mediante la

utilización de sus activos. En cambio, no podemos decir lo mismo para los años 2015, 2017 y 2018 donde ocurre todo lo contrario solamente ha generado ventas por importes iguales a los invertidos en activos.

Efectividad de cuentas por cobrar comerciales terceros.

$$\frac{360}{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
10.77	28.78	13.19	17.40	10.11	3.17	5.12
33.43	12.51	27.29	20.69	35.61	113.59	70.36



Según resultados obtenidos la empresa recupera sus créditos el año 2012 cada 33 días en promedio, en el 2013 cada 13 días en promedio, en el 2014 cada 27 días en promedio, en el 2015 cada 21 días en promedio, en el 2016 cada 36 días en promedio, en el 2017 cada 114 días en promedio y en el año 2018 cada 70 días en promedio.

Le empresa, por el giro del negocio presta servicios con ventas a crédito que oscilan entre 30 a 60 días, sin embargo, el número de días real es bastante alto, pero no se nota por la gran liquidez con el que se cuenta y se debería tomar decisiones de cobranza más adecuadas siempre y cuando la realidad del mercado lo permita, es decir que otorgue crédito a plazos más cortos.

En el año 2017 se observa un indicador muy alto esto se debe a un atraso en el pago por parte de un cliente hasta la actualidad, lo cual repercute también en el año 2018.

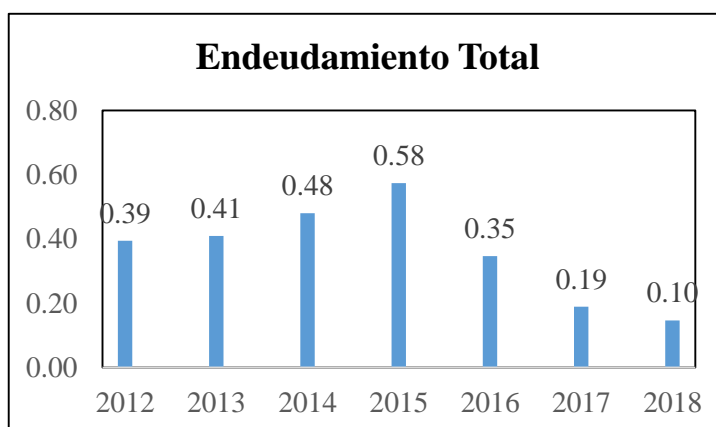
Conclusión: Las cobranzas a clientes han sido adecuadas en todos los años, excepto en el año 2017 y 2018 donde su recuperación es lenta, esto debido a la morosidad existente, lo cual conllevó a vender tales facturas (factoring) para ser cobradas directamente por el banco y así cubrir sus obligaciones.

4.3.3. Razones de endeudamiento

Endeudamiento total.

$$\frac{\text{PASIVOS TOTALES}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1,566,173.00	1,592,060.00	1,919,802.00	1,662,713.00	1,055,459.00	564,428.00	329,678.00
3,966,234.00	3,885,259.00	3,995,846.00	2,874,919.00	3,004,463.00	2,903,362.00	3,144,275.00
0.39	0.41	0.48	0.57	0.35	0.19	0.15



Los activos de la empresa se encuentran financiados con capital de terceros en el año 2012 con el 0.39 o 39%, en el año 2013 con 41%, en el 2014 con el 48%, en 2015 con el 58%, en el 2016 con el 35%, en 2017 con el 19% y en el 2018 con el 10%.

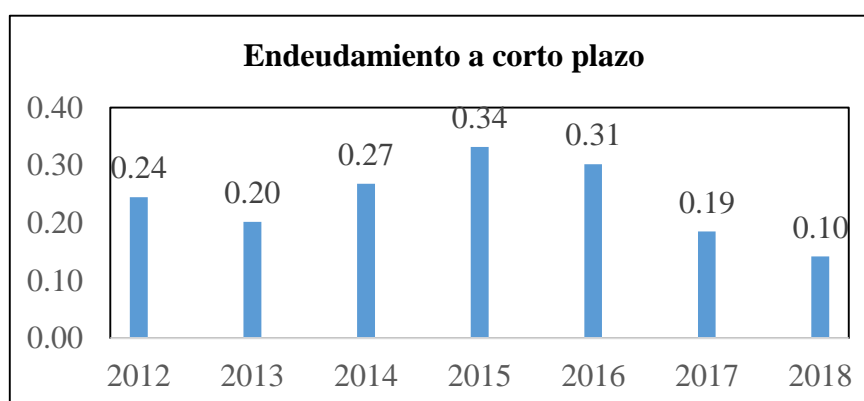
En el año 2015 la empresa se financió en un mayor porcentaje con recursos de terceros teniendo mayor riesgo de sus activos, esto debido a la disminución en sus ventas y obtención de financiamientos mediante leasing y préstamo para cubrir sus gastos que sin duda fueron muy elevados conllevando a obtener pérdida en tal periodo. En los demás años, el financiamiento ha sido con capitales propios.

Conclusión: La empresa pudo realizar adquisiciones de activos fijos y financiarse a largo plazo, lo que hubiese permitido tener financiamiento tanto con recursos propios y ajenos en la realización de sus actividades.

Endeudamiento a corto plazo.

$$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
968,762.00	784,066.00	1,069,425.00	966,044.00	919,400.00	550,261.00	311,767.00
3,966,234.00	3,885,259.00	3,995,846.00	2,874,919.00	3,004,463.00	2,903,362.00	3,144,275.00
0.24	0.20	0.27	0.34	0.31	0.19	0.10



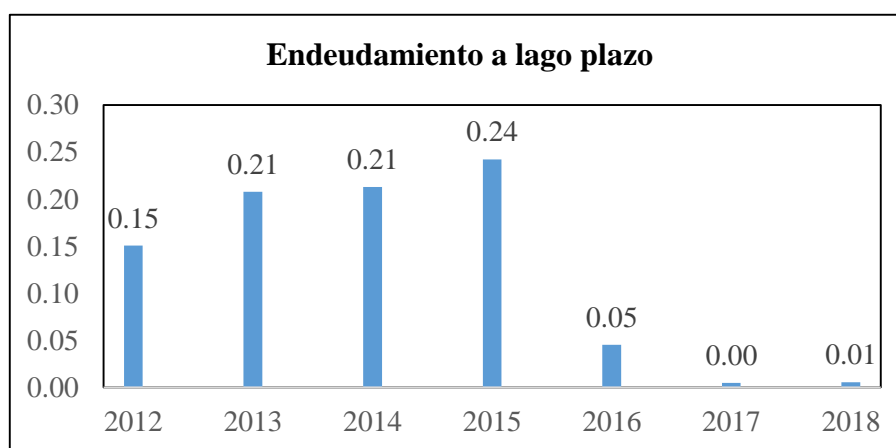
Los activos de la empresa no se encuentran comprometidos en el corto plazo ya que en todos los años los indicadores son inferiores a 0.34 o al 34%, lo cual genera un ambiente de sosiego para que en el corto plazo por lo menos del 66% de sus activos se encuentran comprometidos.

Conclusión: La empresa no tuvo comprometido sus activos para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

Endeudamiento a largo plazo.

$$\frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

597,411.00	807,994.00	850,377.00	696,669.00	136,059.00	14,167.00	17,911.00
3,966,234.00	3,885,259.00	3,995,846.00	2,874,919.00	3,004,463.00	2,903,362.00	3,144,275.00
0.15	0.21	0.21	0.24	0.05	0.00	0.01



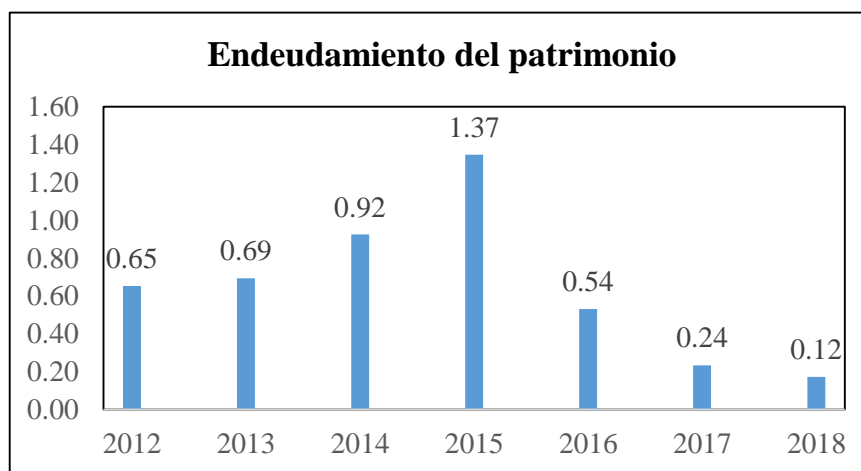
La empresa en todos los periodos estudiados cuenta con solvencia a largo plazo, ya que sus activos se encuentran financiados con recursos de terceros a largo plazo con indicadores menores a 0.3 o 30%. Garantizando de alguna manera el normal funcionamiento y realización de sus actividades.

Conclusión: La gerencia de la empresa no realizó adquisición de equipos fijos porque no contó con la información financiera suficiente y oportuna para tomar tal decisión.

Endeudamiento patrimonial.

PASIVO TOTAL
PATRIMONIO

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1,566,173.00	1,592,060.00	1,919,802.00	1,662,713.00	1,055,459.00	564,428.00	329,678.00
2,400,061.00	2,293,199.00	2,076,044.00	1,212,206.00	1,949,004.00	2,338,934.00	2,814,597.00
0.65	0.69	0.92	1.37	0.54	0.24	0.12



Se ha logrado tener los siguientes índices de endeudamiento: en el año 2012 tiene 0.65 o 65%, año 2013 69%, en 2014 tiene 92%, en 2015 tiene 137%, en 2016 tiene 54%, en 2017 tiene 24% y en el 2018 tiene 12%.

El grafico anterior refleja que la empresa tuvo mayor financiación con recursos de terceros que con recursos propios, por ejemplo en el año 2012 por cada S/ 100 de capital de la empresa tiene S/ 65 soles de financiamiento por terceros; en el 2013 por cada 100 soles de patrimonio tiene 69 soles de financiamiento; en el año 2014 por cada 100 soles de patrimonio tiene deudas de 92 soles; en el año 2015 es el año donde la mayor parte de financiamiento es con recursos ajenos ya que por cada 100 soles patrimonio tiene 137 de deudas. Para el bienestar de la empresa esta situación se ha revertido en los años 2016, 2017 y 2018, en este último año logra tener el menor porcentaje de financiación ajena comparada con su patrimonio.

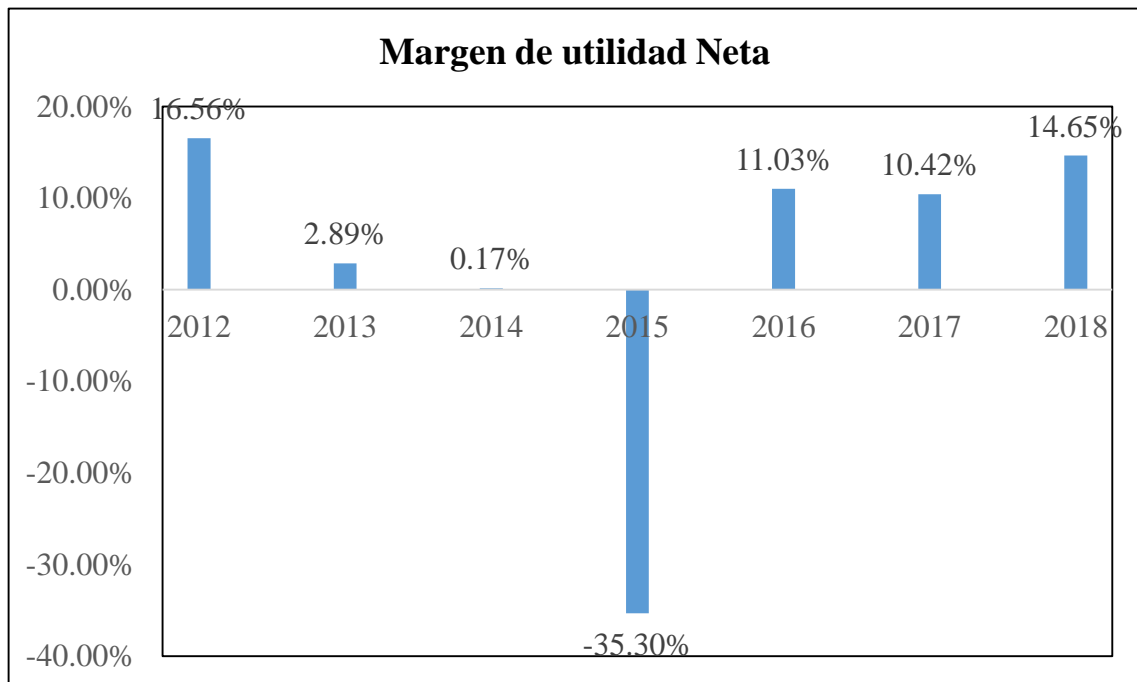
Conclusión: En los últimos dos años la empresa ha tenido menor endeudamiento patrimonial y se ha financiado principalmente con su capital, aunque ha adquirido activos fijos en arrendamiento financiero esto no ha comprometido su patrimonio.

4.3.4. Razones de rentabilidad

Margen de utilidad Neta

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1,397,398.42	228,537.00	11,382.00	-863,838.00	736,799.00	389,930.00	475,663.00
8,439,892.00	7,917,465.00	6,836,482.00	2,446,834.00	6,682,825.00	3,742,945.00	3,247,201.00
16.56%	2.89%	0.17%	-35.30%	11.03%	10.42%	14.65%



En el año 2012 el margen de utilidad neta fue de 17% indicando que por cada 100 soles de venta se obtuvo 17 soles de utilidad neta, en el año 2013 por cada 100 soles de ventas obtenía 3 soles de ganancia, en el 2014 por cada 100 soles de ventas se lograba 0.17 soles de ganancia, en el 2015 por cada 100 soles de ventas tenía pérdida de -35

soles, en el año 2016 por cada 100 soles de ventas obtenía 11 soles de utilidad neta, en el año 2017 por cada 100 soles de ventas obtenía una ganancia neta de 10 soles y en el año 2018 de cada 100 soles de ventas obtenía 15 soles de utilidad neta.

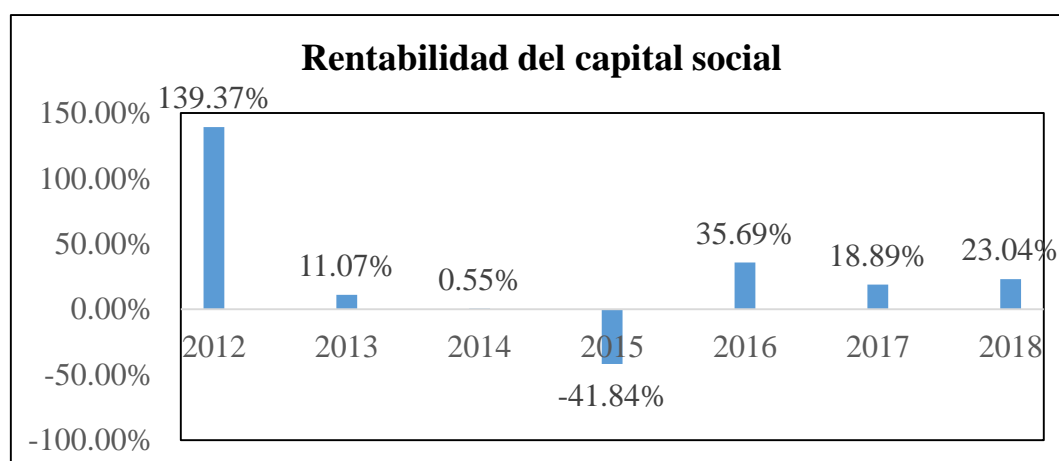
La empresa ha logrado obtener la mayor ganancia neta en el año 2012 con 17%, luego los 2 años posteriores la utilidad neta va declinando hasta que en el año 2015 obtiene pérdida y en los últimos 3 años la ganancia neta ha ido mejorando hasta convertirse el año 2018 como el mejor año posterior al 2012. Estos datos hay que analizarlo con mayor cuidado puesto que a pesar de que todos los años tuvo ventas, no logró obtener una utilidad razonable e inclusive en el 2015 se originaron pérdidas, por lo tanto, lo más aconsejable es un análisis exhaustivo de sus costos y gastos que conlleve a determinar errores que no deben repetirse.

Conclusión: La empresa casi en todos los periodos ha obtenido resultados positivos los mismos que no han sido muy atractivos ya que el 2012 es el año con mayor rentabilidad con 17%, conllevando a concluir que los socios no tienen conocimiento del rendimiento que su empresa genera año tras años debido a la no realización de análisis de Estados Financieros.

Rentabilidad del capital social.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$$

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1,397,398.42	228,537.00	11,382.00	-863,838.00	736,799.00	389,930.00	475,663.00
1,002,663.00	2,064,662.00	2,064,662.00	2,064,662.00	2,064,662.00	2,064,662.00	2,064,662.00
139.37%	11.07%	0.55%	-41.84%	35.69%	18.89%	23.04%



En el año 2012 la empresa obtiene 139 soles de ganancia neta por cada 100 soles de capital social aportado, en el 2013 por cada 100 soles aportados por los socios se obtiene una ganancia de 11 soles, en el año 2014 por cada 100 de capital aportado ganó 0.55 soles, en el año 2015 por cada 100 soles de capital aportado se obtuvo pérdida de 42 soles, en el 2016 obtuvo 36 soles por cada 100 soles de capital social, en el 2017 por cada 100 de capital social tenía ganancia de 19 soles y en el año 2018 por cada 100 soles de capital social obtuvo 23 soles.

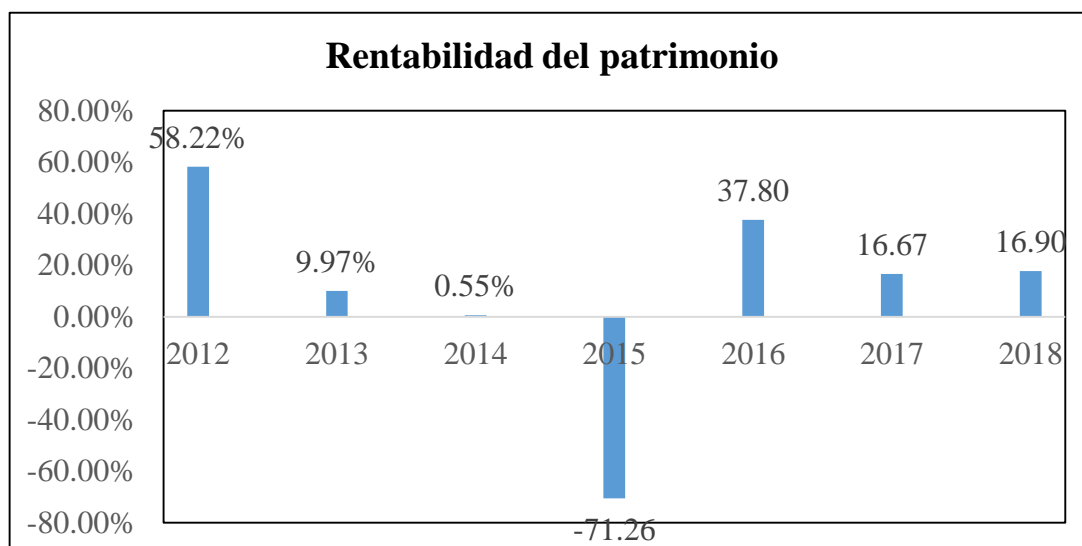
Tal como se ha visto en los últimos 7 años, en el año 2012 empieza con ganancias contundentes, luego ante la caída del año 2015 logra recuperarse de manera notoria dando buena señal de prosperidad en el futuro y mejor aún si basa sus decisiones en un análisis de sus Estados Financieros.

Conclusión: La gerencia toma decisiones de forma empírica, si realiza en base a un análisis financiero tendría información financiera para tomar mejores decisiones logrando mejores resultados y por ende mayor rentabilidad.

Rentabilidad del patrimonio.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<u>1,397,398.42</u>	<u>228,537.00</u>	<u>11,382.00</u>	<u>- 863,838.00</u>	<u>736,799.00</u>	<u>389,930.00</u>	<u>475,663.00</u>
2,400,061.00	2,293,199.00	2,076,044.00	1,212,206.00	1,949,004.00	2,338,934.00	2,814,597.00
58.22%	9.97%	0.55%	-71.26%	37.80%	16.67%	16.90%



En el año 2012 la rentabilidad del patrimonio fue de 58% es decir que por cada 100 soles de patrimonio obtenía una ganancia de 58 soles, en el 2013 por cada 100 soles de patrimonio obtenía una utilidad neta de 10 soles, en el 2014 por cada 100 soles ganaba 0.55 soles, en el 2015 la empresa perdía 71 soles de cada 100 de patrimonio, en el 2016 obtuvo por cada 100 soles de patrimonio 38 soles de ganancia neta, en el 2017 obtuvo 17 soles de cada 100 soles de patrimonio y en el año 2018 por cada 100 soles de patrimonio la empresa tenía ganancia neta de 17 soles.

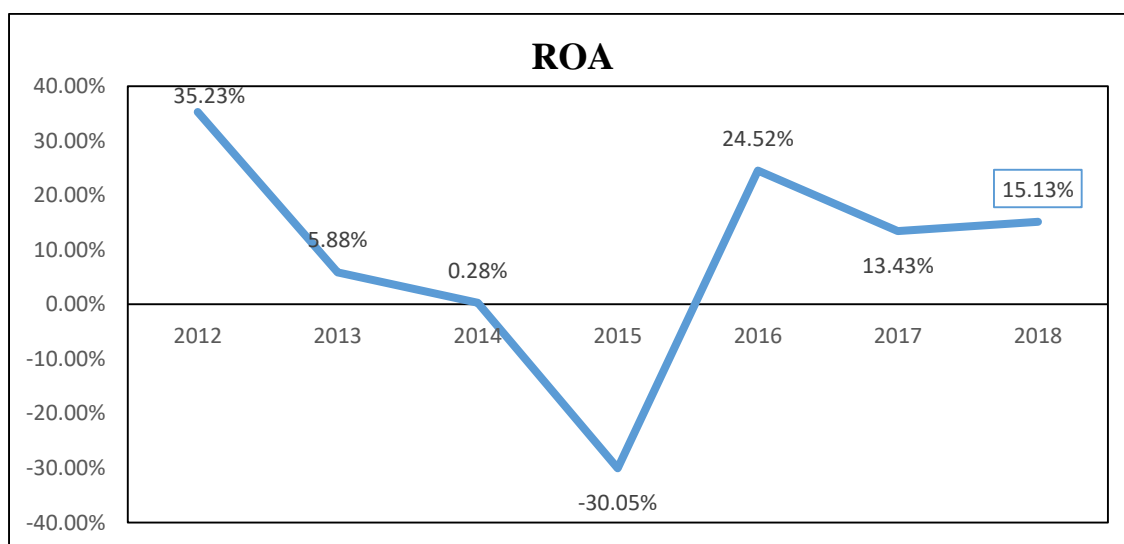
Los socios obtuvieron mayor rentabilidad en el año 2012 y el peor resultado en el año 2015; en los demás años la rentabilidad tiene índices muy bajos, ante ello la gerencia tiene que tomar acciones correctivas para mejorar el rendimiento patrimonial.

Conclusión: Para el alto capital social invertido la empresa debe generar mayor rentabilidad, esto no ha ocurrido por la falta de exigibilidad por parte de los socios a gerencia y por desconocer la rentabilidad que esta genera todos los años, ya que ni los socios ni la gerencia realizan análisis de estados financieros que les permita tener mayor información financiera de la empresa.

Rentabilidad sobre los activos (ROA).

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
$\frac{1,397,398.42}{3,966,234.00}$	$\frac{228,537.00}{3,885,259.00}$	$\frac{11,382.00}{3,995,846.00}$	$\frac{-863,838.00}{2,874,919.00}$	$\frac{736,799.00}{3,004,463.00}$	$\frac{389,930.00}{2,903,362.00}$	$\frac{475,663.00}{3,144,275.00}$
35.23%	5.88%	0.28%	-30.05%	24.52%	13.43%	15.13%



El retorno de la inversión de la empresa fue: en el año 2012 del 35% por cada 100 soles de inversión recuperaba 35 soles, en el año 2013 disminuyó al 6%, en el 2014 fue

de 0%, en el año 2015 no tuvo recuperación ya que fue negativo de -30% por la pérdida obtenida, en el año 2016 en 25% por cada 100 soles de inversión recupera 25 soles , en el 2017 se obtiene un retorno del 13% por cada 100 soles de inversión obtenía 13 soles de utilidad y en el año 2018 logra alcanzar un retorno de la inversión en un 15% esto quiere decir que por cada 100 soles de inversión obtuvo 15 soles de retorno de la inversión respectivamente.

Conclusión: De los resultados obtenidos podemos decir que los activos han tenido mayor productividad en los años 2012, 2016, 2017 y 2018, indicando que en tales periodos los activos en operación han sido más rentables y que el costo de endeudamiento se cobertura con la utilidad que estas generan, con una víspera de buenos resultados en el futuro.

4.4. Resultados de cuestionario

La entrevista fue realizada a 3 personas, al gerente administrativo de control, gerente general y gerente de proyectos, estos dos últimos son socios de la empresa. Las respuestas obtenidas son las siguientes:

- Los estados financieros de su empresa, ¿son utilizados por Ud.?

Tanto el gerente administrativo de control como el gerente general siempre lo utilizan y el gerente de proyectos los utiliza a veces, esto solamente para conocer la situación de la empresa.

- ¿Utiliza herramientas de análisis financiero para tomar decisiones?

El gerente general, el gerente de proyectos y el gerente administrativo de control a veces utilizan razones de gestión, mayormente toman decisiones según su experiencia ya que esto les permite predecir el futuro.

- ¿Utiliza el análisis de estados financieros para tomar decisiones de inversión?

Al respecto las 3 personas encargadas de tomar decisiones a veces toman decisiones de inversión mediante análisis de estado financieros. Esto es realizado mediante la comparación de un periodo a otro.

- ¿Ha recibido informes financieros para tomar decisiones?

Sobre la pregunta las 3 personas respondieron que siempre han recibido informes financieros para tomar decisiones, entre ellos se encuentran informes financieros por cada proyecto.

- ¿Antes de tomar decisiones, conoce en que partidas del estado financiero está la mayor cantidad de su inversión?

El gerente administrativo de control siempre conoce las partidas de inversión, mientras que el gerente general y de proyectos a veces las conoce. Entre esas partidas están equipos de perforación y vehículos motorizados.

- ¿Antes de tomar decisiones, conoce en qué partidas del estado financiero está la mayor deuda?

Tanto el gerente general como el gerente administrativo de control siempre conocen las partidas de financiamiento, mientras que el gerente de proyectos a veces las conoce. La partida de financiamiento es de obligaciones financieras mediante leasing.

- ¿Conoce cuál de sus activos ha aumentado más estos últimos años?

Las personas entrevistadas indican que conocen el aumento de sus activos solamente de algunos años, mayormente en vehículos motorizados.

- ¿Conoce cuál de sus pasivos ha aumentado más estos últimos años?

Las personas entrevistadas indican que solamente de algunos años conocen el aumento de sus pasivos, entre préstamos y leasing.

- ¿Conoce si su patrimonio ha aumentado estos últimos años?

Tanto el gerente administrativo de control como el gerente de proyectos conocen el aumento del patrimonio, mientras que el gerente general lo desconoce y se abstiene a dar cualquier comentario al respecto.

- ¿Aplica razones financieras para tomar decisiones?

Los entrevistados respondieron que para tomar decisiones a veces utilizan razones financieras.

- ¿Las decisiones son tomadas con soporte de información obtenida del análisis de estados financieros?

Los entrevistados respondieron que a veces toman decisiones con soporte de información de estados financieros.

- ¿Las decisiones son tomadas según su experiencia?

Al respecto los entrevistados respondieron que con frecuencia toman decisiones en base a su experiencia.

4.5 Resultado de la entrevista

Matriz FODA de la empresa.

De la entrevista se determinó el análisis FODA reflejado en el siguiente cuadro:

ANÁLISIS INTERNO	FORTALEZAS -Equipos propios. -Amplia experiencia en el rubro 20 años. -Licencias y permisos en regla. -Personal especializado. -Diversidad de clientes. -Alta confianza crediticia con entidades financieras.	DEBILIDADES -Renovación de equipos de perforación. -Ampliación del rubro. - Pocos proveedores de alquiler de perforadora.
ANÁLISIS EXTERNO	OPORTUNIDADES -Nuevos proyectos de construcción y minería. - Inversión pública para construcción de vías de transporte por Entidades Estatales.	AMENAZAS -Inestabilidad política -Competidores informales.

4.6. Análisis comparativos EE.FF. reales con EE.FF. supuestos, variaciones relativas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS “REALES Y SUPUESTOS”

JJM SERVICIOS GENERALES SRL																				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA "ANÁLISIS HORIZONTAL"																				
DEL 01 DE ENERO DEL 2013 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018																				
	SUP. REAL				SUP. REAL				SUP. REAL				SUP. REAL				SUP. REAL			
	2012	2013	2013	Variación relativa	2014	2014	Variación relativa	2015	2015	Variación relativa	2016	2016	Variación relativa	2017	2017	Variación relativa	2018	2018	Variación relativa	
ACTIVO																				
ACTIVO CORRIENTE																				
Efectivo y Equiv. De Efectivo.	1,733,383	357,168	302,319	-60.42%	173,332	439,386	-65.28%	423,156	231,848	82.51%	325,165	348,462	-2.46%	1,074,960	636,837	53.82%	1,375,185	1,288,422	6.73%	
Ctas. por Cobrar Comerciales	783,733	275,115	275,115	0.00%	518,270	518,270	0.00%	140,644	140,644	0.00%	1,321,431	660,354	99.94%	1,861,379	1,181,026	57.61%	2,036,191	634,665	220.83%	
Otras ctas. por Cobrar	28,144	239,003	239,003	0.00%	1,033,330	1,033,330	0.00%	1,059,733	1,059,733	0.00%	533,567	533,567	0.00%	475,810	475,810	0.00%	633,280	633,280	0.00%	
Servic. y otros contr. anticip.	110,966	77,632	77,632	0.00%	122,011	122,011	0.00%	45,784	45,784	0.00%	31,964	31,964	0.00%	0	0	0.00%	380	380	0.00%	
Existencias	34,804	10,504	10,504	0.00%	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0	0	0.00%	53,846	53,846	0.00%	
Total Activo Corriente	2,631,030	1,019,422	1,564,573	-34.84%	1,847,603	2,173,597	-15.00%	1,669,317	1,478,009	12.94%	2,812,187	2,174,347	29.30%	3,412,149	2,355,673	44.85%	4,111,482	2,623,193	56.74%	
ACTIVO NO CORRIENTE																				
Arrendamiento financiero	1,075,001	363,245	363,245	0.00%	152,643	152,643	0.00%	208,266	208,266	0.00%	43,222	43,222	0.00%	0	0	0.00%	85,344	85,344	0.00%	
Inmueble, maq y equipo	193,503	2,385,413	1,350,741	76.60%	2,588,614	1,668,306	55.11%	1,992,689	1,187,944	67.74%	1,470,076	780,234	88.40%	1,122,507	547,689	104.95%	835,592	435,738	105.53%	
Intangibles	700	700	700	0.00%	700	700	0.00%	700	700	0.00%			0.00%			0.00%			0.00%	
Total Activo No Corriente	1,275,204	3,355,358	2,320,686	44.58%	2,741,957	1,822,249	50.47%	2,201,655	1,396,910	57.61%	1,513,298	823,516	83.15%	1,122,507	547,689	104.95%	380,336	521,082	88.25%	
TOTAL ACTIVO	3,966,234	4,374,780	3,885,259	12.60%	4,589,560	3,995,846	14.86%	3,870,972	2,874,919	34.65%	4,331,485	3,004,463	44.17%	4,534,656	2,903,362	56.19%	5,032,418	3,144,275	61.96%	
PASIVOS Y PATRIMONIO																				
PASIVO CORRIENTE																				
Cuentas por pagar comerc.	294,262	359,355	127,355	182.17%	52,316	213,356	-75.48%	216,354	255,261	-15.24%	120,740	120,740	0.00%	22,327	22,327	0.00%	137,438	137,438	0.00%	
Otras ctas. Por pagar	276,226	118,048	118,048	0.00%	283,151	283,151	0.00%	246,337	246,337	0.00%	687,339	687,339	0.00%	516,343	516,343	0.00%	132,478	132,478	0.00%	
Obligaciones financieras	338,274	538,663	538,663	0.00%	566,318	566,318	0.00%	464,446	464,446	0.00%	111,321	111,321	0.00%	11,591	11,591	0.00%	41,731	41,731	0.00%	
Total Pasivo Corriente	368,762	1,016,066	784,066	29.59%	908,385	1,069,425	-15.06%	327,137	366,044	-4.03%	319,400	319,400	0.00%	550,261	550,261	0.00%	311,767	311,767	0.00%	
PASIVO NO CORRIENTE																				
Obligaciones financieras	597,411	807,934	807,934	0.00%	850,377	850,377	0.00%	636,663	636,663	0.00%	136,059	136,059	0.00%	14,167	14,167	0.00%	17,311	17,311	0.00%	
Total Pasivo No Corriente	597,411	807,934	807,934	0.00%	850,377	850,377	0.00%	636,663	636,663	0.00%	136,059	136,059	0.00%	14,167	14,167	0.00%	17,311	17,311	0.00%	
TOTAL PASIVO	1,566,173	1,824,060	1,592,060	14.57%	1,758,762	1,919,802	-8.39%	1,623,806	1,662,713	-2.34%	1,055,459	1,055,459	0.00%	564,428	564,428	0.00%	329,678	329,678	0.00%	
PATRIMONIO																				
Capital	1,002,663	2,064,662	2,064,662	0.00%	2,064,662	2,064,662	0.00%	2,064,662	2,064,662	0.00%	2,064,662	2,064,662	0.00%	2,064,662	2,064,662	0.00%	2,064,662	2,064,662	0.00%	
Resultados acumulados	0	0	0		486,058	0		766,136	11,382	6631.12%	182,504	-852,457	-121.41%	1,211,364	-115,658	1147.37%	1,905,566	274,272	594.77%	
Resultados del ejercicio	1,397,338	486,058	228,537	112.68%	280,078	11,382	2360.71%	-583,632	-863,838	-32.44%	1,028,860	736,739	39.64%	694,202	389,330	78.03%	732,512	475,663	66.61%	
Total Patrimonio	2,400,061	2,550,720	2,293,199	11.23%	2,830,738	2,076,044	36.36%	2,247,366	1,212,206	85.38%	3,276,026	1,349,004	68.09%	3,970,228	2,338,934	69.75%	4,762,740	2,814,597	69.22%	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3,966,234	4,374,780	3,885,259	12.60%	4,589,560	3,995,846	14.86%	3,870,972	2,874,919	34.65%	4,331,485	3,004,463	44.17%	4,534,656	2,903,362	56.19%	5,032,418	3,144,275	61.96%	

En el cuadro anterior se observa que la empresa cuenta con liquidez para comprar una Perforadora, a la vez ante la compra de esta maquinaria el efectivo disminuye notoriamente casi en todos los años, pero alcanza una recuperación en los últimos años, las cuentas por cobrar alcanzan un crecimiento por razones de los incrementos en las ventas que mayormente son a crédito.

También la adquisición de la maquinaria ha permitido un aumento en todos los años en la partida de activos fijos con un intervalo entre el 55% y 106% y el patrimonio de la empresa ha incrementado notablemente en intervalos entre el 11% y 85% por la utilidad generada de los ingresos derivados por la compra de la nueva perforadora.

La compra de una nueva perforadora mejora el Estado de Situación Financiera tanto en el activo no corriente y el patrimonio de la empresa. Así como se da mejor uso al efectivo disponible con el que cuenta la empresa.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS “REALES Y SUPUESTOS”

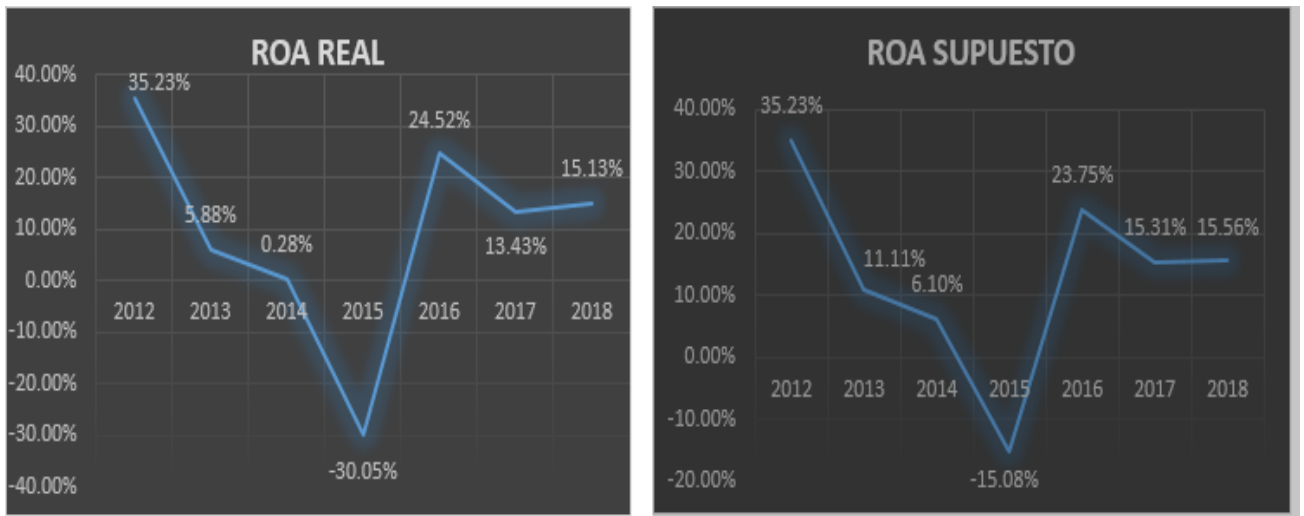
JJM SERVICIOS GENERALES SRL
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
ESTADO DE RESULTADOS DE 2012 AL 2018

(SOLES)	SUP. REAL			SUP. REAL			SUP. REAL			SUP. REAL			SUP. REAL					
	2013	2013	Variación relativa	2014	2014	Variación relativa	2015	2015	Variación relativa	2016	2016	Variación relativa	2017	2017	Variación relativa	2018	2018	Variación relativa
Ventas Brutas	8,521,950	7,917,465	7.63%	7,459,102	6,836,482	9.11%	3,088,132	2,446,834	26.21%	7,343,362	6,682,825	9.88%	4,423,298	3,742,945	18.18%	5,194,342	4,493,578	15.59%
(-) Descuentos, Reb. y Bonif	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0	0	0.00%	-1,246,377	-1,246,377	0.00%
TOTAL INGRESOS BRUTOS	8,521,950	7,917,465	7.63%	7,459,102	6,836,482	9.11%	3,088,132	2,446,834	26.21%	7,343,362	6,682,825	9.88%	4,423,298	3,742,945	18.18%	3,947,965	3,247,201	21.58%
(-) Costo de Ventas	-6,136,148	-6,136,148	0.00%	-5,403,496	-5,403,496	0.00%	-1,691,252	-1,691,252	0.00%	-3,894,082	-3,894,082	0.00%	-2,425,803	-2,425,803	0.00%	-1,925,266	-1,925,266	0.00%
UTILIDAD BRUTA	2,385,802	1,781,317	33.93%	2,055,606	1,432,986	43.45%	1,396,880	755,582	84.87%	3,449,280	2,788,743	23.69%	1,997,495	1,317,142	51.65%	2,022,699	1,321,935	53.01%
Gastos Operacionales :			0.00%			0.00%			0.00%			0.00%			0.00%			0.00%
(-) Gastos de Administración	-1,128,943	-955,461	18.16%	-1,191,421	-1,014,459	17.44%	-849,277	-668,731	27.00%	-797,285	-613,047	30.05%	-469,312	-281,271	66.85%	-234,121	-42,163	455.28%
(-) Gastos de Ventas	-685,059	-511,577	33.91%	-469,104	-292,142	60.57%	-1,071,997	-891,451	20.25%	-913,407	-729,169	25.27%	-755,688	-567,648	33.13%	-773,194	-581,237	33.03%
UTILIDAD OPERATIVA	571,800	314,279	81.94%	395,081	126,385	212.60%	-524,394	-804,600	-34.83%	1,738,588	1,446,527	20.19%	772,495	468,223	64.98%	1,015,384	698,535	45.36%
Otros Ingresos (Gastos) :			0.00%			0.00%			0.00%			0.00%			0.00%			0.00%
(+) Ingresos Financieros	224,356	224,356	0.00%	24,526	24,526	0.00%	3,105	3,105	0.00%	32,282	32,282	0.00%	19,484	19,484	0.00%	4,899	4,899	0.00%
(-) Gastos Financieros	-266,919	-266,919	0.00%	-307,204	-307,204	0.00%	-222,719	-222,719	0.00%	-273,287	-273,287	0.00%	-43,798	-43,798	0.00%	-40,586	-40,586	0.00%
(+) Otros Ingresos	53,219	53,219	0.00%	247,050	247,050	0.00%	169,846	169,846	0.00%	0	0	0.00%	138,218	138,218	0.00%	13,930	13,930	0.00%
(-) Otros Gastos	0	0	0.00%	0	0	0.00%	-9,470	-9,470	0.00%	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0	0	0.00%
RESULTADO ANTES IMPUESTO	582,456	324,935	79.25%	359,453	90,757	296.06%	-583,632	-863,838	-32.44%	1,497,583	1,205,522	24.23%	886,399	582,127	52.27%	993,627	676,778	46.82%
IMPUESTO A LA RENTA	96,398	96,398	0.00%	79,375	79,375	0.00%	79,375	79,375	0.00%	468,723	468,723	0.00%	192,197	192,197	0.00%	201,115	201,115	0.00%
UTILIDAD NETA	486,058	228,537	112.68%	280,078	11,382	2360.71%	-583,632	-863,838	-32.44%	1,028,860	736,799	39.64%	694,202	389,930	78.03%	792,512	475,663	66.61%

La adquisición de una nueva perforadora genera mayores ingresos en el Estado de Resultados con intervalos entre el 8% y el 26% respectivamente. Además, mejora la utilidad neta en puntos porcentuales muy altos, en el año 2013 mejora en 113%, en el año 2014 incrementa enormemente en 2361%, en el año 2015 con la compra de una nueva perforadora la pérdida obtenida disminuye en 32%, en el año 2016 la utilidad incrementa en 40%, en el año 2017 aumenta la utilidad en 78% y en el año 2018 acrecienta en 67% respectivamente.

Con la compra de una nueva perforadora la empresa logra obtener mayores ventas y por ende obtiene un incremento en la utilidad, por la razón que los ingresos son abismalmente superiores a los gastos que esta compra ocasiona.

4.7. Análisis comparativo de ROA real y ROA supuestos.



Haciendo comparación el ROA real y el ROA con la supuesta compra de una nueva perforadora del año 2013 al 2018, encontramos mejores resultados en el año 2013 con una mejora en 5% pasando de un 6% a un 11%, en el 2014 el incremento es similar a lo del año anterior pasando de un 0% a un 6%, en el año 2015 ante la pérdida obtenida el ROA disminuye el valor negativo en 15% pasando de un -30% a tan solo el -15%, en el año 2016 la variación no es significativa disminuyendo en tan solo un 1%, en el 2017 el ROA aumenta en 2% y en el año 2018 logra alcanzar un retorno de la inversión en un 16% incrementando en un 1% respectivamente.

Conclusión: De los resultados obtenidos podemos decir que con la compra de una perforadora los activos de la empresa tienen mayor productividad en los años 2013, 2014 y 2015, años en los que la empresa necesita tener mayor recuperación de sus activos. Así como ha logrado mantener su recuperación en los años 2016, 2017 y 2018 respectivamente.

V. DISCUSIÓN PREVIA.

Para definir los puntos sobre los cuales enfocar la investigación fue necesario contar como marco teórico y como base, los antecedentes de investigaciones anteriores que sirvieron para el desarrollo del esquema de la investigación para cumplir los objetivos planteados, por lo que es necesario contrastar los antecedentes con los resultados obtenidos y así poder plantear conclusiones válidas y también plantear posibles recomendaciones para la empresa basadas en lo que se verificó en la teoría y en la presente investigación.

Es así que, Vigo (2016) establece que conocer la situación económica de la empresa ayuda porque permite contar con información para la toma de decisiones. Es así que dentro del análisis vertical del Estado de Resultados se determinó que la empresa tuvo una rentabilidad sobre las ventas del 16.56% en el 2012 y solo se recupera hasta el 2018 con 14.65%, pero con un volumen de ventas de solo el 53% de las ventas iniciales del 2012, por lo que podemos ver que la situación económica de la empresa haría necesario una reducción en las inversiones de la empresa en un porcentaje similar al ocurrido en las ventas hecho que no ocurrió, como se puede ver en los Estados de Situación Financiera en este mismo periodo solo varía de S/. 3 966 234 a S/. 3 144 275 es decir solo se reduce en 20% aproximadamente.

Del análisis vertical se puede notar que el último año 2018 existe un monto de S/ 1 246 327 por rebajas y descuentos lo cual nos llevó a pensar que es necesario en conceder rebajas del 28% para poder lograr las ventas de nuestro servicio a pesar de haber logrado controlar el costo de ventas casi a niveles del año 2012 (55.23%), situándose en el 2018 en un 59.29% de las ventas netas. Por lo que habría de analizar mejor la causa de estas rebajas o comisiones para obtener los trabajos.

García (2017) señala que es importante realizar un análisis financiero como medida para determinar las debilidades y fortalezas de la empresa, dentro de la investigación se determinó que las principales fortalezas de JJM son contar con maquinaria propia, personal especializado y confianza del sistema financiero local, por lo que sería importante capitalizar estas fortalezas para incrementar su rentabilidad futura. Además, también establece que realizar las inversiones con un alto porcentaje de capital propio disminuye el porcentaje de utilidades, dentro del estudio de JJM vemos que las inversiones en el último año se concentran en efectivo o equivalente de efectivo en un 40.98% y con una razón financiera de la prueba ácida de 5.76 lo que resulta un gran exceso de liquidez y además de un capital propio del 89.51%.

Núñez & Farro (2018) concluye que resultó de gran importancia un análisis económico y financiero para determinar la situación de la empresa para una decisión más acertada respecto a la inversión y adoptar la mejor alternativa de financiamiento. En la investigación se determinó que la acumulación de efectivo en los años 2016 y 2018 esta sobre el 32% y 40.98% del activo total, por lo que se puede usar para la compra de una nueva máquina perforadora ya que tendría un VAN de S/.7.4 MM, tiene un rendimiento anual del 53% (TIR) superior al de la empresa del 2018 de 14.65%

Muro (2014) además concluye que, si la empresa tiene recursos suficientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo y el exceso se debe utilizar en una eficiente gestión del activo fijo, para la empresa JJM dentro del análisis se determinó que la compra de una nueva perforadora se puede pagar en efectivo con el 100% de su costo y no financiando con leasing a 10 años ya que cuenta con 5.76 soles por cada sol de su pasivo a corto plazo, además de contar con una ratio de endeudamiento a largo plazo de solo 0.10 en el año 2018, por lo cual podría satisfacer el pago de un préstamo en el plazo establecido sin afectar su solvencia.

Finalmente, Cueva y Terrones (2017) concluye que el análisis a los estados financieros, son necesarios en la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber su situación, es así como se demostró con el análisis y los resultados de la entrevista que el personal directivo de la empresa no cuenta con una información adecuada y no conoce la real situación de la empresa y no existe consenso sobre la necesidad de realizar este análisis antes de tomar decisiones sobre las inversiones en forma oportuna y deja oportunidades de incrementar la rentabilidad actual de sus activos, como lo es contar con excedente de liquidez y no usarlo para la renovación de equipos nuevos para buscar otros mercados.

De acuerdo a lo planteado en las conclusiones de Irrazabal (2018) el análisis de estados financieros para resolver puntos críticos de la gestión de la empresa y tomar las acciones necesarias para la obtención de mejores resultados, los cuales se verán reflejados a través de las ratios financieras como saber que el rendimiento de los activos en relación a la utilidad bajó del 35% (2012) al 15% (2018) anual. Por lo cual para que JJM Servicios Generales S.R.L. pueda adoptar inversiones alternativas como es la compra de nuevos activos fijos deben rendir más del 15% anual. Como se demuestra en el análisis comparativo del Estado de resultados, históricos versus los supuestos, que se obtiene mejor rendimiento de los activos con adecuado análisis de los estados financieros. Reflejando que disminuye las pérdidas y las utilidades hubieran sido superiores a las obtenidas

Los resultados de la entrevista realizada al personal directivo de la empresa determinaron que la falta de un análisis realizado a los estados financieros determina que la empresa haya tenido gastos financieros ocasionados por el uso de factoring, préstamos, pagarés y leasing que se hubieran evitado con un correcto análisis de los estados Financieros.

Además, esta determinó que el retorno de la inversión ha pasado de un alto nivel a niveles inferiores, mientras que el personal directivo tiene desconocimiento al respecto.

Se encontró un alto índice en la razón de liquidez, considerando que se mantiene tal nivel para realizar mantenimientos preventivos y correctivos de la maquinaria y vehículos. Mediante el flujo de caja incremental realizado se obtuvo un resultado que con el efectivo disponible la empresa puede comprar una nueva máquina perforadora que da como beneficio un VAN de S/.7.4 MM con un rendimiento anual del 53% (TIR) superior al de la empresa del 2018 de 14.65%, pero mediante leasing con el Scotiabank con una TEA del 23%, (como se realizó) se tiene un VAN 1.2MM y TIR del 10%, que no logra satisfacer el rendimiento mínimo requerido por la gerencia.

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

Como resultado de la entrevista, encuesta y análisis de Estados Financieros se verificó que las personas con poder de decisión toman decisiones en base a su experiencia, obviando datos importantes que brinda el análisis financiero. Sin embargo, ellos consideran que sus decisiones si mejoran realizando análisis de estados financieros.

En el análisis de las razones financieras se demostró la existencia de gran porcentaje de efectivo innecesario después de la venta de los activos fijos llegando a contar con S/.5 por cada sol de deuda a corto plazo, en el último año se concentran efectivo o equivalente de efectivo en un 41% y con una razón financiera de la prueba acida de 6 lo que resulta un gran exceso de liquidez y además de un capital propio del 89.51%. Además, el ROA está por debajo del 10% en promedio, lo cual hace necesario una evaluación del rendimiento de las inversiones de la empresa. Esto a pesar que después del 2015 el porcentaje de la utilidad ha logrado casi recuperar (16.56% vs 14.65%) pero no es así con su volumen de ventas. En el desarrollo de la tesis hemos calculado los coeficientes financieros los cuales han respaldado nuestras conclusiones sobre las decisiones tomadas en inversión y financiamiento.

Las inversiones relevantes en la empresa fueron el año 2012 que adquirió dos equipos de perforación mediante arrendamiento financiero por cuatro años para aprovechar los beneficios tributarios, en el año 2014 representa el 41% de las inversiones en activos fijos, en el 2016 bajó a un 34% y en el 2018 solo el

26% de los activos fijos. Esto se debe a que del 2012 al 2015 se fueron vendiendo equipos como camionetas y una perforadora ya depreciada.

Es necesario establecer un porcentaje mínimo de acuerdo al rendimiento promedio de las inversiones de la empresa para las inversiones que pueda realizar a futuro, los socios deben exigir como mínimo el 15% de rendimiento anual al evaluar la compra de activos (Tasa de descuento para el VAN). Con esta tasa de rendimiento se calculó la inversión en la compra de una nueva perforadora Sandvik bajo dos escenarios:

- Financiado con fondos propios: (Opción basada en Análisis de los EE.FF)
Logra un VAN de S/. 7.4MM y una TIR de 53%, demostrando que la compra favorece a la empresa.
- Financiado con fondos Leasing (Opción usada por Gerencia): Logra un VAN de S/ 1.2 MM y una TIR de 10%, demostrando que la compra en estas condiciones no incrementó la rentabilidad de la empresa según la rentabilidad mínima que es del 15% anual.

Del análisis comparativo del Estado de resultados, históricos versus los supuestos, se obtiene mejor rendimiento de los activos analizando de manera adecuada los estados financieros, disminuyendo las pérdidas y las utilidades son superiores a las obtenidas.

Se logró obtener solo el 53% de las ventas del 2012 en el 2018 (S/ 4 493 578.00 / S/ 8 521 950.00), a pesar de haber concedido rebajas y bonificaciones del 28% (S/ 1 246 377.00 / 4 493 578.00) y mantener casi en la misma inversión en sus activos concentrados mayormente en efectivo.

El análisis de Estados Financieros es muy importante en la toma de decisiones de inversión y financiamiento, porque permitió conocer que la

empresa logra mayor rendimiento de sus inversiones, como se verificó en la discusión de resultados que a pesar de conceder rebajas y bonificaciones del 28% las ventas solo representaron un 53% del año 2012 y que para este resultado se mantuvo una inversión en activos muy similar en este periodo, el análisis de ratios demostró un incremento excesivo de la liquidez que debe ser invertido en compra de activos fijos evitando gastos innecesarios por instrumentos financieros a corto plazo.

Finalmente, después de comparar el ROA, los Estados Financieros reales y los supuestos se concluye que:

- La empresa cuenta con recursos propios para comprar una perforadora DX800 SANDVIK, la misma que genera mayor utilidad en todos los años, mejorando tanto el estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados en los periodos (Años 2013 al 2018).
- La compra de la nueva perforadora surte efectos positivos en el ROA de la empresa, con grandes incrementos del 5% en el año 2013, del 6% en el año 2014 y del 15% en el año 2015. Así como disminuye en menos del 1% en el año 2016, aumenta en 2% en el año 2017 y en el año 2018 incrementa en 1% respectivamente.

6.2. Recomendaciones

Se debe hacer adquisiciones de equipos de perforación y voladura con el efectivo que tiene la empresa, evitando tener exceso de efectivo inmovilizado en sus cuentas.

Promover el análisis vertical en la toma de decisiones para conocer las partidas en las que la empresa tiene mayor concentración de sus activos y pasivos e identificar las causas de las variaciones como en los descuentos del 2018.

Aplicar un análisis horizontal para conocer las variaciones que han sufrido las diferentes partidas en los Estados Financieros a través de los años e identificar las tendencias para conocer la mejor forma de invertir principalmente en activos fijos y la mejor forma de financiar su adquisición después de un análisis de los Estados financieros y del mercado.

La información financiera que proporciona el análisis de los estados financieros se debe utilizar en las decisiones de inversión y financiamiento para obtener un mayor rendimiento de sus inversiones en activos y lograr mejores resultados.

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS Y ANEXOS.

7.1. Referencias bibliográficas.

Arana Paredes, A. (2014). Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus centro de distribución -Cajamarca 2010-2012. Obtenido de Universidad nacional de cajamarca: <http://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/1739/Tesis%20Arana%20Paredes%20Abelardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Baca Urbina, G. (2006). Evaluación de proyectos (6ª ed.). México: McGRAW-HILL / Interamericana Editores.

Bustamante Linares, M. L., & Chávez Atalaya, R. (2017). Análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones en la empresa de servicios de transportes SIRUBET SAC en el periodo 2014–2015. Obtenido de Universidad privada antonio guillermo urrelo: <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/670/Cont0058.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Chávez G., J. A. (2003). Finanzas teoría aplicada para empresas (primera ed.). (Abya-Yala, Ed.) Abya-Yala.

Coordinación regionalpoza rica-Tuxpan. (2014). Antología para Curso De Fundamentos de Contabilidad. Obtenido de Facultad de contaduría: <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/08/INFORMACION-FINANCIERA.pdf>

Cueva Castrejón , J., & Terrones Pereyra, L. (2017). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa CHICHARRON & CAFÉ EIRL. Cajamarca 2015 – 2016. Obtenido de Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo: <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/695/AdmEmp0049.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Di Chiazza, I. (2004). Decisiones de Inversión y Financiamiento, Estructura de Capital y Rentabilidad Empresarial. Obtenido de <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/2063/CDS09030141.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Finanzas, M. d. (6 de Setiembre de 2016). Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf

Flores Soria, J. (1998). Manual básico para el contador. Lima: Cecof asesores.

Flores soria, J. (2015). Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF (1 ed.). Lima, Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.

García Andrade, N. C. (2017). Análisis financiero a los balances contables de Andrés Felipe Minga García de la provincia del Azuay, Cantón Cuenca del periodo 2014-2015. Obtenido de Universidad nacional de Loja: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/18497/1/NANCY%20CECILIA%20GARC%C3%8DA%20ANDRADE.pdf>

García Padilla, V. M. (2015). Análisis financiero un enfoque integral (Primera edición ed.). Ciudad de México, Ciudad de México, México: Grupo editorial PATRIA S.A.

Giraldo Jara, D. (2019). Diccionario para contadores. 2019. Lima, Lima, Perú: Soluciones Educación & empresa EIRL.

IASB. (2010). El Marco Conceptual para la Información Financiera. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf

Irrazabal Malljo, V. (2018). Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015. Obtenido de Universidad ricardo palma: <http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACION%20DEL%20ANALISIS%20E%20INTERPRETACION%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Lawrence J., G., & Michael D., J. (2005). Fundamentos de inversión. (D. Fayerman Aragon, A. I. García Borro, Edits., & J. C. Aguado Franco, Trad.) Madrid, Madrid, España: Pearson Educación S.A.

Lira Briceño, P. (2009). Finanzas y financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer (primera ed.). (E. Lastra, & A. Arce, Edits.) Washington, Washington, Estados unidos: Nathan Associates.

Mejía Rojas, M. D. (2018). Importancia de la información financiera en la toma de decisiones. Obtenido de Universidad Dr. José Matías Delgado: https://www.academia.edu/22721673/Importancia_de_la_Informacion_Financiera_en_la_toma_de_decisiones

Mendoza Gómez, T. A. (2015). El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP Representaciones. Obtenido de Universidad

de

Guayaquil:

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf>

Morocho Cabrera, S. E. (2016). Análisis y Evaluación Económica Financiera de la Ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro Periodo 2013 – 2014. Obtenido de Universidad Nacional de Loja: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/10150/1/Tesis%20BIBLIOTECA.pdf>

Moyolema Muyulema, M. (2011). La gestión y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan. Obtenido de Universidad técnica de ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>

Muñoz Cedeño, M. S., & Muñoz Cedeño, P. E. (2013). Propuesta de un proyecto de inversión para la implementación de una lavadora de autos con un sistema de reutilización de agua. doi:<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/4062/1/TESIS.pdf>

Pacheco Coello, C. E. (2016). La información financiera y administrativa: enlace estratégico para la toma de decisiones (Primera ed.). Ciudad de México, Ciudad de México, México: Instituto mexicano de contadores públicos. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=IWlyDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=informacion+financiera+pdf&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjh0L2YgKPiAhUuwVkkHdQ3BT0Q6AEIMTAC#v=onepage&q&f=false>

Rojas Casimiro, M. (2003). Análisis y evaluación financiera de la empresa. Un enfoque metodológico integral para optimizar la toma de decisiones. (Entrelíneas, Ed.) Lima, Lima, Perú: Editora y distribuidora real S.R.L.

- Terry Manchego, N. (2016). Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa CLINICA PROMEDIC S. CIVIL.R. L, Tacna, periodo 2011-2013. Obtenido de Universidad Privada de Tacna: <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>
- Tong Chang , J. (2006). Finanzas empresariales: La decisión de inversión (1ra ed.). Lima, lima, Perú: Universidad del pacífico, centro de investigación.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz Jr., J. M. (2002). Fundamentos de administración financiera (Undécima ed.). (M. De Anta, & L. Pontones Durant, Edits.) Juárez, Juárez, México: Pearson Educación.
- Vigo Chacón, G. J. (2016). Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria, magdalena del mar 2015. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1107/AN%c3%81LISIS_FINANCIERO_TOMA_DE_DECISIONES_VIGO_CHACON_ROUSE_ARLEY_N.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vigo Chacón, R. A. (2016). Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria, magdalena del mar 2015. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1107/AN%C3%81LISIS_FINANCIERO_TOMA_DE_DECISIONES_VIGO_CHACON_ROUSE_ARLEY_N.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo N° 1: Datos generales de la empresa.

JJM. Servicios Generales S.R.L. es una empresa creada en el mes de marzo de 1999, dedicada a la prestación de servicios de perforación y voladura, especializada en el sector minería y construcción; para lo cual cuenta con un equipo de profesionales y técnicos especializados en la manipulación de material explosivo, trabajando con controles de calidad, buscando obtener la excelencia en los resultados y reduciendo siempre la probabilidad de accidentes.

Buscamos obtener la satisfacción plena de nuestros clientes y mantener nuestro reconocido prestigio ganado a lo largo de los trabajos realizados.

VISIÓN

“Ser líderes en la prestación de servicios de perforación y voladura especializada, a nivel local, regional y nacional, respondiendo a las exigencias del mercado, siempre comprometidos con el desarrollo de la región y del país”.

MISIÓN

“Prestar nuestros servicios para la solución de las necesidades del mercado, contando con un equipo multidisciplinario de especialistas, comprometidos en brindar un óptimo servicio de calidad para satisfacción de las exigencias de nuestros clientes”.

CAMPO DE ACCIÓN DE JJM SERVICIOS GENERALES SRL

Nuestro campo de acción abarca los siguientes servicios:

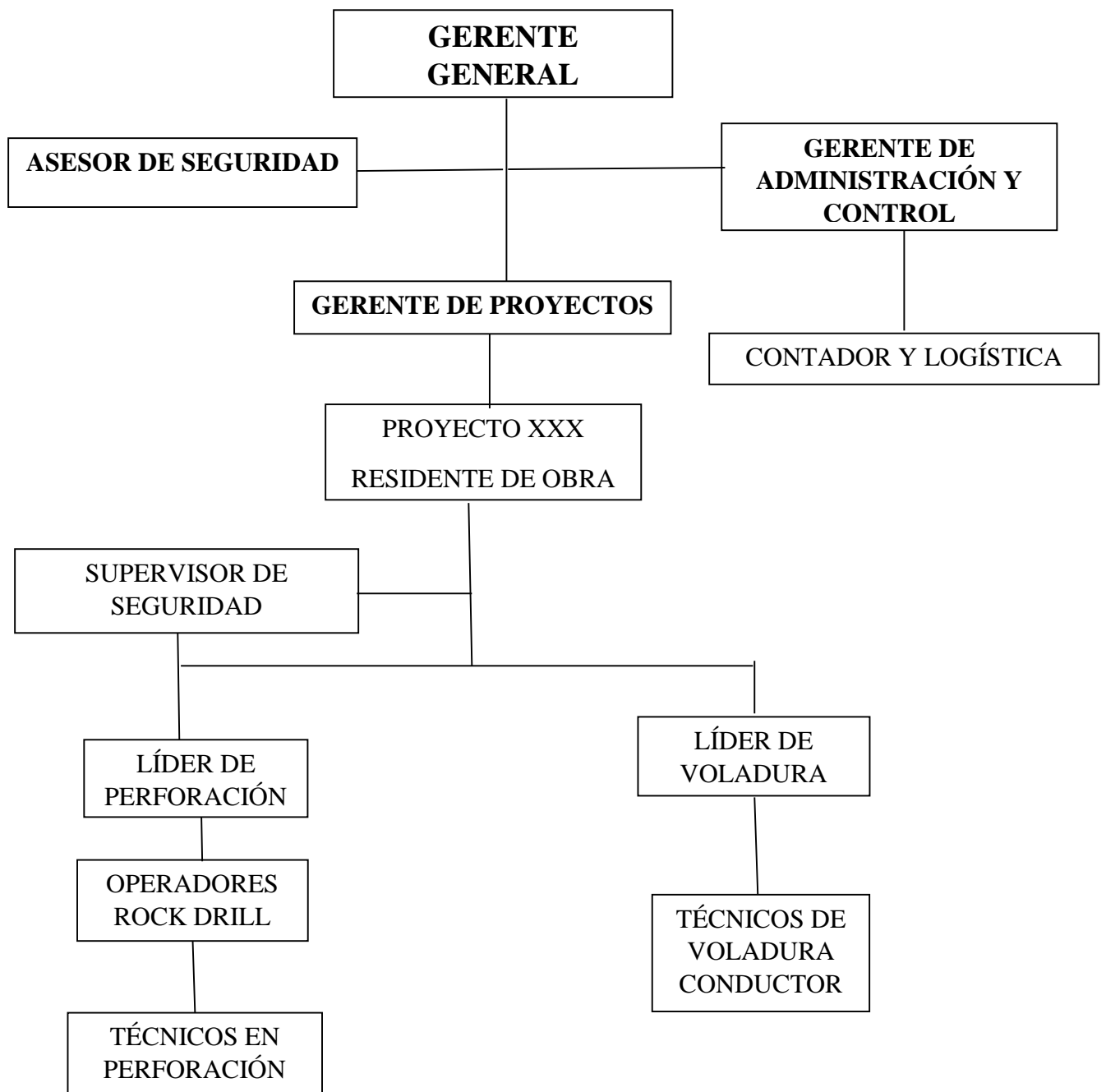
- ✓ Servicio de Perforación: Perforación de rocas en obras de ingeniería, obras civiles y minería a tajo abierto.

- ✓ Equipos propios: contamos con perforadoras hidráulicas, MARCA SANDVIK MODELO DX 800 – ECD45 MARCA EVERDIGM.
- ✓ Servicios de voladura especializada: voladura en obras de ingeniería: PAD's de lixiviación, accesos (Haul road), canales, voladura en bancos, pre-minados, canteras, carreteras, etc).
- ✓ Realizamos trámites para permisos de compra, transporte y almacenamiento de explosivos; en forma documentaria, diseño y montaje de polvorín en obra.
- ✓ Contamos con personal especializado para la manipulación de explosivos con la debida licencia de SUCAMEC.

INFORMACIÓN GENERAL

Razón Social	: JJM SERVICIOS GENERALES SRL.
RUC N°	: 20411097936
Reg. Contrat. Minero	: 0132109308
Gerente General	: Miguel Zamora Ortiz
Dirección	: C.H. Fonavi II Edificio N° 04 Dpto. 102 - Cajamarca - Perú
Web	: www.jjmsrl.com
Telefax	: (076) 341778
Celular	: (076) 976357863 y (076) 952217945
E-Mail	: mzamora@jjmsrl.com y caliaga@jjmsrl.com

ORGANIGRAMA Y DETALLES DE RECURSOS HUMANOS



Anexo N° 2: Estado situación financiera años 2012 al 2018.

JJM SERVICIOS GENERALES SRL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 AL 2018
(EN SOLES)

ACTIVOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y Equiv. De Efectivo.	1,733,383	902,319	499,386	231,848	948,462	698,837	1,288,422
Ctas. por Cobrar Comerciales	783,733	275,115	518,270	140,644	660,954	1,181,026	634,665
Otras ctas. por Cobrar	28,144	299,003	1,033,930	1,059,733	533,567	475,810	639,280
Servic. y contratados anticip.	110,966	77,632	122,011	45,784	31,964	0	980
Existencias	34,804	10,504	0	0		0	59,846
Total Activo Corriente	2,691,030	1,564,573	2,173,597	1,478,009	2,174,947	2,355,673	2,623,193
ACTIVO NO CORRIENTE							
Arrendamiento financiero	1,075,001	969,245	152,643	208,266	49,222	0	85,344
Inmueble, maquinaria y equipo	199,503	1,350,741	1,668,906	1,187,944	780,294	547,689	435,738
Intangibles	700	700	700	700			
Total Activo No Corriente	1,275,204	2,320,686	1,822,249	1,396,910	829,516	547,689	521,082
TOTAL ACTIVO	3,966,234	3,885,259	3,995,846	2,874,919	3,004,463	2,903,362	3,144,275
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas por pagar com.	294,262	127,355	213,356	255,261	120,740	22,327	137,498
Otras ctas. Por pagar	276,226	118,048	289,151	246,337	687,339	516,343	132,478
Obligaciones financieras	398,274	538,663	566,918	464,446	111,321	11,591	41,791
Total Pasivo Corriente	968,762	784,066	1,069,425	966,044	919,400	550,261	311,767
PASIVO NO CORRIENTE							
Obligaciones financieras	597,411	807,994	850,377	696,669	136,059	14,167	17,911
Total Pasivo No Corriente	597,411	807,994	850,377	696,669	136,059	14,167	17,911
TOTAL PASIVO	1,566,173	1,592,060	1,919,802	1,662,713	1,055,459	564,428	329,678
PATRIMONIO							
Capital	1,002,663	2,064,662	2,064,662	2,064,662	2,064,662	2,064,662	2,064,662
Resultados acumulados	0	0	0	11,382	-852,457	-115,658	274,272
Resultados del ejercicio	1,397,398	228,537	11,382	-863,838	736,799	389,930	475,663
Total Patrimonio	2,400,061	2,293,199	2,076,044	1,212,206	1,949,004	2,338,934	2,814,597
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3,966,234	3,885,259	3,995,846	2,874,919	3,004,463	2,903,362	3,144,275

Anexo N° 3: Estado de resultados años 2012 al 2018.

JJM SERVICIOS GENERALES SRL
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 AL 2018
(EN SOLES)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ventas Brutas	8,439,892	7,917,465	6,836,482	2,446,834	6,682,825	3,742,945	4,493,578
(-) Dstos, Rebajas y Bonific. Conced.	-	-	-	-	-	-	-1,246,377
TOTAL INGRESOS BRUTOS	8,439,892	7,917,465	6,836,482	2,446,834	6,682,825	3,742,945	3,247,201
(-) Costo de Ventas	-4,661,289	-6,136,148	-5,403,496	-1,691,252	-3,894,082	-2,425,803	-1,925,266
UTILIDAD BRUTA	3,778,603	1,781,317	1,432,986	755,582	2,788,743	1,317,142	1,321,935
Gastos Operacionales :							
(-) Gastos de Administración	-898,477	-955,461	-1,014,459	-668,731	-613,047	-281,271	-42,163
(-) Gastos de Ventas	-542,704	-511,577	-292,142	-891,451	-729,169	-567,648	-581,237
UTILIDAD OPERATIVA	2,337,422	314,279	126,385	-804,600	1,446,527	468,223	698,535
Otros Ingresos (Gastos) :							
(+) Ingresos Financieros	5,606	224,356	24,526	3,105	32,282	19,484	4,899
(-) Gastos Financieros	-149,818	-266,919	-307,204	-222,719	-273,287	-43,798	-40,586
(+) Otros Ingresos	247,474	53,219	247,050	169,846	-	138,218	13,930
(-) Otros Gastos	-618,139	-	-	-9,470	-	-	-
RESULTADO ANTES IMPUESTO A LA RENTA	1,822,545	324,935	90,757	-863,838	1,205,522	582,127	676,778
IMPUESTO A LA RENTA	425,147	96,398	79,375	-	468,723	192,197	201,115
UTILIDAD NETA	1,397,398	228,537	11,382	-863,838	736,799	389,930	475,663

Anexo N° 4: Flujo de caja incremental comparada, compra de perforadora Sandvik.

Flujo de Caja incremental del proyecto de compra de una perforadora: Con uso de excedente de efectivo

Tipo de vida útil		10 años																				
Tasa de descuento		15.50%																				
Año financiero	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10											
Año calendario	INVERSION	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022											
Saldo inicial	S/ -	S/	372,485	S/	756,145	S/	1,151,314	S/	1,558,338	S/	1,977,573	S/	2,409,386	S/	2,854,152	S/	3,312,262	S/	3,784,115			
Ingresos operativos																						
Ingresos por alquiler SANDVIK		S/	604,485	S/	622,620	S/	641,298	S/	660,537	S/	680,353	S/	700,764	S/	721,787	S/	743,440	S/	765,744	S/	788,716	
Ingresos por alquiler																						
Ingreso como reinversion de efectivo	S/	1,149,636																				
Total Ingresos por perforadora	S/	1,149,636	S/	604,485	S/	995,105	S/	1,397,443	S/	1,811,851	S/	2,238,691	S/	2,678,337	S/	3,131,172	S/	3,597,593	S/	4,078,005	S/	4,572,830
Egresos operativos																						
Mantenimiento preventivo Sandvik		-S/	75,000	-S/	77,250	-S/	79,568	-S/	81,955	-S/	84,413	-S/	86,946	-S/	89,554	-S/	92,241	-S/	95,008	-S/	97,858	
Mantenimiento correctivo Sandvik																						
Salario de Operador		-S/	84,000	-S/	86,520	-S/	89,116	-S/	91,789	-S/	94,543	-S/	97,379	-S/	100,300	-S/	103,309	-S/	106,409	-S/	109,601	
Repuestos		-S/	25,000	-S/	25,750	-S/	26,523	-S/	27,318	-S/	28,138	-S/	28,982	-S/	29,851	-S/	30,747	-S/	31,669	-S/	32,619	
Combustible (Otorga el cliente)																						
Movilizacion y desmovilizacion de Equipos		-S/	48,000	-S/	49,440	-S/	50,923	-S/	52,451	-S/	54,024	-S/	55,645	-S/	57,315	-S/	59,034	-S/	60,805	-S/	62,629	
Otros egresos																						
Inversiones																						
Costos de adquisicion Sandvik	-S/	1,149,636																				
Total Egresos por perforadora	-S/	1,149,636	-S/	232,000	-S/	238,960	-S/	246,129	-S/	253,513	-S/	261,118	-S/	268,952	-S/	277,020	-S/	285,331	-S/	293,891	-S/	302,707
Flujo de caja operativo	S/ -	S/ -	S/	372,485	S/	756,145	S/	1,151,314	S/	1,558,338	S/	1,977,573	S/	2,409,386	S/	2,854,152	S/	3,312,262	S/	3,784,115	S/	4,270,123
Valor actual flujos de caja proyectado	-S/	1,149,636	S/	322,498	S/	566,814	S/	747,219	S/	875,657	S/	962,106	S/	1,014,879	S/	1,040,886	S/	1,045,849	S/	1,034,490	S/	1,010,696
Valor Actual neto (VAN)	S/	7,471,457																				
Tasa interna de retorno (TIR)		53%																				

Flujo de Caja incremental del proyecto de compra de una perforadora: Con uso de Leasing en el Scotia Bank

Tipo de vida útil		10 años																				
Tasa de descuento		15.50%																				
TEA		23%																				
		El tiempo de de leasing es de 4 años																				
Año financiero	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10											
Año calendario	INVERSION	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022											
Saldo inicial	S/ -	S/	-	S/	17,344	-S/	9,246	-S/	24,326	-S/	27,550	S/	336,577	S/	713,281	S/	1,102,939	S/	1,505,940	S/	1,922,685	
Ingresos operativos																						
Ingresos por alquiler SANDVIK		S/	604,485	S/	622,620	S/	641,298	S/	660,537	S/	680,353	S/	700,764	S/	721,787	S/	743,440	S/	765,744	S/	788,716	
Ingresos por alquiler Everding																						
Otros ingresos de equipor en proyectos																						
Total Ingresos por perforadora		S/	604,485	S/	639,964	S/	632,052	S/	636,212	S/	652,803	S/	1,037,340	S/	1,435,067	S/	1,846,379	S/	2,271,684	S/	2,711,401	
Egresos operativos																						
Mantenimiento preventivo Sandvik		-S/	75,000	-S/	77,250	-S/	79,568	-S/	81,955	-S/	84,413	-S/	86,946	-S/	89,554	-S/	92,241	-S/	95,008	-S/	97,858	
Mantenimiento correctivo Sandvik		S/	-	S/	-	S/	-	S/	-	S/	-	S/	-	S/	-	S/	-	S/	-	S/	-	
Salario de Operador		-S/	84,000	-S/	86,520	-S/	89,116	-S/	91,789	-S/	94,543	-S/	97,379	-S/	100,300	-S/	103,309	-S/	106,409	-S/	109,601	
Repuestos		-S/	25,000	-S/	25,750	-S/	26,523	-S/	27,318	-S/	28,138	-S/	28,982	-S/	29,851	-S/	30,747	-S/	31,669	-S/	32,619	
Combustible (Otorga el cliente)																						
Movilizacion y desmovilizacion de Equipos		-S/	48,000	-S/	49,440	-S/	50,923	-S/	52,451	-S/	54,024	-S/	55,645	-S/	57,315	-S/	59,034	-S/	60,805	-S/	62,629	
Intereses leasing			-S/	55,108	-S/	55,108	-S/	55,108	-S/	55,108	-S/	55,108	-S/	55,108	-S/	55,108	-S/	55,108	-S/	55,108	-S/	55,108
Inversiones																						
Costos de adquisicion Sandvik	-S/	1,149,636																				
Total Egresos por perforadora	-S/	1,149,636	-S/	232,000	-S/	294,068	-S/	301,237	-S/	308,621	-S/	316,226	-S/	324,060	-S/	332,128	-S/	340,439	-S/	348,999	-S/	357,816
Flujo de caja operativo	S/ -	-S/	372,485	S/	345,895	S/	330,815	S/	327,591	S/	336,577	S/	713,281	S/	1,102,939	S/	1,505,940	S/	1,922,685	S/	2,353,585	
Prestamo con leasing	S/	1,149,636																				
Pago cuotas leasing			-S/	355,141	-S/	355,141	-S/	355,141	-S/	355,141												
Saldo Flujo de caja Financiero	S/ -	S/ -	S/	17,344	-S/	9,246	-S/	24,326	-S/	27,550	S/	336,577	S/	713,281	S/	1,102,939	S/	1,505,940	S/	1,922,685	S/	2,353,585
Valor actual flujos de caja proyectados	-S/	1,149,636	S/	15,016	-S/	6,931	-S/	15,788	-S/	15,481	S/	163,747	S/	300,447	S/	402,233	S/	475,501	S/	525,618	S/	557,070
Valor Actual neto (VAN)	S/	1,251,798.46																				
Tasa interna de retorno (TIR)		10%																				

Anexo N° 5: Cuestionario de entrevista

Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo

Análisis de estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la empresa JJM SERVICIOS GENERLAES SRL 2012-2018 Cajamarca.

Fecha :

Lugar :

Cargo del entrevistado:

ENTREVISTA

La presente entrevista es realizada por Medina Molocho Percy Neider y Salazar Cotrina Mili Edith egresados de la Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas.

Esta nos permitirá determinar si el análisis de estados financieros influye en la adecuada toma de decisiones de inversión y financiamiento de la empresa JJM SERVICIOS GENERALES SRL, sirviendo de antemano como base para investigaciones futuras.

Por lo que pedimos a Ud. responder según crea conveniente marcando con un aspa (X) las preguntas cerradas y argumentando las preguntas abiertas que se presenta a continuación:

Preguntas cerradas

Ítems	Preguntas	Si	No
1	¿Conoce en que consiste el análisis de estados financieros de su empresa?		
2	¿Conoce cuán endeudada está su empresa?		
3	¿Sabe cuán eficiente gestión tiene su empresa?		

4	¿Conoce cuál es el margen de utilidad de su empresa?		
5	¿Sabe cuán eficiente gestión tiene su empresa?		

Ítems	Preguntas	Nunca	A veces	Siempre	Frecuente
1	Los estados financieros de su empresa, ¿son utilizados por Ud.?				
2	¿Utiliza herramientas de análisis financiero para tomar decisiones?				
3	¿Utiliza el análisis de estados financieros para tomar decisiones de inversión?				
4	¿Utiliza el análisis de estados financieros para tomar decisiones de financiamiento?				
5	¿Ha recibido informes financieros para tomar decisiones?				
6	¿Antes de tomar decisiones, conoce en que partidas del estado financiero está la mayor cantidad de su inversión?				
7	¿Antes de tomar decisiones, conoce en que partidas del estado financiero está la mayor deuda?				
8	¿Conoce cuál de sus activos ha aumentado más estos últimos años?				
9	¿Conoce cuál de sus pasivos ha aumentado más estos últimos años?				

10	¿Conoce si su patrimonio ha aumentado estos últimos años?				
11	¿Aplica razones financieras para tomar decisiones?				
12	¿Las decisiones son tomadas con soporte de información obtenida del análisis de estados financieros?				
13	¿Las decisiones son tomadas según su experiencia?				

Preguntas abiertas

Ítems	Preguntas	Respuesta
1	¿En qué tipo de activos la empresa invirtió la mayor cantidad de sus recursos?	
2	¿Qué tipos de activos han generado mayor rentabilidad para la empresa?	
3	¿Qué tipos de financiamientos realizó la empresa en la adquisición de sus activos?	
4	¿Cuál fueron los tipos de financiamientos que ocasionaron menor costo a la empresa?	
5	Según su opinión ¿Toda inversión debe ir acompañado con su respectivo financiamiento? ¿Por qué?	
6	En su opinión ¿Para tomar decisiones, la gerencia debe utilizar herramienta de análisis de estados financieros o tomarlas según su experiencia? ¿Por qué?	

7	¿Por qué la empresa obtiene financiamiento si cuenta con liquidez suficiente?	
8	Considera que ¿Toda empresa obtendría mayores resultados positivos si analiza estados financieros para tomar decisiones?	

La entrevista ha concluido.

¡Muchas gracias por su colaboración!

Anexo N° 6: Cuestionario de entrevista

¿Cuáles fueron las acciones tomadas por la empresa al disminuir los frentes de trabajo producto de la disminución de las actividades mineras?

¿Por qué se decidió dejar de invertir en la compra de activos fijos y maquinarias en este periodo de tiempo?

¿Se sabe cuánto es el rendimiento del dinero invertido en la empresa durante este periodo de análisis?

¿Se contempló alguna vez, ver alternativas para invertir el dinero en un negocio diferente al de la perforación?

¿Durante el 2016 que decisiones se tomaron, que hizo que se revirtiera la situación de la empresa?

¿Creen que tener dinero en efectivo en los bancos es una buena inversión?

¿Por qué se decidió seguir con la empresa a pesar de la tendencia a la disminución de las utilidades hasta llegar a pérdidas en los años 2015?

¿Qué rendimiento tiene su inversión y planes futuros para la empresa?

¿Cree que el análisis de los estados financieros es importante para tomar decisiones?

¿Por qué se ha decidido incrementar el monto del efectivo en los dos últimos años (2016-2018)?

¿Por qué se obtiene mayor financiamiento con capital propio que con recursos de terceros?

¿Nos podría mencionar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas a las cuales está sujeta la empresa?

Anexo N° 7: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS “REALES Y SUPUESTOS” CON VARIACIONES ABSOLUTAS.

JJM SERVICIOS GENERALES SRL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA "ANÁLISIS HORIZONTAL"
DEL 01 DE ENERO DEL 2013 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta
	2013	2013		2014	2014		2015	2015		2016	2016		2017	2017		2018	2018	
ACTIVO																		
ACTIVO CORRIENTE																		
Efectivo y Equiv. De Efectivo	357,168	902,319	-545,151	173,392	499,386	-325,994	423,156	231,848	191,308	925,165	948,462	-23,297	1,074,960	698,837	376,123	1,375,185	1,288,422	86,763
Ctas. por Cobrar Comerciales	275,115	275,115	0	518,270	518,270	0	140,644	140,644	0	1,321,491	660,954	660,537	1,861,379	1,181,026	680,353	2,036,191	634,665	1,401,526
Otras ctas. por Cobrar	299,003	299,003	0	1,033,930	1,033,930	0	1,059,733	1,059,733	0	533,567	533,567	0	475,810	475,810	0	639,280	639,280	0
Servic. y otros contr. anticip.	77,632	77,632	0	122,011	122,011	0	45,784	45,784	0	31,964	31,964	0	0	0	0	980	980	0
Existencias	10,504	10,504	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	59,846	59,846	0
Total Activo Corriente	1,019,422	1,564,573	-545,151	1,847,603	2,173,597	-325,994	1,669,317	1,478,009	191,308	2,812,187	2,174,947	637,240	3,412,149	2,355,673	1,056,476	4,111,482	2,623,193	1,488,289
ACTIVO NO CORRIENTE																		
Arrendamiento financiero	969,245	969,245	0	152,643	152,643	0	208,266	208,266	0	49,222	49,222	0	0	0	0	85,344	85,344	0
Inmueble, maq y equipo	2,385,413	1,350,741	1,034,672	2,588,614	1,668,906	919,708	1,992,689	1,187,944	804,745	1,470,076	780,294	689,782	1,122,507	547,689	574,818	895,592	435,738	459,854
Intangibles	700	700	0	700	700	0	700	700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	3,355,358	2,320,686	1,034,672	2,741,957	1,822,249	919,708	2,201,655	1,396,910	804,745	1,519,298	829,516	689,782	1,122,507	547,689	574,818	980,936	521,082	459,854
TOTAL ACTIVO	4,374,780	3,885,259	489,521	4,589,560	3,995,846	593,714	3,870,972	2,874,919	996,053	4,331,485	3,004,463	1,327,022	4,534,656	2,903,362	1,631,294	5,092,418	3,144,275	1,948,143
PASIVOS Y PATRIMONIO																		
PASIVO CORRIENTE																		
Cuentas por pagar comerc.	359,355	127,355	232,000	52,316	213,356	-161,040	216,354	255,261	-38,907	120,740	120,740	0	22,327	22,327	0	137,498	137,498	0
Otras ctas. Por pagar	118,048	118,048	0	289,151	289,151	0	246,337	246,337	0	687,339	687,339	0	516,343	516,343	0	132,478	132,478	0
Obligaciones financieras	538,663	538,663	0	566,918	566,918	0	464,446	464,446	0	111,321	111,321	0	11,591	11,591	0	41,791	41,791	0
Total Pasivo Corriente	1,016,066	784,066	232,000	908,385	1,069,425	-161,040	927,137	966,044	-38,907	919,400	919,400	0	550,261	550,261	0	311,767	311,767	0
PASIVO NO CORRIENTE																		
Obligaciones financieras	807,994	807,994	0	850,377	850,377	0	696,669	696,669	0	136,059	136,059	0	14,167	14,167	0	17,911	17,911	0
Total Pasivo No Corriente	807,994	807,994	0	850,377	850,377	0	696,669	696,669	0	136,059	136,059	0	14,167	14,167	0	17,911	17,911	0
TOTAL PASIVO	1,824,060	1,592,060	232,000	1,758,762	1,919,802	-161,040	1,623,806	1,662,713	-38,907	1,055,459	1,055,459	0	564,428	564,428	0	329,678	329,678	0
PATRIMONIO																		
Capital	2,064,662	2,064,662	0	2,064,662	2,064,662	0	2,064,662	2,064,662	0	2,064,662	2,064,662	0	2,064,662	2,064,662	0	2,064,662	2,064,662	0
Resultados acumulados	0	0	0	486,058	0	486,058	766,136	11,382	754,754	182,504	-852,457	1,034,961	1,211,364	-115,658	1,327,022	1,905,566	274,272	1,631,294
Resultados del ejercicio	486,058	228,537	257,521	280,078	11,382	268,696	-583,632	-863,838	280,206	1,028,860	736,799	292,061	694,202	389,930	304,272	792,512	475,663	316,849
Total Patrimonio	2,550,720	2,293,199	257,521	2,830,798	2,076,044	754,754	2,247,166	1,212,206	1,034,960	3,276,026	1,949,004	1,327,022	3,970,228	2,338,934	1,631,294	4,762,740	2,814,597	1,948,143
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4,374,780	3,885,259	489,521	4,589,560	3,995,846	593,714	3,870,972	2,874,919	996,053	4,331,485	3,004,463	1,327,022	4,534,656	2,903,362	1,631,294	5,092,418	3,144,275	1,948,143

ANEXO N° 8: ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS “REALES Y SUPUESTOS” CON VARIACIONES ABSOLUTAS.

JJMSERVICIOS GENERALES SRL
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
ESTADO DE RESULTADOS DE 2013 AL 2018
(SOLES)

	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta	SUP.	REAL	Variación absoluta
	2013	2013		2014	2014		2015	2015		2016	2016		2017	2017		2018	2018	
Ventas Brutas	8,521,950	7,917,465	604,485	7,459,102	6,836,482	622,620	3,088,132	2,446,834	641,298	7,343,362	6,682,825	660,537	4,423,298	3,742,945	680,353	5,194,342	4,493,578	700,764
(-) Descuentos, Reb. y Bonif.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,246,377	-1,246,377	0
TOTAL INGRESOS BRUTOS	8,521,950	7,917,465	604,485	7,459,102	6,836,482	622,620	3,088,132	2,446,834	641,298	7,343,362	6,682,825	660,537	4,423,298	3,742,945	680,353	3,947,965	3,247,201	700,764
(-) Costo de Ventas	-6,136,148	-6,136,148	0	-5,403,496	-5,403,496	0	-1,691,252	-1,691,252	0	-3,894,082	-3,894,082	0	-2,425,803	-2,425,803	0	-1,925,266	-1,925,266	0
UTILIDAD BRUTA	2,385,802	1,781,317	604,485	2,055,606	1,432,986	622,620	1,396,880	755,582	641,298	3,449,280	2,788,743	660,537	1,997,495	1,317,142	680,353	2,022,699	1,321,935	700,764
Gastos Operacionales :			0			0			0			0			0			0
(-) Gastos de Administración	-1,128,943	-955,461	-173,482	-1,191,421	-1,014,459	-176,962	-849,277	-668,731	-180,546	-797,285	-613,047	-184,238	-469,312	-281,271	-188,041	-234,121	-42,163	-191,958
(-) Gastos de Ventas	-685,059	-511,577	-173,482	-469,104	-292,142	-176,962	-1,071,997	-891,451	-180,546	-913,407	-729,169	-184,238	-755,688	-567,648	-188,040	-773,194	-581,237	-191,957
			0			0			0			0			0			0
UTILIDAD OPERATIVA	571,800	314,279	257,521	395,081	126,385	268,696	-524,394	-804,600	280,206	1,738,588	1,446,527	292,061	772,495	468,223	304,272	1,015,384	698,535	316,849
Otros Ingresos (Gastos) :			0			0			0			0			0			0
(+) Ingresos Financieros	224,356	224,356	0	24,526	24,526	0	3,105	3,105	0	32,282	32,282	0	19,484	19,484	0	4,899	4,899	0
(-) Gastos Financieros	-266,919	-266,919	0	-307,204	-307,204	0	-222,719	-222,719	0	-273,287	-273,287	0	-43,798	-43,798	0	-40,586	-40,586	0
(+) Otros Ingresos	53,219	53,219	0	247,050	247,050	0	169,846	169,846	0	0	0	0	138,218	138,218	0	13,930	13,930	0
(-) Otros Gastos	0	0	0	0	0	0	-9,470	-9,470	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES IMPUESTO A LA RENTA	582,456	324,935	257,521	359,453	90,757	268,696	-583,632	-863,838	280,206	1,497,583	1,205,522	292,061	886,399	582,127	304,272	993,627	676,778	316,849
IMPUESTO A LA RENTA	96,398	96,398	0	79,375	79,375	0	79,375	79,375	0	468,723	468,723	0	192,197	192,197	0	201,115	201,115	0
UTILIDAD NETA	486,058	228,537	257,521	280,078	11,382	268,696	-583,632	-863,838	280,206	1,028,860	736,799	292,061	694,202	389,930	304,272	792,512	475,663	316,849