

**UNIVERSIDAD ANTONIO GUILLERMO URRELO DE
CAJAMARCA**



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES DE LA EMPRESA “GLOBAL MOTORS
SERVICIOS GENERALES E.I.R.L” DE LA CIUDAD DE
CAJAMARCA, PERIODO 2018, 2019, 2020**

Bach. Susy Yulisa Silva Vásquez

Bach. Jackeline Naomi Silva Bobadilla

ASESOR

Mg. Guillermo Alfredo, Rojas Chávez

Cajamarca – Perú

Noviembre- 2021

**UNIVERSIDAD ANTONIO GUILLERMO URRELO DE
CAJAMARCA**



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES DE LA EMPRESA “GLOBAL MOTORS
SERVICIOS GENERALES E.I.R.L” DE LA CIUDAD DE
CAJAMARCA, PERIODO 2018, 2019, 2020**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar
el Título Profesional de Contador Público

Bach. Susy Yulisa Silva Vásquez

Bach. Jackeline Naomi Silva Bobadilla

ASESOR

Mg. Guillermo Alfredo, Rojas Chávez

Cajamarca – Perú

Noviembre- 2021

COPYRIGHT □ 2021 by
SILVA VÁSQUEZ, SUSY YULISA
SILVA BOBADILLA, JACKELINE NAOMI
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

TÍTULO DE LA TESIS

Presidente: Mg. Antero Manuel Zelada Chávarry

Secretario: Dr. Andrés Gil Jáuregui

Vocal: Mg. Carlos Paredes Romero

Asesor: Mg. Guillermo Alfredo, Rojas Chávez

DEDICATORIA

A nuestros Padres porque gracias a ellos hemos aprendido a persistir en la adversidad y a dar cumplimiento a nuestras metas.

A la UPAGU y nuestros Docentes por habernos compartido sus conocimientos de una manera incondicional así como también formar en nosotros valores y cualidades que nos llenan de mucho orgullo.

Por tanto A todos Ustedes les dedicamos este trabajo de tesis que representa todo nuestro esfuerzo y es la prueba de que todo lo que uno se propone en la vida se puede lograr, con esfuerzo y dedicación.

Yulisa, Jackeline

AGRADECIMIENTO

A Dios, por la vida que nos brinda y sus grandes enseñanzas ya sea en lo personal como profesional, dando como resultado la culminación exitosa del presente trabajo.

A Nuestras Familias, por todo el apoyo, el amor y la confianza incondicional que nos han brindado a lo largo de nuestra vida.

Yulisa, Jackeline

RESUMEN

La presente investigación tiene por objetivo determinar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019 y 2020

El análisis financiero es proceso o técnica de medición que utiliza el administrador financiero o gerente financiero para poder evaluar la información contable, económica y financiera en un periodo determinado, habitualmente información económica pasada; De igual forma, esta técnica conlleva a la toma de decisiones que permite alcanzar las metas y objetivos fijados dentro de una empresa.

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas, herramientas e instrumentos analíticos a los Estados Financieros que permiten deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función principal del análisis de los Estados Financieros es convertir los datos en información útil, eficiente, eficaz y que permita la detección y corrección de errores dentro de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” dedicada al transporte de carga terrestre.

Esta investigación plantea como variables al Análisis Financiero y la Toma de decisiones. Dentro de la variable de Análisis Financiero se encuentran dos dimensiones las cuales son: Indicadores financieros (Liquidez, Actividad o Gestión, Solvencia y Rentabilidad) y las Herramientas de análisis financieras

(Análisis Horizontal y Vertical). Por otra parte dentro de la variable Toma de decisiones se encuentra dos dimensiones de estudio las cuales son: Decisiones Financieras (Inversión y financiamiento) y Decisiones Económicas (operacional)

El proceso de obtención de datos se realizó a través de análisis documental (Estados financieros) y una guía de entrevista al gerente y contador de la empresa Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” que permitió una apropiada toma de decisiones y de esa manera se pudo dar las conclusiones y recomendaciones respectivas.

Palabras Claves: Análisis Financiero, Toma de Decisiones, Índices Financieros, Análisis Vertical, Análisis Horizontal.

ABSTRAC

The objective of this research is to determine how the financial analysis affects the decision-making of the company "Global Motors Servicios Generales E.I.R.L" of the City of Cajamarca, Period 2018, 2019, 2020.

Financial analysis is a measurement process or technique used by the financial administrator or financial manager to be able to evaluate the accounting, economic and financial information in a given period, usually past economic information; In the same way, this technique leads to decision-making that allows achieving the goals and objectives set within a company.

The analysis process consists of the application of a set of analytical techniques, tools and instruments to the Financial Statements that allow deducing a series of measures and relationships that are significant and useful for decision-making. Consequently, the main function of the analysis of the Financial Statements is to convert the data into useful, efficient, effective information that allows the detection and correction of errors within the company "Global Motors Servicios Generales E.I.R.L" dedicated to the transportation of land cargo.

This research raises Financial Analysis and Decision Making as variables. Within the Financial Analysis variable there are two dimensions which are: Financial Indicators (Liquidity, Activity or Management, Solvency and Profitability) and

Financial Analysis Tools (Horizontal and Vertical Analysis). On the other hand, within the Decision-making variable, there are two study dimensions which are: Financial Decisions (Investment and financing) and Economic Decisions (operational)

The data collection process was carried out through documentary analysis (financial statements) and an interview guide to the manager and accountant of the company Global Motors General Services EIRL ”which allowed appropriate decision-making and in that way I can give respective conclusions and recommendations.

Keywords: Financial Analysis, Decision Making, Financial Indices, Vertical Analysis, Horizontal Analysis.

INDICE

DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
INDICE	viii
LISTA DE TABLAS	x
LISTA DE GRAFICOS	x
INDICE	ix
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN1	
1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.1. Planteamiento del Problema	1
1.2. Formulación del Problema	4
1.3. Objetivos	5
1.4. Justificación del Problema	6
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2. FUNDAMENTOS TEORICOS DE LA INVESTIGACIÓN	8
2.1. Antecedentes que Sustentan la Investigación	8
2.2. Marco Legal	28
2.3. Marco Teórico	33
2.4. Marco Conceptual	34
2.5. Definición de Términos	77
2.6. Hipótesis de la investigación	80
CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	
3.1. Tipo De Investigación	84
3.2. Diseño de Investigación	85

3.3.	Área de la investigación.....	86
3.4.	Unidad de Análisis, Población y Muestra.....	86
3.5.	Métodos de Investigación.....	87
3.6.	Técnica de Investigación.....	87
3.7.	Instrumento de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	88
3.8.	Técnica para el procesamiento y Análisis de Datos.....	89
3.9.	Aspectos éticos de la Investigación.....	89
CAPITULO IV: RESULTADOS, DISCUSIÓN Y PROPUESTA.....		91
4.1	Presentación, análisis e interpretación de resultados.....	91
4.2	Discusiones de Resultados.....	134
4.3	Propuesta.....	140
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		144
5.1.	Conclusiones.....	144
5.2.	Recomendaciones.....	150
LISTA DE ABREVIACIONES.....		152
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....		153
ANEXOS.....		158
LISTA DE TABLAS		
Tabla 1: Estado de Situación Financiera.		
Tabla 2: Estado de Resultados por Naturaleza.		
Tabla 3: Estado de Resultados por Función.		
Tabla 4: Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.		
Tabla 5: Estado de Flujo de Efectivo		
Tabla 6: Operacionalización de variables.		
Tabla 7: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del Año 2018, 2019 y 2020.		

Tabla 8: Resumen Análisis vertical

Tabla 9: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2018, 2019 y 2020.

Tabla 10: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2018, 2019 y 2020

Tabla 11: Análisis Horizontal del Estado de Resultados del año 2018, 2019 y 2020

Tabla 12: Análisis del Estado de Flujo de Efectivo 2018 y 2019

Tabla 13: Análisis del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto - 2018

Tabla 14: Análisis del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto - 2019

Tabla 15: Análisis del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto – 2020

Tabla 16: Índice Corriente

Tabla 17: Índice de Prueba Ácida

Tabla 18: Prueba Súper Ácida

Tabla 19: Resumen de Ratios de Liquidez

Tabla 20: Capital de Trabajo

Tabla 21: Variación del Capital de Trabajo

Tabla 22: Índice de Endeudamiento Total

Tabla 23: Índice de Respaldo de Endeudamiento

Tabla 24: Resumen de Ratios de Solvencia

Tabla 25: Rotación de Activos

Tabla 26: Rotación de Activos Fijos

Tabla 27: Resumen de Ratios de Gestión

Tabla 28: Índice de Margen de Utilidad Bruta

Tabla 29: Índice de Margen de Utilidad Neta

Tabla 30: Rentabilidad del Capital (ROE)

Tabla 31: Rentabilidad de Activos (ROA)

Tabla 32: Resumen de Ratios de Rentabilidad

Tabla 33: Cálculo del EBITDA

Tabla 34: Cálculo del ROIC

LISTA DE FIGURA

Figura 1: Análisis vertical

Figura 2: Ratios de Liquidez

Figura 3: Capital de Trabajo

Figura 4: Ratios de Solvencia

Figura 5: Índice de Endeudamiento Patrimonial

Figura 6: Ratios de Actividad o Gestión

Figura 7: Ratios de Rentabilidad

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.Planteamiento del Problema

El fin de toda empresa es obtener la mayor rentabilidad posible y alcanzar un desarrollo y crecimiento constante, para ello se debe tener en cuenta que se debe contar con información útil, oportuna y relevante que permita tomar las mejores alternativas, por tanto es de suma importancia realizar el análisis a los estados financieros a un determinado periodo con la finalidad de que gerencia tome decisiones trascendentales en la parte financiera y económica. (Medina & Salazar, 2020, p.1)

Según Castillo, Castro & Gutiérrez (2016) manifiestan que en muchas ocasiones, las empresas creen tener problemas económicos o parecen tenerlos, pero en realidad no los tienen, sino que sólo están haciendo una mala interpretación de sus resultados, debido a que no se cuenta con herramientas necesarias para realizar una adecuada interpretación de los resultados revelados en los Estados Financieros. (p.4)

Por tanto la mayoría de veces la información financiera y contable que se maneja en algunas empresas suele ser un dificultad ya que esta información suele ser muy detallada, difusa y a veces difícil de interpretar, lo que conlleva en muchos casos a que la alta dirección tome decisiones empíricas, apresuradas, sin fundamento sólido y poco adaptado a la realidad de los problemas, generando que las empresas deban soportar grandes pérdidas económicas y en lo peor de casos cerrar sus actividades. (Bustamante & Chávez, 2017)

El Análisis Financiero es una técnica o herramienta esencial para las empresas sin interesar la actividad económica a la que se dedican, éste se basa en la aplicación de métodos mismos que pueden ser análisis vertical u horizontal así como índices financieros que permiten expresar la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de las empresas y para conseguir mejores resultados éstos se deben comparar con períodos anteriores que determinen la tendencia de las empresas es decir, saber si ha tenido un crecimiento o un decrecimiento, y pueda ayudar a que las decisiones gerenciales sean las más adecuadas, asertivas, correctivas, como también se pueda lograr el uso eficientemente de sus recursos y el cumplimiento de sus objetivos.

Respecto a lo mencionado anteriormente y por la importancia que tiene este tema, se realizó este proyecto titulado: “El Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa Global Motors Servicios Generales E.I.R.L 2018 – 2019”

La empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” es una empresa dedicada al transporte de carga y otros, en este último año 2020 se ha suscitado ciertos inconvenientes como la enfermedad por coronavirus (COVID-19) que ha afectado algunos sectores de nuestro País tal es el caso de sector de transporte afectado por la menor cantidad de viajes y transporte de personas y productos, generando una disminución en los ingresos con respecto a años anteriores, por tanto la gerencia necesita tomar medidas con fines de mejorar. Para ello se necesita tomar información referente a la situación económica y financiera de la empresa, por tanto surge

la necesidad de analizar los estados financieros de los periodos 2018 – 2019, para que de esa manera se pueda obtener resultados comparativos y se pueda tomar decisiones confiables.

La toma de decisiones acertadas son el motor del dinamismo económico y éstas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información veraz y oportuna (del período que se necesite); allí radica la importancia de procesar y vigilar eficaz y eficientemente la información financiera de la empresa. (Castillo, et al. 2016.)

Por tanto, en la toma de decisiones se debe seguir un proceso, y es tarea del gerente financiero o director de la empresa examinar la situación y el comportamiento histórico de esta, sacar sus respectivas conclusiones y hacer que la organización sea más rentable. También es importante tener en cuenta que para tomar decisiones acertadas se debe contar con una serie de factores que faciliten la elección, como: Información, conocimientos, experiencia, análisis, buen juicio, entre otras.

En conclusión es esencial poder determinar la incidencia de realizar un análisis financiero en la toma de decisiones dentro de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca de los Años 2018 y 2019. De esta manera se podrá emitir algunas recomendaciones o sugerencias para su mejora.

1.4.

Formulación del Problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera el análisis financiero incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020?

1.2.2. Problema Específico

- ✓ ¿Cómo es el Análisis a los Estados financieros de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020?
- ✓ ¿Qué procedimientos consideran para la toma de decisiones financieras y económicas de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020?
- ✓ ¿Qué incidencia tiene la aplicación y análisis del método horizontal y vertical en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” en la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020?
- ✓ ¿Qué incidencia tiene la aplicación y análisis de Índices Financieros en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020?

1.5.

Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.

1.3.2. Objetivo Especifico

- ✓ Analizar los Estados financieros de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.
- ✓ Determinar qué procedimientos se considera para la toma de decisiones financieras y económicas de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.
- ✓ Determinar la incidencia que tiene la aplicación y análisis del método horizontal y vertical en la toma de decisiones a la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.
- ✓ Determinar la incidencia que tiene la aplicación y análisis de Índices Financieros en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.

1.6.

Justificación del Problema

Es de suma importancia el presente estudio ya que es un fenómeno muy amplio, Análisis a los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones, el estudio se justifica por el valor que tiene la presentación fiel, razonable y relevante de los estados financieros en la identificación de la situación financiera, económica y el rendimiento existente de la empresa, para que a partir de ellas se pueda tomar decisiones útiles, apropiadas y oportunas, que contribuyan al logro de metas y objetivo.

De esta manera surge el interés de ejecutar esta investigación, como ya existen algunas investigaciones que explican la influencia que tiene el análisis financiero en la toma de decisiones, se cree conveniente estudiar esta problemática dentro de la Empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020, dado que el sector de transporte de carga ha tenido un buen movimiento económico y por ende aporte significativo al progreso de la región y del País, sin embargo la deficiente administración conlleva al mal manejo de la información financiera, y con el gran problema de la desaceleración económica que en la actualidad se vive a causa de la enfermedad por coronavirus (Covid-19), afectando a Perú y algunos otros sectores económicos, en consecuencia hoy más que nunca es necesario mejorar el sistema de información financiera de la empresa con la finalidad de mejorar la toma de decisiones.

1.7.

Como ya existen algunas investigaciones que explican la incidencia que tiene el Análisis a los estados financieros y la toma decisiones, se creyó conveniente estudiar esta problemática a los Estados financieros de la empresa

“Moters Servicios Generales E.I.R.L. de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.

Con la recopilación de información internacional, nacional, local, además de los resultados que se obtengan al finalizar esta investigación se beneficiará la empresa porque permitirá realizar correcciones o mejoras en cuanto al análisis y toma de decisiones financieras, así como también se favorecerán los profesionales y alumnos del área contable y tributaria, sirviendo de guía para futuros temas de investigación que sean del mismo fenómeno.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2. FUNDAMENTOS TEORICOS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Antecedentes que Sustentan la Investigación.

Antecedentes Internacionales

Almeida. (2019) en su tesis “Los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Distbend Babahoyo”. Universitaria Regional Autónoma de los Andes. Tiene como objetivo realizar el análisis e interpretación de los estados financieros que oriente a una acertada toma de decisiones al gerente de la empresa DISTBEND de la ciudad de Babahoyo. Esta investigación permitió llegar a las siguientes conclusiones:

Primero que la empresa lleva una contabilidad básica, no se realiza el análisis de los estados financieros para conocer el estado de situación económica de la entidad. Segundo el contador solo es contratado para los asuntos tributarios; cuando lo ideal sería que lleve los libros contables de la empresa para el correspondiente análisis e interpretación de los de los estados financieros. Tercero la gerencia no cuenta con el asesoramiento contable para realizar la evaluación según las razones financieras a través de los indicadores de endeudamiento, razón de rotación promedio de las cuentas por cobrar, rotación de inventario, razones de rentabilidad, entre otros indicadores que pueden presentarse en sus actividades comerciales; con la aplicación de estas herramientas se podrá medir la gestión

financiera en la entidad para la consecución de los objetivos y metas propuestos. Finalmente según los estados financieros presentados en la propuesta, los resultados de las razones financieras indican que existe poca rentabilidad en la empresa, por tanto la gerencia está a tiempo para realizar los ajustes económicos necesarios, hacer las correcciones dividas, de esta manera evitar los riesgos para una acertada toma de decisiones. (p.61)

Naranjo. (2017) en su tesis “Análisis de los Factores Económicos y Financieros que Afectan el Rendimiento de la Empresa la Casa Española por el Periodo 2005-2016”. Universitaria de Guayaquil. Tiene como objetivo el análisis financiero de la empresa, de esta manera recopilar información relevante para la toma de decisiones futuras. La investigación permitió llegar a las siguientes conclusiones:

Primero que la empresa tiene falencias en la capacitación del personal que labora en la empresa lo cual repercute en las actividades que realiza la empresa. Segundo no lleva un registro adecuado y ordenado de las actividades que realiza tanto administrativa como operativa y es necesario que la empresa implemente medidas estratégicas financieras lo cual permitirá fortalecer las actividades de la empresa y por ende mejorar el rendimiento económico y como último resultado no existe un eficiente control tanto operativo administrativo dentro de la empresa, lo que representa una baja en las actividades que realiza la empresa. (p. 67)

Castillo, et al. (2017) en su tesis “Incidencia del Análisis Financiero mediante la aplicación de Razones Financieras en la toma de decisiones de Panadería Las Delicias, S.A durante los períodos contables 2013-2014”. Universitaria Nacional Autónoma de Nicaragua. Tiene como objetivo el análisis e interpretación de los estados financieros mediante la aplicación de Ratios Financieras en una empresa del sector panificación y a la vez identificar la incidencia en la toma de decisiones. La investigación permitió llegar a los siguientes resultados:

Primero que la empresa Panadería Las Delicias, S.A., no cuenta con una herramienta de análisis financiero que permita medir los resultados, en consecuencia no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de la condición financiera de la empresa y reforzar la toma de decisiones. Segundo la empresa toma decisiones en base a la disponibilidad de efectivo que poseen en el momento y por lo tanto no cuenta con las estrategias para mejorar la producción y comercialización de sus productos. Tercero la situación financiera de la Panadería refleja que no cuenta con un adecuado grado de liquidez, porque ha mantenido niveles bajos durante los dos períodos, también se muestran debilidades en cuanto al período promedio de cobro, rotación de inventarios, el margen de utilidad neta, y el rendimiento sobre activos, en consecuencia su rendimiento sobre el capital también se ve afectado. Cuarto se logró determinar que la empresa a través del tiempo no cuenta con suficiente liquidez para cubrir sus

obligaciones de corto plazo, sin embargo cabe recalcar que se solicita constantemente financiamiento a instituciones bancarias, que le permiten contar con liquidez para continuar sus operaciones. Finalmente con la aplicación del análisis financiero la empresa Panadería Las Delicias, S.A, tiene un mejor diagnóstico de la situación económico – financiera de la misma, también permite concretar con más exactitud la aparición de algún problema que se presente y prever otros a futuro, debido a que el análisis de los hechos económicos y financieros presentados en los estados financieros constituyen las bases del buen funcionamiento de la empresa. (pp. 81-82).

Pérez y Álava. (2016) en su tesis “Análisis de los Índices Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones- CEMPAZ S.A.”. Universitaria de Guayaquil. Tiene como objetivo realizar el estudio y aplicación de herramientas de análisis financieros que ayude a mejorar la gestión y obtención de una correcta evaluación al momento de la toma de decisiones que beneficien al sector comunitario de la ciudad de Guayaquil. La investigación permitió llegar a las siguientes conclusiones: Primero que la empresa financieramente presenta una fuerte iliquidez y operativamente un elevado apalancamiento que la hace muy sensible a variaciones positivas o negativas de las ventas. Segundo se considera que parte de esta iliquidez al corto plazo ocurre porque está financiada casi en su totalidad por pasivo corriente lo que pone a la empresa CEMPAZ S.A en una situación complicada porque debe pagar a sus proveedores en

promedio en dos meses y la probable recuperación de al menos una parte de los créditos con SRI, es de hasta 90 días hábiles. (p.44)

Sánchez. (2011) en su tesis “Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Vihalmotos”. Universitaria Técnica de Ambato. Tiene como objetivo realizar un análisis a los estados financieros para la correcta toma de decisiones, dentro de la empresa Vihalmotos, dedicada a la venta de motocicletas. La investigación permitió llegar a los siguientes resultados:

Primero que el análisis a los estados financieros es vital para la toma de decisiones y al no poseerlo la entidad tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma. Segundo dentro de la empresa se detectan errores en los procesos que por costumbre se realiza originando un mal flujo de información, un erróneo registro. Tercero la entidad carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente y el nivel de endeudamiento es alto ya que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en deuda. (p.96)

Antecedentes Nacionales

Rodas. (2019) en su tesis “Análisis Financiero y Toma de Decisiones en la Empresa Autopartes Ferrosos SRL.”, Universidad Nacional del Callao, Perú. Su Objetivo fue determinar la influencia del conocimiento del análisis financiero en la toma de decisiones. Para ello se empleó el diseño

metodológico no experimental transversal causal, además se utilizó el método hipotético – deductivo. La presente investigación permitió llegar a los siguientes resultados:

Primero que el conocimiento del análisis financiero influye de manera significativa (> 80%) en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L. Segundo se consideran que el análisis vertical, horizontal y análisis de ratios no influyentes para tomar decisiones, pero cuando se refieren al análisis financiero, análisis que contempla estos puntos irrefutablemente, consideran una influencia sumamente importante para tomar una decisión, esto lleva a pensar que conceptualmente tienen presente el análisis financiero ante una decisión importante, pero en la práctica estos toman las decisiones en base a las experiencias. (pp. 75 – 76)

Rimarachin y Quispe. (2019) en su tesis “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para la toma de Decisiones en la empresa Rectificaciones y repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016 - 2017”, Universidad Nacional de San Marín - Tarapoto, Perú. Su finalidad es conocer su actual situación y brindar lineamientos que permita tomar decisiones a la gerencia. El tipo de investigación fue aplicada de nivel descriptivo. Esta investigación permitió llegar a los siguientes resultados: Primero que para estar un paso por delante de la competencia y permanecer en el mercado, se debe implementar estrategias y estas se toman en base a los análisis e interpretación de los estados financieros. Segundo el análisis de los estados financieros influye positivamente en la

gestión de la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, estos instrumentos permite conocer lo situación de la empresa y por consiguiente a mejorar las decisiones. Tercero la empresa en los ejercicios 2016 y 2017, no dispone de recursos financieros para hacer frente a sus obligaciones con terceros, pues así lo demuestra la prueba defensiva que se realizó. (p.71)

Fernández. (2018) en su investigación “Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones para incrementar Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinaria SAC. 2016 - 2017”, Universidad Señor de Sipán, Pimentel - Perú. Su Objetivo fue determinar Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Incrementó la Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. Su tipo de Investigación fue Descriptivo – Analítico de diseño no experimental. Esta investigación permitió llegar a los siguientes resultados:

Primero que el análisis de los estados financieros en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C durante el periodo 2016 y 2017, demostró que la empresa no ha mejorado sus resultados respecto a los año anterior. Segundo los factores que se consideran para la toma de decisiones en la empresa Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C se centran principalmente en datos empíricos que no tienen una fundamentación relacionada a la situación económica financiera que atraviesa la empresa, como la demanda, fluctuación del mercado, competencia; debiendo considerar también factores como los estados financieros, el manejo de los costos y gastos, y los ratios de rentabilidad, por ello la empresa presenta una baja utilidad

en comparación de año a año equiválete a una disminución de - 13% eso se dio por las decisiones inadecuadas tomadas por la administración de la empresa. (pp. 117-118)

Carhuajulca. (2018) en su investigación “Análisis de los Estados Financieros y sus Incidencia en la Toma de Decisiones en Boticas y Salud S.A.C Chiclayo 2016- 2017”, Universidad Señor de Sipán, Pimentel - Perú. Su Objetivo fue determinar el grado de influencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C. Para ello se empleó un Tipo de Investigación Descriptiva de diseño no experimental. La investigación llegó a los siguientes resultados: Primero que la empresa Boticas y Salud no cuenta con una contabilidad permanente, motivo por el cuál no se aplican los indicadores presentando una escasa información financiera e interpretación de los estados financieros. Segundo los conocimientos que tiene el gerente son empíricos, por esta razón al no tener una adecuada interpretación de los análisis de los estados financieros, la toma de decisión por parte del gerente no fue favorable en lo que respecta a su liquidez del periodo en la empresa Boticas y Salud. (p.69)

Sinarahua, y Paredes. (2018) en su investigación “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la empresa Grupo Shilcayo S.A.C. Del Distrito de la Banda de Chilcayo. Periodo 2016 - 2017”, Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, Perú. Su finalidad fue demostrar la situación en la que se

encontraba de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. a través de un análisis e interpretación a los estados financieros a fin de ayudar al Gerente General a tomar decisiones apropiadas en las inversiones. El tipo de investigación fue aplicada con diseño no experimental. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero dentro de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. se encontró la ausencia del personal capacitado para analizar e interpretar los Estados Financieros. Segundo la empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco se realiza el análisis respectivo de los estados financieros; se puede mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del Gerente, así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis. Tercero los resultados del análisis financiero efectuado demuestran que la Empresa Grupo Shilcayo SA.C. Tiene exceso de liquidez. Una razón corriente muy alta significa más tranquilidad para los acreedores, pero para la Gerencia de la Empresa significa muchos recursos inmovilizados. Es decir a mayor liquidez menos rentabilidad. (p.71)

Irrazabal. (2018) en su investigación “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 - Perú. Su Objetivo fue determinar la incidencia entre el análisis financiera y la toma de decisiones financieras en la empresa Arenera Jaén S.A.C., Sucursal Piura. El tipo de

estudio que se utilizó fue no experimental con un diseño Descriptivo – Correlacional. La investigación llegó a los siguientes resultados: Primero mediante el análisis de ratios financieros se comprobó que los gerentes de la empresa de transportes Copacabana S.A. han podido tomar mejores decisiones que han contribuido favorablemente en el crecimiento económico de la gestión del 2015. Segundo no existe el compromiso de la mayoría del personal administrativo en el registro de la información de ingresos y egresos de la empresa. Tercero al parecer el encargado del área de Finanzas no tiene experiencia ni es especialista en la rama debido a que no existe una comunicación adecuada entre el área de Contabilidad y Finanzas. Finalmente la gerencia no considera en muchas ocasiones la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa. (p.84)

Cerna y Carlos. (2018) en su investigación “Los Estados Financieros y su Impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca”, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Perú. Su Objetivo fue determinar si los estados financieros influyen positivamente en el impacto de las tomas de decisiones financieras para las PYMES rurales de la región Cajamarca.

Lima – Perú. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero se comprobó que muchos de los contadores no poseen suficiente conocimiento respecto a los impactos directos en los estados financieros que origina la adopción de las NIIF para PYMES. Si bien consideran que una toma de decisiones a través de estados financieros bajo NIIF para PYMES tendrá un impacto

positivo, casi todas las empresas hacen su contabilidad bajo el plan contable general empresarial y bajo las normativas tributarias, puesto que los gerentes de las empresas otorgan mayor importancia a la normativa de SUNAT y así evitar ser sancionados. Segundo los estados financieros si influyen positivamente en el impacto de la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca. Tercero las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca elaboran sus transacciones contables bajo PCGE, pero no elaboran sus Estados financieros bajo NIIF para PYMES, debido al desconocimiento de aplicación de la norma, o desconocimiento de los beneficios implícitos para la empresa al utilizar esta normativa contable. (pp. 224-227)

Palacios. (2017) en su investigación “Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras de la Empresa Arenera Jaén S.A.C., Sucursal Piura, Periodo 2015-2016”, Universidad César Vallejo, Perú. Su Objetivo fue aplicar el análisis e interpretación de estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015. En la investigación se utilizó el método de investigación aplicada y no experimental, el diseño de la investigación es descriptivo, analítico y explicativo. La investigación llegó a los siguientes resultados: Primero la realidad de la toma de decisiones financieras en la empresa, se encuentra en un nivel deficiente (50,00%) y eficiente (25,00%), debido a la carencia de toma de decisiones de financiamiento y de inversión por parte del

gerente. Segundo la empresa ha demostrado que no mantiene un análisis vertical y horizontal de manera periódico, así mismo no utiliza otras herramientas de análisis financiera. Tercero se ha demostrado que posee un diagnostico financiero deficiente para la empresa en función a los indicadores y herramientas financieras, producto de la inadecuada toma de decisiones de financiamiento e inversión. (p.51)

Tay. (2017) en su investigación “Relación Del Análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de la Empresa Gitano S.R.L. Periodo 2014 y 2015”, Universidad Privada del Norte, Trujillo - Perú. Su Objetivo fue determinar el grado de incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones, y para ello se utilizaron un diseño de investigación No experimental, Descriptivo con diseño transversal. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero la empresa en estudio no toma sus decisiones en base al análisis de sus estados financieros, en ninguno de los periodos evaluados la gerencia solicito un análisis de sus Estados

Financieros para verificar su situación económica real y así poder decidir con eficacia cada decisión tomada. Por este mismo desinterés el área contable no realiza los análisis de los estados financieros para exponer la situación económica de la empresa. Segundo las decisiones de los socios y la gerencia de la empresa en estudio se toman de forma empírica, el análisis de sus Estados Financieros no tiene influencia alguna para la toma de decisiones, pues no es considerado como una herramienta para el crecimiento

de la empresa. Tercero no existe la aplicación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes Gitano S.R.L., esto implica que los dueños de la empresa tienen una idea distorsionada de los resultados que obtienen del negocio según la forma que desarrollan sus procedimientos en base a sus propias decisiones y esto produce que no alcancen la rentabilidad deseada, puesto que cuenta con excesiva liquidez y con activos ociosos que no favorecen al rendimiento de la empresa. (p.58)

Rojas, J. (2017), en su investigación “Información Financiera y la Toma de Decisiones en las empresas Constructoras de Huaraz, Periodo 2016”, Universidad San Pedro, Perú. Su finalidad fue evaluar de qué manera los estados financieros influyeron en la toma de decisiones de las empresas constructoras de Huaraz, período 2016. La investigación fue descriptiva aplicada, no experimental y transversal. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero se ha determinado que la influencia de la información financiera en la toma de decisiones de las empresas constructoras de Huaraz es escasa, lo que revela que existe relación directa entre la información financiera y la toma de decisiones, dado que las empresas carecen de información financiera oportuna que sirva como base para tomar decisiones efectivas. Segundo se ha identificado que la influencia del estado de situación financiera en la toma de decisiones de las empresas constructoras de Huaraz, es

deficiente, lo que corrobora que existe relación directa entre el estado de situación financiera y las decisiones gerenciales. Tercero los estados de resultados integrales de las empresas constructoras de Huaraz, presentan información limitada y poco confiable, por lo que se confirma que existe relación directa entre el estado de resultados y las decisiones tácticas. (pp. 71-72)

Quispe. (2017) en su investigación “Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Estratégicas de Las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú”, Universidad Nacional del Centro del Perú. Su objetivo fue explicar en qué medida el análisis de los estados financieros influye en la efectividad de la toma de decisiones estratégicas de las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú. El tipo de investigación fue aplicada con diseño no experimental, Transversal. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero el análisis de los estados financieros, influyen significativamente en la efectividad de la toma de decisiones estratégicas en las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú. Segundo el análisis de la situación financiera influye significativamente en la efectividad de la toma de decisiones estratégicas en las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú. Tercero el análisis de los resultados económicos influye significativamente en la efectividad de la toma de decisiones estratégicas de las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú. (pp. 181-182)

Paredes. (2017) en su investigación “Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia SR. Periodo 2014 - 2015”, Universidad Nacional del Altiplano, Perú. Su Objetivo fue determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., al realizar el análisis económico y financiero comparativo por ratios y su posterior evaluación de éstos y de los estados financieros, le es de utilidad puesto que, éste le sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa. Segundo el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, pero debe tenerse en cuenta que para una correcta interpretación se debe analizar la interacción de varios indicadores, pues uno por sí sólo, no permite determinar la situación financiera de la misma. (pp. 91-93)

Terry. (2016) en su investigación “Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S. Civil.R.L. Tacna, Periodo 2011 - 2013”, Universidad Privada de Tacna, Perú. Su Objetivo fue Analizar los Estados Financieros Para una toma de decisión correcta de

la empresa Clínica Promedic S. Civil.R.L y para ello se utilizó un diseño de Investigación de tipo No experimental transaccional o transversal Descriptivo Correlacional – Causal. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero la Clínica Promedic, no realiza con frecuencia el análisis financiero. A simple vista, en los estados financieros se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, así mismo, la disminución de sus gastos y deudas. Además esto va de la mano con la toma de decisiones para obtener un previo control y mejorar las finanzas de la empresa. Segundo a la Clínica Promedic, utiliza la modalidad de análisis vertical, más no la horizontal ni ratios. Tercero la toma de decisiones en una empresa es importante, sin ellas no se puede mejorar. Se demostró en el libro de actas de la Clínica Promedic, pocas tomas de decisiones y algunas inclusive no fueron acatadas. (pp. 72 – 73)

Antecedentes Locales

Medina y Salazar (2020) en su investigación “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.R. 2012 – 2018 Cajamarca”, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrullo, Perú. Su Objetivo fue 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. El tipo de Investigación fue Descriptiva con diseño no experimental de tipo

longitudinal, el método empleado fue deductivo – analítico. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero 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. Segundo 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. Tercero 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. (pp. 79-81)

Abanto. (2019) en su investigación “El Análisis Financiero como Instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017”, Universidad Nacional de Cajamarca, Perú. Su finalidad fue la correcta toma de decisiones Gerenciales en la vida económica de la empresa. El tipo de Investigación fue Básica de nivel descriptivo con un diseño de investigación no experimental. La investigación

llegó a los siguientes resultados:

Primero el Análisis Financiero, sirve como instrumento para una correcta toma de decisiones gerenciales en la empresa Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL partiendo que la empresa, no realiza con frecuencia estos análisis. Segundo el Análisis Vertical

realizado permitirá adoptar decisiones gerenciales estratégicas de cumplimiento de objetivos como incremento de las ventas, realizar programas de descuentos, Formular un plan estratégico e implementar áreas con otros servicios médicos. Tercero el Análisis Financiero Horizontal, en el estudio realizado en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL, ha servido para determinar la importancia que tiene la toma de decisiones gerenciales, permitiendo analizar las variaciones de las partidas de los Estados Financieros de un periodo a otro, por lo tanto, este análisis es importante para la toma de decisiones estratégicas y financieras como: Mejorar la imagen de la empresa, establecer programas de descuentos, comprar activos, mejorar sistemas de información y tecnología y ampliar la empresa con sucursales para diversificar los servicios e incrementar sus ventas. Finalmente el Estudio del comportamiento de los ratios financieros, es un instrumento muy valioso para la toma de decisiones gerenciales de la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. (pp. 63-64)

Guevara. (2018), en su investigación “La Información Financiera y sus Influencia en la toma de Decisiones en las empresas de Construcción de la Ciudad de Chita, 2017”, Universidad Nacional de Cajamarca, Perú. Su objetivo fue determinar la influencia de la información financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción y demostrar la situación en que se encuentran a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones correctas en las inversiones. El tipo de investigación fue

aplicada - descriptivo, con un nivel correlacional – Explicativa, su diseño de investigación fue No experimental con un método inductivo. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero el Estado de Situación Financiera si influye en la Toma de Decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota. Ya que, analizar el activo, determinar el ratio de liquidez y evaluar el capital es de gran importancia para dar a conocer a los propietarios, socios y accionistas si la operación de la empresa se ha llevado de la manera correcta, si los recursos se han administrado eficientemente y si los resultados de estos procesos son óptimos o son deficientes, lo cual permitirá tomar decisiones efectivas en diferentes rubros como compras, estrategias de ventas, listas de precios, entre otros. Segundo se puede afirmar que la mayoría de las empresas de construcción de la provincia de Chota, no realiza un análisis del Estado de situación Financiera para evaluar el activos, utilizar del ratio de liquidez y analizar el capital, ya sea, por desconocimiento o porque le dan poca importancia, y en consecuencia no realizan una planificación que les permita tomar decisiones efectivas en diferentes rubros. Tercero de los resultados de las encuestas se puede observar que la mayoría de las empresas de construcción no realiza una planificación para determinar los precios de sus productos, utilizan un alto índice en el nivel de endeudamiento con fondos externos, pero, consideran el presupuesto de caja como componente clave para la toma de

decisiones, situación favorable para la entidad en el desarrollo de sus actividades. Finalmente el Estado de Resultados si influye en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, por ser un reporte financiero que muestra detallada y minuciosamente todas las operaciones económicas de gastos e ingresos, dando como resultado el beneficio o pérdida generada dentro de la empresa en un momento determinado. (pp. 106-108)

Bustamante y Chávez. (2017), en su investigación “Análisis e Interpretación de Estados Financieros para la toma de Decisiones en la Empresa de Servicios de Transporte Sirubet SAC en el periodo 2014 – 2015, Cajamarca”, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrullo, Perú. Su objetivo fue evaluar la estructura económica y financiera para facilitar el análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en la empresa de servicios de transportes SIRUBET SAC en la provincia de Cajamarca en el periodo 2014 – 2015. El tipo de investigación fue descriptivo, con un diseño de investigación no experimental y método deductivo. La investigación llegó a los siguientes resultados:

Primero la toma de decisiones que realizan los administradores de la empresa SIRUBET SAC lo hacen en función de su experiencia e iniciativa, por lo tanto son pocos los que se ayudan de análisis financieros y otras herramientas, como programas tecnológicos para apoyar su proceso decisorio. Segundo los administradores y contadores de esta empresa no cuentan con un manual o una guía que les indique que decisión sea más acertada para tomar una

eficiente gestión administrativa, aunque lo hacen de una forma meditada y previamente, piden asesoría interna o externa para asegurarse que el acto decisorio que realizan sea efectivo. Tercera las empresas de transporte no cuentan con un modelo cualitativo de análisis de estados financieros, lo cual hace que los administradores no tomen en cuenta esta herramienta para apoyarse en el proceso de toma decisiones. (pp. 126-127)

2.2. Marco Legal

2.2.1. Ley general de Sociedades, Ley 26887 (2021)

En sus artículos referentes a la información financiera se tomará el siguiente art. 175; 190; 223; 224 al 226.

En el Artículo 175: Información fidedigna manifiesta que “El directorio debe proporcionar a los accionistas y al público las informaciones suficientes, fidedignas y oportunas que la ley determine respecto de la situación legal, económica y financiera de la sociedad”. (Ley general de sociedades, 2020, p. 23)

En Artículo 190: Responsabilidad se manifiesta que:

El gerente responde ante la sociedad, los accionistas y terceros, por los daños y perjuicios que ocasione por el incumplimiento de sus obligaciones, dolo, abuso de facultades y negligencia grave. El gerente es particularmente responsable por: 1. La existencia, regularidad y veracidad de los sistemas de contabilidad, los libros que la ley ordena llevar a la sociedad y los demás libros y registros que debe llevar un

ordenado comerciante; 2. El establecimiento y mantenimiento de una estructura de control interno diseñada para proveer una seguridad razonable de que los activos de la sociedad estén protegidos contra uso no autorizado y que todas las operaciones son efectuadas de acuerdo con autorizaciones establecidas y son registradas apropiadamente; 3. La veracidad de las informaciones que proporcione al directorio y la junta general; 4. El ocultamiento de las irregularidades que observe en las actividades de la sociedad; 5. La conservación de los fondos sociales a nombre de la sociedad; 6. El empleo de los recursos sociales en negocios distintos del objeto de la sociedad; 7. La veracidad de las constancias y certificaciones que expida respecto del contenido de los libros y registros de la sociedad; 8. Dar cumplimiento en la forma y oportunidades que señala la ley a lo dispuesto en los artículos 130 y 224; y 9. El cumplimiento de la ley, el estatuto y los acuerdos de la junta general y del directorio. (Ley general de sociedades, 2020, p. 25)

En el Artículo 223: Preparación y Presentación de Estados

Financieros: “Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país. (Ley general de sociedades, Art. 223, 2020)

En el Artículo 224: Derecho de Información de los accionistas: “A partir del día siguiente de la publicación de la convocatoria a la junta general,

cualquier accionista puede obtener en las oficinas de la sociedad, en forma gratuita, copias de los documentos a que se refieren los artículos anteriores”
(Ley general de sociedades, Art. 224, 2020)

En el Artículo 225: Efectos de la Aprobación por la junta general:

“La aprobación por la junta general de los documentos mencionados en los artículos anteriores no importa el descargo de las responsabilidades en que pudiesen haber incurrido los directores o gerentes de la sociedad” (Ley general de sociedades, Art. 225, 2020)

En el Artículo 226: Auditoria externa manifiesta que:

El pacto social, el estatuto o el acuerdo de junta general, adoptado por el diez por ciento de las acciones suscritas con derecho de voto, pueden disponer que la sociedad anónima tenga auditoría externa anual. Las sociedades que conforme a ley o a lo indicado en el párrafo anterior están sometidas a auditoría externa anual, nombrarán a sus auditores externos anualmente. El informe de los auditores se presentará a la junta general conjuntamente con los estados financieros. (Ley general de sociedades, Art. 225, 2020)

2.2.2. Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 003-2019-

Ef/30 21/09/2019

Artículo 1°, señala: Oficializar la versión del 2019 de las Normas Internacionales de Información Financiero (NIC, NIIF, CINIIF y SIC). Cuyo

contenido se detalla en el anexo que es parte de la presente resolución, así como el Marco Conceptual para la información Financiera.

2.2.3. Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 003-2020-

EF/30 11/09/2020

Artículo 1º, señala: Oficializar la versión la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) modificada en 2015. Para el uso de las empresas y entidades que no tienen obligación pública en remitir cuentas y publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

Al aplicar las NIIF para las PYMES, una entidad que pueda aplicar esta norma podrá mejorar su acceso al crédito, mejorar su acceso a capital patrimonial, ser más eficiente con las empresas auditoras y tendrá una carga menor de trabajo a comparación de usar las NIIF completas.

2.2.4. La Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 (2020) y sus normas

modificatorias, que aprueba el Reglamento de Información Financiera y el Manual para la Preparación de Información Financiera.

El presente Reglamento contiene las normas que deben observar las empresas en la preparación y presentación de la información financiera, con el objeto de que dicha información reúna las cualidades mínimas de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El Reglamento comprende el marco conceptual y las normas para la presentación y preparación de los estados financieros, el informe de gerencia y las disposiciones aplicables a los estados financieros auditados.

Es parte integrante del presente Reglamento, el Manual para la Preparación de los Estados Financieros (Manual) el cual describe en forma didáctica el contenido de las cuentas y/o partidas de los estados financieros, las revelaciones que deben considerar en la elaboración de las notas, la forma de elaborar el Informe de Gerencia, así como aquellos aspectos que deben ser considerados en la información financiera auditada, incluyendo finalmente los modelos de presentación de información financiera y un glosario de términos

2.2.5. NIC 1, “Presentación de Estados Financieros”

La NIC 1 – Presentación de Estados Financieros explica que:

El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, esta Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020, p. 1)

Esta Norma se aplicará a los estados financieros con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

2.3.Marco Teórico

2.3.1. Teoría General de los Estados Financieros

La contabilidad se refiere al control, reconocimiento y revelación de los negocios; es una parte de la contabilidad, la cual tiene como fin conseguir datos direccionado específicamente a un grupo de personas o entidades, están relacionados con la administración, sistemas económicos y financieros que son de gran utilidad para la correcta toma de decisiones correlacionadas con las entidades financieras. (Anthony citado por cubas, 2018, p. 29).

Los estados financieros es una estructura que detalla como la entidad ha usado los recursos del capital y proveedores, así como también la situación actual de una organización. Los principales estados financieros son el estado de situación financiera (balance general), quien está constituido por los activos, pasivos y el patrimonio de una organización en un tiempo determinado. Otro principal estado financiero es el estado de resultados (estado de ganancias y pérdidas), el cual determina la causa de los ingresos y gastos que obtiene la empresa en un tiempo específico, el último es el flujo de efectivo quien da a conocer los inputs (entradas) y los outputs (salidas) de dinero producido en un tiempo específico. (Argibay citado por Cubas, 2018, p.29)

Las entidades utilizan esta herramienta para tener un control contable, financiero y administrativo afirmando el adecuado uso de los recursos e inversiones realizadas, éstos son controlados mayormente por empresas externas o tercerizadas para prever problemáticas en una organización.

2.4. Marco Conceptual

2.4.1. Estados Financieros

A. Definición:

Según Calderón citado por Mondragón y Quispe (2019) “Manifiesta que, los estados financieros son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera de la gestión de una empresa o entidad, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados”. (p.19)

Zevallos citado por Mondragón & Quispe (2019), informa que “Los estados financieros, son un conjunto de resúmenes que incluyen recibos, cifras y clasificaciones en los que se reflejan la historia de los negocios desde que se inició hasta el último día de funcionamiento”. (p.19)

Por otra parte, según la NIC 1 – “Presentación de Estados Financieros” (2020) define a los estados financieros de la siguiente manera:

Los Estados Financieros son informes con propósito general resumidos en reportes, notas y anexos, que utilizan las entidades para revelar y presentar la situación económica y financiera y los cambios que

experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta Información resulta útil para los propietarios. La administración, los gestores, reguladores y otros tipos de interesados tales como acreedores e inversionistas, además son elaborados de acuerdo a normas de información financiera - NIIF Integrales. (p.8)

Los estados financieros son el producto del procesamiento de un gran número de transacciones, hechos o sucesos económicos que se agrupan por clase de acuerdo con su naturaleza o su función. La etapa final del proceso de agregación o clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados en informes denominados estados financieros, que están integrados por partidas denominadas elementos, basados en un plan de cuentas. (Cajo y Álvarez, 2016, p. 453)

En conclusión, los estados financieros es un conjunto completo de estados financieros según lo determinado por los requisitos de la NIC 1, estos estados financieros son importantes porque brindan información financiera y económica de una entidad u organización, permite también tomar decisiones de inversión y financiamiento.

B. Finalidad de los Estados Financieros

Según la NIC 1 – Presentación de los Estados Financieros (2020) explica que la finalidad de los estados financieros es proporcionar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una empresa, para que de esa manera sea útil para los usuarios y les

permita tomar mejores decisiones. Los estados financieros muestran información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- Activos.
- Pasivos
- Patrimonio
- Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas.
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- Flujos de efectivo.

C. Objetivos de los Estados Financieros

En el Art. 3° del reglamento de información financiera de la SMV (2020), señala que los estados financieros tienen fundamentalmente los siguientes objetivos:

1. Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.
2. Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
3. Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
4. Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
5. Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
6. Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

Los objetivos de los estados financieros según la NIC 1 – Presentación de los Estados Financieros (2020) son:

- ✓ Suministrar información financiera y económica.
- ✓ Tomar decisiones económicas, por ejemplo, si mantener o vender su inversión en la empresa.
- ✓ Evaluarla capacidad de la administración en cuanto al uso eficaz de los recursos.
- ✓ Informar acerca de las transacciones mercantiles de la empresa, a fin de conocer la capacidad generadora de las utilidades.

D. Los cinco Elementos de los Estados Financieros

Apaza (2020) menciona que hay cinco elementos que conforman la estructura y contenido de los Estados Financieros. Estos son los siguientes:

Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo”. (p. 9) también se debe considerar que los estados financieros ya mencionados van acompañados de sus notas o anexos complementarios y otra información adicional que sea relevante para las necesidades de los usuarios.

a. Estado de Situación Financiera

“El Estado de Situación Financiera (conocido anteriormente como balance general) de una empresa tiene como objetivo mostrar la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio (ver tabla 1) en un periodo específico”.

(Apaza, 2020, p.9) Las partidas generales del Estado de Situación Financiera se definen de la siguiente manera:

- **Activo:** Son el efectivo y beneficios económicos futuros, reconocidos por la entidad como resultado de sucesos pasados. Los activos se deben de reconocer en el Estado de Situación Financiera, solamente cuando exista la probabilidad de obtener ingresos en el futuro y que su valor se pueda medir de forma fiable.
- **Pasivos:** Son obligaciones presentes en la empresa, resultado de una operación o acontecimiento pasado, al vencimiento de la cual la entidad se ha comprometido a transferir recursos o beneficios económicos a una tercera persona.
- **Patrimonio:** Es la parte residual de los activos, una vez que se hayan deducido todos sus pasivos, esto significa la diferencia entre el activo y el pasivo de una entidad.

b. Estado de Resultados

El estado de resultados o también anteriormente llamado estado de ganancias y pérdidas, muestra como se ha obtenido utilidad o pérdida neta de una empresa (ver tabla 2 y 3) durante un periodo determinado. (Mercedes citado por Terry, 2016).

Según la NIC 1, como mínimo, en el Estado en Estado del Resultado Integral, se debe incluir lo siguiente:

- Ingreso ordinarios.

- Costos financieros.
- Participación en la utilidad o pérdida de asociadas y negocios conjuntos.
- Gastos tributarios o por impuestos.
- Un único valor que comprenda: Pérdidas o ganancias de impuestos de las operaciones discontinuadas, Pérdidas o ganancias después de impuestos consecuencias de operaciones discontinuadas.
- Resultados.
- Cada componente de otro Resultado Integral clasificado por naturaleza (excepto los del párrafo 8)
- Participación en el Otro Resultado Integral de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen con el método de la participación.
- Utilidad o pérdida.
- Adicionalmente, se debe presentar la utilidad o pérdida de las participaciones no controladoras y propietarios de la controladora.

Ingresos: Los ingresos son todos los beneficios económicos que recibe la entidad durante un ejercicio económico. Los ingresos son ordinarios cuando surgen en el curso de las actividades ordinarias de una empresa. (Apaza, 2020, p.12) La entidad no puede presentar ningún ingreso como un elemento extraordinario.

Gastos: Los gastos son los decrementos en los beneficios económicos producidos durante un ejercicio económico, es decir los gastos representan

flujos de salida en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos.

c. Estado de Flujo de Efectivo

Es un estado financiero básico que tiene como objetivo proveer a los usuarios información que permita evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como la necesidad de liquidez; en un periodo determinado, dicha información revelada en este estado financiero debe presentarse agrupada en flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento.

- **Operación:** son aquellas actividades propias al **giro del negocio** y otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiación, este tipo de actividades por lo general incluyen la producción y distribución de bienes y servicios, por ejemplo los cobros procedentes de las ventas de bienes, prestación de servicios, pagos a proveedores de bienes y servicios, pagos por cuenta de empleados; etc.
- **Inversión:** Producto de **adquisición y disposición** de activos a largo plazo, así como pagos por la compra de propiedad, planta y equipo, activos intangibles, cobros por la venta de propiedades, planta y equipo, activos intangibles, y otros activos a largo plazo.

- **Financiamiento:** Son las actividades que **producen cambios** en el tamaño y composición de **capital propios** y de préstamos tomados por parte de la entidad, algunos ejemplos de este tipo de actividad son los cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital, cobros por la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo; pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad, **reembolsos** de los fondos tomados en préstamo; y **pagos** realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

El estado de Flujo de Efectivo representa una herramienta útil en el proceso de planeación, facilita al analista enfocarse en la determinación de las fuentes de ingresos y las salidas del recurso denominado efectivo y equivalente de efectivo, acorde a la actividad que corresponde.

d. Estado de Cambios en el Patrimonio neto

El Estado de Cambios en el Patrimonio “presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, cambios en las políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, los importes de las inversiones hechas, los dividendos y otras distribuciones recibidas durante el periodo por los inversores en el patrimonio”. (Apaza, 2020, p. 14)

Este estado debe incluir lo siguiente:

- La utilidad o pérdida del periodo.
- Cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la reexpresión retroactiva reconocidos según la NIC 8.
- Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del periodo, revelando por separado los cambios resultantes de: resultados; cada partida de Otro Resultado Integral; y transacciones con los propietarios, mostrando por separado las contribuciones y las distribuciones a estos.

e. Notas a los Estados Financieros

Las notas a los Estados Financieros presentan toda la información que no se encuentra directamente en los Estados Financieros y que es de suma importancia para que los usuarios entiendan en su totalidad la información financiera y tomen decisiones acertadas. (Apaza, 2020, p. 14) Las notas tienen que:

- Presentar información acerca de las bases utilizadas en la preparación de los Estados Financieros y las políticas contables que se usaron para dicho efecto.
- Proveer información adicional que no se encuentre presentada directamente en los Estados Financieros.

A las notas se las tiene que presentar de manera sistemática y con referencia de cada partida incluida en los demás Estados Financieros. El orden es el siguiente:

- 1.** Una declaración de cumplimiento con las NIIF.

2. Un resumen de las políticas contables significativas aplicadas
3. Información de respaldo para las partidas presentadas en los demás Estados Financieros, en orden de partida y estado
4. Otra información a revelar, incluyendo a pasivos contingentes y compromisos contractuales no reconocidos y las revelaciones de información no financiera.

Tabla 1

Estado de Situación Financiera

LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - BALANCE GENERAL			
EJERCICIO GRAVABLE:			
RUC N°:		DENOMINACION SOCIAL:	
	AÑO		AÑO
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Valores Negociables		Cuentas por Pagar Comerciales	
Cuentas por Cobrar Comerciales		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas		Otras Cuentas por Pagar	
Otras Cuentas por Cobrar		Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
Existencias		TOTAL PASIVO CORRIENTE	
Gastos Pagados por Anticipado			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
		Deudas a Largo Plazo	
ACTIVO NO CORRIENTE		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Ingresos Diferidos	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	
Inversiones Permanentes			
		TOTAL PASIVO	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)			
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)			

Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo		Contingencias	
Otros Activos		Interés minoritario	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	
		Capital Adicional	
		Acciones de Inversión	
		Excedentes de Revaluación	
		Reservas Legales	
		Otras Reservas	
		Resultados Acumulados	
		TOTAL PATRIMONIO NETO	
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	

Nota: Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – Sunat

Tabla 2
Estado de Resultados por Naturaleza

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR
NATURALEZA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 20 Y 20

(En miles de Nuevos Soles)			
	Notas	20__	20__
701 Ventas		_____	_____
(-) 709 Devoluciones sobre ventas		_____	_____
(-) 74 Descuentos rebajas y bonificaciones concedidos Ventas netas		_____	_____
(-) 601 Compras/Mercaderia		_____	_____
(+ -) 611 Variacion de existencias/Mercaderia		_____	_____
MARGEN COMERCIAL		_____	_____
Produccion			
(+ -) 71 Variacion de la produccion almacenada 72 Produccion de activo inmovilizado		_____	_____
PRODUCCION DEL EJERCICIO		_____	_____
(-) 602 Compras / MM. PP.		_____	_____
603 Compras / Materiales auxiliares, suministros y repuestos		_____	_____
604 Compras / Envases y embalajes (+ -) 612 Variacion de existencias / MM. PP.		_____	_____
613 Variacion de existencias / Materiales auxiliares, suministros y repuestos		_____	_____
614 Variacion de existencias / Envases y embalajes		_____	_____
(-) 63 Gastos de servicios prestados por terceros		_____	_____
VALOR AGREGADO		_____	_____
(-) 62 Gastos de personal, directores y gerentes		_____	_____
(-) 64 Gastos por tributos		_____	_____
EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACION		_____	_____
(-) 65 Otros gastos de gestion		_____	_____
(-) 66 Perdida por medición de activos no financieros al valor razonable		_____	_____
(-) 68 Valuacion y deterioro de activos y provisiones		_____	_____
(+) 73 Descuentos rebajas y bonificaciones obtenidos		_____	_____
(+) 75 Otros ingresos de gestion		_____	_____
(+) 76 Ganancia por medición de activos no financieros al valor razonable		_____	_____
(+) 78 Cargas cubiertas por provisiones		_____	_____
RESULTADO DE EXPLOTACION		_____	_____
(+) 77 Ingresos financieros		_____	_____
(-) 67 Gastos financieros		_____	_____
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		_____	_____
(-) 871 Participación de los trabajadores – Corriente		_____	_____
(-) 881 Impuesto a la renta – Corriente		_____	_____
DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO		_____	_____

Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados
Resultado antes de Participaciones y del Imp. a la Renta

87 Participación de los trabajadores

88 Impuesto a la Renta

Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas

Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación **Utilidad (Pérdida)**

Neta del Ejercicio

Utilidad (Pérdida) Neta atribuible a:

La Matriz

Intereses Minoritarios

Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio

Utilidad (pérdida) básica por acción común

Utilidad (pérdida) básica por acción de inversión

Utilidad (pérdida) diluida por acción común

Utilidad (pérdida) diluida por acción de inversión

Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas

Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común

Utilidad (Pérdida) Básica por Acción de Inversión

Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común

Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción de Inversión



Nota: Superintendencia de Mercado de Valores – SMV

Tabla 4

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto									
Por los años terminados el 31 de Diciembre de _____ y _____									
(En miles de soles)									
		Capital	Acciones de Inversión	Capital Adicional	Resultados no Realizados	Excelente de revaluación	Reservas Legales	Resultados Acumulados	Total Patrimonio Neto
	<i>Saldos al 1ero. de enero de _____</i>								
	<i>Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:</i>								
1.	- Inmuebles, Maquinaria y Equipo								
2.	- Activos Financieros disponibles para la Venta								
3.	Ganancia (Pérdida) por Coberturas de Flujo de Efectivo y/o Coberturas de Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero								
4.	Ganancia (Pérdida) por Diferencias de Cambio								
5.	<i>Ingresos (gastos) reconocidos directamente en Patrimonio</i>								
6.	Transferencias netas de Resultados no Realizados								
7.	Otras Transferencias netas								
8.	<i>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</i>								
	<i>Total de ingresos y gastos reconocidos</i>								

9.	Efecto acumulado de Cambios en Políticas Contables y Corrección de Errores								
10.	Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período								
11.	<i>Dividendos declarados y Participaciones acordados</i>								

	<i>durante el período</i>								
12.	<i>Nuevos Aportes de accionistas</i>								
13.	<i>Reducción de Capital o redención de Acc. de Inversión</i>								
14.	Acciones en Tesorería								
15.	<i>Capitalización de partidas patrimoniales</i>								
17.	Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones								
18.	Conversión a moneda de presentación								
19.	Variación de Intereses Minoritarios								
20.	Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales								
	Saldos al 31 de diciembre de _____								
	Saldos al 1ero. de enero de _____								
	Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:								
1.	- Inmuebles, Maquinaria y Equipo								
2.	- Activos Financieros disponibles para la Venta								

3.	Ganancia (Pérdida) por Coberturas de Flujo de Efectivo y/o Coberturas de Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero								
4.	Ganancia (Pérdida) por Diferencias de Cambio								
5.	Ingresos (gastos) reconocidos directamente en Patrimonio								
6.	Transferencias netas de Resultados no Realizados								
7.	Otras Transferencias netas								
8.	<i>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</i>								
	Total de ingresos y gastos reconocidos								
9.	Efecto acumulado de Cambios en Políticas								
	Contables y Corrección de Errores								
10.	Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período								
11.	<i>Dividendos declarados y Participaciones acordados durante el período</i>								
12.	<i>Nuevos Aportes de accionistas</i>								
13.	<i>Reducción de Capital o redención de Acc. de Inversión</i>								
14.	Acciones en Tesorería								
15.	<i>Capitalización de partidas patrimoniales</i>								
17.	Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones								
18.	Conversión a moneda de presentación								
19.	Variación de Intereses Minoritarios								

20.	Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales								
<i>Saldos al 31 de diciembre de _____</i>									

Nota: Superintendencia de Mercado de Valores - SMV

Tabla 5
Estado de Flujo de Efectivo

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20__ Y 20__		
(En miles de Soles)		
	Notas	20__ 20__
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales)		
Honorarios y Comisiones		
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión)		
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión)		
Regalías		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad		
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de Bienes y Servicios		
Remuneraciones y Beneficios Sociales		
Tributos		
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)		
Regalías		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad		
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Operación		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Préstamos a Partes Relacionadas		
Venta de Subsidiarias y otras Unidades de Negocios		
Venta de Inversiones Financieras		
Venta de Inversiones Inmobiliarias		
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo		
Venta de Activos Intangibles		
Intereses y Rendimientos		
Dividendos		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad		
Menos pagos (salidas) por:		
Préstamos a Partes Relacionadas		
Compra de Subsidiarias y otras Unidades de Negocios		
Compra de Inversiones Financieras		
Compra de Inversiones Inmobiliarias		
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo		

Desembolsos por Obras en Curso de Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Compra y desarrollo de Activos Intangibles

Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad		
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión		
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Cobranza (entradas) por:		
Aumento de Sobregiros Bancarios		
Emisión y aceptación de Obligaciones Financieras	Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	
Venta de Acciones Propias (Acciones en Tesorería)		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad		
Menos pagos (salidas) por:		
Amortización o pago de Sobregiros Bancarios		
Amortización o pago de Obligaciones Financieras		
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería) a accionistas de la Matriz		
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería) a Intereses Minoritarios		
Intereses y Rendimientos		
Dividendos Pagados a accionistas de la Matriz		
Dividendos Pagados a Intereses Minoritarios		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad		
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiación		
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio		Efecto
de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo	inicial	
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio		

Nota: Superintendencia de Mercado de Valores - SMV

2.4.2. Análisis Financiero A.

Definición:

El análisis financiero es una técnica de medición que utiliza el administrador o gerente financiero para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento determinado. Este análisis permite la toma de decisiones y el alcance de las metas y objetivos fijados por la empresa. (Apaza, 2020, p. 38)

Según Ortega citado por Fernández (2018) manifiesta que “El análisis de los estados financieros es necesario en la empresa para realizar un diagnóstico respecto a la situación en términos económicos y también financieros, lo cual serviría para tomar decisiones en cuanto a las deficiencias identificadas”. (p.30)

El análisis de los estados financieros es importante en la toma de decisiones, la cual es útil para la gerencia porque brinda un enfoque claro sobre la capacidad y rentabilidad haciendo uso de los ratios, de esta manera es más fácil determinar si el capital de trabajo es suficiente, así como si los plazos determinados para el cobro y los pagos son adecuados, o si se está capitalizada, o en todo casi si la empresa que se está dirigiendo es rentable. (Ortega citado por Pacheco, 2014, p.31)

En conclusión, se dará énfasis en que el análisis financiero es de suma importancia ya que permite profundizar el conocimiento de la situación financiera y económica en la que se encuentra una entidad mediante la revisión

de sus estados financieros, y en consecuencia permita tomar mejores decisiones para el cumplimiento de sus metas y objetivos.

B. Objetivos del Análisis Financiero

Los objetivos del análisis financiero son:

Permite evaluar el desempeño anterior de una empresa, Permite evaluar la condición actual de una empresa, Busca predecir el potencial futuro de la entidad, facilitar indicios sobre la forma en la que la empresa responderá a los desarrollos económicos futuros, Es útil para muchas personas. Por un lado, los acreedores están interesados en la liquidez de la empresa para el repago de sus deudas; los accionistas en la rentabilidad del negocio; la gerencia en la gestión, etc. Por esta razón, los distintos usuarios de los estados financieros suelen emplear diferentes procesos analíticos y resaltan el análisis de la información de acuerdo a sus propósitos individuales. (NIC 1 Presentación de Estados financieros, 2020)

C. Uso del Análisis Financiero

El análisis financiero y las proyecciones pueden ser para uso interno y externo de la empresa:

Para Uso Interno: dentro del análisis de uso interno se encuentran por ejemplo: los directores generales, gerentes, administradores, auditores internos, y accionistas que disponen de todos los datos de la entidad comprendidos en la contabilidad general y analítica, con esta información se construyen las estrategias y se toman las decisiones.

Para Uso Externo: Este tipo de análisis es de utilidad para los competidores, clientes, proveedores, organismos reguladores, supervisores, inversionistas, competencia, auditores externos, instituciones de créditos, etc. Estos usuarios disponen la información que la entidad hace pública por la normatividad existente o por iniciativa propia. (Apaza, 2020)

D. Análisis e Interpretación Financiera

Según Burgos, citado por Sinarahua y Paredes (2018) manifiestan que el análisis e interpretación de estados financieros es una función administrativa y financiera que se encarga de presentar los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera que presenta la entidad. (p. 24)

Por otra parte, Spino citado por Sinarahua y Paredes (2018) manifiesta que: La interpretación de datos financieros es sumamente fundamental para cada una de las actividades que se realizan dentro de una empresa, por medio de esta los ejecutivos crean distintas políticas de financiamiento externo, así como también dar solución a problemas en específico que abruman a la empresa como por ejemplo las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, entre otros. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos

se pueden dar cuenta del desempeño que las organizaciones o empresas muestran en el mercado. (p. 25)

Apaza, (2020) menciona que se debe comprender por interpretación a la evaluación relativa (porcentual) de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación de los datos; que consiste en realizar una serie de juicios personales al contenido de los estados financieros, es decir es la manifestación de un juicio, criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio del uso de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

En conclusión se debe rescatar que la interpretación financiera es una opinión técnica, respecto al contenido de los estados financieros y que es emitida en forma escrita a manera de informe por un analista financiero. El analista o gerente financiero debe tener: experiencia profesional, capacidad de análisis, amplios conocimientos de contabilidad, criterio profesional, etc.

E. Proceso de la Interpretación de los Estados Financieros

Este proceso debe contemplar los siguientes pasos:

- ✓ Recopilación de la información financiera.
- ✓ Aplicación de los métodos de análisis de EE FF.
- ✓ Diagnóstico y pronóstico financiero.

F. Métodos del Análisis Financiero

Según Apaza (2020) Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los Estados Financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables. (p.42) Entre los métodos de análisis a los estados financieros se tienen los siguientes:

□ **Método de Análisis Vertical:** Este método también es conocido también como método de porcentos integrales, se llamada así porque, cada estado se reduce al total del 100 %.

Ejemplo: En el estado de resultados, el ingreso total es del 100% y cada elemento se calcula como un porcentaje de los ingresos totales. En el estado de situación financiera, los activos totales son 100% y cada categoría de los activos se calcula como un porcentaje del total de activos. En la ecuación del Estado de Situación Financiera, los activos totales son iguales a los pasivos totales más el patrimonio neto; por lo tanto, cada cuenta de pasivo o de patrimonio también se calcula como un porcentaje de este total (es decir, el pasivo total y el patrimonio son del 100 %). Por tanto, el análisis vertical, permite ver la composición de cada uno de los Estados Financieros y determinar si se han producido cambios significativos.

La fórmula a aplicar es:

$$\text{Porcientos integrales (\%)} = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra Base}} \times 100$$

Por ejemplo, si los ingresos totales fueran de S/ 400.000 (cifra base) y el gasto total de los salarios fue de S/ 100.000 (cifra parcial), el gasto salarial total equivaldría al 25 por ciento de los ingresos totales.

- **Método de Análisis Horizontal:** este tipo de análisis busca analizar las variaciones relativas (porcentuales) que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros de un periodo respecto a otro, es decir permite comparar cuentas de los estados financieros de varios periodos contables, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la entidad y recibe el nombre de análisis horizontal o de tendencia. (Instituto Pacífico, 2012, p. 14)

Según el instituto Pacífico (2012) menciona que las condiciones para emplear esta metodología es: Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, sin embargo, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en la comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial, los periodos seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre con trimestre, así como también trimestre II con trimestre II. (p. 14).

Existen dos tipos de análisis el **Análisis de variaciones:** este tipo de análisis permite constatar la variación del monto de una cuenta de un periodo a otro.

De esta manera se miden los resultados financieros que se obtienen, los que son consecuencia de las decisiones generales anteriores por otro lado el

Análisis de las tendencias este análisis permite determinar en primer lugar el porcentaje de variación de un período con respecto al periodo base en segundo lugar, se calcula la tendencia, para lo cual es conveniente seleccionar un periodo de 5 años con el fin de asumir una mejor tendencia para tomar decisiones estratégicas, en caso contrario, si se toma de un de un solo periodo (anual), las decisiones serán únicamente correctivas. (Instituto del pacifico, 2012, p.14)

Fórmula aplicar:
$$\frac{\text{Año 2018} - 2017}{2017} \times 100$$

Periodo 1 (base): año 2017

Periodo 2 (actual): año 2018

Ejemplo:

Los activos de una empresa en el año 2018 fueron S/100,000.00 y en el año 2019 sus activos fueron S/ 122,000.00. Teniendo como base el año 2018.

$$\frac{122,000.00 - 100,000.00}{100,000.00} \times 100 = 22\% \text{ (variación relativa)}$$

G. Índices Financieros

a. Definición

Uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas es el uso de las índices financieras (también llamado ratios o razones financieras) ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de las empresas y además ser comparables

con las de la competencia, constituyendo una herramienta vital para la toma de decisiones.

Según Apaza (2020) explica que matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Estado de Situación financiera o del Estado de Resultados. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la entidad, sean estos sus dueños, proveedores, asesores, capacitadores, el Gobierno, etc. (p. 40).

En conclusión, los Índices o Ratios financieros son herramientas de análisis empleadas con frecuencia por los empresarios y usuarios de la contabilidad para medir el comportamiento y rendimiento financiero, la capacidad de prolongación en el mercado, la solvencia para cubrir sus obligaciones, entre otros (Corporación Universitaria Asturias, s/f).

b. Tipos de Indicadores Financieros

Según Apaza (2020) reafirma que los índices o ratios financieros se dividen en:

i. Indicadores de Liquidez:

Los indicadores o razones financieras de liquidez se utilizan para verificar la capacidad que tiene una entidad para satisfacer sus obligaciones de corto plazo; En conclusión se desea comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones. (p.47) entre los índices de liquidez se detalla los siguientes:

- **Índice corriente:** también llamado razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones, deudas o pasivos a corto plazo. Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente:

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

Dada esta relación, se presentan los siguientes escenarios:

Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.

Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones. Si ratio < 1, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez.

- **Índice o Prueba Acida:** Es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en consideración a los inventarios o existencias ya que no se pueden fácilmente convertir en efectivo.

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

Si el resultado es mayor a la unidad, significa que la empresa cuenta con activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones y en caso contrario, si el resultado es menor a 1 implica que la empresa no cuenta con activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones.

- **Índice o Prueba Súper Ácida:** calcula la liquidez de la empresa considerando la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo contra el pasivo corriente.

Efectivo y equivalente de efectivo

Pasivo Corriente

Por lo general un valor alrededor del 0.30 se puede considerar aceptable aunque el mejor índice siempre está en correspondencia a las características del sector en que se encuentra inmersa la empresa. Sin embargo, mientras los valores de este ratio sean mayores implicaría tener efectivo en exceso lo cual es perjudicial para la organización, puesto que el dinero está siendo improductivo dado que no estaría generando alguna rentabilidad o interés. (Instituto del pacífico, 2020, p.22)

- **Capital de Trabajo:** El capital de trabajo matemáticamente se calcula de la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. De esta forma, se obtiene el dinero (calculado en términos monetarios) que posee la empresa para operar en el giro del negocio, luego de haber pagado sus deudas a corto plazo.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Se espera que los resultados sean positivos, puesto que ello reflejaría que la empresa cuenta con los recursos necesarios para realizar sus actividades.

ii. Indicadores de Solvencia

Los indicadores de solvencia son también llamados ratios de endeudamiento. Este indicador mide el grado de financiamiento o dependencia que tiene la empresa con terceros y permite conocer la forma como ha sido financiada una empresa o entidad. (Flores, s/f).

Según el Instituto del Pacífico (2012) manifiesta que los principales ratios de endeudamiento son los siguientes:

- **Índice de Endeudamiento Total:** este índice es también llamado **apalancamiento financiero** pues mide el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos respecto del total de activos.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

En conclusión, se deduce que si el cociente o resultado es alto significa que la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos y así obtener utilidades, por el contrario si el cociente o resultado es reducido implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios, es decir mientras el índice tienda a cero, mas solidez presenta la empresa y mientras más alto sea el índice, mayor es el apalancamiento financiero.

- **Índice de Endeudamiento Patrimonial:** Este ratio mide el nivel de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su patrimonio neto. Se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio neto total.

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

En conclusión, si el cociente fuera mayor a 1 esto significa que las deudas que tiene la empresa superan al patrimonio por lo que se podría decir que la empresa se encuentra sobreendeudada y encuentre dificultades para acceder a un préstamo.

- **Índice de Respaldo de Endeudamiento:** Tiene como finalidad calcular el porcentaje de respaldo del patrimonio representado por inmuebles, maquinaria y equipos netos de depreciación.

$$\frac{\text{Inmuebles, maquinaria y equipo neto}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

iii. **Indicadores de Actividad o Gestión:**

Según Apaza (2020) define que los indicadores de actividad miden la eficiencia de la inversión de una entidad en las cuentas del activo corriente. Esta inversión puede ser alta y para calificarla es necesario conocer el número de veces que rotan. Las cuentas del activo corriente tendrán más liquidez entre más rote, es decir, entre más rápido se conviertan en efectivo. (p. 48).

Este tipo de índice mide también la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por las empresas, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos (Apaza, 2020, p.48)

Según el Instituto Pacífico (2012) explica que los ratios de actividad más utilizados son:

- **Rotación de existencias:** Este ratio mide la eficiencia de la gerencia en la administración de las existencias a través de la velocidad promedio en que estos entran y salen de la empresa y se convierten en efectivo. Matemáticamente, esta tasa se determina dividiendo el costo de bienes vendidos durante el año por el valor promedio del inventario disponible del periodo.

$$\text{Rotación de Existencias (en veces)} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario de Existencias}} = \#$$

$$\text{Rotación de Existencias (en días)} = \frac{360}{\# \text{ de veces}}$$

Mientras mayor sea este ratio, implica mayor rapidez en la venta de su mercadería almacenada y por lo tanto, permitirá recuperar en menor tiempo el capital que se ha invertido.

- **Rotación de cuentas por cobrar:** Este ratio indica que tan rápidamente una empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. Matemáticamente se divide las ventas netas por el saldo promedio de las cuentas por cobrar:

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar (en veces)} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \text{\# de veces}$$

$$\text{Periodo prom. De cobranza (en días)} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por cobrar}} = \text{\# de días}$$

- **Rotación por pagar:** El índice mide el plazo promedio en el cual la empresa paga sus obligaciones es decir el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo durante el año.

$$\text{Rotación de Cuentas por pagar (en veces)} = \frac{\text{Costo Ventas}}{\text{Cuentas por pagar Promedio}} = \text{\# de veces}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por pagar (en días)} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por pagar}} = \text{\# de días}$$

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

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}} = \# \text{ veces}$$

Cuanto más elevado sea el valor de este ratio, mayor es la productividad de los activos para generar ingresos, contribuyendo en la rentabilidad de la empresa, ya que mostrará el número de veces que los ingresos cubren las inversiones de la empresa, concretados en los activos.

- **Rotación de activos fijos:** este indicador muestra la utilización del activo fijo y presenta un grado de actividad o rendimiento de estos activos; es decir mide la eficiencia de los activos fijo con respecto a las operaciones de la empresa.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos netos}} = \# \text{ veces}$$

iv. **Indicadores de Rentabilidad:**

Este indicador es también llamado índice de rendimiento mide la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por otro lado, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo.

Dentro de este tipo de indicadores se mencionarán los siguientes según el instituto pacifico (2012):

- **Índice de Margen de la Utilidad Bruta:** Este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción. Para calcularlo se utiliza la fórmula siguiente:

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

En consecuencia mientras más alto es el resultado es mejor ya que esto nos indica que es menor del costo de la mercancía o servicio. Además esta razón también nos indica la ganancia disponible para hacer frente a los gastos administrativos y ventas.

- **Margen de Utilidad Neta:** Este ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

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

Este indicador mide la efectividad de la gerencia de ventas ya que muestra su capacidad para hacer cumplir la misión de la empresa. Mientras más alto sea este ratio, la empresa generará mayores ganancias por sus ventas realizadas.

- **Rentabilidad del capital (ROE):** Conocido como ROE- Return on Equity- o “Rendimiento sobre los Fondos Propios”, es una razón que mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios; es decir.

Matemáticamente se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

Un ratio alto significa que los accionistas están obteniendo mayores beneficios por cada unidad monetaria que se ha invertido. Si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja.

- **Rentabilidad de Activos (ROA):** Llamado también Return on Assets o “Rendimiento sobre la inversión”. Este índice mide la capacidad que tiene una empresa para generar utilidades con los recursos que tiene. Matemáticamente se expresa de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

Se concluye que si el coeficiente es alto, entonces la empresa está empleando eficientemente sus recursos y está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posee. Caso contrario, estaría perdiendo la oportunidad de lograr mejores resultados.

- **Sistema Dupont:** Es un método alternativo para realizar el cálculo de la rentabilidad del patrimonio o capital (ROE) que fue desarrollada por la empresa Dupont a mediados del siglo XX con el fin de realizar un análisis más minucioso de las causas que la generan. De esta forma, se desagregó el ROE en tres componentes relacionando las razones de actividad, gestión y solvencia. Como los enumera Pablo Lira Briceño citado por el Instituto Pacífico (2012), estos son: el margen de utilidad o la eficiencia operativa, la rotación de activos o la eficiencia en el uso de los activos y por último, el multiplicador de capital o el grado de apalancamiento financiero.

ROE = Margen de utilidad x ROA x Apalancamiento financiero

Estos componentes se expresan matemáticamente en la siguiente fórmula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Simplificando, se tiene el ratio en su fórmula original:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

En consecuencia, con este esquema se podrá identificar cuáles serían las causas de que un ROE aumente o disminuya, ya sea por las acciones derivadas por la eficiencia operativa en la empresa o por un aumento del apalancamiento financiero (mayor riesgo

financiero), lo que permitirá tomar medidas correctivas en este ámbito. (Instituto pacifico, 2020)

- **EBITDA:** Es la Utilidad Antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización o, en inglés, Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA), Así, como su nombre lo indica, es la utilidad antes de descontar los intereses, las depreciaciones, las amortizaciones y los impuestos. Esta cifra se obtiene a partir del Estado de Resultado (o Estado de Pérdidas y Ganancias) y suele ser útil como medida de los beneficios económicos generados por una compañía a partir de sus actividades operacionales durante un determinado período, ya que prescinde de cuestiones financieras y tributarias, así como de gastos contables que no implican pagos efectivos de dinero. (Cornejo y Díaz, 2006)

Estructura de Cálculo de EBITDA

$$\begin{aligned} &+ \text{Ingresos de Explotación} \\ &- \text{Costos de Explotación} \\ &- \underline{\text{Gastos Administrativos y ventas}} \\ &\quad \mathbf{EBITDA} \end{aligned}$$

- **Margen EBITDA:** $\frac{\text{EBITDA}}{\text{VENTAS}} \times 100\%$

- **ROIC:** llamado (Return on Invested Capital) o Retorno Sobre el Capital

Invertido cuantifica la rentabilidad que han obtenido los inversionistas (accionistas y acreedores) por el capital confiado para financiar los proyectos de inversión emprendidos por la empresa; es decir es un ratio de rentabilidad que mide los beneficios que los inversores reciben después de invertir en el capital de la empresa.

El ROIC es un excelente complemento para los ratios de rentabilidad

Retorno sobre Activos (ROA) y Retorno Sobre Capital (ROE)

$$\text{ROIC} = \frac{\text{NOPAT}}{\text{Capital invertido}}$$

- NOPAT = EBIT * (1 - Imp. Renta)
- EBIT = Utilidad antes de intereses e impuesto
- Capital invertido = Patrimonio + Pasivos a corto y a largo plazo

Con coste financiero

2.4.3. Toma de Decisiones

A. Definición

La toma de decisiones es un proceso mediante el cual se realiza una elección entre diferentes alternativas o formas posibles para resolver diferentes situaciones de la vida así como también en diferente contextos: empresarial, laboral, económico, familiar, persona, social, etc. Por tanto la toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre varias, con la finalidad de resolver un problema actual o potencial aun cuando no se encuentre un conflicto latente. (Santoyo citado por Fernández, 2015, p. 38)

Según Stoner citado por Cubas (2018) define a la toma de decisiones como un proceso para identificar y solucionar un curso de acción para resolver un problema específico.

B. Tipos de Decisiones

Según Villanueva citado por Kong (2017) menciona que los tipos de decisiones son las siguientes:

Decisiones Empresariales: son las decisiones financieras, económicas, administrativas, legales, laborales y otras. **Decisiones Financieras:** las decisiones financieras se divide en: decisiones en materia de inversión, de financiamiento y de pago de dividendos. Siempre se deben tener claro los objetivos de la empresa. **Decisiones De Inversión:** Estas decisiones son las más importantes. En el presupuesto de inversiones, representan las decisiones de utilizar recursos para que se realicen proyectos o programas cuyos beneficios se concretarán en el futuro. **Decisiones Gerenciales:** Para un gerente todos los días se enfrenta a la toma de decisiones. Existen decisiones simples o habituales y otras tienen un efecto muy importante para la empresa, por tanto estas decisiones influyen en el crecimiento y en la utilidad de una empresa según los logros que se tenga. (p. 27)

Por tanto es fundamental reafirmar que las decisiones importantes deben evaluarse detenidamente, tomándose el tiempo necesario, pues de ellas dependen que la empresa logre el objetivo deseado y evite cometer errores.

C. Decisiones Financieras Básicas:

Salazar citado por Carhuajulca (2018) manifiesta que el medio para perseguir los objetivos de la administración financiera es la toma de decisiones, y son muchas las situaciones en las cuales se pone a prueba el carácter y el criterio del administrador o gerente financiero para enfrentar dichas coyunturas. Los tipos de decisiones financieras básicas, son:

a. Decisiones de Inversión:

Las decisiones de inversión son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera o gerente financiero en el escenario en el que se cuestione acerca del destino de los recursos disponibles para la compra de activos, dichas compras con el objetivo de mantener la óptima operación de la entidad. Las decisiones de inversión más importantes son de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización en relación con la cantidad de activos. (Salazar citado por Carhuajulca, 2018, p.43)

b. Decisiones de Financiación:

Estas decisiones de financiación son aquellas que se enfrentan la administración o gerente financiero en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. Estas decisiones se encuentran unidas a las decisiones de inversión y operación, debido a que afectan determinantemente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos. (Salazar citado por Carhuajulca, 2018, p.43)

Según Cerna y Carlos (2018) manifiesta que el financiamiento se comprende de todos aquellos mecanismos que incurre una entidad para suministrarse de recursos, por ejemplo, en la compra de activos que generen beneficios económicos futuros, y necesidad de expansión. Para tomar una decisión, la empresa debe conocer los tipos de financiamientos que existen. (p. 16)

Según Ccaccya citado por Cerna y Carlos (2018) manifiestan que los tipos de financiamiento son:

Según el origen de financiación: Se verifica si el financiamiento ha sido generado dentro de la empresa, como prestamos del socio; o bien, se ha recurrido a una entidad externa ajena a la empresa. **Según el plazo de devolución:** Estas se clasifican a corto y a largo plazo, comprendiendo. (p.16)

c. Decisiones de Operación:

Las decisiones de operación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en supuesto en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles. Al igual que las decisiones de inversión, estas se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización. (Salazar citado por Carhuajulca, 2018, p.43)

D. La importancia de la información para la toma de decisiones

Según Kong (2017) manifiesta que toda empresa debe tomar decisiones con la finalidad de generar un crecimiento permanente, por ello la toma de decisiones deben ser oportunas, rápidas, efectivas y eficientes para el uso correcto de los recursos. (p.28), por otra parte la información para las empresas es esencial ya que las utilizan al desarrollar sus trabajos diarios y establecer estrategias para el crecimiento de la empresa.

El conocimiento es importante para una empresa ya que permite alcanzar los objetivos y metas trazadas, permite elevar el nivel de rentabilidad, sin embargo, a pesar de que la información se genera de manera automática durante el trabajo de la empresa, existe en la toma de decisiones mucha información no utilizada de manera correcta. (Kong, 2017, p. 28)

E. Toma de Decisiones Producto del Análisis Financiero

Kong (2017) manifiesta que los estados financieros son el reflejo de la actividad de una empresa en un determinado periodo que ya se realizó, analizar estos estados financieros es lo que permite tomar acciones futuras; por otra parte el análisis financiero que se ejecuta a los estados financieros, tiene que ver con la toma de decisiones por parte de los dueños o gerentes de la empresa el cual debe hacerse entre periodos cortos para poder detectar la variación existente en las diferentes partidas del estado de situación y el estado de resultados que permitan advertir cualquier problema que se pueda estar presentando y así poder corregir estas variaciones en menor tiempo. (p.29)

Etapas en el Proceso de Toma de Decisiones dentro de una Empresa

Sanchís citado por Fernández (2015) manifiesta que el proceso para la toma de decisiones en la empresa es la siguiente:

- ✓ **Etapas 1:** La identificación de un problema. en esta primera etapa el proceso de toma de decisiones comienza con un problema, comprender el problema en su complejidad.
- ✓ **Paso 2:** La identificación de los criterios para la toma de decisiones. Una vez que se conoce la existencia del problema, se deben identificar los criterios de decisión que serán relevantes para la resolución del problema.
- ✓ **Paso 3:** La asignación de ponderaciones a los criterios. Los criterios seleccionados en la fase anterior no tienen todos la misma importancia, por tanto, es necesario ponderar las variables que se incluyen en la lista en el paso anterior, a fin de darles la prioridad correcta en la decisión.
- ✓ **Paso 4:** El desarrollo de alternativas. Este paso consiste en la obtención de todas las alternativas factibles que puedan tener éxito para resolver el problema.
- ✓ **Paso 5:** Análisis de las alternativas. Se evalúa cada alternativa comparándola con los criterios. Algunas valoraciones pueden lograrse en una forma relativamente objetiva, pero, sin embargo, suele existir algo de subjetividad, por lo que la mayoría de las decisiones suelen contener juicios.
- ✓ **Paso 6:** Selección de una alternativa. Este paso consiste en elegir la mejor alternativa de todas las que se han valorado.

- ✓ **Paso 7:** La implantación de la alternativa. Este paso pretende que la decisión se lleve a cabo, e incluye dar a conocer la decisión a las personas afectadas y lograr que se comprometan con la misma. Estas decisiones se llevan a cabo por medio de una planificación, organización y dirección efectivas.
- ✓ **Paso 8:** La evaluación de la efectividad de la decisión. Este último paso permite verificar y evaluar el resultado de la toma de decisiones para ver si se ha corregido el problema. Si como resultado de esta evaluación se determina que todavía existe el problema tendrá que hacerse el estudio de lo que se hizo mal. Esto permitirá regresar al paso inicial.

2.5. Definición de Términos

- **Activo:** es el conjunto de bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que es probable que la empresa obtenga beneficios económicos futuros.
- **Análisis Financiero:** Es un instrumento que utiliza distintas técnicas financieras que permite analizar la situación de una empresa a través del tiempo.

- **Análisis de Ratios:** son los coeficientes que aportan unidades financieras de medida y comparación.
- **Análisis Vertical:** este tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el estado de situación financiera, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.
- **Análisis Horizontal:** estudia los principales cambios de cada una de la cuentas de un año a otro. Esto le permite a la gerencia y administración de la empresa tomar decisiones muy precisas, toda vez que el detalle del cambio es muy específico y se evidencian crecimientos o disminuciones importantes en la empresa.
- **Decisiones financieras:** decisiones que toma el gerente financiero en el ámbito de inversión, financiamiento y operativo.
- **Decisiones económicas:** este tipo de decisiones están orientadas hacia la utilización eficiente de los recursos invertidos.
- **Estados Financieros:** Los estados financieros proporcionar información de la evolución económica y financiera de una empresa, lo que ayudará a los usuarios en la toma de decisiones.

-
- **Gastos:** Son los decrementos en los beneficios económicos producidos durante un ejercicio económico.
- **Ingresos:** Son todos los beneficios económicos que recibe la entidad durante un ejercicio económico.
- **Índices (Razones) Financieros:** Son instrumentos que permiten realizar comparaciones numéricas de los estados financieros que están relacionadas entre sí, sirven como herramienta para evaluar el desempeño financiero de un negocio y para compararlo con el de otras empresas de la misma industria.
- **Liquidez:** es la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo.
- **Pasivo:** Son las obligaciones o deudas que se tienen con un tercero surgidas como consecuencia de sucesos pasados.
- **Patrimonio:** Representa los recursos que los socios o propietarios han invertido en su empresa; (El aporte inicial de los socios y el incremento de capital efectuado por los socios según escritura pública).
- **Proceso de Toma de decisiones:** Es todo aquel proceso racional y continuo mediante el cual, partiendo de ciertos datos y realizando un análisis y valoración sobre la conveniencia y las consecuencias de las posibles soluciones alternativas respecto a un determinado objetivo o problema, se efectúa la elección final.

-
- **Rentabilidad:** la rentabilidad permite conocer el grado de ganancia que derive del empleo de las inversiones, tanto propias como ajenas, en la gestión financiera de la empresa.
- **ROA:** Este índice mide la capacidad que tiene una empresa para generar utilidades con los recursos que tiene.
ROE: es una razón que mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios
- **Solvencia:** es la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones con el producto de realización de sus activos.
- **Toma de decisiones:** es un procedimiento que una empresa realiza mediante la elección de diferentes opciones o alternativas que permiten resolver distintos problemas o situaciones.

2.6.Hipótesis de la investigación

2.6.1 Hipótesis y Variables

- **Hipótesis General**
H1. El Análisis financiero incide de manera significativa en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.
- **Hipótesis Específicos.**
H1: El Análisis a los Estados financieros de la empresa “Global Motors

-
Servicios Generales .R.L” es inadecuada de la Ciudad de Cajamarca,
Periodo 2018, 2019, 2020.

H2: No se realiza ningún procedimiento para la toma de decisiones
financieras y económicas en la empresa “Global Motors Servicios
Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.

H3: La Aplicación y Análisis del método horizontal y vertical tienen incidencia en la toma de decisiones a la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.

H4: La Aplicación y Análisis de Índices Financieros tienen incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019, 2020.

2.6.2 Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	INSTRUMENTO
VI: Análisis Financiero	Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudios de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (Pachón, 2017)	Indicadores Financieros	- Ratios de Liquidez	Estados Financieros (Análisis Documental y Análisis financiero)
			- Ratios de Solvencia	
			- Ratios de Actividad o Gestión.	
			- Ratios de Rentabilidad.	
		Herramientas de Análisis Financieras.	- Análisis Horizontal.	
			- Análisis Vertical.	

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	INSTRUMENTO
VD: Toma de Decisiones.	La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre varias opciones, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente) dentro de una empresa. También se dice que es el medio para perseguir los objetivos de la administración financiera. (Santoyo citado por Fernández, 2015).	- Decisiones Financieras.	- Inversión - Financiamiento	Estados Financieros Entrevista (Guía de Cuestionario de Entrevista)
		- Decisiones Económicas.	- Operacional	

CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo De Investigación

La investigación que se realizó fue una investigación básica de tipo:

- **Descriptiva:** porque permitió conocer y describir el proceso contable y su influencia en la toma de las decisiones de las empresas “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” lo que evidenció la relación que existe entre las variable independiente y dependiente. (Vara, et al (2012) p.202). también permitió plantear, sugerir y proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas, mediante la información que arrojó el análisis financiero.

Es por esto que se ejecutó los siguientes pasos para este estudio:

- ✓ **Primero:** Se pudo conocer cómo está la situación de la empresa y realizar un análisis financiero para tomar decisiones.
- ✓ **Segundo:** Sé determinó qué procedimientos considera el gerente en el momento de tomar decisiones financieras y económicas.
- ✓ **Tercero:** Sé determinó si la aplicación del análisis vertical y horizontal inciden en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, en los Años 2018, 2019, 2020.
- ✓ **Cuarto:** Sé determinó si la aplicación y análisis de índices financieros influyen en la toma de decisiones de la empresa

“Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, en los Años 2018, 2019, 2020.

- ✓ **Finalmente:** Sé aplicó una entrevista que permitió lograr recolectar datos que ayudaron al Análisis de los Estados Financieros y su incidencia en la Toma de Decisiones así como también dar apoyo con respecto a las decisiones que se han tomado dentro de la empresa Motors Servicios Generales E.I.R.L

- **Exploratoria:** Como su nombre lo indica se explora y se mantiene en contacto con la realidad actual de los hechos, para conocer la problemática existente en la empresa Motors Servicios Generales E.I.R.L y encontrar una posible solución para la correcta toma de decisiones

- **Correlacional:** Determina la relación existente entre las variables de la investigación, es decir, el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Motors Servicios Generales E.I.R.L

3.2.Diseño de Investigación

El diseño que se utilizó para la presente investigación fue el:

- ✓ **Diseño No experimental – Longitudinal:** no experimental porque permitió ampliar los conocimientos y lograr determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones. Se realizara sin la manipulación

deliberada de variables y en los que solo se observa los fenómenos en su ambiente natural para después, analizarlos. (Hernández, et al. 2003, p.149).

Longitudinal porque se estudió una realidad observable, partiendo de una muestra recopilando datos de varios periodos.

3.3. Área de la investigación

La investigación se realizó en el área de Ciencias Empresariales y Administrativas, específicamente en el área de contabilidad financiera.

3.4. Unidad de Análisis, Población y Muestra

3.4.1. Unidad de Análisis

Para esta Investigación se determinó que la Unidad de Análisis serían los Estados Financieros de la Empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” y a su vez al gerente y contador de la empresa.

3.4.2. Población

La población fue específicamente los Estados Financieros de la Empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” y a su vez el gerente y contador de la empresa.

3.4.3. Muestra

La muestra lo conformarán los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio neto,

Estado de Flujo de Efectivo) de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de los años 2018, 2019, 2020. Y a su vez el gerente y contador de la empresa.

3.5.Métodos de Investigación

El método que se empleó en la presente investigación fue:

✓ **Deductivo – Analítico sintético:**

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).

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).

En conclusión en la investigación se utilizó el método deductivo - analítico, porque se recopiló información a partir de conceptos generales, posteriormente se obtuvo conceptos específicos en base a contenidos relacionado con la aplicación del análisis financiero y su incidencia que tuvo en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”

3.6.Técnica de Investigación

Para 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 técnica de la entrevista y análisis de estados financieros a través de la cual se obtendrá información sobre la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” por los años 2018, 2019, 2020.

Según Behar (2008) manifiesta que:

La entrevista, desde el punto de vista del método, es una forma específica de interacción social que tiene por objeto recolectar datos para una indagación. El investigador formula preguntas a las personas capaces de aportarle datos de interés, estableciendo un diálogo peculiar, asimétrico, donde una de las partes busca recoger informaciones y la otra es la fuente de esas informaciones. (p,55)

3.7.Instrumento de recolección de datos, validez y confiabilidad.

En la presente investigación se realizó un Análisis documental (Estados Financieros) es decir se evaluó los estados financieros cedidos por la empresa de los años 2018, 2019, 2020, sobre la variable independiente.

También se realizó un cuestionario de entrevista el cual fue aplicado al gerente y contador de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” sobre la variable dependiente del tema a investigar.

La validez se refiere al grado en que un instrumento mide la variable y la confiabilidad se refiere al grado de precisión o exactitud de la medida del instrumento, por tanto para la investigación se realizó una Análisis documental y una guía de entrevista que fue revisada por un experto para que confirmen su validez, obteniendo en promedio 80.00 de coeficiente de validez.

1° experto	Mg. Mendo Chávez Nelson Demetrio	80.00
Coeficiente de Validez		80.00

3.8.Técnica para el procesamiento y Análisis de Datos

En esta investigación se aplicó el análisis documental y la guía de entrevista al funcionario del área de gerencia y contabilidad de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” con la finalidad de recopilar información sobre la problemática. La tabulación de datos se realizó a través del programa Microsoft Excel, que permitió comprobar los resultados con las hipótesis planteadas, utilizando gráficos para un mejor entendimiento.

3.9.Aspectos éticos de la Investigación

La presente Investigación fue de suma importancia ya que se centró en guardar la confidencialidad de la información que se reúna de la empresa bajo estudio. El fin práctico que se le dio a esta información tiene como finalidad determinar de qué manera el análisis financiero incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019 y 2020.

Esta investigación se trabajó bajo los principios Jurídicos y éticos que rige la UPAGU, No es copia. Respeta la Propiedad Intelectual, tomando como referencia algunos autores con la finalidad de profundizar y dar mayor realce a la presente investigación.

CAPITULO IV: RESULTADOS, DISCUSIÓN Y PROPUESTA

4.1 Presentación, análisis e interpretación de resultados

En el presente estudio se obtuvo los siguientes resultados a través del análisis vertical, horizontal e indicador o ratios financieros y su análisis e interpretación a los estados financieros de la Empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca del periodo 2018 al 2020 a través.

A continuación se presentan los siguientes resultados:

4.1.1 Análisis Vertical

Estado de Situación Financiera del año 2018, 2019 y 2020

Estado de Resultados del año 2018, 2019 y 2020.

Tabla 7

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2018 al 2020.

Empresa Global Motors Servicios Generales EIRL.

ACTIVO	2018	%	2019	%	2020	%
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	226,335.00	139.49%	228,428.00	81.35%	340,546.00	63.34%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	-	0.00%	79,915.00	28.46%	3,456.00	0.64%
SERVICIOS Y OTROS CONTRADOS POR ANTICIPADO	-	0.00%	-	0.00%	196,324.00	36.52%
ESTIMACIÓN DE CTAS COBRANZA DUDOSA	-86,476.00	-53.29%	-86,476.00	-30.80%	-86,476.00	-16.08%
MERCADERÍAS	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Total Activo Corriente	139,859.00	86.19%	221,867.00	79.01%	453,850.00	84.42%
ACTIVO NO CORRIENTE						
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	418,898.00	258.16%	533,931.00	190.15%	532,403.00	99.03%
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACU	-398,041.00	-245.31%	-481,756.00	-171.56%	-449,919.00	-83.69%
ACTIVO DIFERIDO	1,547.00	0.95%	6,759.00	2.41%	1,285.00	0.24%
Total Activo No Corriente	22,404.00	13.81%	58,934.00	20.99%	83,769.00	15.58%
TOTAL ACTIVO	162,263.00	100.00%	280,801.00	100.00%	537,619.00	100.00%

PASIVO CORRIENTE						
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL	10,337.00	6.37%	17,633.00	6.28%	52,663.00	9.80%
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR		0.00%		0.00%		0.00%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS		0.00%		0.00%		0.00%
OBLIGACIONES FINANCIERAS					33,285.00	
Total Pasivo Corriente	10,337.00	6.37%	17,633.00	6.28%	85,948.00	15.99%
PASIVO NO CORRIENTE						
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS L/P		0.00%		0.00%	-	0.00%
OBLIGACIONES FINANCIERAS		0.00%		0.00%	-	0.00%
Total Pasivo No Corriente	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Total Pasivo	10,337.00	6.37%	17,633.00	6.28%	85,948.00	15.99%
PATRIMONIO NETO						
CAPITAL		1.23%		0.71%		0.37%
CAPITAL ADICIONAL POSITIVO	2	28.97%		16.74%		8.74%
RESULTADOS ACUMULADOS POSITIVOS	,	53.80%		36.10%		50.80%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	9.63%		40.17%		24.10%
Total Patrimonio Neto	0	151,926.00	93.63%	263,168.00	93.72%	451,671.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	162,263.00	100.00%	280,801.00	100.00%	537,619.00
	00	2,000.00		2,000.00		47,002.00
	47,002.00		87,294.00		101,360.00	273,087.00
		15,630.00		112,806.00		129,582.00

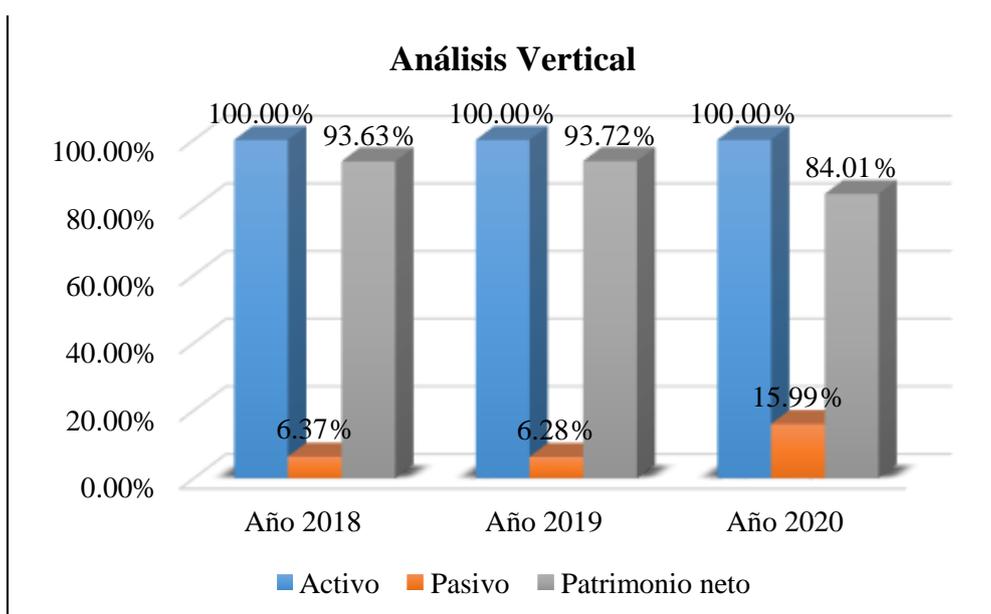
Nota: Elaboración Propia

Tabla 8 – Resumen Análisis vertical

Análisis Vertical			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Activo	100.00%	100.00%	100.00%
Pasivo	6.37%	6.28%	15.99%
Patrimonio neto	93.63%	93.72%	84.01%

Nota: Elaboración Propia

Figura 1 – Análisis vertical



Nota: Elaboración Propia

Interpretación

Para aplicar este método vertical o estructural se toma como base el total de activos que representa el 100% y de acuerdo a ello se determina de manera proporcional para cada una de las partidas dentro del total del grupo.

En el año 2018, los activos totales registraron S/ 162,264 equivalente al 100%, de los cuales el activo corriente representa un 86.19% siendo su principal cuenta, Efectivo y

equivalentes de efectivo con un 139.49%, mientras que el Activo no corriente alcanzó un 13.81%, siendo sus partida más resaltantes inmuebles maquinaria y equipo y depreciación, con un porcentaje de 258.16% y -245.31% respectivamente. En cuanto al Pasivo Corriente alcanzó un 6.37% teniendo como única Cuenta a Tributos, contribuciones y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar. Con referencia al patrimonio, éste obtuvo el 93. 63%, siendo su mayor participación la cuenta capital adicional y resultados acumulados con un porcentaje de 28.97% y 53.80% respectivamente.

En el año 2019, los activos totales registraron S/ 280,801 equivalente al 100% de los cuales el activo corriente representa un 79.01% siendo su cuenta principal Efectivo y equivalentes de efectivo con un 81.35%, mientras que el Activo no corriente representa el 20.99% siendo su cuenta principal inmuebles maquinarias y equipos y depreciación que representan un 190.15% y -171.56% respectivamente. En cuanto al Pasivo Corriente alcanzó un 6.28% teniendo como única Cuenta a Tributos, contribuciones y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar. Con referencia al patrimonio, éste obtuvo el 93. 72%, siendo su mayor participación la cuenta resultados acumulados y utilidad del ejercicio con un porcentaje de 36.10% y 40.17% respectivamente, dando a entender que la empresa aumentó su rentabilidad.

En el Año 2020, los activos totales registraron S/ 537,619 que representan el 100% de los cuales el activo corriente representa un 84.42% manteniéndose como cuenta principal Efectivo y Equivalentes de efectivo en 63.34%, asimismo a

diferencia de los dos años anteriores la cuenta servicios y otros contratos por anticipado representa un 36.52%, mientras que en el activo no corriente representa un 15.58% siendo su cuenta principal inmuebles maquinarias y equipos y depreciación que representan un 99.03% y -83.69% respectivamente. En cuanto al Pasivo corriente registraron S/ 85,948 que representa un 15.99%, teniendo como cuentas a tributos, contribuciones y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar que representa el 9.80% y a la nueva partida obligaciones financieras que en términos monetarios equivale a 33,285. Con referencia al Patrimonio, éste obtuvo el 84%, siendo su mayor participación la cuenta resultados acumulados y utilidad del ejercicio con un porcentaje de 50.80% y 24.10% respectivamente.

Del presente análisis del estado de situación financiera se puede determinar que la empresa tiene un alto porcentaje de representatividad en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo en los tres años de estudio lo que puede significar un exceso de liquidez por mantener tanto efectivo en dicha cuenta. Por otra parte la partida de tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar en los tres años ha incrementado debido a que se ha generado mayor utilidad.

Tabla 9

Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2018, 2019 y 2020.

Empresa Global Motors Servicios Generales EIRL.

CUENTA	2018	%	2019	%	2020	%
Ventas		100.00%	927,854.00	100.00%	286,540.00	100.00%
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos	163,070.00					
VENTAS NETAS	-		-		-	
Costo de Ventas		100.00%	927,854.00	100.00%	286,540.00	100.00%
UTILIDAD BRUTA	163,070.00	0.00%		0.00%		0.00%
Gastos de Operación		100.00%		100.00%		100.00%
Gastos Administrativos	163,070.00	927,854.00			286,540.00	
Gastos de Venta				-22.06%		-3.86%
	-	-18.89%	-	-65.08%	-	-92.55%
	30,807.00	204,721.00			11,047.00	
	<u>-116,625.00</u>	<u>-71.52%</u>	<u>-</u>		<u>-265,182.00</u>	
		603,864.00				
UTILIDAD DE OPERACIÓN		9.59%	119,269.00	12.8%		3.60%
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos	15,638.00				10,311.00	
Ingresos Financieros	-				-	
Gastos Financieros			25.00	-0.70%		0.22%
Otros ingresos gravados	-	0.00%	-6,488.00	0.00%	627.00	-2.96%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IM	8.00	0.00%	-	12.16%	-8,475.00	44.36%
Participación a los Trabajadores		9.58%	112,806.00	0.00%	127,119.00	45.22%
Impuesto a la Renta	15,630.00	0.00%	-		129,582.00	0.00%
Reserva Legal	-				-	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-0.96%	-	-2.26%	-	-8.85%
	1,563.00		20,993.00		25,356.69	0.00%
		0.00%	-	0.00%	-	36.37%
		8.63%	91,813.00	9.90%	104,225.31	
	14,067.00					

Nota: Elaboración Propia

Interpretación

Para aplicar este método vertical o estructural a este estado financiero, se considera a las ventas netas como el 100% y de acuerdo a ello, se distribuye proporcionalmente a cada uno de sus componentes.

En el año 2018 el total de ingresos o ventas netas fueron S/ 163,070 que equivale el 100% al restarle los gastos administrativos y gastos de venta resulta una utilidad operativa de 9.59% por tanto el resultado neto es de 8.63%

En el año 2019 el total de ingresos o ventas fueron de S/ 927,854 que representa el 100% que al restarles los gastos administrativos y de venta resulta un porcentaje de 12.85% de utilidad operativa que al restar y sumar los gastos financieros e ingresos financieros se obtiene una utilidad del 12.16% y finalmente se obtiene una utilidad neta de 9.9%

En el año 2020 el total de ingresos o ventas fueron de S/ 286,540 que representa el 100% que al restarles los gastos administrativos y de venta resulta un porcentaje de 3.60% de utilidad operativa que al sumar y restar los ingresos financieros, otros ingresos gravados y los gastos financieros se obtiene una utilidad antes de participaciones e impuestos del 45.22% y finalmente se obtiene una utilidad neta de que representa un 36.37%

Con respecto a este análisis se concluye que se ha generado mayores utilidades en el 2020 con respecto a los años anteriores, debido al incremento de sus ingresos.

4.1.2 Análisis Horizontal

Estado de Situación Financiera del año 2018, 2019 y 2020

Estado de Resultados del año 2018, 2019 y 2020

Tabla 10

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2018,2019 y 2020.

Empresa Global Motors Servicios Generales EIRL.

ACTIVO	2018	2019	2020	VAR. 2018 - 2019	%	VAR. 2019 - 2020	%
				S/.		S/.	
ACTIVO CORRIENTE							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	226,335.00	228,428.00	340,546.00	2,093.00	0.92%	112,118.00	49.08%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERC	-	-	-	-	0.00%	-	0.00%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	-	79,915.00	3,456.00	79,915.00	0.00%	-76,459.00	-95.68%
SERVICIOS Y OTROS CONTRADOS POR ANTICIPADO			196,324.00	-	0.00%	196,324.00	0.00%
ESTIMACIÓN DE CTAS COBRANZA DUDOSA	-86,476.00	-86,476.00	-86,476.00	-	0.00%	-	0.00%
MERCADERIAS	-	-	-	-	0	-	0.00%
Total Activo Corriente	139,859.00	221,867.00	453,850.00	82,008.00	58.64%	231,983.00	104.56%
ACTIVO NO CORRIENTE					27.46%	-1,528.00	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	418,898.00	533,931.00	532,403.00	115,033.00	-		-0.29%
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIE	-398,041.00	-481,756.00	-449,919.00	-83,715.00	▾	31,837.00	-6.61%
ACTIVOS DIFERIDOS	1,547.00	6,759.00	1,285.00	5,212.00	▾	-5,474.00	-80.99%
Total Activo No Corriente	22,404.00	58,934.00	83,769.00	36,530.00	163.05%	24,835.00	42.14%
TOTAL ACTIVO	162,263.00	280,801.00	537,619.00	118,538.00	73.05%	256,818.00	91.46%

PASIVO Y PATRIMONIO	2018	2019	2020	VAR. 2018 - 2019	%	VAR. 2019 - 2020	%
				S/.		S/.	
PASIVO CORRIENTE							
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES	10,337.00	17,633.00	52,663.00	7,296.00	70.58%	35,030.00	198.66%
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	-	-	-	-	0.00%	-	0.00%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	-	-	-	-	0.00%	-	0.00%
OBLIGACIONES FINANCIERAS			33,285.00				0.00%
Total Pasivo Corriente	10,337.00	17,633.00	85,948.00	7,296.00	70.58%	68,315.00	387.43%
PASIVO NO CORRIENTE							
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS L/P	-	-	-	-	0.00%	-	0.00%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	0.00%	-	0.00%
Total Pasivo No Corriente	-	-	-	-	0.00%	-	0.00%
Total Pasivo	10,337.00	17,633.00	85,948.00	7,296.00	70.58%	68,315.00	387.43%
PATRIMONIO NETO							
CAPITAL	2,000.00	2,000.00	2,000.00	-	0.00%	-	0.00%
CAPITAL ADICIONAL POSITIVO	47,002.00	47,002.00	47,002.00	-	0.00%	-	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS POSITIVOS	87,294.00	101,360.00	273,087.00	14,066.00	16.11%	171,727.00	169.42%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15,630.00	112,806.00	129,582.00	97,176.00	621.73%	16,776.00	14.87%
Total Patrimonio Neto	151,926.00	263,168.00	451,671.00	111,242.00	73.22%	188,503.00	71.63%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	162,263.00	280,801.00	537,619.00	118,538.00	73.05%	256,818.00	91.46%

Nota: Elaboración Propia

Interpretación

Este análisis sirve para medir las variaciones que se han producido en la estructura del estado de situación financiera y el estado de resultados de la empresa a través del tiempo.

En la variación del 2018 - 2019 el activo corriente aumentó en S/82,008 lo que representa un 58.64% en sus principales cuentas como la cuenta por cobrar Diversas (fondos colectivos) – Terceros que se incrementó en S/79,915 que equivale a un 100%, la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo que sólo incrementó S/2,093 que representa un 0.92% principalmente en la cuenta del banco del Scotiabank y Banco de Crédito del Perú. Así mismo el total de Activo No Corriente ha aumentado en S/36,530 que representa un 163.05% en sus principales cuentas como Activos diferidos que ha incrementado S/5,212 que representa un 336.91% y la cuenta inmuebles maquinarias y equipos en S/115,033 que representa un 27.46% debido a la compras y mejorar de leasing.

En cuanto al Pasivo Corriente ha incrementado en S/7,296 que representa un 70.58% en la cuenta tributos por pagar; es decir, al incremento del pago de IGV, impuesto a renta y AFP, Referente al Patrimonio, éste se incrementó en S/111,242 que representa un 73.22%, siendo las cuenta con mayor grado de representatividad la Utilidad del ejercicio que incrementó en S/ 97,176 que equivale a un 621.73% con respecto al año anterior, esto debido al aumento de sus ingresos de la empresa.

En la variación del 2019 - 2020 el activo corriente aumentó en S/231,983 lo que representa un 104.56% en sus principales cuentas como la cuenta por cobrar Diversas (fondos colectivos) – Terceros que disminuyó en S/76,459 que equivale a - 95,68%, la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo que se incrementó en S/ 112,118 que representa un 49.08%. Así mismo el total de Activo No Corriente ha aumentado en S/ 24,835 que representa un 163.05% en sus principales cuentas como Activos diferidos que ha disminuido en S/5,474 que representa un -80.99%.

En cuanto al Pasivo Corriente ha incrementado en S/ 68,315 que representa un 387.43% en su principales cuentas tributos por pagar que aumentó S/ 35,030 que representa un 198.66% debido al incremento del pago de Impuestos, y a diferencia de los años anteriores que se mantenía en 0 apareció la partida obligaciones financieras con un importe de S/ 33,285. Referente al Patrimonio, éste se incrementó en S/ 188,503 que representa un 71.63%, siendo las cuenta con mayor grado de aumento resultados acumulados con S/ 171,727 que representa un 169.42%, y la partida utilidad del ejercicio que se incrementó en S/ 16,776.00 lo que representa un 14.87 % esto debido al aumento de sus ingresos de la empresa en dicho año.

Por tanto, se desprende la importancia de realizar un adecuado análisis horizontal a los estados financieros que permita tomar mejores decisiones para la empresa Global Motors Servicios Generales E.I.R.L, ya que la toma de decisiones es fundamental para toda entidad y la gerencia es la encargada del análisis

comparativo de los estados financieros de un periodo a otro con la finalidad de determinar el margen de utilidad obtenida en el desarrollo de las actividades comerciales de la empresa, medir sus activos y pasivos, así como analizar su rentabilidad, etc. el cual ayudan a tomar decisiones más acertadas.

Tabla 11

Análisis Horizontal del Estado de Resultados del año 2018, 2019 y 2020

CUENTA	2018	2019	2020	VAR. 2018 - 2019	%	VAR. 2019 - 2020	%
				S/		S/	
Ventas	163,070.00	927,854.00	286,540.00	764,784.00	468.99%	-	-69.12%
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	-	-	-	-	641,314.00	-	0.00%
VENTAS NETAS	163,070.00	927,854.00	286,540.00	764,784.00	468.99%	-	-69.12%
Costo de Ventas					0.00%	-	0.00%
UTILIDAD BRUTA				-			
	163,070.00	927,854.00	286,540.00	764,784.00	468.99%	-	-69.12%
Gastos de Operación							
Gastos Administrativos	-	-	-	-	564.53%	-	-94.60%
Gastos de Venta	30,807.00	204,721.00	11,047.00	173,914.00	193,674.00	-	-56.09%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-	-	-	-	417.78%		
	116,625.00	603,864.00	265,182.00	487,239.00	338,682.00	662.69%	-91.35%
	15,638.00	119,269.00	10,311.00	103,631.00	108,958.00	-	-
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos							
Ingresos Financieros		25.00	627.00		602.00		2408.00%
Gastos Financieros	-8.00	-	-	-	81000.00%	-	30.63%
Otros Ingresos Gravados	6,488.00	8,475.00	6,480.00	6,480.00	1,987.00		0.00%
		127,119.00			127,119.00		
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION	15,630.00	112,806.00	129,582.00	97,176.00	621.73%	16,776.00	14.87%
Participación a los Trabajadores					0.00%	-	0.00%
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	1243.12%	-	20.79%
Reserva Legal	1,563.00	20,993.00	25,356.69	19,430.00	4,363.69		
UTILIDAD DEL EJERCICIO					0.00%	-	0.00%
	14,067.00	91,813.00	104,225.31	77,746.00	552.68%	12,412.31	13.52%

Nota: Elaboración Propia

Interpretación

Este análisis sirve para medir las variaciones que se han producido en la estructura del estado de Resultados del año 2018, 2019 y 2020.

Se puede observar que en año 2019 con respecto al 2018 la cuenta venta a incrementado en S/764,784 que representa un 468.00% en consecuencia ha generado un incremento en la utilidad del ejercicio de S/ 77,747 lo que representa un 552.68% lo que es favorable para la empresa, sin embargo se pueden notar un incremento de los gastos administrativos en S/ 173,914 que representa un 564.53% debido al aumento de depreciación de los activos fijos nuevos, un incremento también de los gastos de venta en S/ 487,239 que representa un 417.78% y finalmente el aumento de gastos financieros en S/ 6,480 lo que representa un 81000%.

El 2020 con respecto al año 2019 se observó que hubo una disminución de las ventas netas de S/ 641,314 que representa un -69.12%, los gastos administrativos y de ventas también disminuyeron en S/ 193,674 y S/ 338,682 respectivamente, esto representa un -94.60% y -56.09%, por otra parte la partida otros ingresos gravados ha incrementado en el año 2020 en S/ 127,119, en consecuencia ha generado un incremento en la utilidad del ejercicio de S/ 12,747 lo que representa un 13,52% lo que sigue siendo favorable para la empresa.

Por tanto, se puede concluir que los ingresos netos en el año 2018 y 2019 han incrementado pero en el año 2020 ha decrecido, con respecto a los gastos

financieros y la utilidad del ejercicio han incrementado considerablemente en los tres últimos años de estudio, por tanto del análisis horizontal se desglosa lo importante que es llevar a cabo un correcto análisis a los estados financieros, para obtener información financiera y económica de la empresa y de esa manera se pueda tomar decisiones más acertadas.

Tabla 12

Análisis del Estado de Flujo de Efectivo 2018, 2019

	2018	2019	VAR. 2018 - 2019	%
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			S/	
Cobranza (entradas) por:				
Efectivo recibido de clientes por servicios (Ingresos Operacionales)	202,422	1,620,207	1,417,785	700%
Honorarios y Comisiones				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad				
Menos pagos (salidas) por:				
Proveedores de Bienes y Servicios	- 163,374	-960,982	-797,608	488%
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-6,197	-2,790	3,407	-55%
Impuestos	-13,046	-248,226	-235,180	1803%
Pagos a cuenta de Imp. Renta	-1,547	-13,948	-12,401	802%
Cuentas por pagar	-4,837	-162,130	-157,293	3252%
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad				
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	13,421	232,131	218,710	1630%
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Cobranza (entradas) por:				
Venta de Inversiones Inmobiliarias				
Venta de Propiedad, Planta y Equipo				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad				

Menos pagos (salidas) por:				
Compra de Inversiones Inmobiliarias				
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	0	-135,739	-135,739	
Compra de Propiedad de Inversión	0	-94,299	-94,299	
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad				
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión	0	-230,038	-230,038	
ACTIVIDADES DE FINANCIACION				
Cobranza (entradas) por:				
Emisión de Acciones o Nuevos Aportes				
Venta de Acciones Propias (Acciones en Tesorería)				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad				
Menos pagos (salidas) por:				
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería) a accionistas de la Matriz				
Dividendos Pagados a accionistas de la Matriz				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad				
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiación	0	0		
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	13,421	2,093	-11,328	-84%
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al 1 de enero	212,914	226,335	13,421	6%
Efecto de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo inicial	226,335	228,428	2,093	1%
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre	226,335	228,428	2,093	1%

Nota: Elaboración Propia

Teniendo un análisis del flujo de efectivo en el año 2018, se puede observar que su mayor ingreso se dio en actividades de operación en el rubro de efectivo recibido por los clientes por el valor de S/ 202,422.00 y el mayor pago en efectivo de operaciones se dio en pago a proveedores por el valor de S/ 163,374.00.

En el año 2019 se observa que el mayor ingreso por actividad se dio en el rubro de efectivo recibido por los clientes por la suma de S/ 1, 620,207.00 y el mayor pago en efectivo se dio a proveedores de bienes y servicios por la suma de S/ 960,982.00, y el pago de impuesto por el monto de S/ 248,226.00. En las actividades de Inversión se puede observar que el mayor pago se dio en compras de propiedad, planta y equipo por el valor S/ 135,739.00.

En conclusión, se puede observar que las actividades de operación en el año 2019 con respecto al 2018 ha incrementado los ingresos por cobro a clientes, pago a proveedores e impuestos, así como el pago a cuentas por pagar. Y en las actividades de inversión ha incrementado el pago en la compra de propiedad, planta y equipo.

Tabla 13
Análisis del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

GLOBAL MOTORS SG EIRL										
20496128428										
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO										
POR EL PERIODO TERMINADO DE: (ENERO - DICIEMBRE 2018)										
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)										
	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL ADICIONAL		RESERVA LEGAL		RESULT. ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO	
	DIC - 2018	DIC - 2017	DIC - 2018	DIC - 2017	DIC - 2018	DIC - 2017	DIC - 2018	DIC - 2017	DIC - 2018	DIC - 2017
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	2,000.00	2,000.00					87,294.00	-	89,294.00	2,000.00
DIVIDENDOS									-	-
CAPITAL ADICIONAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018			47,002.00	47,002.00					47,002.00	47,002.00
RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018					-	-			-	-
EXCEDENTE DE REEVALUACIÓN									-	-
PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL DE TRABAJAD.									-	-
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	-	-	-	-	-	-	15,630.00	87,294.00	15,630.00	87,294.00
APROPIACIÓN RESERVAS									-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	2,000.00	2,000.00	47,002.00	47,002.00	-	-	102,924.00	87,294.00	151,926.00	136,296.00

Tabla 14
Análisis del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

GLOBAL MOTORS SG EIRL										
20496128428										
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO										
POR EL PERIODO TERMINADO DE: (ENERO - DICIEMBRE 2019)										
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)										
	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL ADICIONAL		RESERVA LEGAL		RESULT. ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO	
	DIC - 2019	DIC - 2018	DIC - 2019	DIC - 2018	DIC - 2019	DIC - 2018	DIC - 2019	DIC - 2018	DIC - 2019	DIC - 2018
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	2,000.00	2,000.00					101,360.00	-	103,360.00	2,000.00
DIVIDENDOS									-	-
CAPITAL ADICIONAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019			47,002.00	47,002.00					47,002.00	47,002.00
RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018					-	-			-	-
EXCEDENTE DE REEVALUACIÓN									-	-
PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL DE TRABAJAD.									-	-
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	-	-	-	-	-	-	112,806.00	101,360.00	112,806.00	101,360.00
APROPIACIÓN RESERVAS									-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	2,000.00	2,000.00	47,002.00	47,002.00	-	-	214,166.00	101,360.00	263,168.00	150,362.00

Tabla 15 Análisis del Estado de

Cambios en el Patrimonio Neto

GLOBAL MOTORS SERVICIOS GENERALES EIRL

20496128428

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO TERMINADO DE: (ENERO - DICIEMBRE 2020)
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL ADICIONAL		RESERVA LEGAL		RESULT. ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO	
	DIC - 2020	DIC - 2019	DIC - 2020	DIC - 2019	DIC - 2020	DIC - 2019	DIC - 2020	DIC - 2019	DIC - 2020	DIC - 2019
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	2,000.00	2,000.00					273,087.00	-	275,087.00	2,000.00
DIVIDENDOS									-	-
CAPITAL ADICIONAL AL 31 DE JULIO DEL 2020			47,002.00	47,002.00					47,002.00	47,002.00
RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018					-	-			-	-
EXCEDENTE DE REEVALUACIÓN									-	-
PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL DE TRABAJAD.									-	-
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO AL 31 DE JULIO DEL 2020	-	-	-	-	-	-	129,582.00	273,087.00	129,582.00	273,087.00
APROPIACIÓN RESERVAS									-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020	2,000.00	2,000.00	47,002.00	47,002.00	-	-	402,669.00	273,087.00	451,671.00	322,089.00

Cajamarca, 31 de Diciembre del 2020

Análisis:

Podemos visualizar que en este estado de cambios en el patrimonio neto en el año 2019 con respecto al año 2018 hubo un aumento de S/ 150,362.00 a S/ 263,168.00, esto debido a que su resultado del ejercicio se ha incrementado debido al aumento de ingresos ordinarios que tuvo la empresa en el año 2019, por tanto esto explica el aumento de pago impuestos que se generó en año 2019. En el año 2020 se puede observar que la utilidad del ejercicio con respecto al año 2019 ha disminuido de S/ 273,087.00 a S/129,582.00 esto debido a la disminución de ventas.

4.1.3 Notas a los Estados Financieros

GLOBAL MOTORS SG EIRL
20496128428

NOTAS AL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

NOTA 01	CAJA Y BANCOS	
	Caja - Dinero en Efectivo	1,401.00
	Banco Scotiabank MN	146,082.00
	Banco Credito del Peru ME	75,210.00
	Banco Nacion - Cta Detracciones	3,642.00
	TOTAL	<u>226,335.00</u>
NOTA 04	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCERO	
	Cuentas por Cobrar Diversas - Fondos Colectivos	-
	TOTAL	<u>-</u>
NOTA 06	ESTIMACION DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA	
	ZAES SERVICIOS GENERALES SRL - Facturas por Cobrar	-86,476.00
	TOTAL	<u>-86,476.00</u>
NOTA 07 - 08	ACTIVOS ADQUIRIDOS EN LEASING - INMUEBLES MAQUINARIAS Y EQUIPOS	
	UNIDADES DE TRANSPORTE	
	UNIDADES DE TRANSPORTE	395,698.00
	COMPRAS Y MEJORAS EN LEASING	-
		<u>395,698.00</u>
	EQUIPOS DIVERSOS	
	EQUIPOS DIVERSOS VARIOS	7,200.00
	EQUIPOS DIVERSOS VARIOS	-
		<u>7,200.00</u>
	MUEBLES Y ENSERES	
	MUEBLES Y ENSERES DIVERSOS	16,000.00
		-
		<u>16,000.00</u>
	TOTAL	<u>418,898.00</u>

GLOBAL MOTORS SG EIRL
20496128428

NOTAS AL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

NOTA 10	ACTIVOS DIFERIDOS	
	Pagos a Cta del Imp. Renta Diferido 2018	1,547.00
	Otros Diferidos	-
	TOTAL	<u>1,547.00</u>
NOTA 11	DEPRECIACION DE INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	
	UNIDADES DE TRANSPORTE	
	acumulado 2017	395,698.00
	periodo DIC -2018	-
		395,698.00
	EQUIPOS DIVERSOS	
	acumulado 2017	445.00
	periodo DIC -2018	565.00
		1,010.00
	MUEBLES Y ENSERES	
	acumulado 2017	667.00
	periodo DIC -2018	666.00
		1,333.00
	TOTAL	<u>398,041.00</u>
NOTA 12	TRIBUTOS POR PAGAR	
	IGV DIC18	450.00
	RTA DIC18	880.00
	ESSALUD DIC18	84.00
	AFP's	8,923.00
	TOTAL	<u>10,337.00</u>

GLOBAL MOTORS SG EIRL
20496128428

NOTAS AL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

NOTA 18	CAPITAL	
	Capital Social	2,000.00
	TOTAL	<u>2,000.00</u>
NOTA 19	CAPITAL ADICIONAL	
	Capital Adicional	47,002.00
	TOTAL	<u>47,002.00</u>
NOTA 21	RESULTADOS ACUMULADOS	
	Resultados Acumulados Positivos al 2018	87,294.00
	TOTAL	<u>87,294.00</u>
NOTA 22	RESULTADOS DEL EJERCICIO - DIC 2018	
	Utilidad Bruta	15,630.00
	Pérdida Bruta	-
	I.R.	
	TOTAL	<u>15,630.00</u>

GLOBAL MOTORS SG EIRL
20496128428

NOTAS AL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

NOTA 01	CAJA Y BANCOS	
	Caja - Dinero en Efectivo	2,558.00
	Banco Scotiabank MN	155,250.00
	Banco Credito del Peru ME	65,210.00
	Banco Nacion - Cta Dentracciones	5,410.00
	TOTAL	<u>228,428.00</u>
NOTA 04	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCERO	
	Cuentas por Cobrar Diversas - Fondos Colectivos	79,915.00
	TOTAL	<u>79,915.00</u>
NOTA 06	ESTIMACION DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA	
	ZAES SERVICIOS GENERALES SRL - Facturas por Cobrar	-86,476.00
	TOTAL	<u>-86,476.00</u>
NOTA 07 - 08	ACTIVOS ADQUIRIDOS EN LEASING - INMUEBLES MAQUINARIAS Y EQUIPOS	
	UNIDADES DE TRANSPORTE	
	UNIDADES DE TRANSPORTE	395,698.00
	COMPRAS Y MEJORAS EN LEASING	115,033.00
		<u>510,731.00</u>
	EQUIPOS DIVERSOS	
	EQUIPOS DIVERSOS VARIOS	7,200.00
	EQUIPOS DIVERSOS VARIOS	-
		<u>7,200.00</u>
	MUEBLES Y ENSERES	
	MUEBLES Y ENSERES DIVERSOS	16,000.00
		-
		<u>16,000.00</u>
	TOTAL	<u>533,931.00</u>

GLOBAL MOTORS SG EIRL
20496128428

NOTAS AL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

NOTA 10	ACTIVOS DIFERIDOS	
	Pagos a Cta del Imp. Renta Diferido 2019	6,759.00
	Otros Diferidos	-
	TOTAL	<u>6,759.00</u>
NOTA 11	DEPRECIACION DE INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	
	UNIDADES DE TRANSPORTE	
	acumulado 2018	395,698.00
	periodo DIC -2019	81,395.00
		<u>477,093.00</u>
	EQUIPOS DIVERSOS	
	acumulado 2018	1,333.00
	periodo DIC -2019	720.00
		<u>2,053.00</u>
	MUEBLES Y ENSERES	
	acumulado 2018	1,010.00
	periodo DIC -2019	1,600.00
		<u>2,610.00</u>
	TOTAL	<u>481,756.00</u>
NOTA 12	TRIBUTOS POR PAGAR	
	IGV DIC19	4,965.00
	RTA DIC19	1,808.00
	ESSALUD DIC19	98.00
	AFP's	10,762.00
	TOTAL	<u>17,633.00</u>

GLOBAL MOTORS SG EIRL
20496128428

NOTAS AL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

NOTA 18	CAPITAL	
	Capital Social	2,000.00
		-
	TOTAL	<u>2,000.00</u>
NOTA 19	CAPITAL ADICIONAL	
	Capital Adicional	47,002.00
		-
	TOTAL	<u>47,002.00</u>
NOTA 21	RESULTADOS ACUMULADOS	
	Resultados Acumulados Positivos al 2018	101,360.00
		-
	TOTAL	<u>101,360.00</u>
NOTA 22	RESULTADOS DEL EJERCICIO - DIC 2019	
	Utilidad Bruta	112,806.00
	Pérdida Bruta	-
	I.R.	-
	TOTAL	<u>112,806.00</u>

4.1.4 Resultados del Análisis de Indicadores Financieros

a. Ratios de Liquidez

Tabla 16 – Índice Corriente

Índice Corriente			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Activo Corriente	139,859.00	221,867.00	453,850.00
Pasivo Corriente	10,337.00	17,633.00	85,948.00
Ratio	13.53	12.58	5.28

Nota: Elaboración Propia

Tabla 17 – Índice de Prueba Ácida

Índice de Prueba Ácida			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Activo Corriente	139,859.00	221,867.00	453,850.00
Existencia	-	-	-
Gastos Pag. Por Anticipado	-	-	196,324.00
Pasivo Corriente	10,337.00	17,633.00	85,948.00
Ratio	13.53	12.58	3.00

Nota: Elaboración Propia

Tabla 18 – Prueba Súper Ácida

Prueba Súper Ácida			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Efectivo y equivalentes de Efectivo	226,335.00	228,428.00	340,546.00
Pasivo Corriente	10,337.00	17,633.00	85,948.00
Ratio	21.90	12.95	3.96

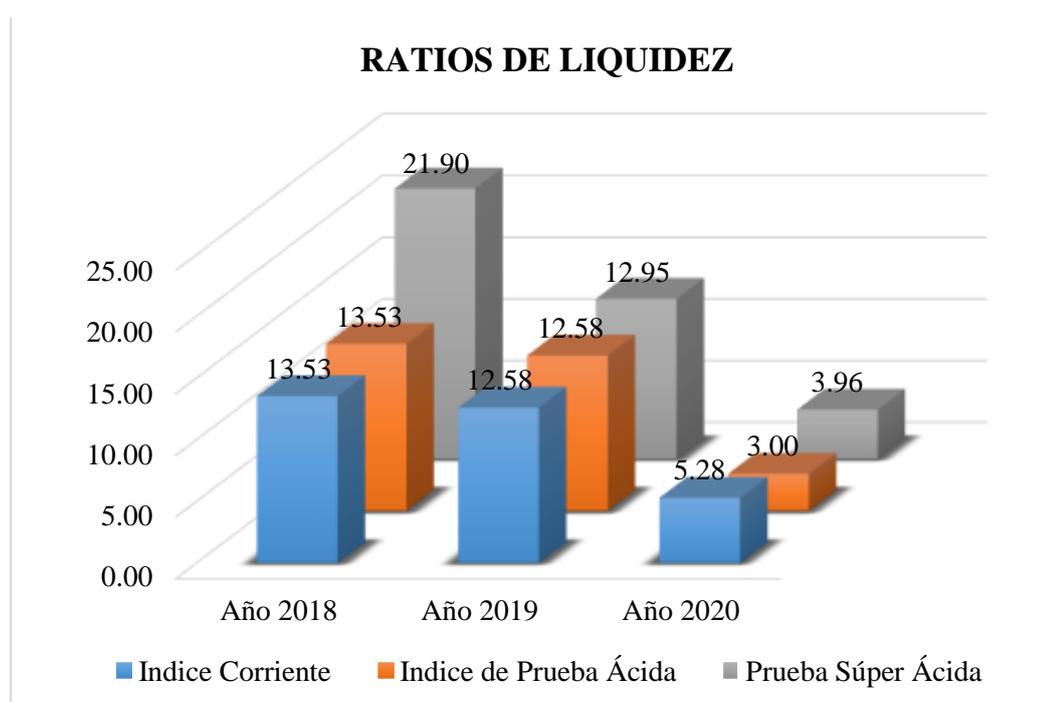
Nota: Elaboración Propia

Tabla 19 – Resumen de Ratios de Liquidez

Resumen de Ratios de Liquidez			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Indice Corriente	13.53	12.58	5.28
Indice de Prueba Ácida	13.53	12.58	3.00
Prueba Súper Ácida	21.90	12.95	3.96

Nota: Elaboración Propia

Figura 2 _ Ratios de Liquidez



Nota: Elaboración Propia

Interpretación

La empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, durante el año 2018 presenta un Índice corriente alto de 13.53; es decir que la capacidad para cubrir las obligaciones inmediatas con terceros es de S/13.53 por cada S/ 1.00 de deuda que tiene la empresa con terceros, Para el año 2019 vemos que ha bajado a 12.58

con respecto al año anterior, y en el año 2020 ha disminuido a 5.28, sin embargo su Índice corriente sigue siendo alto.

Con respecto al Índice de prueba ácida el resultado es el mismo que el índice corriente en el año 2018 y 2019, debido a que dentro de la empresa no manejan la cuenta de inventarios y no se ha tenido gastos por anticipado; sin embargo, en el año 2020 este índice bajó a 3.00 ya que hubo gastos contratados por anticipado esto significa que por cada S/1.00 de deuda que se tiene cuenta con S/3.00. Por tanto; se asume que la empresa cuenta con buena liquidez para hacer frente a sus deudas que se tiene con terceros a corto plazo.

Por otra parte con respecto al índice o ratio de prueba súper acida se observa que en el año 2018 se obtuvo un ratio alto de 21.90 lo que significa que por cada S/1.00 de deuda que se tiene con terceros se cuenta con S/ 21.90 de dinero disponible para cubrir la deuda a corto plazo. Por otra parte en el año 2019 se observa que el ratio ha disminuido a 12.95, en el año 2020 bajo a 3.96 debido a que el pasivo ha aumentado principalmente en la cuenta obligaciones financieras, sin embargo, sigue siendo favorable para la empresa ya que cuenta con dinero disponible para cubrir las deudas que pueda tener con terceros.

Tabla 20 – Capital de Trabajo

Capital de Trabajo			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Activo Corriente	139,859.00	221,867.00	453,850.00
Pasivo Corriente			

	10,337.00	17,633.00	85,948.00
Capital de Trabajo	129,522.00	204,234.00	367,902.00

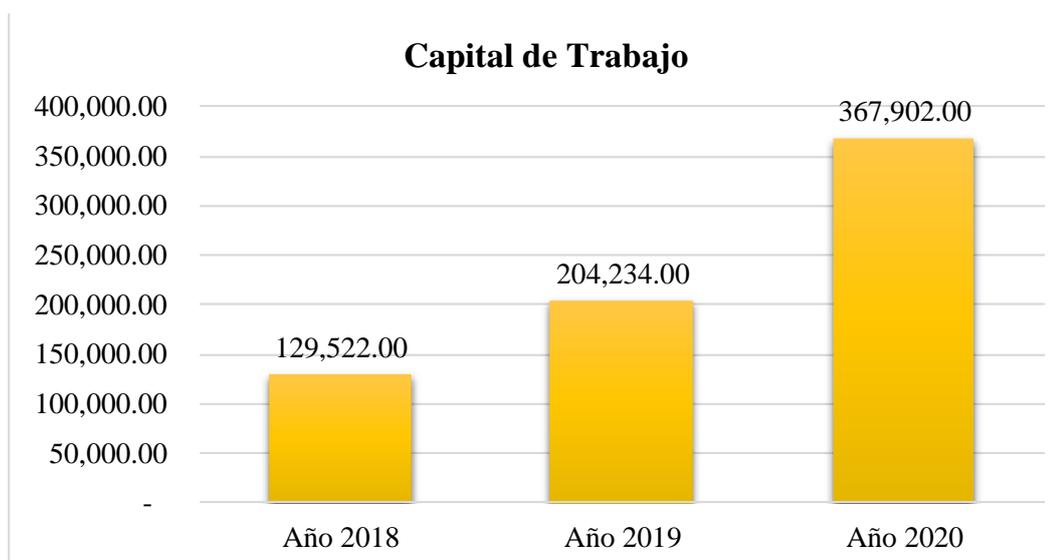
Nota: Elaboración Propia

Tabla 21 – Variación del Capital de Trabajo

Resumen Capital de Trabajo			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Capital de Trabajo	129,522.00	204,234.00	367,902.00

Nota: Elaboración Propia

Figura 3 - Capital de Trabajo



Nota: Elaboración Propia

Interpretación

El capital de trabajo de la empresa en los periodos 2018, 2019 y 2020 fueron de S/ 129,522, S/ 204,234, S/367,902 lo que indica que hubo un incremento considerable, por tanto; esto indica que la empresa cuenta con garantía en sus

activos para realizar sus actividades operacionales con normalidad debido a que el capital de trabajo de la empresa es favorable.

b. Ratios de Solvencia

Tabla 22 – Índice de Endeudamiento Total

Índice de Endeudamiento Total			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Pasivo Total	10,337.00	17,633.00	85,948.00
Activo Total	162,263.00	280,801.00	537,619.00
Ratio	6.37%	6.28%	15.99%

Nota: Elaboración Propia

Tabla 23 – Índice de Respaldo de Endeudamiento

Índice de Respaldo de Endeudamiento			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Propiedad Planta y equipo (neto)	20,857.00	52,175.00	82,484.00
Patrimonio neto	151,926.00	263,168.00	451,671.00
Ratio	13.73%	19.83%	18.26%

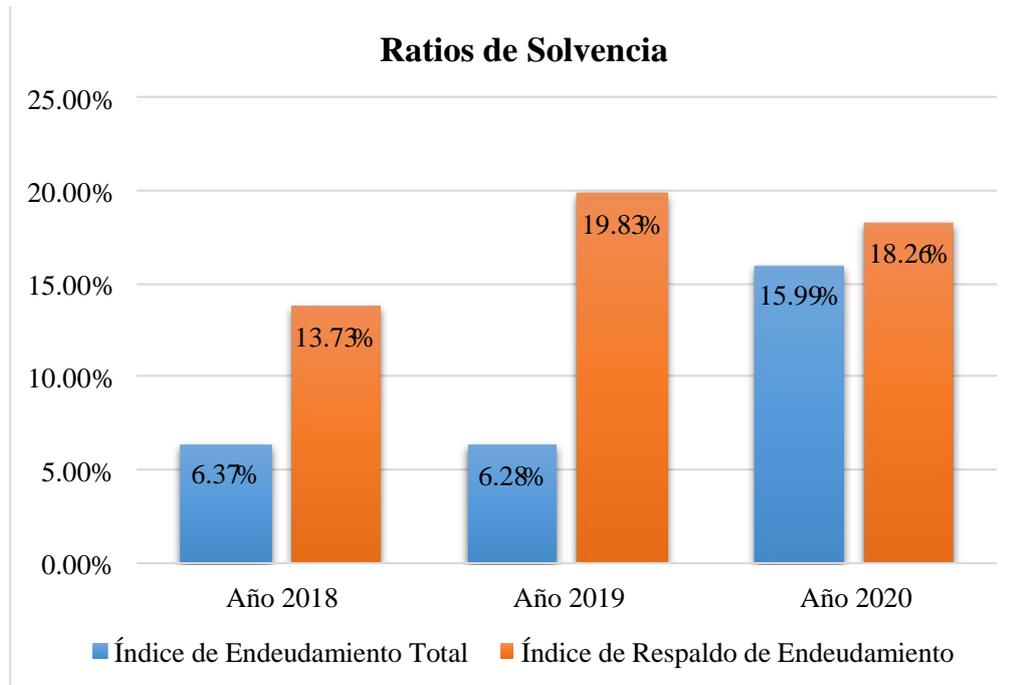
Nota: Elaboración Propia

Tabla 24 – Resumen de Ratios de Solvencia

Resumen de Ratios de Solvencia			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Índice de Endeudamiento Total	6.37%	6.28%	15.99%
Índice de Respaldo de Endeudamiento	13.73%	19.83%	18.26%
Índice de Endeudamiento Patrimonial	0.07	0.07	0.19

Nota: Elaboración Propia

Figura 4 – Ratios de Solvencia



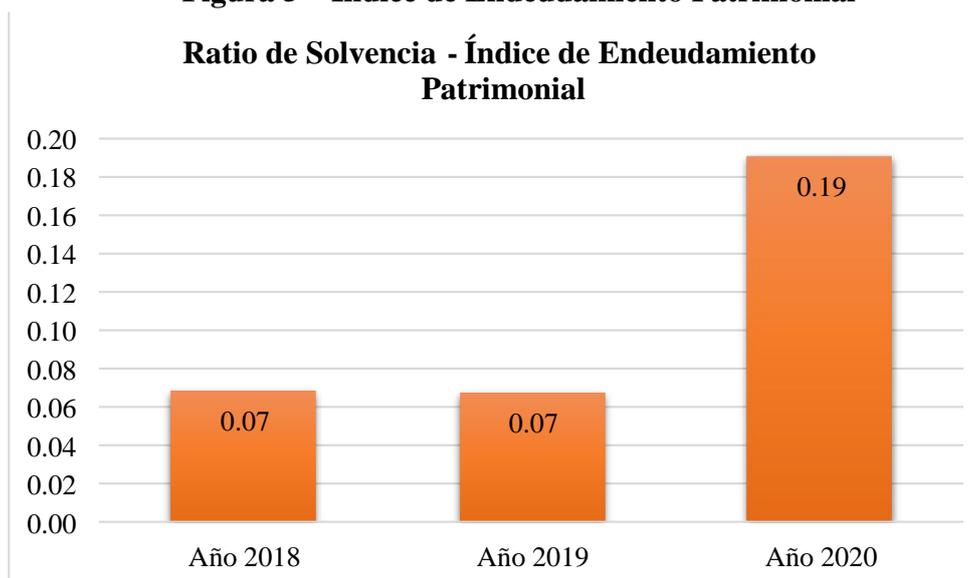
Nota: Elaboración Propia

Interpretación

Los activos de la empresa se encuentran financiados sólo con capitales propios sin embargo; este índice o ratio arrojó para el año 2018 un 6.37% y para el año 2019 un 6.28% eso debido a que el pasivo total sólo está representado por la cuenta de tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones. Sin embargo se observó que para el año 2020 ha aumentado a 15.99% debido al incremento del activo total en su cuenta servicios y otros contratados por anticipado.

Por tanto se concluye que la empresa utiliza sus activos solo con recursos propios lo cuales favorable.

Figura 5 – Índice de Endeudamiento Patrimonial



Nota: Elaboración Propia

Interpretación

Se ha logrado tener los siguientes índices de endeudamiento patrimonial: en el año 2018 un 0.07 que equivale al 7% y en el año 2019 resultó el mismo porcentaje, lo que significa que la empresa ha logrado tener el menor porcentaje de financiación ajena comparada con su patrimonio, sin embargo se observó que en el año 2020 el índice ha aumentado a 0.19 lo que equivale a 19%.

En conclusión la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, indica que es financiada con terceros solo con un 7%, y con recursos propios el 93%, para los años 2018 y 2019, para el año 2020 la empresa es financiada con terceros con un 19% y con recursos propios el 81%, lo que implica que la entidad es estable financieramente.

c. Ratios de Actividad o Gestión

Tabla 25 – Rotación de Activos

Rotación de Activos			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Ventas Netas	163,070.00	927,854.00	286,540.00
Activos Totales	162,263.00	280,801.00	537,619.00
Ratio	1.00	3.30	0.53

Nota: Elaboración Propia

Tabla 26 – Rotación de Activos Fijos

Rotación de Activos Fijos			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Ventas Netas	163,070.00	927,854.00	286,540.00
Activos Fijos Netos	20,857.00	52,175.00	82484
Ratio	7.82	17.78	3.47

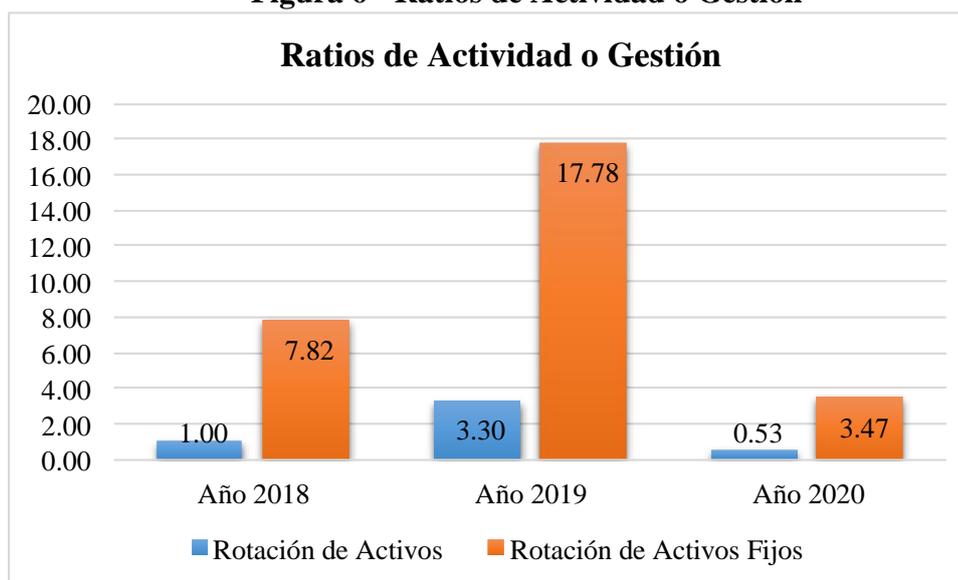
Nota: Elaboración Propia

Tabla 27 – Resumen de Ratios de Gestión

RATIOS DE ACTIVIDAD O GESTIÓN			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rotación de Activos	1.00	3.30	0.53
Rotación de Activos Fijos	7.82	17.78	3.47

Nota: Elaboración Propia

Figura 6 - Ratios de Actividad o Gestión



Nota: Elaboración Propia

Interpretación

En los años 2018, 2019 y 2020 la rotación del activo fue de S/ 1, S/ 3.30 y S/ 0.53 es decir que por cada sol invertido en activos totales ha logrado obtener en el año 2018 S/ 1.00 en ventas a diferencia del año 2019 que se incrementó a S/3.30 soles y para el año 2020 disminuyó en S/ 0.53. En consecuencia se observa que en el año 2019 hubo un incremento considerable con respecto al año 2018, por tanto se refleja el crecimiento y la eficiencia con la que han estado siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas o ingresos.

Con respecto a la utilización del índice de Rotación de Activos Fijos, indica el grado en que la empresa utilizó los inmuebles maquinarias y equipos existentes, entonces por cada sol de activo fijo neto la empresa generó S/ 7.82 de ventas en el año 2018, y para el año 2019 se incrementó considerable es decir que por cada

sol de activo fijo neto se generó S/ 17.78, Sin embargo para el año 2020 disminuyó a S/3.47.

En conclusión se puede observar el crecimiento y eficiencia que ha tenido la empresa en utilizar sus activos fijos ya que ha permitido duplicar los ingresos en el año 2019 con respecto al 2018 y 2020. A pesar que se ha incremento la cuenta de activos fijos lo que ha conllevado al aumento de la depreciación al año y por ende a una reducción de la utilidad.

d. Ratios de Rentabilidad

Tabla 28 – Índice de Margen de Utilidad Bruta

Índice de Margen de Utilidad Bruta			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Utilidad Bruta	163,070.00	927,854.00	286,540.00
Ventas Netas	163,070.00	927,854.00	286,540.00
Ratio	100%	100%	100%

Nota: Elaboración Propia

Tabla 29 – Índice de Margen de Utilidad Neta

Índice de Margen de Utilidad Neta			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Utilidad Neta	14,067.00	91,813.00	104,225.31
Ventas Netas	163,070.00	927,854.00	286,540.00

Ratio	9%	10%	36%
--------------	-----------	------------	------------

Nota: Elaboración Propia

Tabla 30 – Rentabilidad del Capital (ROE)

Rentabilidad del Capital (ROE)			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Utilidad Neta	14,067.00	91,813.00	104,225.31
Patrimonio Neto	151,926.00	263,168.00	451,671.00
Ratio	9%	35%	23%

Nota: Elaboración Propia

Tabla 31– Rentabilidad de Activos (ROA)

Rentabilidad de Activos (ROA)			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Utilidad Neta	14,067.00	91,813.00	104,225.31
Activos Totales	162,263.00	280,801.00	537,619.00
Ratio	9%	33%	19%

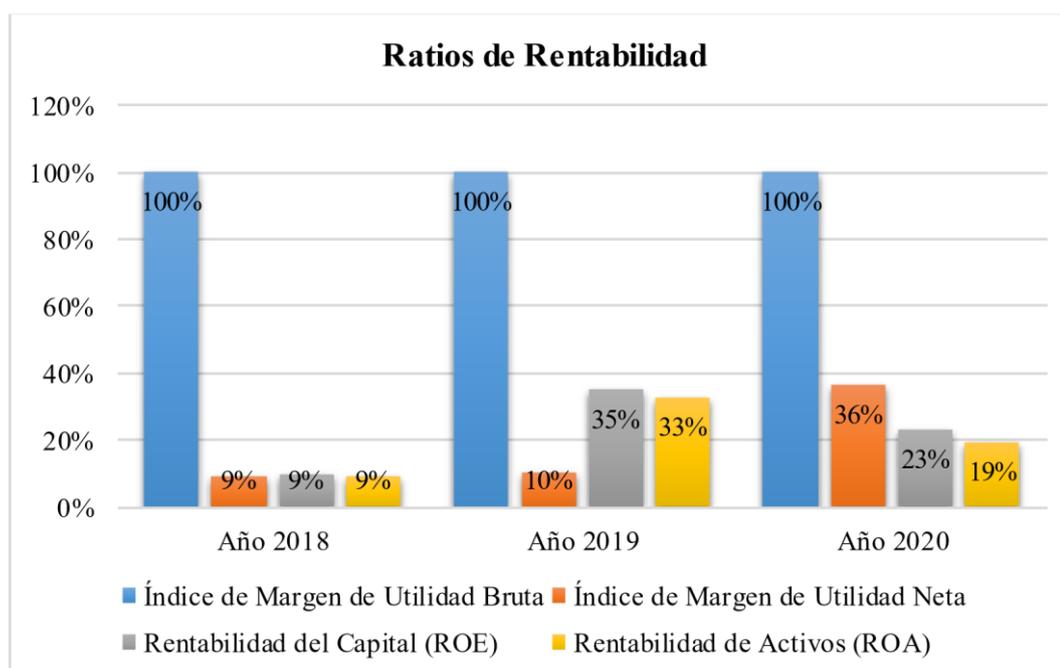
Nota: Elaboración Propia

Tabla 32 – Resumen de Ratios de Rentabilidad

Ratios de Rentabilidad			
	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Índice de Margen de Utilidad Bruta	100%	100%	100%
Índice de Margen de Utilidad Neta	9%	10%	36%
Rentabilidad del Capital (ROE)	9%	35%	23%
Rentabilidad de Activos (ROA)	9%	33%	19%

Nota: Elaboración Propia

Figura 7 – Ratios de Rentabilidad



Nota: Elaboración Propia

Interpretación

Se puede observar en la figura N° 7 que con respecto al índice de margen de utilidad bruta en el año 2018, 2019 y 2020 el resultado arrojó un 100%, lo que significa que por cada sol de venta realizada en la empresa se obtiene una ganancia bruta del 100%.

Con respecto al índice de margen de utilidad neta en el año 2018, 2019 y 2020 el resultado arrojó un 9%, 10% y 36% respectivamente, lo que significa que por cada S/ 1.00 de ventas se obtuvo una utilidad después de impuesto y participaciones de S/ 0.09 y S/0.1 y S/ 0.36 respectivamente. Por tanto la empresa en los 3 periodos ha obtenido resultados positivos los mismos que no han sido muy atractivos, conllevando a concluir que el socio no tiene

conocimiento del rendimiento que su empresa genera año tras años debido a la no realización de un análisis de Estados Financieros.

El Índice de Rentabilidad del capital (ROE) en el año 2018, 2019 y 2020 el resultado fue de 9%, 35% y 23% lo que significa que por cada sol del capital invertido la empresa ha obtenido S/ 0.09, S/ 0.35 y S/ 0.23. Por tanto se concluye que la gerencia o dueño de la empresa toma decisiones en forma empírica, si realiza en base a un análisis financiero tendría información financiera para la mejora toma de decisiones que permitan lograr mejores resultados y por ende mayor rentabilidad.

Finalmente el Índice de Rentabilidad de Activos (ROA) en el año 2018, 2019 y 2020 el resultado fue de 9%, 33% y 19% lo que significa que por cada sol de activo total se produjo una utilidad neta de S/ 0.09 en el año 2018, S/ 0.33 para el año 2019 y S/ 0.19 para el año 2020. Por tanto se concluye que en el año 2019 los activos han tendido mayor productividad y han sido más rentables.

Tabla 33 – Cálculo del EBITDA

CÁLCULO DEL EBITDA			
	2018	2019	2020
Ventas	163,070.00	927,854.00	286,540.00
Descuentos, rebajas y bonificacio	-	-	-
VENTAS NETAS	163,070.00	927,854.00	286,540.00
Costo de Ventas			
UTILIDAD BRUTA	163,070.00	927,854.00	286,540.00
Gastos de Operación			
Gastos Administrativos	-30,807.00	-204,721.00	-11,047.00
Gastos de Venta	-116,625.00	-603,864.00	-265,182.00
UTILIDAD OPERATIVA	15,638.00	119,269.00	10,311.00
.+Gastos de Depreciacion	20,857.00	83,715.00	31,837.00
EBITDA	36,495.00	202,984.00	42,148.00
MARGEN EBITDA	22.38%	21.88%	14.71%
MARGEN de OPERACIÓN INCLUIDO DEPRECIACION	9.59%	12.85%	3.60%

Nota: Elaboración Propia

Interpretación

Se puede apreciar que el indicador Ebitda nos muestra el real beneficio bruto de explotación que tiene la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, se observó que el Margen Ebitda es mucho más alto que el margen operativo que se calculó través del análisis vertical ya que incluía dentro de los gastos administrativos a los gastos de depreciación que no son desembolsables es decir que no generan salida de dinero, por tanto se dice que del 100% de ventas que se realizaron en el año 2018 y 2019 se obtuvo una utilidad o margen Ebitda de 22% a diferencia del año 2020 que disminuyo a 14.71% debido a la baja de ingresos

que generó la empresa. Por tanto mientras más alto sea el porcentaje de margen de Ebitda mucho más favorable y solvente sería la empresa.

Tabla 34 – Cálculo del ROIC

CALCULO DEL ROIC			
<u>1.CALCULAMOS EL NOPAT</u>			
NOPAT = EBIT*(1 - Tasa de impuestos)	2018	2019	2020
Utilidad antes de interese e impuestos	15,638.00	119,269.00	10,311.00
Tasa de impuestos	10%	10%	10%
NOPAT	14,074.20	107,342.10	9,279.90
<u>2. CALCULAMOS EL CAPITAL EMPLEADO</u>			
Capital Empleado = Patrim. + Pasivo C y L Plazo con coste financiero	2018	2019	2020
Patrimonio	151,926.00	263,168.00	451,671.00
Pasivo corriente con coste	0	0	33285
Pasivo no corriente con coste	0	0	0
Capital Empleado	151,926.00	263,168.00	484,956.00
<u>3.OBTENEMOS EL ROIC</u>			
ROIC = NOPAT/ Capital Empleado	2018	2019	2020
NOPAT	14,074.20	107,342.10	9,279.90
Capital Empleado	151,926.00	263,168.00	484,956.00
ROIC	9%	41%	2%

Nota: Elaboración Propia

Interpretación

Podemos apreciar que el retorno sobre el capital invertido ha disminuido drásticamente en el año 2020. En el año 2019 el retorno que obtenía el inversor por S/ 100.00 invertidos fue de S/ 41.00. En cambio en el año 2020 el retorno esperado fue solamente de S/ 2.00 y para el año 2018 su ROIC fue de S/ 9.00. Por tanto es importante que la empresa genere mayor rentabilidad dando movimiento a sus activos.

4.1.5 Resultados de la Entrevista



ANEXO N° 2: CUESTIONARIO

ENTREVISTA PARA EL GERENTE

OBJETIVO: Determinar si el análisis a los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa "Global Motors Servicios Generales E.I.R.L", periodo 2018 - 2019

Fecha : 21/07/2021

Lugar : Empresa "Global Motors Servicios Generales E.I.R.L"

GUIA DE ENTREVISTA GERENTE GENERAL

1. ¿Cada que tiempo son elaborados sus Estados Financieros?

Son elaborados anualmente

2. Dentro de la empresa "Global Motors Servicios Generales E.I.R.L" se realiza un Análisis a los Estados Financieros ¿Con que frecuencia?

Son realizados anualmente y cada vez de compra de activos porque no pide en los estados financieros.

3. ¿La empresa toman decisiones haciendo uso de la información obtenida por el análisis financiero que emite el contador?
Si, normalmente.
4. ¿Ha recibido o solicitado informes financieros a su contador para tomar decisiones?
Si, con frecuencia y cada vez de la inversion de activos.
5. ¿Qué tipo de decisiones toma en beneficios de la empresa?
Las que se puedan hacer según lo que manda los estados financieros.
6. ¿Utiliza el análisis de estados financieros para tomar decisiones de inversión? Y ¿Qué tipo de decisiones de inversión realiza?
Si, compra de activos para la empresa. (camionetas, etc.)
7. ¿Utiliza el análisis de estados financieros para tomar decisiones de financiamiento? Y ¿Qué tipos de financiamiento recurre en caso lo solicite?
Si, credito vehicular.
8. ¿Utiliza el análisis de estados financieros para tomar decisiones de operación? Y ¿Qué tipo de decisiones de operación realiza?
Si, licitacion de transporte con el estado.
9. ¿Se realizan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?
Pocas veces, ya que es una empresa pequeña.

10. ¿Para tomar decisiones económicas y financieras realiza algún procedimiento específico? Enumere que pasos sigue.

- Firma de contrato para transporte
- Documentos financieros para los bancos.
- El monto a hacer el préstamo para el contrato.

11. ¿Tomó usted alguna decisión de inversión, financiamiento u operación que involucró asumir más riesgos por falta de un análisis financiero?

Si, siempre hay casos ya que no se estima el tiempo de devolución de inversión

12. En su opinión ¿Para tomar decisiones, la gerencia debería utilizar herramienta de análisis o tomarlas según su experiencia?

Si se tiene que utilizar herramientas financieras, ya que ellas son estados reales de la empresa.



ANEXO N° 3: CUESTIONARIO

ENTREVISTA PARA EL CONTADOR

OBJETIVO: Determinar si el análisis a los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, periodo 2018 - 2019

Fecha :

Lugar :

GUIA DE ENTREVISTA AL CONTADOR

13. ¿Cada que tiempo son elaborados los Estados Financieros de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”?

A SOLICITUD DE GERENCIA, SE ELABORAR 02 ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS CADA 06 MESES, Y 01 ESTADO FINANCIERO PARA PRESENTACION A SUNAT

14. ¿En la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L. se ejecuta el análisis de los estados financieros? Y ¿Con que frecuencia se realizan?

A SOLICITUD DE GERENCIA EN LA PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGUN LO DESCRITO EN LA PREGUNTA ANTERIOR

15. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera y económica de la empresa?

SI, SOBRE TODO PARA QUE GERENCIA PUEDA ESTAR AL TANTO DE LA EVOLUCION DE SU EMPRESA

16. ¿Qué métodos o herramientas manejan para el análisis de los estados financieros?

EL METODO MANEJADO PARA EL ANALISIS DE LOS ETADOS FINANCIEROS ES EL METODO VERTICAL O ESTADISTICO, TENIENDO EN CUENTA EL PUNTO DE EQUILIBRIO.

17. ¿Aplican razones o ratios financieros para analizar los estados financieros de la empresa y tomar decisiones?

SE ESTA IMPLEMENTANDO DICHA APLICACION YA QUE POR LA MAGNITUD DE LA AUN NO SE HA TOMADO DESICIONES EN BASE A ELLO.

18. ¿Realiza la interpretación de los estados financieros? ¿Con que frecuencia se realizan?

LA INTERPRACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE REALIZAR CUANDO SE
REMITE LSO EEFF A SUNAT, HACIENDO UNA PROYECCION TRIBUTARIA

19. Por parte de usted, ¿La empresa recibe asesoramiento financiero durante el proceso de toma de decisiones en el aspecto de Inversión? Si o no, Menciones ¿Cuáles fueron?

SI. EVALUACION DE CREDITOS VEHICULARES - LEASING

20. Por parte de usted, ¿La empresa recibe asesoramiento financiero durante el proceso de la toma de decisiones en el aspecto de financiamiento? Si o no, Mencione ¿Cuáles fueron?

SI, SOBRE LA INVERSIONES DE ADQUISICION EN UNIDADES NUEVAS O ENDEUDAMIENTO
PARA LA ADQUISICION

21. Por parte de usted, ¿La empresa recibe asesoramiento financiero durante el proceso de toma de decisiones operativas? Si o no, Mencione ¿Cuáles fueron?

NO, LAS DESCIONES EN ESE ASPECTO LO DECIDE DIRECTAMENTE GERENCIA

22. Considera usted, que las decisiones que toma el gerente son en base a la información que le brinda del análisis a los estados financieros o lo realiza de manera empírica?

POR PARTE DEL AREA DE CONTABILIDAD SE REMITE INFORME DE ACUERDO AL ANASIL

SOBRE DETERMINADO INVERSIONES, MAS GERENCIA TIENE LA ULTIMA DESICION

EL CUAL COMBINA AMBOS CRITERIOS

23. ¿Usted ha sugerido al gerente que pasos o procedimientos debería seguir para tomar decisiones económicas y financieras en beneficio de la empresa?

SI, CUANDO SE TOMA CONOCIMIENTO DE UNA DESICION SE INFORMA A GERENCIA

LOS OPCIONES MAS FAVORABLES, ASI COMO LAS QUE MAS AFECTAN TAL DESICION.

4.2 Discusiones de Resultados

Con respecto al objetivo general y a la hipótesis general se determinó y confirmó que realizar un análisis financiero es importante y tiene una incidencia

significativa para la toma de decisiones de la empresa Global Motors Servicios Generales E.I.R.L, Así como lo manifestó Quispe (2017) en su investigación, concluyendo que el análisis de los estados financieros, influyen de manera significativa en la efectividad de la toma de decisiones estratégicas. Sin embargo, se ha detectado que estos análisis no lo realizan con frecuencia, lo que conlleva a la mala toma de decisiones de manera empírica, así como lo explica Sánchez (2011) cuando concluyó que el análisis a los estados financieros es vital para la toma de decisiones y al no poseerlo la entidad tiene el riesgo de no saber la posición financiera y económica de la misma. La NIC 1-Presentación de Estados financieros, (2020) menciona que un análisis financiero permite evaluar el desempeño anterior de una empresa, permite también evaluar la condición actual de una empresa, busca predecir el potencial futuro de la entidad, por tanto es de suma importancia realizar un correcto análisis financiero para tomar decisiones acertadas y óptimas.

Con respecto al primer objetivo específico e hipótesis, el resultado revela que el análisis financiero es inadecuado, ya que el contador lo realiza únicamente cuando gerencia lo solicita, en consecuencia al no poseer una adecuado análisis la empresa corre el riesgo de no saber la posición financiera y económica de la misma, así como lo explicó Sánchez (2011) cuando concluyó que el análisis a los estados financieros es vital para la toma de decisiones y al no poseerlo la entidad tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma. Por tanto es importante realizar una adecuado análisis financiero así como lo explicó Ortega citado por Fernández (2018) que “El análisis de los estados financieros es

necesario en una empresa para realizar un diagnóstico respecto a la situación en términos económicos y también financieros, lo cual serviría para tomar decisiones en cuanto a las deficiencias identificadas, así como lo explica Castillo, et al. (2017), Que la correcta aplicación del análisis financiero, conlleva a tener un mejor diagnóstico de la situación económica – financiera, también permite concretar con exactitud la aparición de algún problema que se presente y prever otros a futuro, ya que el análisis de los hechos económicos y financieros presentados en los estados financieros constituyen las bases del buen funcionamiento de la empresa. Por otra parte el contador de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” también manifestó que es importante aplicar métodos o herramientas de análisis financiero que ayudan a tomar decisiones acertadas, el método que generalmente utiliza es el método vertical; sin embargo, no son las únicas herramientas o métodos que se utilizan para un correcto análisis financiero así como lo explica Paredes (2017) que el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración y aplicación de razones e indicadores financieros que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad.

Con respecto al segundo objetivo específico e hipótesis, se determinó que la toma de decisiones financieras y económicas que realiza el gerente lo hace de forma empírica o por iniciativa; pocas veces lo hace en base a un informe financiero, tal como el caso del estudio de Fernández. (2018) que explicó que los factores que consideraban para la toma de decisiones en la empresa Grupo Agrotec Maquinarias

S.A.C se centran principalmente en datos empíricos que no tenían una fundamentación relacionada a la situación económica financiera que atraviesa la empresa, como la demanda, fluctuación del mercado, competencia; también factores como los estados financieros, el manejo de los costos y gastos, aplicación de ratios de rentabilidad, por ello la empresa presentó una baja utilidad y esto debido a las decisiones inadecuadas tomadas por la administración de la entidad. Por otra parte la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” no cuenta con un procedimiento definido, pasos o guías para la toma de decisiones financieras y económicas que le indique que decisión es la más acertada, esto debido a que el gerente no recibe asesoramiento contable adecuado, ya que el contador es solo contratado para asuntos tributarios, tal fue el caso de la empresa SIRUBET SAC en su investigación por Bustamante y Chávez. (2017) Cuando comprobaron que la toma de decisiones que realizaban los administradores lo hacía en función a su experiencia e iniciativa y no realizaban un análisis financiero tampoco utilizaban otras herramientas de apoyo para un proceso decisorio adecuado, por tanto se rescata lo que mencionó Terry (2016), que la toma de decisiones en una empresa es importante, sin ellas no se puede mejorar.

También se detectó que el contador de “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” tiene participación cuando se trata de tomar decisiones de inversión para la adquisición de nuevas unidades, ya que analiza que opciones son las más favorables y beneficiosas para el desarrollo de la empresa, por tanto se rescata lo que explicó Kong (2017), que toda empresa debe tomar decisiones con la finalidad de generar un crecimiento permanente, por ello la toma de decisiones deben ser oportunas, rápidas, efectivas y eficientes para el uso correcto de los

recursos, sin embargo el gerente de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” no realiza con frecuencia reuniones de alta dirección para tratar problemas y dar soluciones a largo plazo que ayuden al crecimiento de la empresa

Con respecto al tercer objetivo específico e hipótesis, se determinó que la aplicación y análisis del método horizontal y vertical si tienen incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019 y 2020. Con respecto al análisis vertical se verificó que es una herramienta que sirve para la toma de decisiones financieras ya que permite ver cómo está estructurado los activos, pasivos, patrimonio además de los ingresos, gastos y demás, por ejemplo se observó que, las partidas con mayor grado de representatividad han sido resultados acumulado e utilidad del ejercicio, los ingresos también aumentaron y por ende dicha utilidad, en consecuencia el análisis vertical realizado en el presente estudio permitirá adoptar decisiones gerenciales para cumplir los objetivos, incrementar ingresos, entre otros, así como expresa Abanto. (2019) es su estudio que el análisis vertical permite adoptar decisiones gerenciales estratégicas de cumplimiento de objetivos como incremento de las ventas, realizar programas de descuentos, formular un plan estratégico e implementar áreas con otros servicios.

Por otra parte el método de análisis horizontal, ha servido para determinar la importancia que tiene la toma de decisiones financiera y económicas, permitiendo analizar las variaciones de las partidas de los estados financieros de un periodo a otro es decir del 2018 al 2019 y del 2019 al 2020 respectivamente,

encontrando que existe variaciones del activo corriente de 58.64% y 104.56% , activo no corriente de 163.05% y 42.14%, debido a la compra de activos fijos para incrementar productividad, el pasivo corrientes ha variado en 70.58% y 387.43% debido al aumento de pago de tributos y aportes al sistemas así como el aumento de la partida de obligaciones financieras en el año 2020, el patrimonio aumentó en 73.22% y 91.46% producto del aumento de la utilidad, por lo tanto, este análisis es esencial para la toma de decisiones económicas y financieras: definición de planes para gastos e incremento de ingresos, para la mejora continua de la empresa, compra de activos, inversión del efectivo y equivalentes de efectivo, entre otros. Así como lo hizo notar Abanto (2019), cuando manifiesta que el análisis vertical ha servido para determinar la importancia que tiene la toma de decisiones gerenciales, ya que ha permitido analizar las variaciones de las partidas de los Estados Financieros de un periodo a otro, el Instituto Pacífico (2012) menciona que la comparación de cifras que ofrece el análisis horizontal permite brindar criterios adecuados para evaluar la situación real de una entidad.

También se determinó que el contador de la empresa en estudio no realiza análisis vertical y horizontal de forma periódica aun sabiendo que es de utilidad para la toma de decisiones, tal como en el caso de la Empresa Arenera Jaén S.A.C. cuando Palacios (2017) demostró que el no realizar un análisis vertical y horizontal de manera periódica ya adecuada, y no utilizar otras herramientas de análisis financiera, conlleva a una mala toma de decisiones de la empresa.

Con respecto al cuarto y último objetivo e hipótesis específica, se determinó que la aplicación y análisis de Índices Financieros si tienen incidencia

en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca en el Periodo 2018 y 2019, ya que los índices o ratios financieros son un instrumento muy valioso para la toma de decisiones gerenciales, así como lo sostiene Apaza (2020) que los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la entidad, sean estos sus dueños, proveedores, asesores, capacitadores, el Gobierno, u otros. En el presente estudio se ha determinado que los ratios de liquidez de la empresa han disminuido de un año con respecto al otro es decir del 2018 al 2019 y 2020 consecutivamente; sin embargo, el índice es favorable para la empresa ya que cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros a corto plazo, el capital de trabajo ha aumentado en los tres años progresivamente, el índice de apalancamiento financiero ha disminuido de 6.73% a 6.28% y a 15.99%, el índice rotación de activos aumentó del año 2018 al 2019 de 1 a 3.30 veces y del año 2019 al año 2020 disminuyó a 0.53 veces, la rotación de activos fijos también incremento de 7.82 en el año 2018 a 17.78 al año 2019 y para el año 2020 este disminuyó en 3.47, el ROA del año 2018 al año 2019 incrementó de 9% a 33% y del año 2019 al año 2020 disminuyó de 33% a 19%, el ROE del año 2018 al año 2019 aumentó de 9% a 35% y del año 2019 al año 2020 disminuyó de 35% a 23%, y el índice de margen de utilidad neta también aumento de 9% a 10% y 36% en los tres últimos periodos. En consecuencia los índices presentados por la empresa son de mucha utilidad porque permiten conocer la gestión, evolución y rentabilidad de la empresa; sin embargo, el contador no aplica índices o ratios financieros que ayuden a mejorar la toma decisiones por parte de gerencia, de tal razón se rescata el resultado que obtuvo Irrazabal (2018) cuando comprobó que el

aplicar y realizar un análisis de ratios financieros conlleva a los gerentes a tomar mejores decisiones y a contribuir favorablemente en el crecimiento económico de la gestión de la entidad. También se rescata lo de Paredes (2017) cuando manifiesta que el análisis e interpretación de estados financieros constituyen una herramienta de gran utilidad y más aún si se utilizan razones o indicadores financieros que permiten medir la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, pero debe tenerse en cuenta que para una correcta interpretación se debe analizar la interacción de varios indicadores, pues uno por sí sólo, no permite determinar la situación financiera de la misma.

4.3 Propuesta

En virtud de lo anterior, se plantean las siguientes:

- El análisis de los estados financieros tienen influencia significativa en la efectividad de la toma de decisiones financieras y económicas de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L, esto se corroboró en el presente estudio al realizar el análisis financiero correspondiente porque se pudo determinar que existe un grado de liquidez muy alta y favorable, poca rentabilidad de los activos, disminución de ingresos en el periodo 2020, por tanto se propone que la empresa debe realizar más inversión en sus activos fijos ya que cuenta con liquidez necesaria para hacer frente a su obligaciones con terceros o realizar un depósitos a plazo fijo para generar intereses a favor de la empresa, también se debe dar uso a los activos que se tienen y no dejarlos estáticos ya que ocasiona un bajo retorno, tal como se observó en el año 2020 que disminuyó el ratio ROA.

- El Contador debe realizar un correcto análisis financiero, aplicando las herramientas y métodos necesarios para emitir un adecuado informe financiero a gerencia con la finalidad de que se tome mejores decisiones en cuanto a inversión, financiamiento y operación, también se propone que el contador deba realizar las notas a los estados financieros según la estructura que indica la NIC – 1 Presentación de Estados financieros de forma detalla con la finalidad de mejorar la interpretación de los estados financieros.

- El gerente no cuenta con una adecuado procedimiento para la toma de decisiones financieras y económicas, por ello se propone que la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” defina y realice lo siguiente: Primero se debe realizar un adecuado análisis financiero, segundo se debe identificar las cuentas más deficientes o resaltantes, tercero se debe plantear alternativas para resolver los problemas detectados, cuarto se debería plantear alternativas, quinto se debe seleccionar la alternativa más adecuada y por ultimo aplicar la alternativa para poder evaluar si el resultado es el óptimo.

- Para dar inicio al proceso de la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, se clasifican en decisiones financieras y decisiones económicas, las cuales son tomadas exclusivamente por el gerente, al referirnos a las decisiones financieras que están subdivididas en decisiones de inversión y decisiones de

financiamiento. *En las decisiones de inversión* se ha detectado que la empresa tiene activos que están sin uso o sin inversión, tal es el caso de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo que el gerente no tomo ningún decisión en base a esta cuenta, por tanto se propone que con el efectivo sobrante se tenga que invertir en más compra de activo fijo, en publicidad para atraer más clientes, o realizar un depósito a plazo con la finalidad de generar intereses a favor de la empresa. Por otra parte se ha detectado que en el año 2019 y 2020 se hizo una adquisición activos fijos, pero no ha generado la rentabilidad esperada ya que en el año 2020 con respecto al 2019 bajo de 33% a 19% por tanto, se plantea que la empresa debe participar en concursos de licitación pública para generar más ingresos y de esa manera tener más movimiento o rotación de las unidades de transporte, de eso modo permita generar mayor rendimiento o rentabilidad para la empresa y por ende mayores ingresos y en consecuencia mayores utilidades. *Las decisiones de financiamiento* tratan de cómo se puede adquirir recursos para la empresa, por tanto el gerente en el año 2020 tomo la decisión de tener una fuente de financiamiento con el banco a corto plazo para financiar sus activos fijos, el cual se ha detectado que cuenta con una tasa baja, por tanto para la toma de decisiones de inversión de propiedad planta y equipo, es recomendable financiarlo mediante capital propio o capital ajeno, pero a largo plazo, debido a que son inversiones considerables y un financiamiento a corto plazo acabaría con la liquidez de la empresa. La decisión de financiarse con capital ajeno o propio viene del

análisis financiero y operativo llamado apalancamiento que mide los costos y tiempo de recuperación de la inversión.

La toma de decisión económicas, encontramos las *decisiones operacionales*, las que son también tomadas por el gerente, en el último año 2020 se pudo identificar que ha incrementado la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo debido al préstamo recibido, sin embargo las ventas disminuyeron, por tanto se debe potenciar esta actividad, así como ya lo mencionamos en el párrafo anterior para incrementar las ventas.

- El gerente de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” debe capacitarse para ampliar sus conocimientos y aplicar razones financieras que incluyan indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, con la finalidad de que con los resultados obtenidos se pueda tomar mejores decisiones financieras y económicas, además de implementar un plan de mejora cada año.
- Se sugiere al área contable proporcionar mensualmente información financiera al gerente de la empresa, respecto a la aplicación de las herramientas financieras en función al método de análisis vertical y horizontal.

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1.Conclusiones

Como resultado de la entrevista, y análisis financiero a la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca ha permitido

llegar a los siguientes resultados, estos resultados han sido agrupados en función a los objetivos e hipótesis planteadas.

Las principales conclusiones a las que se pudo llegar con la presente investigación son las siguientes:

Se determinó que el Análisis financiero incide de manera significativa en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019, sin embargo se ha detectado que el contador no realiza un adecuado análisis financiero por tanto el gerente toman decisiones en base a su experiencia, obviando datos importantes que brinda un correcto análisis financiero, sin embargo, el gerente y contador manifiestan que sus decisiones si mejoran realizando un correcto análisis financiero y esto se ha comprobado en el presente estudio con el análisis realizado a la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” ya que ha permitido darnos cuenta que las decisiones por parte de gerencia hubieran sido más optimas y acertadas en cuanto al exceso de liquidez, rentabilidad de los activos y endeudamiento.

El análisis financiero es inadecuado, ya que el contador lo realiza únicamente cuando gerencia lo solicita, en consecuencia al no poseer un adecuado análisis la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera y económica de la misma; sin embargo, el contador manifestó

que es importante aplicar métodos o herramientas de análisis financiero que ayudan a tomar decisiones acertadas, el método que el utiliza para tomar decisiones es el método vertical, teniendo en cuenta el punto de equilibrio, sin embargo no es suficiente y no se encontró evidencias de ello, Por otra parte el contador elabora los estados financieros cuando va a presentar de manera anual ante sunat solo para fines tributarios.

Se determinó que la toma de decisiones financieras y económicas que realiza el gerente lo hace de acuerdo a su experiencia o por iniciativa; pocas veces lo hace en base a un informe financiero, así mismo no cuenta con un procedimiento, pasos o guías que le indique que decisión es la más acertada, esto debido a que el gerente no recibe asesoramiento contable adecuado, ya que el contador es solo contratado para asuntos tributarios; sin embargo, se detectó que el contador tiene participación cuando se trata de tomar decisiones de inversión para la adquisición de nuevas unidades, ya que analiza que opciones son las más favorables y beneficiosas para el desarrollo de la empresa. Por otra parte el contador manifestó que si realiza asesoramiento al gerente cuanto se trata de tomar decisiones de financiamiento es decir cuándo va a endeudarse la empresa para adquirir unidades nuevas; sin embargo, el gerente manifestó que se asume riesgos cuando se toma decisiones de inversión, financiamiento u operación por la falta de un análisis financiero. Finalmente el gerente no realiza con frecuencia reuniones de alta dirección para tratar problemas y dar soluciones a largo plazo que ayuden al crecimiento de la empresa “Global

Motors Servicios Generales E.I.R.L”.

La Aplicación y Análisis del método horizontal y vertical si tienen incidencia en la toma de decisiones a la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019.

- El método de análisis vertical es una herramienta que sirve para tomar decisiones financieras dentro de la entidad ya que permite ver en los principales estados financieros la estructura de sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y otros; según el estudio se determinó, que de los activos totales la partida con mayor representatividad es propiedad planta y equipo, así como efectivo y equivalentes de efectivo; con respecto al pasivo y patrimonio neto se observó que las partidas con mayor grado de representatividad han sido resultados acumulado e utilidad del ejercicio, los ingresos también aumentaron y por ende dicha utilidad, en consecuencia el análisis vertical realizado en el presente estudio permitirá adoptar decisiones gerenciales estratégicas de cumplimiento de objetivos, incremento de ingresos, entre otros.
- El método de análisis horizontal, ha servido para determinar la importancia que tiene la toma de decisiones financiera y económicas, permitiendo analizar las variaciones de las

partidas de los estados financieros de un periodo a otro, en este caso del año 2018 al año 2019 y del 2019 al año 2020, encontrando que existe variaciones del activo corriente de 58.64% y 104.56%, activo no corriente de 163.05% debido a la compra de activos fijos para incrementar productividad, y del año 2019 al año 2020 ha disminuido el activo corriente en 42.14%, el pasivo corrientes ha variado en 70.58% y 387.43% debido al aumento de pago de tributos y aportes al sistemas así cómo el aumento de la partida de obligaciones financieras a corto plazo, el patrimonio aumentó en 73.22% y 91.46% producto del aumento de la utilidad, por lo tanto, este análisis es esencial para la toma de decisiones económicas y financieras: definición de planes para gastos e incremento de ingresos, para la mejora continua de la empresa, compra de activos, inversión del efectivo y equivalentes de efectivo, entre otros. También se determinó que el contador no realiza análisis vertical y horizontal de forma periódica aun sabiendo que es de utilidad para la toma de decisiones.

La Aplicación y Análisis de Índices Financieros si tienen incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca en el Periodo 2018 y 2019, ya que los índices o ratios financieros son un instrumento

muy valioso para la toma de decisiones gerenciales. En el presente estudio se ha determinado que los ratios de liquidez han disminuido como se puede observar en la figura 2 del presente trabajo, el capital de trabajo ha aumentado en los tres periodos de estudio 2018, 2019 y 2020, el índice de apalancamiento financiero ha disminuido del 2018 al 2019 de 6.73% a 6.28% , y del año 2019 al año 2020 se observó que hubo un aumento de 6.28% a 15.99% esto debido a que la empresa se ha endeudado, el índice rotación de activos del año 2018 al 2019 aumentó de 1 a 3.30 y del año 2019 al año 2020 disminuyó a 0.53, la rotación de activos fijos del año 2018 al año 2019 también incremento de 7.82 a 17.78; sin embargo del año 2019 al año 2020 ha disminuido a 3.47, el ROA del año 2018 al año 2019 incrementó de 9% a 33% y del año 2019 al año 2020 disminuyó de 33% a 19%, el ROE del año 2018 al año 2019 aumentó de 9% a 35% y del año 2019 al año 2020 ha disminuido de 35% a 19%, el índice de margen de utilidad neta también aumento en los tres años de manera consecutiva 9% 10% y 36%. En consecuencia los índices presentados por la empresa son de mucha utilidad porque permiten conocer la gestión, evolución rentabilidad de la empresa, sin embargo el contador no aplica índices o ratios financieros que ayuden a mejorar la toma decisiones por parte de gerencia.

Con respecto al indicador Ebitda nos muestra la real ganancia operativa que tiene la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, se observó que el Margen Ebitda es mucho más alto que el

margen operativo que se realizó a través del análisis vertical ya que incluía dentro de los gastos administrativos a los gastos de depreciación que no son desembolsables es decir que no generan salida de dinero, por tanto se dice que del 100% de ventas que se realizaron en el año 2018 y 2019 se obtuvo una utilidad o margen de Ebitda de 22% a diferencia del año 2020 que está disminuyó a 14.71% debido a la baja de ingresos que generó la empresa.

Con respecto al indicador de ROIC - retorno sobre el capital invertido ha disminuido drásticamente en el año 2020. En el año 2019 el retorno que obtenía el inversor por S/ 100.00 invertidos fue de S/ 41.00. En cambio en el año 2020 el retorno fue solamente de S/ 2.00 y para el año 2018 su ROIC fue de S/ 9.00.

5.2. Recomendaciones

Realizar un adecuado análisis financiero permitirá mejorar la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, por tanto es importante que el contador de la empresa cuando formule y presente los Estados Financieros deba acompañar a los mismos con un adecuado análisis e interpretación de sus datos, es decir que vaya adjuntado a sus notas. En consecuencia tener un adecuado conocimiento del análisis financiero permitirá reducir el riesgo a los que podrían incurrir la empresa con la toma de decisiones financieras y económicas, con la finalidad de mejorar la gestión de la entidad.

La empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” debe adoptar un proceso de toma de decisiones adecuada partiendo por la identificación de los problemas internos y externos de la entidad, desarrollar alternativas de solución sobretodo que sean factibles, elegir una de ellas que genere mayor efectividad, para luego evaluar dicha efectividad, y finalmente verificar el resultado de la toma de decisiones financieras y económicas si fue acertada o no.

La empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” debe aplicar de forma adecuada el análisis vertical para la toma de decisiones, ya que permite conocer las partidas en las que la empresa tiene mayor concentración de sus activos y pasivos e identificar las causas de las variaciones, y si son favorables o no.

La empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” deber 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 por ejemplo la mejor forma de inversión del efectivo y equivalente de efectivos en compra de activos fijos, determinar la forma de financiarse para una implementación de sucursales con la finalidad de incrementar ingresos, y mejorar la rentabilidad de la empresa.

La gerencia de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” debe aplicar razones financieras que incluyan indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad para que se pueda realizar un efectivo análisis y de esa manera sirva como un instrumento para la toma de decisiones financieras y económicas de dicha entidad.

LISTA DE ABREVIACIONES

SUNAT	Superintendencia Nacional de Administración Tributaria.
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.
PYMES	Pequeña y Medianas Empresa.
ROE	Return on Equity o Rentabilidad del Capital
ROA	Return on Assets o Rentabilidad de Activos Return on Invested Capital o Retorno Sobre el
ROIC	Capital Invertido Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization o ganancias antes de
EBITDA	intereses, impuestos, depreciación y amortización

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Abanto, R. (2019). *“El Análisis Financiero como Instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIR. Período 2016 – 2017”*. Universidad Nacional de Cajamarca. Perú.
- Almeida, J. (2019). *“Los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Distbend de Babahoyo”*. Universidad Regional Autónoma de los Andes. Ecuador.
- Andrade, P. (2021). *“Razones Financieras”*. Revisado el 04 de enero en <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>.
- Apaza, M. (2020). *“Análisis Financieros para la toma de decisiones”*. Instituto Pacífico.
- Behar, D. (2008). *Metodología de la Investigación*. Perú: ed. A. Rubeira.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: 3era ed. Pearson Educación.
- Bustamante, L., Chávez, R. (2017). *“Análisis e Interpretación de Estados Financieros para la toma de decisiones en la empresa de Servicios Transporte Sirubet SAC en el Periodo 2014 – 2015, Cajamarca.”*. Universidad Privada Antonio Guillermo Urrello. Cajamarca – Perú.

□

- Cajo, J., Álvarez, J. (2016) *“Manual Práctico de las NIIF – Tratamiento Contable Tributario, Tomo I”*, 1era. ed. Instituto el Pacífico S.A.C, Lima, 2016.
- Carhuajulca, C. (2018). *“Análisis de los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones en Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 – 2017”*. Universidad Señor de Sipan. Pimentel – Perú.
 - Castillo, E. et al. (2016). *“Incidencia del Análisis Financiero mediante la aplicación de Razones Financieras en la toma de decisiones de Panadería Las Delicias, S.A durante los períodos contables 2013-2014”*. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Unan – Managua. Estelí.
 - Cerna, N., Carlos, D. (2018). *“Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca”*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Lima – Perú.
 - Cornejo, E. & Diaz, D. (2016) Medidas de Ganancia: EBITDA, EBIT, Utilidad Neta y Flujo de Efectivo. pp 36 – 37 https://www.researchgate.net/publication/40881159_Medidas_de_Ganancia_EBITDA_EBIT_Utilidad_Neta_y_Flujo_de_Efectivo.
 - Fernández, K. (2018). *“Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones para Incrementar Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinaria SAC. 2016 – 2017”*. Universidad Señor de Sipan. Pimentel – Perú.
 - Guevara, D. (2018). *“La Información Financiera y su Influencia en la Toma de Decisiones en las Empresas de Construcción de la Ciudad de*

□

Chota, 2017". Universidad Nacional de Cajamarca, Perú.

Hernández, S. (2013). *Metodología de la Investigación*. México: 5ta ed. Educación.

- Irrazabal, 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*". Universidad Ricardo Palma. Lima – Perú.
- Instituto Pacífico (2012). "Análisis Financiero de las empresas".
- Kong, Tay. (2017). "*Relación del Análisis de Los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de la Empresa Gitano S.R.L periodo 2014 y 2015*". Universidad Privada del Norte. Trujillo – Perú.
- Medardo, Ch. (2017). "*Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L Periodos 2014 – 2015*". Universidad Nacional del Altiplano. Puno – Perú.
- Medina, P., Salazar, M. (2020). "*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*". Universidad Privada Antonio Guillermo Urrello. Cajamarca – Perú.
- Naranjo, L. (2017). "*Análisis de los Factores Económicos y Financieros que Afectan el Rendimiento de la Empresa la Casa Española por el Periodo 2015-2016*". Universidad de Guayaquil. Ecuador.
- Ñaupas, H. (2013). *Metodología de la Investigación Científica y*

□

Asesoramiento de Tesis. Lima - Perú.

Palacios, M. (2017). *“Análisis Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones Financieras de la Empresa Arenera Jaén S.A.C. Sucursal Piura, Periodo 2015 – 2016”*. Universidad César Vallejo. Piura – Perú.

- Pérez, J. (2016). *“Análisis de los Índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones “CEMPAZ S.A.”*. Universidad de Guayaquil. Ecuador.
- Quispe, C. (2017). *“Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Estratégicas de las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú”*. Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo – Perú.
- Rimarachi, M., Quispe, W. (2019). *“Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017”*. Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto. Perú.
- Rodas, Jh. (2019). *“Análisis Financiero y Toma de Decisiones en la Empresa Autopartes Ferrosos SRL”*. Universidad Nacional del Callao. Perú.
- Rojas, J. (2017). *“Información Financiera y la Toma de Decisiones en las Empresas Constructoras de Huaraz, periodo 2016”*. Universidad San Pedro. Huaraz – Perú.
- Sánchez, P. (2011). *“Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Vihalmotos”*. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador.
- Sinarahua. J. (2018). *“Análisis e Interpretación de los Estados*

□

Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa

Grupo Shilcayo S.A.C. Del Distrito de la Banda de Shilcayo. Periodo 2016 – 2017". Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto. Perú.

- Terry N. (2016). "*Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S. Civil. R.L, Tacna, Periodo 2011 – 2013*".

Universidad Privada de Tacna. Tacna – Perú.

Documentos web

- Superintendencia de Mercado de Valores - SMV (2010). "*Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera*". Revisado el 01 de enero en https://www.smv.gob.pe/Frm_SIL_Detalle.aspx?CNORMA=RC_0103199900000&CTEXTO=
- Ministerio de Economía y Finanzas – MEF (2020). "*Resoluciones del Consejo Normativo de Contabilidad*". Revisado el 01 de enero en https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=esES&Itemid=101208&lang=es-ES&view=article&id=1383.
- Ministerio de Economía y Finanzas – MEF (2020) "*Normas Internacionales de Contabilidad Oficializadas NIC – Nic 1: Presentación de Estados Financieros*". Revisado el 01 de enero en https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=esES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article&id=3348.

- Corporación Universitaria Asturias. (s/f). “*Introducción al análisis financiero*”. Revisado el 04 de enero en https://www.centrovirtual.com/recursos/biblioteca/pdf/contabilidad_financiera/unidad3_pdf5.

pdf.

ANEXOS

**ANEXO N° 1 MATRIZ DE
CONSISTENCIA**

TÍTULO	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA	POBLACIÓN Y MUESTRA
<p><u>ANÁLISIS FINANCIERO</u> Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA “GLOBAL MOTORS</p>	<p>PROBLEMA GENERAL ¿De qué manera el análisis financiero incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 - 2019?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS ¿Cómo es el</p>	<p>OBJETIVO GENERAL Determinar de qué manera el análisis financiero inciden en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019.</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL H1: El análisis financiero incide de manera significativamente en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019</p> <p>HIPÓTESIS ESPECIFICAS H1: El Análisis a los Estados financieros de la empresa “Global Motors Servicios Generales .R.L” es inadecuada de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019</p> <p>H2: No realiza ningún</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE Análisis Financiero</p> <p>Dimensiones y/o Indicadores Indicadores financieras</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ratios de Liquidez. • Ratios de Solvencia. • Ratios de Gestión. • Ratios de 	<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN Descriptiva Porque buscará especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un</p>	<p>POBLACIÓN La población es los Estados Financieros de la Empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” y a su vez el gerente y contador de la empresa.</p>

<p>SERVICIOS GENERALES E.I.R.L” DE LA CIUDAD DE CAJAMARCA, PERIODO 2018 - 2019</p>	<p>Análisis a los Estados financieros de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 - 2019?</p> <p>¿Qué Procedimientos consideran para la toma de decisiones financieras y económicas en la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 - 2019?</p> <p>¿Qué incidencia tiene la aplicación y análisis del método</p>	<p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <p>Analizar los Estados financieros de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019.</p> <p>Determinar qué procedimientos consideran para la toma de decisiones financieras y económicas de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la</p>	<p>procedimiento para la toma de decisiones financieras y económicas en la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019.</p> <p>H3: La Aplicación y Análisis del método horizontal y vertical tienen incidencia en la toma de decisiones a la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019.</p> <p>H4: La Aplicación y Análisis de Índices Financieros tienen incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019.</p>	<p>Rentabilidad.</p> <p>Herramientas de Análisis financiera.</p> <ul style="list-style-type: none"> Análisis Vertical Análisis Horizontal <p>VARIABLE DEPENDIENTE</p> <p>Toma de Decisiones</p> <p>Dimensiones y/o Indicadores</p> <p>Decisiones Financieras</p> <ul style="list-style-type: none"> Inversión 	<p>análisis”, según (Danhke, (1989) En: Hernández, et al (2003) p.117).</p> <p>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN</p> <p>El diseño es no experimental porque se realizara sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observa los fenómenos en su ambiente natural para después, analizarlos, y longitudinal</p>	<p>MUESTRA</p> <p>Estados Financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio neto) de los años 2018 y 2019, a su vez al</p>
--	--	---	---	--	---	--

				<ul style="list-style-type: none">• Financiam		gerente y
--	--	--	--	---	--	-----------

	<p>horizontal y vertical en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” en la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 - 2019?</p> <p>¿Qué incidencia tiene la aplicación y análisis de Índices Financieros en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 - 2019?</p>	<p>Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019.</p> <p>Determinar la incidencia que tiene la aplicación y análisis del método horizontal y vertical en la toma de decisiones a la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019.</p> <p>Determinar la incidencia que tiene la aplicación</p>		<p>iento.</p> <p>Decisiones Económica</p> <p><input type="checkbox"/> Operacion al</p>	<p>porque se aplicará una sola muestra en varios periodos del tiempo.</p> <p>Según (Hernández, et al (2003) p.149).</p>	<p>contador de la empresa.</p>
--	---	--	--	--	---	--------------------------------

		<p>y análisis de Índices Financieros en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018 – 2019.</p>				
--	--	---	--	--	--	--



ANEXO N° 2: CUESTIONARIO

ENTREVISTA PARA EL GERENTE

OBJETIVO: Determinar si el análisis a los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, periodo 2018 - 2019

Fecha :

Lugar :

GUIA DE ENTREVISTA GERENTE GENERAL

1. ¿Cada que tiempo son elaborados sus Estados Financieros?

2. Dentro de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” se realiza un Análisis a los Estados Financieros ¿Con que frecuencia?

3. ¿La empresa toman decisiones haciendo uso de la información obtenida por el análisis financiero que emite el contador?

4. ¿Ha recibido o solicitado informes financieros a su contador para tomar decisiones?

5. ¿Qué tipo de decisiones toma en beneficios de la empresa?

6. ¿Utiliza el análisis de estados financieros para tomar decisiones de inversión? Y ¿Qué tipo de decisiones de inversión realiza?

7. ¿Utiliza el análisis de estados financieros para tomar decisiones de financiamiento? Y ¿Qué tipos de financiamiento recurre en caso lo solicite?

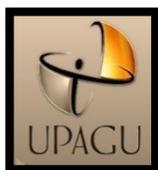
8. ¿Utiliza el análisis de estados financieros para tomar decisiones de operación? Y ¿Qué tipo de decisiones de operación realiza?

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

10. ¿Para tomar decisiones económicas y financieras realiza algún procedimiento específico? Enumere que pasos sigue.

11. ¿Tomó usted alguna decisión de inversión, financiamiento u operación que involucró asumir más riesgos por falta de un análisis financiero?

12. En su opinión ¿Para tomar decisiones, la gerencia debería utilizar herramienta de análisis o tomarlas según su experiencia?



ANEXO N° 3: CUESTIONARIO

ENTREVISTA PARA EL CONTADOR

OBJETIVO: Determinar si el análisis a los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”, periodo 2018 - 2019

Fecha :

Lugar :

GUIA DE ENTREVISTA AL CONTADOR

13. ¿Cada que tiempo son elaborados los Estados Financieros de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L”?

14. ¿En la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L. se ejecuta el análisis de los estados financieros? Y ¿Con que frecuencia se realizan?

15. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera y económica de la empresa?

16. ¿Qué métodos o herramientas manejan para el análisis de los estados financieros?

17. ¿Aplican razones o ratios financieros para analizar los estados financieros de la empresa y tomar decisiones?

18. ¿Realiza la interpretación de los estados financieros? ¿Con que frecuencia se realizan?

19. Por parte de usted, ¿La empresa recibe asesoramiento financiero durante el proceso de toma de decisiones en el aspecto de Inversión? Si o no, Menciones ¿Cuáles fueron?

20. Por parte de usted, ¿La empresa recibe asesoramiento financiero durante el proceso de la toma de decisiones en el aspecto de financiamiento? Si o no, Mencione ¿Cuáles fueron?

21. Por parte de usted, ¿La empresa recibe asesoramiento financiero durante el proceso de toma de decisiones operativas? Si o no, Mencione ¿Cuáles fueron?

22. Considera usted, que las decisiones que toma el gerente son en base a la información que le brinda del análisis a los estados financieros o lo realiza de manera empírica.

23. ¿Usted ha sugerido al gerente que pasos o procedimientos debería seguir para tomar decisiones económicas y financieras en beneficio de la empresa?

ANEXO 4: VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS -
FCEA

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

DATOS GENERALES:

- 1.1. APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO: Mendo Chávez Nelson Demetrio
- 1.2. CARGO: Docente con actividad de investigación
- 1.3. INSTITUCIÓN DONDE LABORA: Universidad Nacional de Cajamarca
- 1.4. GRADO ACADÉMICO: Magister
- 1.5. NOMBRE DEL INSTRUMENTO: ENTREVISTA
- 1.6. AUTORES DEL INSTRUMENTO: SUSY YULISA SILVA VASQUEZ, JACKELINE NAOMI SILVA BOBADILLA
- 1.7. FECHA: 10 junio del 2021

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Criterios	Niveles	Baja 0 – 25%				Regular 26 – 50%				Bueno 51 – 75%				Muy bueno 76 – 100%			
		Indicadores	0	7	13	19	26	33	39	45	51	57	63	69	76	82	88
		6	12	18	25	32	38	44	50	56	62	68	75	81	87	93	100
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado													80			
2. OBJETIVIDAD	Esta expresado en conductas observables														85		
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia pedagógica													80			
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.													80			
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad													80			
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los instrumentos de investigación.														85		
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos científicos													80			

ANEXO 5: ESTADOS FINANCIEROS

GLOBAL MOTORS SERVICIOS GENERALES EIRL

20496128428

BALANCE SITUACIONAL

Por el periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2020

(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

(Notas A y B)

A C T I V O	DIC - 2020	P A S I V O Y P A T R I M O N I O	DIC - 2020
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
CAJA Y BANCOS	NOTA 01 340,546.00	TRIBUTOS POR PAGAR	NOTA 13 52,663.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	NOTA 02 -	REMUNERACIONES Y PARTICIP POR PAGAR	NOTA 14 -
CTAS X COBRAR A PERSONAL, ACC., SOCIOS, DIRECT. Y GER.	NOTA 03 -	CUENTAS POR PAGAR COMERC - RELAC	NOTA 15 -
CTAS X COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	NOTA 04 3,456.00	CUENTAS POR PAGAR COMERC - TERCE	NOTA 16 -
EXISTENCIAS	NOTA 05 -	OBLIGACIONES FINANCIERAS - CP	NOTA 17 33,285.00
ESTIMACION DE CTAS DE COBRANZA DUDOSA	NOTA 06 -86,476.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERC	NOTA 18 -
SERVICIOS Y OTROS SERV CONTRATADOS POR ANTICIPADO	NOTA 07 196,324.00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 453,850.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 85,948.00
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAM FINANC	NOTA 08 -	OBLIGACIONES FINANCIERAS - LP	NOTA 18 -
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	NOTA 09 532,403.00		
ACTIVOS INTANGIBLES	NOTA 10 -		
ACTIVOS DIFERIDOS	NOTA 11 1,285.00		
DEPRECIACION Y AMORTIZ. ACUMULADA	NOTA 12 -449,919.00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 83,769.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. -
		PATRIMONIO	
		CAPITAL	NOTA 19 2,000.00
		CAPITAL ADICIONAL	NOTA 20 47,002.00
		RESERVAS	NOTA 21 -
		RESULTADOS ACUMULADOS	NOTA 22 273,087.00
		RESULTADO DEL EJERCICIO - DIC - 2020	NOTA 23 129,582.00
		TOTAL PATRIMONIO	S/. 451,671.00
TOTAL ACTIVO	S/. 537,619.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 537,619.00

Cajamarca, 31 de Diciembre del 2020

GLOBAL MOTORS SG EIRL

20496128428

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION**SITUACIONAL**

Por el periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre año 2020

(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

DICIEMBRE - 2020

Ventas	286,540.00
	-
Ventas Netas	S/. 286,540.00
(-) Costo de Ventas	-
UTILIDAD BRUTA	S/. 286,540.00
(-) Gastos de Administración	-265,182.00
(-) Gastos de Ventas	-11,047.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	S/. 10,311.00
Otros Ingresos y Gastos	-
(+) Ingresos Diversos	127,119.00
(+) Ingresos Financieros	627.00
(-) Gastos financieros	-8,475.00
RESULTADOS ANTES DE PART E IMPUESTOS	S/. 129,582.00
Participacion de los Trabajadores	-
Impuesto a la Renta	-
UTILIDAD A DISTRIBUIR	S/. 129,582.00

Cajamarca, 31 de Diciembre del 2020

171

188

GLOBAL MOTORS SERVICIOS GENERALES EIRL

20496128428

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO TERMINADO DE: (ENERO - DICIEMBRE 2020) (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL ADICIONAL		RESERVA LEGAL		RESULT. ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO	
	DIC - 2020	DIC - 2019	DIC - 2020	DIC - 2019	DIC - 2020	DIC - 2019	DIC - 2020	DIC - 2019	DIC - 2020	DIC - 2019
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	2,000.00	2,000.00					273,087.00	-	275,087.00	2,000.00
DIVIDENDOS									-	-
CAPITAL ADICIONAL AL 31 DE JULIO DEL 2020			47,002.00	47,002.00					47,002.00	47,002.00
RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018					-	-			-	-
EXCEDENTE DE REEVALUACIÓN									-	-
PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL DE TRABAJAD.									-	-
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO AL 31 DE JULIO DEL 2020	-	-	-	-	-	-	129,582.00	273,087.00	129,582.00	273,087.00
APROPIACIÓN RESERVAS									-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020	2,000.00	2,000.00	47,002.00	47,002.00	-	-	402,669.00	273,087.00	451,671.00	322,089.00

Cajamarca, 31 de Diciembre del 2020

**FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019
TERCERA CATEGORÍA - ITF**

ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC:	20496128428	Razón Social :	GLOBAL MOTORS SERVICIOS
Periodo Tributario :	201913	Número de Orden:	1000632416
Número de Formulario	0710	Fecha Presentación:	05/08/2020

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera (Valor historico al 31 de diciembre2019)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	228428	Sobregiros bancarios	401	0
Inv. valor razonable y disp. valor para la venta	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	17633
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	0	Remuneraciones y particip. por pagar	403	0
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	0
Ctas. por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	363	0	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	79915	Ctas. por pagar accion, directores y ger.	406	0
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	0
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	86476	Obligaciones financieras	409	0
Mercaderías	368	0	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	TOTAL PASIVO	412	17633

Productos en proceso	371	0	PATRIMONIO		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	0			
Envases y embalajes	374	0	Capital	414	2000
Existencias por recibir	375	0	Acciones de inversión	415	0
Desvalorización de existencias	376	0	Capital adicional positivo	416	47002
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Capital adicional negativos	417	0
Otros activos corrientes	378	0	Resultados no realizados	418	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Excedentes de evaluacion	419	0
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Reservas	420	0
Activ. adq. en Arrendamiento finan. (2)	381	0	Resultados acumulados positivos	421	101360
Inmuebles, maquinarias y equipos	382	533931	Resultados acumulados negativos	422	0
Depreciación de 1, 2 e IME acumulados	383	481756	Utilidad del ejercicio	423	112806
Intangibles	384	0	Pérdida del ejercicio	424	0
Activos biologicos	385	0	TOTAL PATRIMONIO	425	263168
Deprec act biol, amort y agota acum	386	0			
Desvalorizació de activo inmovilizado	387	0	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	426	280801
Activo diferido	388	6759			
Otros activos no corrientes	389	0			
TOTAL ACTIVO NETO	390	280801			

Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2019		
Ventas netas o Ing. por servicios	461	927854
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	0
Ventas netas	463	927854
Costo de ventas	464	0
Resultado bruto de utilidad	466	927854
Resultado bruto de pérdida	467	0
Gasto de ventas	468	603864
Gasto de administración	469	204721
Resultado de operación utilidad	470	119269
Resultado de operación pérdida	471	0
Gastos financieros	472	6488
Ingresos financieros gravados	473	25
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	0

Gastos diversos	480	0
REI del ejercicio positivo	481	0
REI del ejercicio negativo	483	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	112806
Resultado antes de part. Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	0
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	112806
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	0
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	112806
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	0

FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO DE: (ENERO - DICIEMBRE 2019)
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1,820,208.98
Efectivo pagado a/por:	-
Proveedores	-980,982.00
Empleados	-2,790.00
Impuestos	-248,225.62
Pagos a Cuenta de Imp Rta	-13,948.00
Cuentas por pagar	-162,130.34
TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	232,131.00

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Intereses recibidos	
Venta de propiedades, planta y equipo	
Consideración recibida por venta de inversiones	-
Adquisición de activo intangible	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-135,739.00
Adquisición de propiedades de inversión	-94,299.00
TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-230,038.00

Flujos de efectivo por las actividades de financiación:

Cobros por emisión de capital social	
Cobros por venta de acciones propias	
Cobros del ejercicio por opciones de compra de acciones	
Recompra de acciones propias	
Reembolso de préstamos	
Adquisición obligaciones financieros	-
Dividendos pagados	-
TOTAL ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-

Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes **2,093.00**

Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero *226,335.00*

Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre *228,428.00*

-0.00

Cajamarca, 31 de Diciembre del 2019

GLOBAL MOTORS SG EIRL

20496128428

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO TERMINADO DE: (ENERO - DICIEMBRE 2019)
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL ADICIONAL		RESERVA LEGAL		RESULT. ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO	
	DIC - 2019	DIC - 2018	DIC - 2019	DIC - 2018	DIC - 2019	DIC - 2018	DIC - 2019	DIC - 2018	DIC - 2019	DIC - 2018
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	2,000.00	2,000.00					101,360.00	-	103,360.00	2,000.00
DIVIDENDOS									-	-
CAPITAL ADICIONAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019			47,002.00	47,002.00					47,002.00	47,002.00
RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018					-	-			-	-
EXCEDENTE DE REEVALUACIÓN									-	-
PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL DE TRABAJAD.									-	-
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	-	-	-	-	-	-	112,806.00	101,360.00	112,806.00	101,360.00
APROPIACIÓN RESERVAS									-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	2,000.00	2,000.00	47,002.00	47,002.00	-	-	214,166.00	101,360.00	263,168.00	150,362.00

Cajamarca, 31 de Diciembre del 2019

SUNAT DECLARACIÓN	DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA	
	TERCERA CATEGORIA	
	Ejercicio gravable 2018	
PAGO 708	RUC	20496128428
	RAZON SOCIAL	GLOBAL MOTORS SERVICIOS GENERALES EIRL
1.- ESTADOS FINANCIEROS		
I.-Balance General		
ACTIVO	Valor Histórico Al 31 Dic. de 2018	
Caja y Bancos	359	226,335
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360	
Cuentas por cobrar com.- terceros	361	
Ctas por cobrar com - relacionadas	362	
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363	
Cuentas por cobrar div. - terceros	364	
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365	
Serv. y otros contratad. p anticip.	366	
Estimación de ctas cobranza dudosa	367	(86,476)
Mercaderías	368	
Productos terminados	369	
Subproductos, desechos y desperdic.	370	
Productos en proceso	371	
Materias primas	372	
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373	
Envases y embalajes	374	
Existencias por recibir	375	
Desvalorización de existencias	376	
Activos no ctes manten. p la venta	377	
Otros activos corrientes	378	
Inversiones mobiliarias	379	

Inversiones inmobiliarias	380	
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	418,898
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383	(398,041)
Intangibles	384	
Activos biológicos	385	
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386	
Desvalorización de activo inmoviliz	387	
Activo diferido	388	1,547
Otros activos no corrientes	389	
TOTAL ACTIVO NETO	390	162,263
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2018
Sobregiros bancarios	401	
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402	10,337
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	
Ctas p pagar comercial - terceros	404	
Ctas p pagar comer - relacionadas	405	
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406	
Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Ctas p pagar divers - relacionadas	408	
Obligaciones financieras	409	
Provisiones	410	
Pasivo diferido	411	
TOTAL PASIVO	412	10,337

PATRIMONIO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2018
Capital	414	2,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	47,002
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	87,294
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	15,630
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	151,926
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	162,263

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		
		Importe Al 31 Dic. de 2018
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	163,070
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	
Ventas Netas	463	163,070
(-) Costo de Ventas	464	
Resultado Bruto	Utilidad	466 163,070
	Pérdida	467 0
(-) Gastos de venta	468	(116,625)
(-) Gastos de administración	469	(30,807)
Resultado de operación	Utilidad	470 15,638
	Pérdida	471 0
(-) Gastos financieros	472	(8)
(+) Ingresos financieros gravados	473	0
(+) Otros ingresos gravados	475	0
(+) Otros ingresos no gravados	476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
(-) Gastos diversos	480	
REI Positivo	481	
REI Negativo	483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484 15,630
	Pérdida	485 0
(-) Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487 15,630
	Pérdida	489 0
(-) Impuesto a la Renta	490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492 15,630
	Pérdida	493 0

GLOBAL MOTORS SG EIRL**20496128428****FLUJO DE EFECTIVO****POR EL PERIODO TERMINADO DE: (ENERO - DICIEMBRE 2018)****(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)****Flujos de efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	202,422.00
Efectivo pagado a/por:	-
Proveedores	-163,374.00
Empleados	-6,197.00
Impuestos	-13,046.00
Pagos a Cuenta de Imp Rta	-1,547.00
Cuentas por pagar	-4,837.00
TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	13,421.00

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Intereses recibidos	
Venta de propiedades, planta y equipo	
Consideración recibida por venta de inversiones	-
Adquisición de activo intangible	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-
Adquisición de propiedades de inversión	-
TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-

Flujos de efectivo por las actividades de financiación:

Cobros por emisión de capital social	
Cobros por venta de acciones propias	
Cobros del ejercicio por opciones de compra de acciones	
Recompra de acciones propias	
Reembolso de préstamos	
Adquisición obligaciones financieros	-
Dividendos pagados	-
TOTAL ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-

Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes 13,421.00**Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero 212,914.00****Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre 226,335.00**

Cajamarca, 31 de Diciembre del 2018

GLOBAL MOTORS SG EIRL

20496128428

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO TERMINADO DE: (ENERO - DICIEMBRE 2018)
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL ADICIONAL		RESERVA LEGAL		RESULT. ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO	
	DIC - 2018	DIC - 2017	DIC - 2018	DIC - 2017	DIC - 2018	DIC - 2017	DIC - 2018	DIC - 2017	DIC - 2018	DIC - 2017
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	2,000.00	2,000.00					87,294.00	-	89,294.00	2,000.00
DIVIDENDOS									-	-
CAPITAL ADICIONAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018			47,002.00	47,002.00					47,002.00	47,002.00
RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018					-	-			-	-
EXCEDENTE DE REEVALUACIÓN									-	-
PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL DE TRABAJAD.									-	-
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	-	-	-	-	-	-	15,630.00	87,294.00	15,630.00	87,294.00
APROPIACIÓN RESERVAS									-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	2,000.00	2,000.00	47,002.00	47,002.00	-	-	102,924.00	87,294.00	151,926.00	136,296.00

Cajamarca, 31 de Diciembre del 2018

