

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA

ESCUELA DE POSGRADO



UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

PROGRAMA DE MAESTRÍA EN CIENCIAS

TESIS:

EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CORPORACIÓN ALATINESTEAS S.R.L. DE LA CIUDAD DE CAJAMARCA 2013-2015

Para optar el Grado Académico de

MAESTRO EN CIENCIAS

MENCIÓN: ADMINISTRACIÓN Y GERENCIA EMPRESARIAL

Presentada por:

Bachiller: RENÁN CÉSAR CABREJOS MEJIA

Asesor:

Dr. HÉCTOR DIOMEDES VILLEGAS CHÁVEZ

Cajamarca, Perú

2021

COPYRIGHT © 2021 by
RENÁN CÉSAR CABREJOS MEJIA
Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA

ESCUELA DE POSGRADO



UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

PROGRAMA DE MAESTRÍA EN CIENCIAS

TESIS APROBADA:

EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CORPORACIÓN ALATINESTEAS S.R.L. DE LA CIUDAD DE CAJAMARCA 2013-2015

Para optar el Grado Académico de

MAESTRO EN CIENCIAS

MENCIÓN: ADMINISTRACIÓN Y GERENCIA EMPRESARIAL

Presentada por:

Bachiller: RENÁN CÉSAR CABREJOS MEJIA

JURADO EVALUADOR

Dr. Héctor Diomedes Villegas Chávez
Asesor

Dr. Alejandro Vásquez Ruiz
Jurado Evaluador

Dr. Juan José Julio Vera Abanto
Jurado Evaluador

Dr. Julio Norberto Sánchez De La Puente
Jurado Evaluador

Cajamarca, Perú

2021



Universidad Nacional de Cajamarca
LICENCIADA CON RESOLUCIÓN DE CONSEJO DIRECTIVO N° 080-2018-SUNEDU/CD
Escuela de Posgrado
CAJAMARCA - PERU



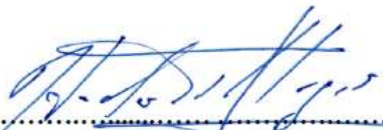
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN CIENCIAS

ACTA DE SUSTENTACIÓN VIRTUAL DE TESIS


Siendo las 17:00 horas del día 20 de setiembre de dos mil veintiuno, reunidos a través de Gmeet meet.google.com/pqk-febd-djb, creado por la Unidad de Posgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Administrativas de la Universidad Nacional de Cajamarca, el Jurado Evaluador presidido por el **Dr. ALEJANDRO VÁSQUEZ RUIZ**, **Dr. JUAN JOSÉ JULIO VERA ABANTO**, **Dr. JULIO NORBERTO SÁNCHEZ DE LA PUENTE**, y en calidad de Asesor el **Dr. HÉCTOR DIOMEDES VILLEGAS CHÁVEZ**. Actuando de conformidad con el Reglamento Interno de la Escuela de Posgrado y la Directiva para la Sustentación de Proyectos de Tesis, Seminarios de Tesis, Sustentación de Tesis y Actualización de Marco Teórico de los Programas de Maestría y Doctorado, se dio inicio a la Sustentación de la Tesis titulada: **EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CORPORACIÓN ALATINESTEAS SRL DE LA CIUDAD DE CAJAMARCA 2013 – 2015**; presentada por el **Bach. en Contabilidad RENÁN CÉSAR CABREJOS MEJIA**.


Realizada la exposición de la Tesis y absueltas las preguntas formuladas por el Jurado Evaluador, y luego de la deliberación, se acordó **APROBAR** con la calificación de **17 DIECISIETE (EXCELENTE)** la mencionada Tesis; en tal virtud, el **Bach. en Contabilidad RENÁN CÉSAR CABREJOS MEJIA**, está apto para recibir en ceremonia especial el Diploma que lo acredita como **MAESTRO EN CIENCIAS**, de la Unidad de Posgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Administrativas, con Mención en **ADMINISTRACIÓN Y GERENCIA EMPRESARIAL**.

Siendo las 18:00 horas del mismo día, se dio por concluido el acto.


.....
Dr. Héctor Diomedes Villegas Chávez
Asesor


.....
Dr. Alejandro Vásquez Ruiz
Jurado Evaluador


.....
Dr. Juan José Julio Vera Abanto
Jurado Evaluador


.....
Dr. Julio Norberto Sánchez De La Puente
Jurado Evaluador

DEDICATORIA

Con todo cariño para mi madre que fue el principal motor para cumplir mis sueños y objetivos, a mi familia y profesores por siempre aconsejarme y motivarme a ser mejor cada día.

El autor

AGRADECIMIENTO

A Dios quien supo guiarme por el camino correcto, dándome las fuerzas para salir adelante y no flaquear ante las adversidades manteniendo siempre la humildad, paciencia y dignidad.

A mis padres por el amor, comprensión y apoyo incondicional, por brindarme todo lo que soy como persona y por el aliento que me dan para conseguir mis objetivos.

El autor

La buena vida es la que está inspirada por el amor y
guiada por el conocimiento.

Bertrand Russell

ÍNDICE GENERAL

Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Epígrafe	vii
Índice de contenidos	viii
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xii
Lista de abreviaturas y siglas usadas	xiii
Glosario	xiv
Resumen	xv
Abstract	xviii
CAPÍTULO I: Introducción	1
<u>1.1.</u> Planteamiento del problema.....	1
<u>1.1.1.</u> Contextualización.....	1
<u>1.1.2.</u> Descripción del problema.....	2
<u>1.1.3.</u> Formulación del problema	3
<u>1.2.</u> Justificación e importancia	4
<u>1.2.1.</u> Justificación científica.....	4
<u>1.2.2.</u> Justificación técnica – práctica.....	4
<u>1.2.3.</u> Justificación Institucional y personal	4
<u>1.3.</u> Delimitación de la investigación.....	5

<u>1.4.</u> Limitaciones.....	5
<u>1.5.</u> Objetivos.....	6
<u>1.5.1.</u> Objetivo general.....	6
<u>1.5.2.</u> Objetivos específicos.....	6
CAPÍTULO II: Marco Teórico.....	7
<u>2.1.</u> Antecedentes de la investigación.....	7
<u>2.2.</u> Marco doctrinal.....	11
<u>2.2.1.</u> Teoría General de la contabilidad financiera.....	11
<u>2.2.2.</u> Teoría de la toma de decisiones.....	12
<u>2.2.3.</u> Teoría de la decisiones empresariales.....	13
<u>2.3.</u> Marco conceptual.....	13
<u>2.3.1.</u> Evaluación financiera.....	13
<u>2.3.2.</u> Toma de decisiones.....	33
<u>2.4.</u> Estructura administrativa, tributaria y labora de una empresa constructora.....	39
CAPÍTULO III: Planteamiento de la hipótesis y variables.....	53
<u>3.1.</u> Hipótesis.....	53
<u>3.2.</u> Variables.....	53
<u>3.3.</u> Operacionalización/categorización de los componentes de las hipótesis.....	53
CAPÍTULO IV: Marco metodológico.....	54
<u>4.1.</u> Ubicación geográfica.....	54
<u>4.2.</u> Diseño de la investigación.....	54
<u>4.3.</u> Método de investigación.....	54

4.4. Población, muestra, unidad de análisis y unidades de observación	56
4.5. Técnicas e instrumentos de recopilación de información	56
4.6. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	56
4.7. Equipos, materiales, insumos.....	57
4.7.1. Equipos.....	57
4.7.2. Materiales	57
4.8. Matriz de consistencia metodológica.....	58
CAPÍTULO V: Resultados y discusión.....	59
5.1. Presentación de resultados	59
5.2. Análisis e Interpretación.....	62
5.3. Análisis horizontal.....	72
5.4. Análisis a través de ratios.....	82
5.5. Discusión de resultados.....	91
Conclusiones.....	94
Recomendaciones	95
Referencias	96
Anexos.....	98
Anexo 1: Notas a los EEFF 2013	99
Anexo 2: Notas a los EEFF 2014	101
Anexo3: Rentabilidad de los EEFF	104

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:	Tasas AFP	44
Tabla 2:	Bonificación de trabajo nocturno	50
Tabla 3:	Asignaciones	51
Tabla 4:	Operacionalización de los componentes de la hipótesis	53
Tabla 5:	Matriz de consistencia	58
Tabla 6:	Estado de situación financiera 2013-2015	59
Tabla 7:	Estado de ganancias y pérdidas 2013-2015	61
Tabla 8:	Análisis vertical Estado de situación financiera	62
Tabla 9:	Análisis vertical Estado de ganancias y pérdidas	68
Tabla 10:	Análisis horizontal Estado de situación financiera 2013-2014	72
Tabla 11:	Análisis horizontal Estado de situación financiera 2014-2015	76
Tabla 12:	Análisis horizontal Estado de ganancias y pérdidas 2013-2014	78
Tabla 13:	Análisis horizontal Estado de ganancias y pérdidas 2014-2015	80
Tabla 14:	Análisis de ratios 2013-2015	82

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1:	Estructura orgánica	40
Figura 2:	Liquidez corriente	84
Figura 3:	Prueba ácida	85
Figura 4:	Rotación de activo fijo	86
Figura 5:	Rotación activo fijo total	86
Figura 6:	Periodo promedio de pago	87
Figura 7:	Endeudamiento patrimonial	88
Figura 8:	Endeudamiento activo total	88
Figura 9:	Rentabilidad neta del patrimonio	89
Figura 10:	Rentabilidad neta en relación a las ventas	89
Figura 11:	Rentabilidad neta general	90

LISTA DE ABREVIATURAS

AFP	Administradora de Fondos de Pensiones
SRL	Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada

GLOSARIO

- **Balance general:**

Estado financiero que refleja la situación financiera de una empresa

- **Estado de ganancias y pérdidas:**

Estado financiero que refleja la situación económica de una empresa

- **Rentabilidad:**

Se refiere a la amabilidad con que se trata a los clientes, lo que infunde confianza.

RESUMEN

La investigación: Evaluación financiera para la toma de decisiones en la empresa Corporación ALATINESTEAS S.R.L. de la ciudad de Cajamarca 2013-2015”, dedicada a la ejecución de obras de construcción en general que inicia sus actividades en el mes de junio del año 2007, se desarrolló con la finalidad de describir y analizar la influencia de los instrumentos financieros en la toma de decisiones.

El análisis de estados financieros es sumamente necesario para evaluar la marcha de la empresa y obtener los elementos de juicio suficientes para emitir una opinión acerca de la situación financiera real de la empresa, así como conocer el comportamiento de los estados financieros mediante el análisis vertical, horizontal.

El objetivo de este trabajo de investigación es analizar los estados financieros para una adecuada toma de decisiones de la empresa Corporación ALATINESTEAS S.R.L. durante los años 2013-2015, se han mostrado variaciones en los estados financieros afectando el desempeño de la empresa por lo que en este trabajo se comparó dichos años con el propósito de descubrir el porqué de las variaciones y el efecto que causó la toma de decisiones en dichos periodos.

Estos indicadores permitieron analizar el estado de la empresa, puesto que estos indicadores han sido empleados y comparados para mostrar la relación y diferencia entre las distintas formas de evaluar el desempeño de una empresa.

Como se observan en los resultados obtenidos producto del análisis vertical en el 2013 en el activo corriente las cuentas que tienen mayor porcentajes son caja y bancos con un porcentaje de 5.67% (30,900) mientras que el activo no corriente tiene con mayor porcentaje es la cuenta inmuebles maquinaria y equipo dicha causa pudo ser originado por la compra de maquinaria alcanzando a un 88.23% (620,600), luego le sigue en

porcentaje otros activos no corrientes con un porcentaje de 9.49 (66,764) en lo que respecta al pasivo podemos decir que el mayor porcentaje se encuentra en el pasivo corriente alcanzando un porcentaje de 3.05% (21,439), en el patrimonio podemos notar que el mayor porcentaje se encuentra en el capital con un 71.09 (500,000) producto de los aportes de los socios pasando al año 2014 se pudo observar que el activo corriente que tiene el mayor porcentaje es la cuenta materiales auxiliares con un porcentaje de 3.28% (23,008) con respecto al activo corriente con porcentaje de 5.23% (36,733) en activo no corriente la cuenta inmueble maquinaria y equipo alcanzo el 109.81% (770,456), el pasivo corriente que tuvo mayor porcentaje es la cuenta tributos y aportes con un porcentaje de 2.28% (16,017) esto es producto de la mayor recaudación de impuestos, en pasivo no corriente fue la cuenta cuentas por pagar diversas terceros con un 6.89% (48,333) en cuanto al patrimonio podemos manifestar que el mayor porcentaje se obtuvo en la cuenta capital con 71.26% (500,000) con respecto al activo total , y finalmente podemos afirmar que en el año 2015 podemos decir que las cuentas que generaron un mayor porcentaje fue el activo corriente fue la cuenta materiales auxiliares con 2.78% (19,102) en el activo no corriente fue la cuenta inmuebles maquinaria y equipo con 112.13% (770,456) En el análisis horizontal se puede observar en el balance general las cuentas que han tenido variaciones significativas primeramente empezaremos con el activo corriente a comentar que el activo corriente ha ido disminuyendo en 65.62% (70,123) con respecto al año origen 2013 puede ser causa de una disminución del dinero en efectivo, materiales auxiliares y otros bienes importantes para la empresa. En lo que respecta al activo no corriente se puede decir que ha ido aumentando en la cuenta inmuebles maquinaria y equipo en un 11.47% S/ 68,398) dicho aumento se produce producto de las compras hechas de maquinarias y otros bienes en lo que respecta al pasivo corriente ha ido aumentando 57.97% (12,428) producto de aumento en las deudas y pago de impuestos y

remuneraciones a los trabajadores el patrimonio ha ido disminuyendo en un 10.86% ((74,082) producto de la disminución de la utilidad neta

En el análisis a través de ratios se obtuvo los siguientes resultados:

La liquidez general y la prueba acida ha ido disminuyendo lo cual significa que la empresa no está en condiciones de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo según cuadros

Los indicadores de gestión han ido disminuyendo lo que indica que la empresa está en regular situación en la gestión en la empresa Los indicadores de solvencia han ido aumentando por lo que se está trabajando con recursos propios indicando una independencia financiera.

Los indicadores de rentabilidad han ido disminuyendo producto de una disminución en los precios y así como también en el volumen de ventas, y otros aspectos.

Palabras clave: Instrumentos Financieros, Análisis Vertical, Análisis Horizontal, Ratios, Toma de decisiones.

ABSTRACT

The research: Financial evaluation for decision making in the company Corporación ALATINESTEAS S.R.L. of the city of Cajamarca 2013-2015 ", dedicated to the execution of construction works in general that begins its activities in the month of June of the year 2007, was developed with the purpose of describing and analyzing the influence of financial instruments in decision making.

The analysis of financial statements is extremely necessary to evaluate the progress of the company and obtain sufficient elements of judgment to issue an opinion about the real financial situation of the company, as well as to know the behavior of the financial statements through vertical analysis, horizontal.

The objective of this research work is to analyze the financial statements for an adequate decision making of the company Corporación ALATINESTEAS S.R.L. during the years 2013-2015, variations have been shown in the financial statements affecting the performance of the company, so in this In this work, these years were compared with the purpose of discovering the reason for the variations and the effect that decision-making caused in said periods.

These indicators made it possible to analyze the state of the company, since these indicators have been used and compared to show the relationship and difference between the different ways of evaluating the performance of a company.

As can be seen in the results obtained as a result of the vertical analysis in 2013, in current assets, the accounts that have the highest percentages are cash and banks with a percentage of 5.67% (30,900), while the non-current assets have the highest percentage is the account property, machinery and equipment said cause could be originated by the

purchase of machinery reaching 88.23% (620,600), then followed in percentage by other non-current assets with a percentage of 9.49 (66,764) regarding liabilities we can say that the highest percentage is found in current liabilities reaching a percentage of 3.05% (21,439), in equity we can note that the highest percentage is found in capital with 71.09 (500,000) product of the contributions of the partners moving to the year 2014 was able to observe that the current asset that has the highest percentage is the auxiliary materials account with a percentage of 3.28% (23,008) with respect to current assets with a percentage of 5.23% (36,733) in non-current assets, the property, machinery and equipment account reached 109.81% (770,456), the current liability that had the highest percentage is the taxes and contributions account with a percentage of 2.28% (16,017) this is the product of The highest collection of taxes, in non-current liabilities, was the accounts payable various third parties account with 6.89% (48,333) in terms of equity, we can state that the highest percentage was obtained in the capital account with 71.26% (500,000) with respect to total assets, and finally we can say that in 2015 we can say that the accounts that generated a higher percentage were current assets, the ancillary materials account with 2.78% (19,102) in non-current assets, it was the property, machinery and equipment account with 112.13% (770,456) In the horizontal analysis, it can be seen in the balance sheet the accounts that have had significant variations. Firstly, we will start with the current assets to comment that the current assets current has been decreasing by 65.62% (70,123) compared to the original year 2013 may be due to a decrease in cash, auxiliary materials and other important assets for the company. With regard to non-current assets, it can be said that it has been increasing in the real estate, machinery and equipment account by 11.47% S/ 68,398). This increase is the result of purchases made of machinery and other assets with regard to liabilities. current has been increasing 57.97% (12,428) as a result of the increase in debts and payment of taxes and

remuneration to workers equity has been decreasing by 10.86% ((74,082) as a result of the decrease in net income

In the analysis through ratios, the following results were obtained:

The general liquidity and the acid test has been decreasing which means that the company is not in a position to meet its short-term obligations according to tables

The management indicators have been decreasing, which indicates that the company is in a regular situation in the management of the company. The solvency indicators have been increasing, so that it is working with its own resources, indicating financial independence.

Profitability indicators have been declining as a result of a decrease in prices and as well as in sales volume, and other aspects.

Keywords: Financial Instruments, Vertical Analysis, Horizontal Analysis, Ratios, Decision Making.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1. El Problema de investigación

1.1. Planteamiento del problema

1.1.1. Contextualización

La investigación tiene por objeto evaluar y analizar los cambios producidos en el sector empresarial debido a la globalización y el aumento de la competencia debido a los negocios que han permitido surgir nuevas tendencias empresariales, tanto a nivel nacional como internacional.

Hoy en día las empresas están jugando por ser más eficientes y tener participación en la industria para lograr esto las organizaciones necesitan un crecimiento constante, lo que obliga a canalizar los recursos financieros a diferentes áreas.

En la actualidad las empresas deben contar con un conjunto de herramientas y técnicas para poder implementar un modelo de sistema de gestión que sea eficiente y que se adecue a las necesidades propias de su realidad, que le permitan como objetivo sistematizar las relaciones de empresas y medirlos en términos económicos, para el ámbito de la responsabilidad social y del desarrollo sostenible. Por eso es importante que las empresas evalúen el impacto de sus operaciones.

El proceso de análisis financiero consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros con la finalidad de obtener de ellos medidas y relaciones que van a ser significativas y de mucha utilidad para la toma de decisiones.

Así mismo el proceso de análisis financiero se utiliza para realizar diagnósticos de empresas con problemas económicos y como herramienta para prevenir situaciones y resultados financieros futuros de las empresas. Por ello, en la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. se requiere hacer un análisis de los estados financieros a través de los ratios financieros acerca de la situación económica y financiera de la empresa para un mejor funcionamiento y así los directivos tomen las mejores decisiones para resolver los problemas económicos que atraviesa la empresa.

1.1.2. Descripción del problema

La Empresa Corporación Alatinesteas SRL es una empresa dedicada a la ejecución de obras civiles de construcción en general que inicia sus actividades en el mes de junio del año 2007, desde aquel año venía realizando sus actividades de construcción de manera normal ya que se mantenía activamente en el campo de la construcción obteniendo así hasta el periodo 2013 los mejores resultados a partir del periodo 2014 y el periodo 2015 el nivel de ventas había bajado y con ello la rentabilidad esperada habían disminuido en relación a los años anteriores, ya que no se venían dando los resultados esperados en estos periodos y es aquí donde empiezan los problemas económicos y financieros tanto para la empresa como para el gerente y sus directivos.

Luego de haber visitado a la empresa se ha detectado los siguientes problemas:

- No se ha realizado una evaluación financiera que permita conocer si la gestión financiera realizada por el gerente es la adecuada lo que provoca que la empresa no cuente con un instrumento que le ayude para una

mejor toma adecuada de decisiones y así se logre cumplir sus metas y objetivos.

- No se aplican indicadores financieros lo que no les permite conocer liquidez, solvencia, rentabilidad y nivel de endeudamiento conocidos estos como los signos vitales de una empresa.
- Falta de capital de trabajo lo que ha ocasionado que la empresa busque financiamiento a las instituciones financieras ocasionando un costo de capital muy grande debido al pago elevado de intereses.
- Disminución de ventas y por ello afectó la rentabilidad de la empresa debido a la no importancia de la competencia.
- Los socios no han aportado suficiente capital
- Exceso de deudas para financiar las inversiones.
- Incremento de morosidad de clientes.

1.1.3. Formulación del problema

Pregunta general

¿Cómo incide la evaluación financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015?

Preguntas auxiliares

- ¿Cuál es la situación económica-financiera de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca periodo 2013-2015?
- ¿Cuáles son los procedimientos y herramientas para realizar la evaluación financiera de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015?

- ¿Cuáles son los ratios financieros que se emplean para la toma de decisiones de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015?

1.2 Justificación e importancia

1.2.1. Justificación Científica

Se tomaron los datos de los estados financieros con la finalidad de observar las diferentes realidades que se desarrollan en la empresa Corporación Alatinesteas SRL, objeto de estudio, mediante la evaluación financiera.

La aplicación de herramientas de análisis financieros es un instrumento fundamental que servirá como una base firme y concisa para que el gerente general, tome oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

1.2.2. Justificación Técnica - Práctica

Permitirá conocer cuáles son las causas y consecuencias de los efectos de la mala situación económica, financiera y patrimonial que atraviesa la empresa para la toma de decisiones.

La realización de análisis e interpretación a los estados financieros es una herramienta valiosa para las operaciones de una empresa, también es un aliado efectivo para las decisiones de la gerencia

1.2.3. Justificación Institucional y Personal

Los resultados de este estudio de investigación serán de mucha utilidad para la gerencia y demás directivos de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L.,

por qué servirá como lineamiento para hacer cualquier análisis de la aplicación de ratios financieros y de esta manera tomar las mejores decisiones para resolver los problemas económicos y financieros de la empresa que coadyuven al logro de sus metas y objetivos.

La investigación permitirá cumplir con un requisito previo a optar el Grado académico de Maestro en Ciencias en la Mención en administración y gerencia empresarial, en la Unidad de Posgrado de la Facultad de Ciencias Económicas Contables y Administrativas de la Universidad Nacional de Cajamarca, y durante su ejecución poner en práctica los conocimientos adquiridos.

1.3. Delimitación de la Investigación

1.3.1. Espacial.

El trabajo de investigación desarrollado en cuanto a la evaluación financiera de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L., se llevará a cabo en la ciudad de Cajamarca.

1.3.2. Temporal:

El estudio de investigación comprende tres años durante el periodo 2013 - 2015, el cual comenzará el 01 de enero del 2013 al 31 de diciembre del 2015.

1.4. Limitaciones

La investigación encontró como principal limitación a la dificultad para recopilar la información de los años que comprende el estudio debido a que no hay una organización adecuada.

1.5.Objetivos de la Investigación

1.4.1.Objetivo General.

Realizar la evaluación financiera a la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca periodo 2013-2015 para la toma de decisiones financieras.

1.4.2.Objetivos Específicos.

- Efectuar un diagnóstico sobre la situación económico- financiera de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015
- Utilizar, calcular y evaluar los procedimientos y herramientas para realizar la evaluación financiera de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015.
- Aplicar los ratios financieros de liquidez, solvencia, rentabilidad, y endeudamiento para la Toma de Decisiones de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

Diversos trabajos de investigación se han tomado como antecedentes relacionados con la Evaluación financiera de las pequeñas y medianas empresas. Entre las investigaciones que se encuentran con características similares, se pueden mencionar las siguientes:

a) A nivel internacional:

- Chávez (2013), Loja- Ecuador, en su tesis “*Evaluación financiera de una empresa comercial todo en materiales de Construcción Matecons Chile de la Ciudad de Cariamanga, periodo 2010-2011*”.

La estructura financiera del Comercial Matecons Chile en los periodos 2010 – 2011, los mismos que fueron objeto de evaluación muestran una estabilidad como solvencia y rentabilidad normal que le permita al comercial desempeñar sus actividades con total normalidad, evidenciándose que durante el último periodo de evaluación la empresa obtuvo utilidad.

No existe aplicación de indicadores financieros lo que no les permite conocer la liquidez, solvencia y nivel de endeudamiento conocidos estos como los signos vitales de una empresa.

El diagnóstico de la situación actual de la entidad se ha cumplido mediante el análisis y aplicación de herramientas financieras en el comercial “Matecons Chile” periodo 2010-2011.

Con los resultados obtenidos en el trabajo investigativo se hace posible un aporte significativo a la gerencia de la empresa ya que por medio de las diferentes

herramientas financieras se permitió evaluar y conocer la situación financiera de la entidad y de acuerdo a ella dar alternativas de cambio.

- Montalvo y Vanoni (2010). “*Modelo de análisis financiero estratégico; Concha y Toro una aplicación práctica*” Santiago de Chile 2010 Tesis para optar el Grado de Magíster en Finanzas.

En un mundo cada vez más integrado y globalizado las empresas se enfrentan a fuertes y constantes cambios, esto ha hecho que muchas prácticas e información de hace un año o más sea menos útil actualmente, por lo que los directivos de las empresas deben estar atentos a tales cambios para actuar con eficacia y eficiencia; por esta razón la dirección estratégica ha alcanzado una importancia relevante dentro de las organizaciones. Entendemos por dirección estratégica todo lo relacionado con la toma de decisiones e implementación de estrategias acerca del futuro en una compañía para que esta logre sus objetivos. Generalmente las empresas definen sus estrategias utilizando el análisis financiero, el que se basa en la utilización de técnicas y herramientas matemáticas aplicadas a los estados financieros para estudiar, analizar y predecir relaciones que son significativas y útiles y así ayudar a la toma de decisiones. Pero es importante destacar que para lograr que las estrategias de las empresas sean efectivas y se logren los objetivos se debe realizar un análisis financiero estratégico, este va más allá del que se obtiene a través de la aplicación de métodos y herramientas matemáticas a la información financiera de una empresa, es más completo, ya que además realiza un análisis profundo de la estructura y estrategias de la empresa, su sector industrial y el entorno en que está inmersa la organización, para poder determinar su ventaja competitiva.

- Sánchez y Moreno (2015) en la tesis: “*análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*” Ambato-Ecuador 2011.

Todas las empresas tienen la necesidad de realizar un análisis a los estados financieros, y una de ellas es la empresa VIHALMOTOS que en la actualidad atraviesa mencionado problema ya que al no poseer una herramienta financiera no es posible tomar decisiones para encaminar a la empresa de una manera adecuada. Los motivos por el cual se pueden originar este inconveniente que posee la empresa pueden ser muchos, entre ellos la inexistencia de un análisis financiero, la inadecuada toma decisiones, en si el desinterés por parte del propietario por detener y corregir estos errores.

El proceso para analizar e interpretar todo tipo de indicador financiero de manera más simple es con el apoyo adecuado de una herramienta financiera, pero es preciso aclarar que dicho análisis debe regirse por principios establecidos para ejecutar una contabilidad empresarial.

Para administrar un patrimonio de forma eficiente es preciso ayudar con un análisis financiero, el cual proporciona todos los datos requeridos para la toma de decisiones en una empresa que colaboren a explotar de mejor manera sus recursos.

- Melgoza (2010). En la tesis: "*Evaluación Financiera del Proyecto Carretera Concesionada Coatepec-Fortín en el Estado de Veracruz*". (Tesis de maestría).

Concluye que: toda evaluación debe terminar con acciones a seguir o recomendaciones, estas deben reflejar todo el trabajo desarrollado, ser precisas y claras, ya que, a partir de ellas, se toma la decisión de invertir o no. El análisis financiero de todo proyecto permite precisar una serie de costos y beneficios difíciles de visualizar sin realizar un estudio sistemático de todas las variables relevantes del proyecto. La evaluación no solo es cuestión de números, es

necesaria una formación de criterios de análisis que complementen a la aplicación pura de la técnica. La revisión del comportamiento real de las distintas variables, es el mejor instrumento de que dispone un evaluador para aprender de sus predicciones. De nada sirve la mejor y más sofisticada metodología de análisis financiero para evaluar un proyecto, si este está mal planeado, diseñado, construido u operado, la relación directamente proporcional de la ingeniería en todas las fases del proyecto es indispensable, si partimos de un programa de erogaciones erróneo, la rentabilidad no será la planteada. Hay que entender que es mejor estar aproximadamente acertado que exactamente equivocado.

b) A nivel nacional:

- Domingo (2010). En la tesis: *“La contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de lima metropolitana”*

Se ha determinado que la contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la información financiera, información económica e información patrimonial de dichas organizaciones.

También se ha establecido que la información financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la información sobre inversiones, deudas, rentabilidad y riesgos de dichas entidades.

Se ha establecido que la información patrimonial facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la información de las variaciones del capital social, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados de dichas empresas.

- Arana (2013). En su tesis: “evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en cervecerías Backus centro de distribución –Cajamarca 2010-2012”. Concluye que:

El diagnostico nos indica que muestra una tendencia razonable y liquidez fue disminuyendo y luego aumenta, el apalancamiento financiero muestra una situación regular.

2.2 Marco doctrinal

2.2.1 Teoría General de la contabilidad financiera:

2.2.1.1 Teoría de la contabilidad

Analizando a Anthony (2013), la contabilidad financiera o contabilidad general comprende la valuación, registro y presentación de las transacciones es una clase especial de contabilidad, cuyo objetivo es producir información dirigida a un grupo específico de interesados, aquellos que no se encuentran involucrados con la administración de las entidades (restricción de diversos interesados) y que debe ser útil para la toma de decisiones en relación a las entidades (prestamos, inversiones y rendición de cuentas; restricción de propósito), la contabilidad nace como disciplina cuyos objetivos son determinar :a) quienes son los usuarios de la información financiera; b) para que utilizan la información financiera; c) el tipo de información financiera que le resulte necesaria; d) los requisitos de calidad de esa información financiera; e) los principios básicos que deben seguir las reglas particulares

2.2.2. Teorías de la toma de decisiones:

2.2.2.1. Teoría de la Probabilidad:

Es una herramienta de toma de decisiones que se usa en situaciones en las que los responsables de la toma de decisiones no están completamente seguros del resultado que tendrá alternativas en particular. La probabilidad se refiere a la factibilidad de que un resultado ocurra realmente, y permite a los tomadores de decisiones calcular un valor esperado para cada alternativa.

La teoría de la probabilidad es una rama de las matemáticas que estudia los fenómenos aleatorios y estocásticos.

2.2.2.2. Teoría Clásica de Decisión:

Moody (2010). De acuerdo con la teoría clásica sobre las decisiones, estas deberían ser asignadas al nivel competente más bajo en la organización.

Esta teoría se basa en el hecho de que mientras más cerca del problema se encuentre quien toma la decisión, más rápidamente se solucionara este.

También considera que, si muchas decisiones se trasladan a los niveles más altos de la organización, la alta gerencia general estará sobrecargada y los gerentes de más bajos nivel tendrán pocas oportunidades para tomar la iniciativa.

Tomar decisiones no es un proceso sencillo. Escoger entre una serie de alternativas de acción requiere de conocimiento, sentido común, creatividad y hasta de intuición. Podemos decir que es una ciencia porque se necesita de estudios que pudiesen llevarnos a un diagnóstico que nos va a permitir tener un panorama amplificado para decidir. Pero también, sin temor a equivocarnos, podemos decir que es un arte porque requiere de esa atención especial que se expresa por medio de la creatividad.

2.2.3. Teoría de las Decisiones Empresariales:

Moody (2010), señala que esta teoría trata de maximizar las utilidades, dada su habilidad, las leyes y los estándares personales de ética. Sin embargo, esta teoría de la persona que se basa en la economía está reemplazando por el punto de vista de muchos analistas de negocios modernos, creen que quienes toman decisiones en esta época no tratan de maximizar la utilidad, si no buscan solamente una utilidad adecuada que satisfaga los requisitos de una decisión general. Quien toma las decisiones puede estar poco dispuesto a captar un riesgo, aunque tenga una alta retribución, si este va en contra de las políticas de la compañía o puede requerir que la compañía se involucre en un nuevo campo de negocios, etc.

2.3. Marco Conceptual:

2.3.1. Evaluación financiera

a) Definición:

La tarea fundamental de los analistas de proyectos es contribuir directa o indirectamente a que los recursos disponibles en la economía sean asignados en la forma más racional entre los distintos usos posibles.

Quienes deben decidir entre las diversas opciones de inversión o quienes deban sugerir la movilización de recursos hacia un determinado proyecto, asumen una gran responsabilidad, pues sus recomendaciones pueden afectar en forma significativa los intereses de los inversionistas (públicos o privados), al estimular la asignación de recursos hacia unos proyectos en detrimento de otros.

b) Tipos de evaluación financiera:

b.1) Según el nivel de gestión:

- **Política-Estratégica:** La parte política verá su consistencia para trascender en el tiempo y que sea en cierta forma equitativa.
- **Administrativa:** En el caso administrativo, el fin siempre es la mayor racionalización de todos los recursos, el logro de sus planes, objetivos, metas, actividades, programas; expresión de la eficiencia y eficacia en su mayor expresión.
- **Técnica:** Lo técnico es una mezcla de lo anterior y lo propio, ya que incide hoy en día al mejor logro de los dos puntos anteriores, por el avance en los descubrimientos, su rapidez, medición y precisión.

b.2) Según la naturaleza de la evaluación:

La evaluación de proyectos puede ser vista de dos ópticas diferentes:

- **Evaluación privada:** Que incluye a la "evaluación económica" que asume que el proyecto está totalmente financiado con capital propio, por lo que no hay que pedir crédito, y por otro lado la evaluación financiera, que incluye financiamiento externo.
- **Evaluación social:** En la evaluación social, tanto los beneficios como los costos se valoran a precios sombra de eficiencia. Aquí interesan los bienes y servicios reales utilizados y producidos por el proyecto.

c) **Clasificación de la evaluación financiera**

Según su Destino

- **Análisis interno.** - Sirve para explicar a los directivos y socios los cambios que la empresa ha obtenido de un periodo a otro. El objetivo del análisis interno de la organización es descubrir sus fortalezas y debilidades.
- **Análisis Externo.** - Es aquel que se practica con otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente seguir invirtiendo en la empresa. Un análisis externo es una evaluación objetiva de los cambios en marcha a nivel mundial que permite comprender mejor el entorno en que actúa la empresa.

Según su Forma

- **Análisis Vertical.** Se denomina así porque se va utilizar un solo Estado financiero, pero a una fecha o periodo determinado sin relacionarlos con otros. Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados. Es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Revista Asesor Empresarial, (2015)

- **Análisis Horizontal**

El análisis horizontal consiste en comparar los estados financieros de dos o más ejercicios económicos y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes períodos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa. El análisis horizontal se basa en la comparación de los rubros de los estados financieros de una misma clase de un periodo a otro, con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios. En tal sentido, podemos decir que el análisis horizontal es dinámico.

d) Estados financieros:

d.1) Definición.

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para los administradores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

d.2.) Importancia

Es de vital importancia que al finalizar un periodo contable se elabore estados financieros ya que en los mismos se indica la situación económica- financiera de una empresa, se evalúa la gestión

gerencial, la solvencia y la liquidez de la entidad, como también permite tomar decisiones de inversión de crédito para obtener resultados en operaciones futuras.

Para su elaboración se necesita tener a la mano toda la información contable y financiera de la empresa, y son útiles tanto para los dueños y accionistas de la organización que desean conocer su rentabilidad como para actores externos como proveedores, inversionistas y prestamistas.

La importancia de los estados financieros es tal que cuando éstos fallan en reflejar razonablemente los resultados y la posición financiera de una empresa (que cotiza en bolsa), y al ser éstos base para la determinación de razones financieras y de la aplicación de fórmulas matemático-financieras etc., han dado lugar a caídas estrepitosas no sólo de cotizaciones de empresas, sino de la bolsa donde cotizan y, como hemos visto en tiempos recientes, del sistema financiero mundial.

d.4) Clases de Estados financieros

- **Balance General o Estado de Situación Financiera.**

El estado de situación patrimonial, también llamado balance general o balance de situación, es un informe financiero o estado contable que refleja la situación del patrimonio de una empresa en un momento determinado.

El estado de situación financiera se estructura a través de tres conceptos:

El activo, el pasivo y el patrimonio neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales.

El primer estado financiero básico es el Balance general o estado de situación financiera, y es el reporte que se utiliza para informar sobre las inversiones en bienes y derechos que tiene una empresa a una fecha determinada, así como la forma en que se financiaron estas inversiones. El nombre de Balance general se origina en el balance de los recursos que tiene la empresa con la fuente que utilizó para adquirirlos; dichas fuentes pueden ser aportaciones de los dueños o accionistas, o bien, por la obtención de financiamientos externos.

▪ **Estado de Resultados o de Situación Económica o Estado de Ganancias y Pérdidas.**

El Estado de Resultados o Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio ya sea utilidad o pérdida durante un periodo determinado. El estado financiero es dinámico, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo.

El Estado de resultados es un estado financiero básico en el cual se presenta información relativa a los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado; asimismo, hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar

dichos logros. La diferencia entre logros y esfuerzos es un indicador de la eficiencia de la administración y sirve de medida para evaluar su desempeño.

El Estado de resultados debe mostrar la información relacionada con las operaciones de una entidad lucrativa en un periodo contable mediante un adecuado enfrentamiento de los ingresos con los costos y gastos relativos, para así determinar la utilidad o pérdida neta del periodo, la cual forma parte del capital ganado de esas entidades.

▪ **Estado de Flujo del Efectivo.**

El propósito de este estado financiero es el de proporcionar la información relacionada con las entradas de efectivo y pagos de efectivo de una empresa durante un período contable.

Las empresas miden el flujo del efectivo con el propósito de mantener solvente el negocio, para un buen control interno, medir o evaluar el funcionamiento de un departamento, planificar las actividades empresariales del negocio, y para satisfacer los requisitos de los informes financieros.

La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es útil para proporcionar a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes y las necesidades de la empresa para utilizar dichos flujos de efectivo.

Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la habilidad de una empresa para generar efectivo

y sus equivalentes, así como la oportunidad y certidumbre se su generación. Es un estado o informe contable cuyo objetivo es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo para una entidad durante un periodo determinado

▪ **Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.**

Este estado explica los cambios que, entre dos fechas determinadas, ha experimentado el capital de trabajo neto de una empresa, considerando las fuentes o usos ajenos al mismo del capital de trabajo que originaron tales cambios. Además de mostrar esas variaciones, busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (ECPN) es uno de los cinco documentos que integran las cuentas anuales, junto con el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, la memoria y el Estado de Flujos de Efectivo (EFE)

e) **Análisis de Indicadores Financieros (Razones financieras)**

Para la evaluación de los resultados de las empresas, se tiene como propósito que estas cuenten con un conjunto de coeficientes y relaciones financieras cuantitativas homogéneas a fin de utilizar criterios y lenguaje común entre las diferentes partes en lo que respecta al análisis e interpretación de su desempeño financiero. Las razones financieras son coeficientes que proporcionan unidades que permiten el análisis del estado actual o pasado de una empresa en función a sus niveles óptimos. Hernández (2017)

Los Indicadores o ratios financieros se clasifican en cuatro grupos y son:

- **Indicadores de Liquidez**

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones (pagos) a corto plazo)

Hernández (2017)

En sí, trata de analizar si con el producto normal de las operaciones de una empresa, mediante el uso del efectivo, el cobro de cartera, la conversión y realización de los inventarios, puede atender adecuada y oportunamente sus pasivos corrientes. Los indicadores más comunes utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

- **Razón Corriente:** El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las

deudas. Es la más empleada para medir la solvencia a corto plazo, ya que indica a qué grado es posible cubrir las deudas de corto plazo sólo con los activos que se convierten en efectivo a corto plazo. Hernández (2017)

Fórmula:

Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

- **Prueba Ácida:**

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. Es una medida que señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas en el corto plazo. Hernández, a. (2017).

Fórmula:

Prueba ácida = Activo Corriente – Inventario / Pasivo

Corriente

- **Indicadores de Endeudamiento**
- **Indicadores de Actividad**

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus

activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Mide la efectividad de la actividad empresarial. Hernández (2017)

- **Rotación de inventarios:** Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone. Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como mercancías.
Período de la inmovilización de inventarios o rotación anual:
El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año. Rotación de Inventarios, como su nombre lo indica, este indicador demuestra como rota el inventario de la empresa, si este rota constantemente quiere decir que la empresa está aumentando sus ventas y necesita de mercadería constantemente, caso contrario, si no rota de manera constante, quiere de decir que la empresa está perdiendo su posición en el mercado. Soto (2018)

Fórmula:

Rotación de inventarios = costo de ventas / Inventario promedio

- **Rotación de los Activos Fijos.** - Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

Fórmula:

Rotación de activos fijos = Ventas / Activo fijo Neto de Depreciación

- **Rotación de los activos totales.** - Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. o sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Para obtenerlo dividimos las ventas netas por el valor de los activos totales. Es la tasa que mide la actividad final de la rotación de todos los activos de la empresa. Hernández (2017)

Fórmula:

Rotación de activos totales = Ventas /Activo Total

- **Periodo promedio de cobro:** Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo

en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas. Período de cobros o rotación anual: Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizadas, dividimos por 360 días que tiene un año. Es la longitud promedio de tiempo que la empresa debe esperar después de hacer una venta antes de recibir el pago en efectivo. Hernández (2017)

Fórmula:

Periodo promedio de cobro = cuentas por cobrar promedio x
360/ventas

- **Periodo promedio de pago.** - Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no

afectar su imagen de «buena paga» con sus proveedores de materia prima. En épocas inflacionarias debe descargarse parte de la pérdida de poder adquisitivo del dinero en los proveedores, comprándoles a crédito. Período de pagos o rotación anual: En forma similar a los ratios anteriores, este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar las deudas

Fórmula:

Periodo promedio de pago = cuentas por pagar promedio x
360/compras a proveedores

▪ **Indicadores de Rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos para de esta manera convertir las ventas en utilidades. La rentabilidad es el resultado neto de un gran número de políticas y decisiones. En realidad, las tasas de este tipo revelan cuán efectivamente se administra la empresa.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). Los indicadores de rendimiento más comúnmente utilizados son los siguientes:

- **Rentabilidad neta del patrimonio:** Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. La rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE por sus siglas en inglés, return on equity) es un ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas.

Fórmula:

Rentabilidad neta del patrimonio = Utilidad / Patrimonio

- **Rentabilidad del capital:** Este dato financiero sirve para saber la rentabilidad real de una compañía y cómo está gestionando su patrimonio en su operativa empresarial. Mide la rentabilidad del patrimonio de propiedad de los accionistas tanto del aportado por ellos como el generado del negocio empresarial.

Fórmula:

Rentabilidad del capital = Utilidad / Capital

- **Margen Neto (de Utilidad):** Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor. Este indicador financiero presenta la utilidad neta de la empresa luego de haber descontado los valores de participación a

trabajadores, costos, gastos e impuestos, se presenta de forma porcentual. Soto (2018)

Fórmula:

Margen Neto (de Utilidad) = Utilidad Neta / Ventas Netas

- **Rentabilidad del activo total:** - Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas. Este indicador financiero también conocido como rendimiento sobre la inversión, permite identificar la eficacia integral en la toma de decisiones para generar utilidad a partir de los activos disponibles que posee la empresa, cuanto más alto mucho mejor para la empresa. Soto (2018)

Fórmula:

Rentabilidad del activo total = Utilidad Neta / Activo total

- **La rentabilidad sobre el patrimonio neto:** (ROE por sus siglas en inglés, return on equity) es un ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas. Esta razón financiera permite identificar el rendimiento obtenido a raíz de la inversión de los accionistas de la empresa, cuanto más alto este rendimiento más ganan los propietarios Soto (2018)

Fórmula:

Rentabilidad del activo total = Utilidad / Activo Total

- **Indicadores de Endeudamiento**

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y en qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. Este tipo de razón también es conocida como razón de apalancamiento, y determinan la medida de los niveles de deuda y la medida que están comprometidos los activos y patrimonio con acreedores y proveedores. Soto (2018)

Los indicadores utilizados con mayor frecuencia en el análisis del endeudamiento son los siguientes:

- **Endeudamiento del activo total:** Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores. Permite conocer a la empresa el nivel de endeudamiento que posee con respecto a la inversión en activos, para las empresas es fundamental tener un bajo grado de deuda para disminuir el costo del financiamiento Soto (2018) **Fórmula:**

Nivel de Endeudamiento = Pasivo Total / Activo Total

- **Endeudamiento patrimonial:** Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa. Esta razón nos indica el porcentaje de deuda que la empresa tiene con respecto a su patrimonio. Soto (2018)

Fórmula:

Endeudamiento patrimonial = Pasivo total/ Patrimonio

f) Dimensiones de la evaluación financiera:

- **Información financiera oportuna y razonable**

Se observará el grado de liquidez y rentabilidad del activo de la empresa.

- **Información económica oportuna y razonable**

Se observa el grado de gestión u operación, así como el grado de rentabilidad de las ventas.

- **Información patrimonial oportuna y razonable**

Se observa el grado de endeudamiento y razonabilidad de la información patrimonial.

g) Indicadores de la evaluación financiera:

Soto (2017), describe a los siguientes:

- **Indicadores de liquidez**

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las

finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Son instrumentos que determinan los niveles de liquidez de la empresa, es decir establecen la capacidad que tiene el negocio para cumplir sus obligaciones de corto plazo.

- **Indicadores de eficiencia**

Establecen la relación entre los costos de los insumos y los productos de proceso; determinan la productividad con la cual se administran los recursos, para la obtención de los resultados del proceso y el cumplimiento de los objetivos. Los indicadores de eficiencia miden el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso. Tienen que ver con la productividad.

- **Indicadores de desempeño**

Es un instrumento de medición de las principales variables asociadas al cumplimiento de los objetivos y que a su vez constituyen una expresión cuantitativa y/o cualitativa de lo que se pretende alcanzar con un objetivo específico establecido.

- **Indicadores de productividad (rentabilidad)**

La productividad está asociada a la mayor producción por cada hombre dentro de la empresa y al manejo razonable de la eficiencia y la eficacia. Las razones financieras de rentabilidad son instrumentos, que permiten analizar y evaluar las utilidades de la empresa respecto a las ventas, los activos o la inversión de

los propietarios es decir miden la capacidad de la empresa para generar utilidades, mientras mayor sea su resultado a través del tiempo significa que está optimizando su capacidad operativa y financiera en la generación de rentabilidad.

- **Indicadores de endeudamiento**

Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. Este tipo de razones evalúan los niveles de deuda o en qué grado están comprometidos los activos y el patrimonio con acreedores o proveedores. A este grupo también se lo conoce como razones de deuda, influencia, apalancamiento o solvencia.

- **Indicadores de actividad**

Esta razón también es conocida como de actividad, son aquellas que le dan a la empresa la capacidad de operar diariamente, a través de la gestión de la recuperación de las cuentas por cobrar, rotación de inventarios. Es de gran importancia para la empresa, que estos indicadores tengan resultados positivos, ya que, de no ser así, puede llegar a tener problemas de liquidez y no podrá operar diariamente. Este indicador mide la rapidez en que las cuentas por cobrar y los inventarios pueden efectivizarse.

2.3.2. Toma de decisiones:

2.3.2.1 Definición:

La toma de decisiones puede definirse como la selección de un curso de acción entre las alternativas disponibles, para producir un resultado deseado como tal, es una forma de vida para los gerentes. Lugo (2015)

La **toma de decisiones** es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas **para** resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, personal, sentimental o empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración).

2.3.2.2 Tipos de Decisiones:

Certo (2014). Según el autor las decisiones se clasifican en dos tipos:

a) Las Decisiones Programadas:

Son de naturaleza repetitiva y rutinaria, la organización desarrolla por lo general procedimientos específicos para manejarlas. Una decisión programada podría implicar el determinar la forma en que los productos serán acomodados en los estantes de una tienda de abarrotes. Este es un problema repetitivo y rutinario para la organización y las decisiones estándar de arreglo se toman por lo general conforme a guías administrativas previamente establecidas.

b) Las decisiones no programadas:

Por otra parte, constituyen por lo general eventos únicos y suelen estar menos estructuradas que las decisiones programadas, una decisión no programada podría implicar el hecho de si una tienda de abarrotes debe ofrecer o no tipo adicional de pan. Esta decisión sería bien las que se toman una sola vez y ciertamente no sería evidente.

2.3.2.3 Proceso de Toma de Decisiones:

Certo (2014). Se define como los pasos que el responsable de la decisión debe realizar para elegir esta alternativa. La evaluación de una decisión debe basarse por lo menos parcialmente en el proceso que se use para tomar la decisión.

Los pasos que este modelo sugiere para la toma de decisiones son:

a) Identificación del problema:

La toma de decisiones es esencialmente un proceso de resolución de problemas que implicar eliminar las barreras existentes para el logro de metas de la organización. Naturalmente, el primer paso de este proceso de eliminación consiste en identificar cuáles son estas barreras o problemas.

b) Listado de soluciones alternativas para el problema:

Una vez que un problema ha sido identificado, deberán listarse las diversas soluciones o alternativas para él. Muy pocos problemas organizacionales tiene solamente una solución, y por lo tanto, los administradores no deben tener la actitud de que un

problema puede ser resuelto solo en una forma. En lugar de ello deben desarrollar un marco conceptual que los motive a buscar las muchas soluciones alternativas que existen para la mayoría de los problemas organizacionales.

c) Selección de la alternativa más benéfica:

Los responsables de las decisiones pueden elegir la solución más benéfica solo después de que han evaluado cada alternativa muy cuidadosamente, esta evaluación consiste en tres pasos primero, los responsables de la toma de decisiones deben enumerar más exacta posible, los efectos potenciales de cada alternativa hubieran sido ya elegida e implantada. Segundo los responsables de decisiones deben asignar un factor de probabilidad a cada uno de estos efectos potenciales. Esto indicaría que tan probable sería la ocurrencia del efecto si la alternativa fuese implantada. Tercero, teniendo presentes las metas organizacionales, los responsables de la toma de decisiones deben comparar los efectos de cada alternativa y sus respectivas probabilidades.

d) Implantación de la alternativa elegida:

El siguiente paso consiste en poner en marcha la alternativa elegida. Las decisiones deben estar apoyadas por una acción apropiada si se desea probabilidades de tener éxito.

e) Obtención de retroalimentación relacionada con el problema:

Aun después de que la alternativa elegida ha sido implantada, la tarea de los responsables de la toma de decisiones no está completa. Estos deben reunir información de la retroalimentación

para determinar el efecto de la alternativa implantada sobre el problema identificado.

2.3.2.4 Características de la toma de decisiones

Las cinco características más importantes en la toma de decisiones son:

a) Efectos futuros:

Tiene que ver con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectarán el futuro. Una decisión que tiene una influencia a largo plazo, puede ser considerada una decisión de alto nivel, mientras que una decisión con efectos a corto plazo puede ser tomada a un nivel muy inferior.

b) Reversibilidad:

Se refiere a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer este cambio. Si revertir es difícil, se recomienda tomar la decisión a un nivel alto; pero si revertir es fácil, se requiere tomar la decisión a un nivel bajo.

c) Impacto:

Esta característica se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se ven afectadas. Si el impacto es extensivo, es indicado tomar la decisión a un nivel alto; un impacto único se asocia con una decisión tomada a un nivel bajo.

d) Calidad:

Este factor se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Si muchos de estos factores están

involucrados, se requiere tomar la decisión a un nivel alto; si solo algunos factores son relevantes, se recomienda tomar la decisión a un nivel bajo.

e) **Periodicidad:**

Este elemento responde a la pregunta de si una decisión se toma frecuente o excepcionalmente. Una decisión excepcional es una decisión de alto nivel, mientras que una decisión que se toma frecuentemente es una decisión de nivel bajo.

2.3.2.5 Indicadores de toma de decisiones

Representan factores o variables establecidos por la alta dirección de la empresa con el propósito de llevar al éxito a la organización. Presentan las siguientes características:

- Miden la gestión.
- Son índices de resultados.
- Ayudan al juicio del ejecutivo.
- Señalan perspectivas de corto y largo plazo.
- Están orientados a la acción.

a) **Planeación financiera:**

Es un proceso de análisis de las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y de financiación abiertas a la empresa.

b) **Planeación financiera a corto plazo:**

Lugo (2015), señala que expresa la cuantificación, en términos monetarios de la planeación táctica.

El producto tangible del proceso de la planeación financiera a corto plazo es su plan financiero, el cual describe la estrategia financiera de la empresa y proyecta sus consecuencias por medio de:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados.
- Estado de flujo de efectivo.
- Cash flow o flujos de tesorería.

La planificación financiera a corto plazo se ocupa directamente de los activos y pasivos a corto plazo o circulantes en una empresa.

c) Planeación financiera a largo plazo:

El producto tangible del proceso de planeación financiera a largo plazo es su plan financiero, el cual incluye: proyectos de inversión, estructuras financieras, costos de capital, políticas de reposición de equipos, pago de dividendos, financiamiento y inversión, incluye también políticas de control y medición de costos, basados en un plan de mercados.

La “**Planificación a Largo Plazo**”, es el conjunto de actuaciones que contempla la empresa para alcanzar sus objetivos, en un **largo** periodo de tiempo.

2.3.2.6 Apalancamiento:

Lugo (2015). El leverage o apalancamiento es el resultado de utilizar un activo o suma de dinero por el que se paga un costo fijo o tasa fija de interés.

El termino apalancamiento se utiliza para describir la capacidad de la empresa para emplear activos o fondos fijos que incrementen al máximo los rendimientos a favor de los propietarios o accionistas.

Existen tres tipos de apalancamiento:

a) Apalancamiento operativo.

Si un alto porcentaje de los costos operativos totales de una empresa son fijos, se dice que la empresa tiene un alto grado de apalancamiento operativo, manteniéndose constantes las demás cosas significa que un cambio relevante pequeño de las ventas dará como resultado un cambio mayor en el ingreso operativo recibe el nombre de apalancamiento de primer nivel.

b) Apalancamiento financiero:

Considera el efecto que un ingreso operativo cambiante tendrá sobre las utilidades disponibles para los accionistas.

c) Apalancamiento total

Se denomina grado de apalancamiento total al cambio porcentual de las utilidades por acción de un cambio porcentual determinado de las ventas.

2.4. Estructura administrativa, tributaria y laboral de una empresa

constructora

2.4.1. Organización administrativa

La estructura organizacional de la empresa se representa en un organigrama el cual aplicamos los niveles de mando, así como los diferentes departamentos con los que la empresa cuenta.

El tamaño de la empresa definirá el número de personas que ocupa una o varias actividades a la vez o si para un mismo puesto se requiere de varias personas.

Vamos a exponer la estructura organizativa de las empresas constructoras, y los procesos que existen dentro de ellas desde la fase de contratación hasta la fase final de la obra construida y su garantía.

Una de las labores de los directivos pasará por la supervisión de los distintos procesos que estén a su mando, para lo cual será absolutamente necesario un profundo conocimiento de los mismos.

En el ámbito de enmarcar el funcionamiento de una empresa constructora, a continuación, podemos ver un organigrama tipo, pudiendo presentar múltiples variaciones en orden a hacer compatible la estrategia de la empresa con su organización.

2.4.2. Organigrama funcional.

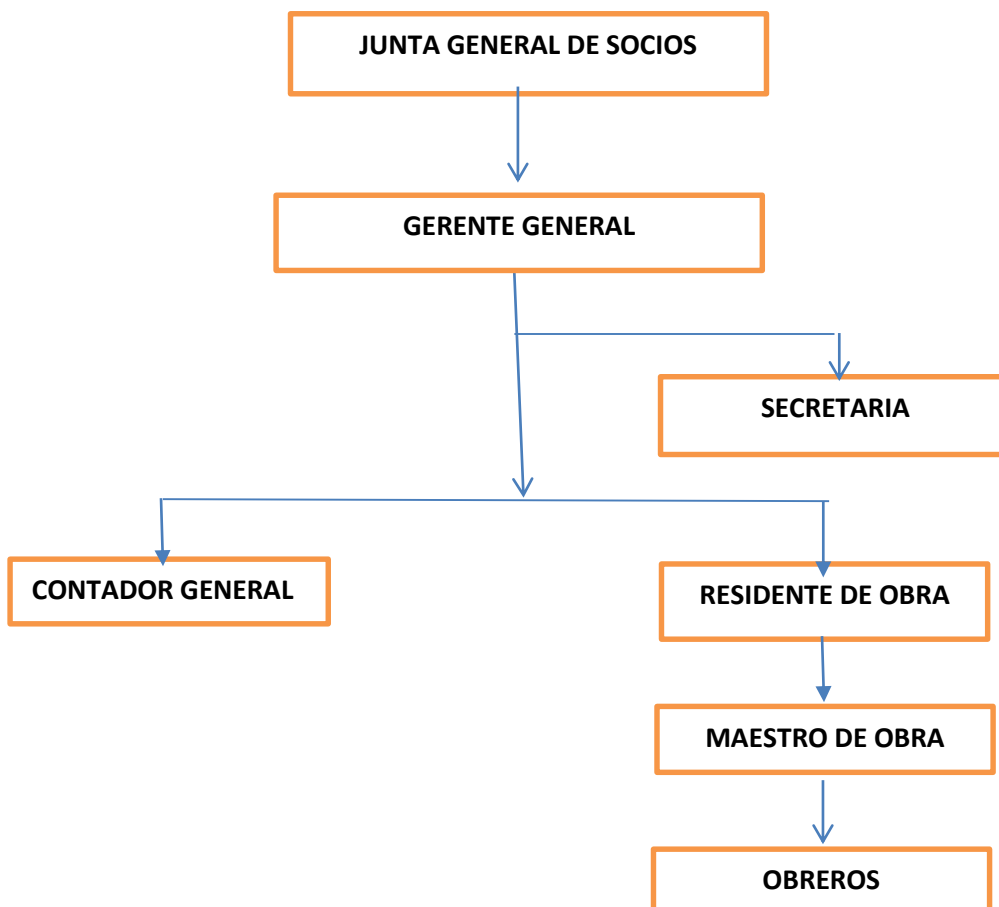


Figura 1. Estructura orgánica

2.4.3. Tributación en el sector construcción

2.4.3.1. Aspecto tributario

- **El impuesto general a las ventas:** Se va a regir de acuerdo al Decreto Supremo N° 055-99-EF y normas modificatorias vigentes del impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo. El impuesto general a las ventas está compuesto por el 16% + el 2% del IPM.
- **El impuesto a la renta (IR):** Según decreto legislativo N° 774 se aprobó la ley del impuesto a la renta, grava las rentas derivadas de las actividades de construcción, considerándolas como rentas de tercera categoría en el periodo en que se generen (es decir, en el periodo en que se devenguen).

El IR va estar dado por dos tipos de pagos:

Los pagos a cuenta mensuales que van a estar dados por el método del coeficiente que resulta de dividir el impuesto calculado del ejercicio anterior entre los ingresos del ejercicio anterior y método de porcentajes del 1.5% sobre los ingresos netos.

La ley del impuesto a la renta y su correspondiente reglamento no contemplan una definición de los contratos de construcción, sin embargo, en el acápite i) de inciso b) el artículo 118° del TUO de la ley del impuesto a la renta al hacer referencia a las actividades calificadas como contratos de construcción se remite a las normas del impuesto general a las ventas.

Al respecto, el inciso d) del artículo 3° de la ley del impuesto general a las ventas define por contratos de construcción a las actividades

calificadas como construcción en la clasificación Internacional Industrial Uniforme.

Por su parte, el tribunal fiscal mediante resolución N° 0256-3-2009 ha señalado que “(...) el contrato de construcción civil debe entenderse como un servicio comprendido en la CIU Tomando en cuenta que se alude al termino retribución, entendiéndose este como la contraprestación entregada con ocasión de la prestación de una actividad de construcción, mas no en virtud de la venta de un inmueble que haya involucrado, por cuanto dicho contrato de construcción no presume transferencia de propiedad que por tanto, para que la actividad de construcción califique como “contrato de construcción”(…) necesariamente debe realizarse en un terreno que no sea del dominio del constructor y que en cual el tercero encarga la construcción.

Desde el punto de vista tributario, en aquellos casos en los cuales las obras ejecutadas por las empresas constructoras correspondan a más de un ejercicio gravable, tal como el caso de la obra realizada por la empresa, el TUO de la ley del impuesto a la renta ha establecido en su artículo N° 63 dos métodos opcionales para determinar su renta:

Método del percibido: consiste en asignar a cada ejercicio gravable la renta bruta que resulte de aplicar sobre los importes cobrados por cada obra durante el ejercicio comercial, el porcentaje de ganancia bruta calculado para la respectiva obra.

Método de devengado: consiste en asignar a cada ejercicio gravable la renta bruta que se establezca deduciendo del importe cobrado o por

cobrar por los trabajos ejecutados en cada obra durante el ejercicio comercial, los costos correspondientes a tales trabajos.

- **EsSalud:** es un organismo público descentralizado, con personería jurídica de derecho público interno, cuya finalidad es dar cobertura a los asegurados y a sus derechohabientes a través del otorgamiento de prestaciones de prevención, promoción, recuperación, rehabilitación, prestaciones económicas y prestaciones y su tasa es equivalente al 9% de su sueldo bruto mensual.
- **SNP:** Es un sistema de reparto, el cual tiene como característica principal el otorgamiento de prestaciones fijas sobre contribuciones no definidas en valor suficiente para que la aportación colectiva de los trabajadores financie el total de las pensiones. La tasa aplicable es del 13% de la remuneración devengada.
- **SPP:** El Sistema Privado de Pensiones (SPP) es un régimen de capitalización individual que ofrece pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia, así como reembolso de gastos de sepelio. El trabajador es dueño de una cuenta personal en la que acumula sus aportaciones. El total de los aportes que acumula en su cuenta, más la rentabilidad que le generan, sirve para obtener una pensión de jubilación al final de su vida laboral. No existe un requisito de años de aporte o cantidad mínima de aportaciones para jubilarse, ni un límite máximo en el monto de las pensiones que puede recibir.

Tabla 1.
Tasas AFP

AFP	Aportes al fondo de pensiones	Prima de seguro	Comisión sobre la remuneración (flujo)
INTEGRA	10%	1.36%	1.55%
PRIMA		1.36%	1.60%
PROFUTURO		1.36%	1.69%
HABITAT		1.36%	1.47%

Fuente. SBS

- **SENCICO:** (Servicio Nacional de Capacitación para la Industria de la Construcción).es contribuir al desarrollo nacional mediante la capacitación y certificación de los trabajadores de la construcción, normalización técnica de la edificación y la investigación de nuevas tecnologías que posibiliten la productividad y menores costos de la producción.

La tasa de contribución al SENCICO es del 0.2%.la tasa se aplica al valor de venta de los ingresos facturados a los clientes por los bienes y/o servicios clasificados en el CIU- Construcción.

La tasa por contribución al **SENCICO** equivale al 0.2% sobre el total de los ingresos que perciban por concepto de materiales, mano de obra, gastos generales, dirección técnica, utilidad y cualquiera que sea el sistema de contratación de obras.

- **CONAFOVICER:** Es un fondo destinado para la creación de viviendas y centros recreacionales para los trabajadores de la construcción civil, el cual cuenta con el aporte de los trabajadores este monto es retenido obligatoriamente por el empleador y depositado a nombre de la institución el porcentaje es de 2% del jornal básico del

trabajador y debe ser depositado dentro de los 15 días de iniciado el mes siguiente de efectuada la retención.

Tasa Actualmente, El porcentaje al cual asciende el importe a pagar por este concepto es 0,2%.

- **Seguro complementario d trabajo de riesgo (SCTR):** El Seguro Complementario de Trabajo en Riesgo fue creado mediante la Ley N° 26790 y otorga cobertura por accidente de trabajo y enfermedades profesionales a los afiliados regulares del Seguro Social de Salud, y que laboran en un centro de trabajo en el que la entidad empleadora realiza actividades de riesgo. La actividad de construcción civil se encuentra considerada como una actividad de riesgo, de acuerdo con el Anexo 5 de la Ley N° 26790, Ley de Modernización de la Seguridad Social y el Decreto Supremo N° 003-98-SA. Este seguro comprende las siguientes coberturas: a) la cobertura de salud por trabajo de riesgo y b) la cobertura de invalidez y sepelio por trabajo de riesgo.
- **Trabajadores en actividad:** La tasa aplicable es el 9% sobre tu remuneración. La remuneración mínima asegurable mensual no puede ser inferior a la Remuneración Mínima Vital. · **Pensionistas:** La tasa aplicable es el 4% sobre tu pensión.

2.4.3.2. Aspecto laboral

- **El régimen de construcción civil**

El régimen laboral de la construcción civil se encuentra regulado, entre otras disposiciones, por el Decreto Legislativo N° 727 (ley de fomento a la inversión privada en construcción), el cual en su artículo 12° excluye a las empresas y personas naturales que, si bien pueden

encontrarse dentro de las actividades de construcción descritas, los costos individuales de la ejecución de las obras de éstas no excedan los 50 UIT.

- **Forma especial de remuneración**

De acuerdo a los convenios colectivos celebrados en la actividad de la construcción y de los beneficios y remuneraciones que en este régimen laboral se aplica, podemos señalar que los trabajadores de construcción civil perciben los siguientes conceptos:

- Remuneración básica (jornal)
- Remuneración por los días de descanso: dominical y feriados
- Bonificaciones
- Asignaciones - Escolar – Sepelio
- Gratificaciones por Fiestas Patrias y Navidad
- Horas extras
- Compensación por Tiempo de Servicios
- Compensación vacacional

- **Remuneración básica**

Monto fijo y permanente que el trabajador recibe por los servicios brindados de forma efectiva, determinable en función de la unidad de cálculo pactada en el contrato de trabajo.

Los trabajadores de construcción civil del país recibirán un aumento en sus salarios gracias a la suscripción del Acta Final de Negociación Colectiva en Construcción Civil 2017-2018, firmada ayer entre la Cámara Peruana de la Construcción (CAPECO) y la Federación de Trabajadores en Construcción Civil del Perú (FTCCP).

Este incremento se debería a un factor inflacionario ya que la tasa de inflación alcanzó un acumulado de 3.04% entre mayo de 2016 y mayo de 2017.

Es así que se acordó aumentar el jornal básico en S/2.90 para operario, S/1.70 para oficial y S/1.60 para peón, cifras que equivalen a un incremento de 4.72%, 3.38% y 3.56%, respectivamente, que se reflejará en el aumento real diario de S/6.12 para el operario, S/3.55 para el oficial y S/3.35 para el peón.

En todos los casos, los porcentajes superan al aumento de la inflación anual.

Adicionalmente, el acta señala que cuando el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) determine la tasa de inflación oficial, los trabajadores deberán solicitar el pago de los reintegros salariales acordados. Se sabe además que la medida tendrá vigencia por un año, desde junio de 2017 a junio de 2018.

- **Descansos remunerados**

Descanso semanal

El día de descanso semanal obligatorio será equivalente al de una jornada ordinaria y se abonará en forma directamente proporcional al número de días efectivamente trabajados. Cuando se labore en el día de descanso semanal obligatorio, sin sustituirlo por otro día en la misma semana, el trabajador tendrá derecho al pago de la retribución a la labor efectuada más una sobretasa del 100 %.

Tienen derecho a un descanso por 30 días calendarios, por cada año de trabajo para un mismo empleador, de acuerdo con el Decreto Legislativo N° 713.

Descanso en días feriados

Los trabajadores de construcción civil tienen derecho a descanso remunerado en los días feriados establecidos en el D. Leg. N° 713, Ley de Descansos Remunerados. Además, según la Ley N° 24324, se considera feriado El Día de los Trabajadores de Construcción Civil (25 de octubre). La remuneración por estos días es el equivalente a la remuneración ordinaria, la que se abonará en forma proporcional a los días efectivamente laborados, salvo el Día del Trabajo, que se abonará sin condición alguna. Cuando se labore en día feriado, sin sustituirlo por otro día, el trabajador tendrá derecho al pago de la retribución a la labor efectuada más una sobretasa del 100 %.

Bonificaciones

Encontramos las siguientes:

Bonificación unificada de construcción (BUC)

Se refiere a las bonificaciones por desgaste de herramientas y ropa, por alimentación, por compensación por falta de agua potable y por especialización para el operario.

Esta bonificación se calcula aplicando una tasa de 32% al jornal diario. El BUC se paga por día laborado y no se considera para el cálculo de beneficios laborales.

Bonificación por altura

Es equivalente al 7 % de la remuneración básica del obrero, por cada 4 pisos, por toda labor efectuada en el exterior de un edificio a partir del cuarto piso, que comprenda los trabajos de andamio, revoques exteriores de toda clase, revestimiento de cerámica y otros, molduras que deben forjarse desde el exterior, encofrado de aleros; y, a los obreros que realizan labores en fachadas interiores en las que utilicen andamios.

Cuando no se pueda determinar los 4 pisos, se considera el pago de este beneficio a partir de los 10 metros, contados desde la cota del suelo.

Bonificación por altitud

De conformidad con la R.S.D. N° 058-76-911000 y R.S.D. N° 443-88-4SD/NEC, cuando se contraten los servicios de trabajadores que habitualmente residen en ciudades de la costa para que realicen labores en lugares ubicados a partir de los tres mil metros (3,000) sobre el nivel del mar, se les deberá pagar este beneficio, en un monto que asciende a S/ 1.80 por día laborado. Esta bonificación no será computable para el cálculo de los beneficios sociales ni para la indemnización del tiempo de servicios.

Bonificación por trabajo nocturno

La jornada nocturna está comprendida desde las 11:00 pm. hasta las 6:00 am. El trabajador que labora en este horario percibirá una bonificación adicional equivalente al 25% de su jornal básico, según su categoría. Estas labores deben ser rotativas. (R.M. N° 480, R.M. N° 072 y R.D. N° 100-72-DPRTEES.)

Tabla 2.

Bonificación por trabajo nocturno

Categoría	Jornal diario	Bonificación por altura 25 %
Operario	64.30	16.08
Oficial	52.00	13.00
Peón	46.50	11.63

Fuente: Revista tributaria

Bonificación por alta especialización (BAE)

Es de carácter permanente y en base al jornal básico, únicamente a los operarios que estén debidamente certificados por el empleador o por institución educativa deben realizar trabajos especializados. La escala es:

- Operario operador de equipo mediano 8 %
- Operario operador de equipo pesado 10 %
- Operario electromecánico 15 %
- Topógrafos 9%

Bonificación por riesgo de trabajo bajo la cota cero

Para los trabajadores que laboren en un nivel inferior al segundo sótano o cinco metros bajo cota cero, la cual asciende a S/ 1.90 diarios.

Asignaciones

Encontramos las siguientes:

Asignación por escolaridad

Por cada hijo que curse estudios de nivel inicial, primarios o secundarios, estudios técnicos o superiores hasta la edad de 22 años acreditados con las partidas de nacimiento y el documento otorgado por la autoridad de educación correspondiente.

Esta asignación no está afectada a los aportes de Es salud, ni a los descuentos por pensiones (ONP o AFP).

Esta asignación podrá ser pagada en 12 cuotas, la última semana de cada mes, a razón de un dozavo del total de la asignación por cada hijo.

Tabla 3.
Asignaciones

Categoría	Salario básico	N° Jornales	Asignación por escolaridad	
			Anual	Mensual
Operario	64.30	30	1929.00	160.75
Oficial	52.00	30	1560.00	130.00
Peón	46.50	30	1395.00	116.25

Fuente: Revista tributaria

Asignación por sepelio

Los partes acuerdan que la asignación por sepelio que se abona a los familiares de los trabajadores fallecidos durante el contrato de trabajo es de una (1) Unidad Impositiva Tributaria (UIT), siempre y cuando el costo de la obra presupuestada sea igual o mayor cincuenta (50) UIT.

Vacaciones

Los trabajadores de construcción civil tienen derecho a 30 días calendario de descanso vacacional, por cada año de trabajo para un mismo empleador, siempre y cuando cumplan con los requisitos que menciona el D. Leg. N° 713, como son cumplir con el récord de 260 días efectivos de labor si la jornada es de 6 días a la semana.

Este concepto se calcula aplicando la tasa del 10% al jornal básico (monto ganado por días laborados).

Una de las fechas más esperadas por todos los trabajadores son las vacaciones, y es que siempre es importante darse un tiempo para olvidarse de la rutina laboral. Sin embargo, hay muchas formas de poder sacarle el jugo a estos 30 días que corresponde a todo trabajador y que sobre todo son pagadas.

Para Cristina Oviedo, abogada laboralista del estudio Payet, Rey, Cauvi, Pérez, las vacaciones son un beneficio que tiene todo trabajador formal, el cual puede ser solicitado después de cumplir un año de servicios, sin embargo, estos días pueden ser tomadas de varias formas.

Adelanto de vacaciones:

En caso el trabajador no haya cumplido el año de servicios prestados también es posible que pueda gozar de sus vacaciones, sin embargo, esta podrá ser posible si se llega a un acuerdo por escrito con la empresa.

Compensación por tiempo de servicios (CTS)

Todos los trabajadores del Régimen Laboral de Construcción Civil tienen derecho a la Compensación por Tiempo de Servicios, y se abona en razón al 15% de las remuneraciones básicas percibidas por el trabajador durante el tiempo que laboró para un mismo empleador. Esta se deberá abonar a las 48 horas de producirse la disolución del vínculo laboral.

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis general

La evaluación financiera a través de los ratios financieros incide de manera positiva en la toma de decisiones de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca 2013-2015.

3.2. Variables

Variable X

Evaluación financiera

Variable Y

Toma de decisiones

3.3. Operacionalización de los componentes de la hipótesis

Tabla 4.

Matriz de operacionalización

Variables	Dimensiones	Indicadores	Unidad Medición
	Estado de situación financiera	Ratios de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.	%
Variable X: Evaluación Financiera	Estado de Resultados	Análisis vertical y horizontal.	%
	Costos, gastos, ventas y utilidad	Registros de valores históricos	S/
Variable Y: Toma de Decisiones	Resultados	Ingresos Gastos Utilidades Perdidas	S/

CAPÍTULO IV

MARCO METODOLÓGICO

4.1. Ubicación geográfica:

El estudio se llevó a cabo en la empresa ATALINESTEAS S.R.L. de la ciudad de Cajamarca.

4.2. Diseño de la investigación.

El diseño de la esta investigación es no experimental porque no se puede manipularon las variables y también es longitudinal porque comprendió el periodo 2013 a 2015.

4.3. Métodos de la investigación

Método Deductivo:

Porque se partió de lo general para analizar y explicar los asuntos particulares, proyectándonos en forma integral en la búsqueda de nuestro propósito que fue analizar e interpretar las relaciones más importantes para la gestión financiera, con la finalidad de llegar a conclusiones sobre la situación económica, financiera y patrimonial de la empresa.

Método inductivo:

Permitió extraer información de los aspectos específicos de los periodos examinados para luego determinar aspectos generales que permitieron analizar la problemática y plantear los puntos débiles que tiene la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L., conociendo las situaciones particulares de funcionalidad de la Empresa, con el objeto de aplicar métodos e indicadores referentes a la evaluación que permitieron obtener indicios generales de la misma.

Método analítico:

Ayudó a plasmar las conclusiones y recomendaciones a las que se llegaron después de haber realizado la evaluación financiera en la empresa para determinar cuan eficiente ha sido la gestión financiera del gerente.

Este método se lo utilizo para la realización la interpretación de los resultados obtenidos mediante la aplicación de diferentes métodos de evaluación e indicadores financieros para mejorar la rentabilidad.

Método sintético:

Sirvió para hacer un informe final donde se muestran las conclusiones y recomendaciones que contribuyan para una acertada toma de decisiones gerenciales y coadyuven a mejorar la rentabilidad de la empresa.

Este método nos permitió interrelacionar toda la información obtenida sobre el tema de estudio y llegar a elaborar el informe de la investigación con sus respectivas alternativas, conclusiones y recomendaciones

Método histórico:

Permitió describir cómo evolucionó la empresa desde sus inicios hasta su término de ejecución.

Método matemático:

Fue aplicado para realizar el cálculo de las diferentes operaciones que demanda el proceso de la evaluación financiera como la aplicación de ratios financieros, verificación de valores expresados en los estados financieros, etc. con el fin de obtener resultados precisos y exactos que contribuyan a realizar un buen diagnóstico de la situación de la empresa.

4.4. Población, muestra, unidad de análisis y unidad de observación

4.4.1. Población

Para la evaluación financiera son el Balance general y el Estado de ganancias y pérdidas de los años 2013 al 2015.

Para la toma de decisiones la entrevista al gerente general de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L.

4.4.2. Muestra

Para la evaluación financiera son el Balance general y el Estado de ganancias y pérdidas de los años 2013 al 2015.

Para la toma de decisiones la entrevista al gerente general de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L.

4.4.3. Unidad de análisis

La unidad de análisis es la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L.

4.4.4. Unidad de observación

La unidad de observación está compuesta por el gerente y los estados financieros de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L.

4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de información:

a) **La entrevista:** Está dirigida al gerente general de la empresa con el propósito de obtener información primaria a cerca de la toma de decisiones en la empresa.

b) **Análisis Documental:** Estados financieros de la empresa
Consisten en la identificación, recogida y análisis de documentos relacionados con el hecho o contexto estudiado.

4.6. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información:

Los datos de los estados financieros fueron ubicados, evaluados, clasificados y presentados de manera teórica, tablas y figuras relacionadas a los Estados financieros de la empresa.

4.7. Equipos, materiales, insumos, etc.

4.7.1. Equipos

- Laptop.
- Mouse.
- Impresora.

4.7.2. Materiales

- Cuadernos.
- Lapiceros.
- Hojas Bond.
- Libros.
- Tesis.

4.8. Matriz de consistencia metodológica

Tabla 5.

Matriz de consistencia metodológica

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Instrumento de recojo información	Metodología
<p>General ¿Cómo incide la evaluación financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015?</p> <p>Específicos ¿Cuál es la situación económica-financiera de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca periodo 2013-2015? ¿Cuáles son los procedimientos y herramientas para realizar la evaluación financiera de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015? ¿Cuáles son los ratios financieros que se emplean para la toma de decisiones de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015?</p>	<p>General Realizar la evaluación financiera a la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca periodo 2013-2015 para la toma de decisiones financieras.</p> <p>Específicos Efectuar un diagnóstico sobre la situación económico-financiera de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015 Utilizar, calcular y evaluar los procedimientos y herramientas para realizar la evaluación financiera de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015. Aplicar los ratios financieros de liquidez, solvencia, rentabilidad, y endeudamiento para la Toma de Decisiones de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2013-2015.</p>	<p>General La evaluación financiera a través de los ratios financieros incide de manera positiva en la toma de decisiones de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. de la ciudad de Cajamarca 2013-2015.</p>	<p>Variable X: Evaluación</p> <p>Financiera</p> <p>Variable Y: Toma de Decisiones</p>	<p>Estado de situación financiera</p> <p>Estado de Resultados</p> <p>Costos, gastos, ventas y utilidad</p> <p>Resultados</p>	<p>Ratios de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.</p> <p>Análisis vertical y horizontal.</p> <p>Ingresos Gastos</p> <p>Utilidades</p> <p>Perdidas</p>	<p>Instrumento: Evaluación financiera es Revisión documental.</p> <p>Toma de decisiones es cuestionario.</p> <p>Técnica: Instrumento: Evaluación financiera es Guía de cotejo</p> <p>Toma de decisiones es entrevista</p>	<p>La investigación es de nivel descriptivo, correlaciona, y de diseño no experimental y longitudinal</p>

CAPÍTULO V

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

5.1. Presentación de resultados

La investigación se llevó a cabo mediante el análisis e interpretación de los estados financieros del 2013-2015 de la empresa Corporación Alatinesteas S.R.L. se presentan a continuación:

Tabla 6
Estado de situación financiera 2013-2015

Rubros	2013	2014	2015
Activo corriente			
Caja y bancos	39,900	1,500	849
Cuentas por cobrar comerciales terceros	0	0	0
Materiales auxiliares y suministros	37,094	23,008	19,102
otros activos corrientes	29,858	12,225	9,225
Total activo corriente	106,852	36,733	29,176
Activo no corriente			
Inmueble maquinaria y equipo	620,600	770,456	770,456
Depreciación y amortización acumulada	90,860	163,116	180,891
Otros activos no corrientes	66,764	57,562	68,344
Activo diferido			
Total activo no corriente	596,504	664,902	657,909
Total activo	703,356	701,635	687,085
Pasivo			
Pasivo corriente			
Tributos y aportes	13,919	16,017	16,017
Remuneraciones y participaciones	3,375	6,125	14,350

Cuentas por pagar comerciales-terceros	4,145	11,725	75,667
Pasivo corriente	21,439	33,867	106,034
Cuentas por pagar diversos terceros		48,333	48,333
Obligaciones financieras		11,600	11,600
Total pasivo no corriente	0	59,933	59,933
Total pasivo	21,439	93,800	165,967
Patrimonio			
Capital	500,000	500,000	500,000
Resultados acumulados positivos	90,637	91,280	16,555
Utilidad	91,280	16,555	4,563
Total patrimonio	681,917	607,835	521,118
Total pasivo y patrimonio	703,356	701,635	687,085

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinestecas S.R.L.

Tabla 7*Estado de ganancias y pérdidas 2013-2015*

Rubros	2013	2014	2015
Ventas netas	1,148,072	815,000	615,000
Costo de ventas	0	0	0
Utilidad bruta	1,148,072	815,000	615,000
Gastos de ventas	712,370	510,598	385,298
Gastos de administración	305,302	218,828	165,128
Resultado de operación	130,400	85,574	64,574
Gastos financieros		58,055	58,055
Gastos diversos		3,869	
Resultado antes de participaciones	130,400	23,650	6,519
Impuesto a la renta	39,120	7,095	1,956
Resultado del ejercicio	91,280	16,555	4,563

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

5.2 Análisis e interpretación:

5.2.1 Análisis vertical del estado de situación financiera:

Tabla 8.

Análisis vertical estado de situación financiera

Estado de situación financiera						
	2013	%	2014	%	2015	%
Activo Corriente						
Caja y Bancos	30,900	5.67	1,500	0.21	849	0.12
Materiales auxiliares	37,094	5.27	23,008	3.28	19,102	2.78
Otros activos corrientes	29,858	4.25	12,225	1.74	9,225	1.34
Total activo corriente	106,852	15.19	36,733	5.23	29,176	4.24
Activo no corriente						
Inmueble maquinaria y equipo	620,600	88.23	770,456	109.81	770,456	112.13
Depreciación y amortización acumulada	90,860	12.92	163,116	23.25	180,891	26.33
Otros activos no corrientes	66,764	9.49	57,562	8.20	68,344	9.95
Total activo no corriente	569,504	4.80	664,902	94.76	657,909	95.75
Total activo	703,356	100	701,635	100	687,085	100
Pasivo						
Pasivo corriente						
Tributos y aportes	13,919	1.98	16,017	2.28	16,017	2.33
Remuneraciones y participaciones	3,375	0.48	6,125	0.87	14,350	2.09
Cuentas por pagar comerciales-terceros	4,145	0.59	11,725	1.67	75,667	11.01
Total pasivo corriente	21,439	3.05	33,867	4.82	106,034	15.43
Pasivo no corriente						
Cuentas por pagar diversas terceras			48,333	6.89	48,333	7.03
Obligaciones financieras			11,600	1.65	11,600	1.69
total pasivo no corriente	0	0.00	59,933	8.54	59,933	8.72
Total pasivo	21,439	3.05	93,800	13.37	165,967	24.16
Patrimonio						
Capital	500,000	71.09	500,000	71.26	500,000	72.77
Resultados acumulados positivos	90,637	12.89	91,280	13.01	16,555	2.41
Utilidad	91,280	12.98	16,555	2.36	4,563	0.66
Total patrimonio	681,917	96.95	607,835	86.63	521,118	75.84
Total pasivo y patrimonio	703,356	100	701,635	100	687,085	100

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinestea S.R.L.

Interpretación del año 2013:

Análisis general:

- El 15.19% de los Activos de la Empresa se concentraron en los Activos Corrientes.
- El 84.81% de los Activos de la Empresa son Activos no Corrientes.

- El 3.05% de los Activos de la Empresa fueron financiados por Pasivos Corrientes.
- El 96.95% de los Activos de la Empresa fueron financiados por Patrimonio.

Análisis específico:

- El 15.19% del total de Activos Corrientes se generaron en caja y bancos, materiales auxiliares, y otros activos corrientes.
- El 5.27% del total de Activos Corrientes se utilizaron en materiales auxiliares.
- El 84.81% del total de Activos No Corrientes se utilizaron en maquinaria y equipo Transporte.
- El 3.05% del Total de Pasivos Corrientes se generaron en tributos, remuneraciones y participaciones, y cuentas por pagar comerciales.
- El 96.95% del Total de Patrimonio se generaron en el capital, resultados acumulados y utilidad.

Conclusiones:

- La mayor parte de los Activos de la Empresa se encuentra en la se encuentra en el activo no corriente con 84.81%
- El 15.19% del total de activo corriente se generó el mayor porcentaje en 5.27% de materiales auxiliares
- El 3.05% del Total de Pasivos corrientes, esto significa trabaja con su capital propio.
- El 96.95% del total de Patrimonio, esto significa que la Empresa es Rentable.
- El motivo para mantener dinero en caja debe ser precaucional porque consiste en que la empresa debe mantener siempre un colchón, es decir una reserva o saldo en caja para cubrir emergencias.
- El control de materiales auxiliares debe realizarse de varias maneras como control contable, control físico y control del nivel de ingreso de la inversión.

- La decisión respecto de si debe fabricarse o comprarse un determinado artículo, la conveniencia de atenerse a un plan de compras o debe realizar las adquisiciones según las necesidades, la de efectuar compras especulativas o limitarse a hacer las sustituciones a medida que van haciendo falta, no deben ser excesivas del departamento de compras.
- Contar con buena gestión administrativa de los activos fijos, permite que los mismos se conviertan en una de las mejores inversiones de la empresa.
- Nos interesa que nuestro patrimonio neto sea superior al pasivo.
- Nos interesa más financiamiento con nuestros propios recursos que deber dinero a terceras personas.
- Los beneficios mejoran la situación al contribuir al aumento de los fondos propios, mientras que las pérdidas la empeoran al suponer un drenaje de los mismos.
- El pasivo, cuanto más bajo es mejor así podremos utilizar el dinero de los beneficios en seguir creciendo o la repartiremos entre los socios.

Interpretación del año 2014

Análisis general:

- El 5.23% de los Activos de la Empresa se generaron en los Activos Corrientes.
- El 94.76% de los Activos de la Empresa son Activos no Corrientes.
- El 4.82% de los Activos de la Empresa fueron financiados por Pasivos Corrientes.
- El 86.63% de los Activos de la Empresa fueron utilizados en Patrimonio.

Análisis específico:

- El 5.23% del total de Activos Corrientes son caja y bancos, materiales auxiliares y otros activos corrientes.
- El 3.28% del total de Activos Corrientes se generaron en materiales auxiliares.

- El 94.76% del total de Activos No Corrientes corresponden a inmuebles maquinaria y equipo y otros activos no corrientes.
- El 4.82% del Total de Pasivos Corrientes se utilizaron en tributos y aportes por pagar, remuneraciones por pagar y cuentas por pagar comerciales.
- El 8.54% del total Pasivos no Corrientes se generaron en cuentas por pagar diversos terceros y obligaciones financieras.
- El 86.63% del Total de Patrimonio se utilizaron en capital, resultados acumulados positivos y utilidad.

Conclusiones:

- La mayor parte de los Activos de la Empresa se encuentra en inmuebles maquinaria y equipo y otros activos no corrientes con 94.76%.
- El 5.23% de los activos corrientes se generó el mayor porcentaje en materiales auxiliares en 3.28%.
- El 13.37% del Total de Pasivos, se generaron en préstamos lo cual indica que la empresa es financiada por terceros.
- El 86.63% del total de Patrimonio, esto significa que la empresa es rentable.
- Con respecto al activo fijo observamos que se ha incrementado como producto de la adquisición de nuevos productos.
- El efectivo y equivalente de efectivo tiene un menor porcentaje de 0.21%, este hecho es perjudicial a la empresa, con respecto al cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo por lo que se sugiere mejorar para evitar problemas posteriores.
- La recuperación de la inversión a corto se realiza a través del cobro de las ventas y con dichos recursos procederá el reembolso a los proveedores de los capitales a corto plazo utilizados para financiar la inversión.

- Variaciones del activo fijo, nos debemos de preguntar si una ampliación de la planta se justifica o no, si esto ayudaría a la mayor producción y si tendríamos suficientes canales de distribución de nuestros productos.
- Variaciones en el pasivo corriente, los incrementos o disminuciones en los renglones que lo forman nos pueden indicar variaciones en la política de financiación, los cambios en las obligaciones bancarias pueden ser consecuencia de los movimientos de la tasa de interés, un aumento en las cuentas por pagar a proveedores puede obedecer a mayores compras en volumen, o a un aumento de precios, etc.
- Variaciones en los pasivos laborales, los cambios en las cuentas de por pagar y pensiones de jubilación, pueden ser causados por incrementos en planta de personal o modificaciones en la legislación laboral.

Interpretación del año 2015

Análisis general:

- El 4.24% de los Activos de la Empresa se generaron en los Activos Corrientes.
- El 95.75% de los Activos de la Empresa son Activos no Corrientes.
- El 15.48% de los Activos de la Empresa fueron financiados por Pasivos Corrientes.
- El 75.84% de los Activos de la Empresa fueron utilizados en Patrimonio.

Análisis específico:

- El 4.24% del total de Activos Corrientes son caja y bancos, materiales auxiliares y otros activos corrientes.
- El 2.78% del total de Activos Corrientes se generaron en materiales auxiliares.
- El 95.75% del total de Activos No Corrientes corresponden a inmuebles maquinaria y equipo y otros activos no corrientes.

- El 24.76% del Total de Pasivos Corrientes se utilizaron en tributos y aportes por pagar, remuneraciones por pagar y cuentas por pagar comerciales.
- El 8.72% del total Pasivos no Corrientes se generaron en cuentas por pagar diversos terceros y obligaciones financieras.
- El 75.84% del Total de Patrimonio se utilizaron en capital, resultados acumulados positivos y utilidad.

Conclusiones:

- La mayor parte de los Activos de la Empresa se encuentra en inmuebles maquinaria y equipo y otros activos no corrientes con 95.75%.
- El 4.24% de los activos corrientes se generó el mayor porcentaje en materiales auxiliares en 2.28%.
- El 24.16% del Total de Pasivos, se generaron en préstamos lo cual indica que la empresa es financiada por terceros.
- El 75.84% del total de Patrimonio, esto significa que la empresa es rentable.
- Con respecto al activo fijo observamos que se ha incrementado como producto de la adquisición de nuevos productos.
- El efectivo y equivalente de efectivo tiene un menor porcentaje de 0.21%, este hecho es perjudicial a la empresa, con respecto al cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo por lo que se sugiere mejorar para evitar problemas posteriores.
- Las decisiones de inversión se relacionan y afectan principalmente el lado izquierdo del balance, o sea, los activos. En este caso la decisión más importante es la determinación del tamaño de la empresa, es decir, del volumen total de los activos para mantener la empresa en operación. Otros factores para medir el

tamaño de la empresa son: el volumen de ventas, el número de trabajadores, el monto de utilidades, etc.

- Las decisiones de financiamiento Son aquellas que tienen que ver con la consecución adecuada de fondos para la adquisición de los diferentes activos que se requieren en la operación del negocio. Afectan el lado derecho del balance, o sea los pasivos y el patrimonio.
- La estructura financiera es la proporción que se utiliza entre pasivo y patrimonio para financiar los activos. Esta estructura afecta las utilidades y el costo del capital. Afecta las utilidades porque mientras mayor sea la proporción de deuda con respecto al patrimonio, mayor será también la cantidad de intereses que deben pagarse y por lo tanto habrá una mayor presión sobre la utilidad operativa para atender el pago de dichos intereses.

5.2.2 Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas:

Tabla 9.

Análisis vertical Estado de Ganancias y Pérdidas

Años	2013	%	2014	%	2015	%
Ventas netas	1,148,072	100	815,000	100	615,000	100
Costo de ventas	0	0	0	0	0	0
Utilidad bruta	1,148,072	100	815,000	100	615,000	100
Gastos de ventas	712,370	62.05	510,598	62.65	385,298	62.65
Gastos de administración	305,302	26.59	218,828	26.85	165,128	26.85
Resultado de operación	130,400	11.36	85,574	10.50	64,574	10.50
Gastos financieros	0	0	58,055	7.12	64,574	10.50
Gastos diversos	0	0	3,869	0.47	0	0
Resultado antes de participaciones	130,400	11.36	23,650	2.90	6,519	1.06
Impuesto a la renta	39,120	3.41	7,095	0.87	1,956	0.32
Resultado del ejercicio	91,280	7.95	16,555	2.03	4,563	0.74

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

Interpretación año 2013

Análisis general:

- El 88.64% de los Ingresos de la Empresa se utilizaron en Gastos Operacionales.
- El 62.59% de los Ingresos de la Empresa se utilizaron en Gastos de Ventas.
- El 26.59% de los Ingresos de la Empresa se utilizaron en Gastos Administrativos.
- El 7.95% de los Ingresos de la Empresa corresponden a Utilidad del Ejercicio.

Análisis específico:

- El 100% de los Ingresos de la Empresa se generaron por ventas.

Conclusiones:

- Los Ingresos de la Empresa son suficientes para cubrir los costos operacionales lo que significa que es rentable.
- Del 100% de los Ingresos de la Empresa corresponden a utilidades en 7.95%, lo cual significa hay una rentabilidad.
- Es muy útil, si se dispone de información suficiente, situar la empresa dentro del sector (cuota de mercado); esto permitirá determinar si la empresa tiene el tamaño suficiente para competir y evolucionar positivamente.
- Las empresas experimentan bajas en ventas por diferentes variables, relacionadas a factores internos como externos, es posible manejar la situación a tu favor si aprendes a identificar las causas y si brindas una solución que disminuya el impacto, es recomendable que estimes a tus proveedores, generes una estrategia de cambio y estés pendientes de nuevas exigencias de los clientes para que brindes productos y servicios adecuados.
- Los factores internos que contribuyen a la disminución de las ventas son la falta de capacitación del personal, la desmotivación laboral y la mala comunicación interna.

- Se debe tratar de disminuir los gastos de ventas y administrativos para de esa manera mejorar la utilidad neta de la empresa.

Interpretación año 2014

Análisis general:

- El 89.50% de los Ingresos de la Empresa se utilizaron en Gastos Operacionales.
- El 62.65% de los Ingresos de la Empresa se utilizaron en Gastos de Ventas.
- El 26.85% de los Ingresos de la Empresa se utilizaron en Gastos Administrativos.
- el 7.12% de los ingresos de la empresa se utilizaron en gastos financieros.
- el 0.47% de los ingresos de la empresa se utilizaron en gastos diversos.
- El 2.03% de los Ingresos de la Empresa corresponden a Utilidad del Ejercicio.

Análisis específico:

- El 100% de los Ingresos de la Empresa corresponden a ventas.

Conclusiones:

- Los Ingresos de la Empresa son suficientes para cubrir los costos operacionales lo que significa que es rentable.
- El 2.03% de los Ingresos de la Empresa corresponden a utilidades lo cual significa que la empresa ha generado gastos por diversos, así como gastos de ventas, administrativos, financieros.
- Los factores internos que contribuyen a la disminución de las ventas son la falta de capacitación del personal, la desmotivación laboral y la mala comunicación interna.
- Se debe tratar de determinar el costo de ventas ya que es necesaria en toda empresa de construcción.

Interpretación año 2015

Análisis general:

- El 89.50% de los Ingresos de la Empresa se utilizaron en Gastos Operacionales.
- El 62.65% de los Ingresos de la Empresa se utilizaron en Gastos de Ventas.
- El 26.85% de los Ingresos de la Empresa se utilizaron en Gastos Administrativos.
- El 10.50% de los ingresos de la empresa se utilizaron en gastos financieros.
- El 0.74% de los Ingresos de la Empresa corresponden a Utilidad del Ejercicio.

Análisis específico:

- El 100% de los Ingresos de la Empresa corresponden a ventas.

Conclusiones:

- Los Ingresos de la Empresa son suficientes para cubrir los costos operacionales lo que significa que es rentable.
- El 0.74% de los Ingresos de la Empresa corresponden a utilidades lo cual significa que la empresa ha decaído producto de demasiados gastos de ventas, administrativos y gastos financieros.
- Se debe examinar si su incremento en las ventas netas obedece a cambios en volumen, o solamente el cambio es en el nivel de precios.
- Los gastos de ventas, en su crecimiento, deben guardar una proporción con sus ventas. no así los gastos de administración, cuyo movimiento no implica necesariamente una relación directa con el incremento de las ventas del ejercicio.
- Incentivar las ventas mediante la publicidad y tomar nuevas decisiones en cuanto a la política de ventas, aunque la situación financiera es favorable podríamos mejorar.

5.3 Análisis horizontal:

5.3.1 Análisis horizontal del estado de situación financiera

Tabla 10.

Análisis horizontal estado de situación financiera 2013-2014

Estado de situación financiera	2014	2013	Valor absoluto s/.	Valor porcentual %
Activo corriente				
Caja y bancos	1,500	39,900	(38,400)	(96.24%)
Materiales auxiliares	23,008	37,094	(14,086)	(37.97%)
Otros activos corrientes	12,225	29,858	(17,633)	(59.06%)
Total activo corriente	36,733	106,856	(70,123)	(65.62%)
Activo no corriente				
Inmueble maquinaria y equipo	770,456	620,600	149,856	24.15%
Depreciación y amortización acumulada	(163,116)	(90,860)	72,256	79.52%
Otros activos no corrientes	57,562	66,764	(9,202)	(13.78%)
Total activo no corriente	664,902	596,504	68,398	11.47%
Total activo	701,635	703,356	(1,721)	(0.24%)
Pasivo				
Pasivo corriente				
Tributos y aportes	16,017	13,919	2,098	15.07%
Remuneraciones y participaciones	6,125	3,375	2,750	81.48%
Cuentas por pagar comerciales-terceros	11,725	4,145	7,580	182.87%
Total pasivo corriente	33,867	21,439	12,428	57.97%
Cuentas por pagar diversas de terceros	48,333	0	48,333	0%
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras	11,600	0	11,600	0%
Total pasivo no corriente	59,933	0	59,933	0%
Total pasivo	93,800	21,439	72,361	337.52%
Patrimonio				
Capital	500,000	500,000	0	0%
Resultados acumulados positivos	91,280	90,637	643	0.71%
Utilidad	16,555	91,280	(74,725)	81.86%
Total patrimonio	607,835	681,917	(74,082)	10.86%
Total pasivo y patrimonio	701,635	703,356	(1,721)	0.24%

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinestees S.R.L.

Interpretación año 2013-2014

Como podemos observar en el análisis horizontal en el estado de situación financiera:

Análisis general:

- El total activos disminuyó un 0.24% lo que equivale a (s/1,721) esto se debe a la disminución de caja y bancos, materiales auxiliares, y otros activos corrientes.
- Los activos no corrientes aumentaron en un 11.47% lo que equivale a, s/68,398 esto se debe a la compra de activo fijo.
- El activo corriente disminuyó en un 65.62% lo que equivale a (s/70,123)
- El total pasivo se incrementó un 337.52% lo que equivale a s/72,361
- Los pasivos corrientes aumentaron 57.97% lo que equivale a s/12,428.

Análisis específico:

- La cuenta caja y bancos sufrió una disminución de 96.24% lo que equivale (s/38,400) esta disminución produjo una caída de la utilidad neta por lo que es necesario tener una reserva para lograr la continuidad de la empresa, el Gerente de Finanzas empieza por la función de financiamiento, pues opinan que, si la empresa no cuenta con fondos, pierde el tiempo donde invertir. Nosotros por el contrario consideramos que primero está la decisión de invertir, pues si tengo donde invertir tengo el proveedor, y si este es rentable entonces será relativamente sencillo conseguir el financiamiento (costo de oportunidad).
- Materiales auxiliares sufrió una disminución de 37.97% lo que equivale a (s/14,086) Los materiales se ven afectados por las fluctuaciones del mercado propias, y cuando el material aumenta los costos, los beneficios brutos disminuyen en consecuencia. Las soluciones para el aumento de los costos de materiales incluyen desde el cambio del proveedor de materiales de cambiar en conjunto, aumentar el precio de los productos que se producen, o hacer una versión más pequeña del producto sin cambiar el precio al por menor. La distribución del producto se debe calcular en el coste del producto a nivel de fabricación, de modo

que el costo final del producto muestra una ganancia sobre el costo de los materiales más el costo de llevar el producto final al consumidor.

- Otros activos corrientes disminuyeron en (s/17,633) lo que equivale a 59.06%
- Inmuebles maquinaria y equipo aumento en 24.15% lo que equivale a s/149,856
El aumento o disminución del activo fijo influye favorable o desfavorablemente, toda vez que, una mayor o menor inversión, en principio, supone también una mayor o menor productividad
- La depreciación y amortización acumulada aumento en 79.52% lo que equivale a S/72,256.
- Tributos y aportes aumentaron en un 15.07% lo que equivale a s/2,098 El ciudadano promedio paga una serie de impuestos como el impuesto a la propiedad, impuesto sobre las ventas y el impuesto sobre la renta. Durante una recesión, se emplean menos personas, lo que significa que los ingresos de impuestos caen. Los desempleados pueden solicitar beneficios de desempleo, que agotan aún más las reservas de efectivo del gobierno. Las personas desempleadas a menudo se atrasan en los pagos de la hipoteca, lo que significa mayores tasas de ejecuciones hipotecarias, y esto disminuye los precios de las viviendas. La baja precios repercute en las evaluaciones de impuestos de propiedad más bajas, lo que significa que los ingresos del gobierno caen aún más. Para compensar la caída de ingresos, los gobiernos aumentan los impuestos.
- Remuneraciones y participaciones aumentaron en s/2,750 lo que equivale a 81.48%, La compensación económica es un requisito básico de cualquier relación de trabajo y se puede utilizar como una herramienta eficaz para motivar a los empleados en todos los niveles de la empresa. Dar a los empleados un aumento ofrece una serie de ventajas para los empleadores, incluyendo aumento de la

satisfacción, la productividad y la lealtad. Los beneficios de dar aumentos de sueldo siempre deben equilibrarse con los correspondientes incrementos en los costos laborales; saber cuándo un empleado debe recibir un aumento de sueldo es la clave para tomar las decisiones de compensación más rentables.

- Cuentas por pagar comerciales terceros aumentaron en 182.87% (421 facturas, boletas y otros comprobantes, 424 honorarios por pagar, etc.); lo que equivale a S/7,580. Un incremento en las cuentas por pagar indica un flujo de efectivo positivo. La razón para esto viene de la naturaleza contable de las cuentas. Cuando una compañía compra bienes a cuenta, no gasta efectivo de inmediato. Por ello, los contadores ven esto como un incremento de efectivo.
- Las cuentas por pagar diversos terceros aumentaron en S/48,333 como consecuencia de los préstamos de terceros, intereses por pagar.
- Las obligaciones financieras aumentaron en S/11,600 (contratos de arrendamiento financiero, préstamos de instituciones financieras), lo cual puede estar relacionado con el incremento en los activos fijos y de esta forma se ha incrementado el pasivo a largo plazo.
- La utilidad disminuyó en 81.86% lo que equivale a S/74,725, como consecuencia de un incremento en los gastos diversos y gastos financieros.

Tabla 11.*Análisis horizontal Estado de Situación Financiera 2014-2015*

Estado de situación financiera	2015	2014	Valor absoluto S/.	Valor porcentual %
Activo corriente				
Caja y bancos	849	1,500	(651)	(56.60)
Materiales auxiliares	19,102	23,008	(3,906)	(83.02)
Otros activos corrientes	9,225	12,225	(3,000)	(75.46)
Total activo corriente	29,176	36,733	(7,557)	(79.43)
Activo no corriente				
Inmueble maquinaria y equipo	770,456	770,456	0	0
Depreciación y amortización acumulada	(180,891)	(163,116)	17,775	110.89
Otros activos no corrientes	68,344	57,562	10,782	118.73
Total activo no corriente	657,909	664,902	(6,993)	(98.95)
Total activo	687,085	701,635	(14,550)	(97.93)
Pasivo				
Pasivo corriente				
Tributos y aportes	16,017	16,017	0	0
Remuneraciones y participaciones	14,350	6,125	8,225	122.39
Cuentas por pagar comerciales terceros	75,667	11,725	63,942	645.35
Total pasivo corriente	106,034	33,867	72,167	313.09
Cuentas por pagar diversas terceros	0	48,333	(48,333)	0
Pasivo no corriente	48,333	0	48,333	0
Obligaciones financieras	11,600	11,600	0	0
Total pasivo no corriente	59,933	59,933	0	0
Total pasivo	165,967	93,800	72,167	176.94
Patrimonio				
Capital	500,000	500,000	0	0
Resultados acumulados positivos	16,555	91,280	(74,725)	18.14
Utilidad	4,563	16,555	(11,992)	(27.56)
Total patrimonio	521,118	607,835	(86,717)	(85.73)
Total pasivo y patrimonio	687,085	701,635	(14,550)	97.93

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinestea S.R.L.

Interpretación año 2014-2015

Como podemos observar en el análisis horizontal en el estado de situación financiera:

Análisis general:

- El total activos disminuyó un 97.93% lo que equivale a (s/14550) esto se debe a la disminución de caja y bancos, materiales auxiliares, y otros activos corrientes.
- Los activos no corrientes disminuyeron en un 98.95% lo que equivale a, s/ (6,993) esto se debe a la compra de activo fijo.

- El activo corriente disminuyó en un 79.43% lo que equivale a (s/7,557)
- El total pasivo se incrementó un 176.94% lo que equivale a s/72,167
- Los pasivos corrientes aumentaron 313.09% lo que equivale a s/72,167

Análisis específico:

- La cuenta caja y bancos sufrió una disminución de 56.60% lo que equivale s/ (651) esta disminución produjo una caída de la utilidad neta por lo que es necesario tener una reserva para lograr la continuidad de la empresa, el Gerente de Finanzas empieza por la función de financiamiento, pues opinan que si la empresa no cuenta con fondos, pierde el tiempo donde invertir. Nosotros por el contrario consideramos que primero está la decisión de invertir, pues si tengo donde invertir tengo el proveedor, y si este es rentable entonces será relativamente sencillo conseguir el financiamiento (costo de oportunidad).
- Materiales auxiliares sufrió una disminución de (83.02) % lo que equivale a s/ (3,906), Los materiales se ven afectados por las fluctuaciones del mercado propias, y cuando el material aumenta los costos, los beneficios brutos disminuyen en consecuencia. Las soluciones para el aumento de los costos de materiales incluyen desde el cambio del proveedor de materiales de cambiar en conjunto, aumentar el precio de los productos que se producen, o hacer una versión más pequeña del producto sin cambiar el precio al por menor. La distribución del producto se debe calcular en el coste del producto a nivel de fabricación, de modo que el costo final del producto muestra una ganancia sobre el costo de los materiales más el costo de llevar el producto final al consumidor.
- Otros activos corrientes disminuyeron en s/ (3,000) lo que equivale a (75.46) %, esto se debe al aumento en los pagos a cuenta del impuesto a la renta.

- La depreciación y amortización acumulada aumento en 110.89% lo que equivale a s/17,775.
- Remuneraciones y participaciones aumentaron en s/8,225, lo que equivale a 122.39%, La compensación económica es un requisito básico de cualquier relación de trabajo y se puede utilizar como una herramienta eficaz para motivar a los empleados en todos los niveles de la empresa. Dar a los empleados un aumento ofrece una serie de ventajas para los empleadores, incluyendo aumento de la satisfacción, la productividad y la lealtad
- La utilidad disminuyó en ((27.56) lo que equivale a s/ (11,992), El mercado puede disminuir por varias razones. La primera es que la popularidad cae debido a una moda o por los cambios estacionales en la demanda del mercado. Cuando el mercado se satura con un surtido de artículos similares, causa que las empresas dedicadas a esos artículos sufran una disminución global.

5.3.2. Análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas

Tabla 12.

Análisis horizontal Estado de Ganancias y Pérdidas 2013-2014

Años	2014	2013	Valor	Valor
			absoluto	porcentual
Ventas netas	815,000	1,148,072	(333,072)	(29.01%)
Costo de ventas	0	0	0	0
Utilidad bruta	815,000	1,148,072	(333,072)	(29.01%)
Gastos de ventas	(510,598)	(712,370)	(201,772)	(28.32%)
Gastos de administración	(218,828)	(305,302)	(86,474)	(28.32%)
Resultado de operación				
Gastos financieros	(58,055)	0	(58,055)	0%
Gastos diversos	(3,869)	0	(3,869)	0%
Resultado antes de participaciones	23,650	130,400	(106750)	(81.86%)
Impuesto a la renta	(7,095)	(39,120)	(32,025)	(81.86%)
Resultado del ejercicio	16,555	91,280	(74,725)	(81.86%)

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

Interpretación año 2013-2014

Como podemos observar en el análisis horizontal en el estado de ganancias y pérdidas:

Análisis general:

- En el año 2014 el total de ingresos disminuyeron un 29.01% lo que equivale a s/ (333,072) Situaciones en las que pueden disminuir las ventas:
 - a) Si el mercado se encoge, es decir, la demografía o las tendencias sociales reducen el mercado de tus productos o servicios.
 - b) Si tu oferta ha quedado desfasada. Todos los productos y servicios tienen un ciclo de vida limitado, por ende, no puedes estar siempre vendiendo exactamente lo mismo. Pregúntate cómo puedes innovar tu producto.
 - c) Si los clientes no están a gusto. Determina cuáles son los motivos de insatisfacción a partir de las quejas o reclamaciones recibidas.
 - d) Si el entorno es menos favorable, por ejemplo, cuando hay crisis económica y los clientes gastan menos. Debes buscar maneras de bajar los costos de tus productos y adaptarlos a un ambiente económico cambiante.
- En el año 2014 el total de egresos es 56.64% lo que equivale a s/288,246, Cuando tenemos más gastos que ingresos en una empresa, no tiene sentido tenerla funcionando, ya que lo único que nos está ocasionando son pérdidas y esto conllevará a quiebra.
- Al observar los gastos operativos, se puede ver que los gastos de ventas y administración han disminuido esto refleja que la empresa no ha invertido mucho en publicidad, marketing y otros gastos relacionados a la venta de los productos, pero estos han dado los resultados esperados puesto que las ventas han disminuido.
- La utilidad disminuyó en 81.86% lo que equivale a s/74,725, es necesario incrementar ventas y que los gastos tanto de ventas y administrativos sean moderadas para mejorar la rentabilidad de la empresa.

- Variaciones en las ventas netas, se debe examinar si su disminución obedece a cambios de volumen, o solamente al cambio en el nivel de precios.

Análisis específico:

- La cuenta gastos financieros aumento en s/58,055, por efectos de haber mayores intereses por créditos obtenidos.
- La cuenta gastos diversos aumentos en s/3,869.
- El impuesto a la renta disminuyo en 81.86% lo que equivale a s/32,025.

Tabla 13.

Análisis horizontal Estado de Ganancias y Pérdidas 2014-2015

Años	2015	2014	Valor Absoluto	Valor porcentual
Ventas netas	615,000	815,000	(200,000)	(75.46)
Costo de ventas	0	0	0	0
Utilidad bruta	615,000	815,000	(200,000)	(75.46)
Gastos de ventas	(385,298)	(510,598)	(125,300)	(75.46)
Gastos de administración	(165,128)	(218,828)	(53,700)	(75.46)
Resultado de operación	64,574	85574	(21,000)	(75.46)
Gastos financieros	(58,055)	(58,055)	0	0
Gastos diversos	0	(3,869)	(3869)	0
Resultado antes de participaciones	6,519	23,650	(17,131)	(27.56)
Impuesto a la renta	(1,956)	(7,095)	(5,139)	(27.57)
Resultado del ejercicio	4563	16,555	(11,992)	(27.56)

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

Interpretación año 2013-2015

Como podemos observar en el análisis horizontal en el estado de ganancias y pérdidas:

Análisis general:

- En el año 2015 el total de ingresos disminuyeron un (75.46) % con respecto al año 2013 lo que equivale a s/ (200,000) que puede ser causa de una disminución en los precios de ventas.

- En el año 2015 el total de egresos disminuyeron en 150.92% lo que equivale a (s/179,000) Cuando tenemos más gastos que ingresos en una empresa, no tiene sentido tenerla funcionando, ya que lo único que nos está ocasionando son pérdidas y esto conllevará a quiebra, por la tanto la empresa ha ido evolucionando favorablemente.
- Al observar los gastos operativos, para dicho año en cambio ha disminuido (75.46) % al pasar en el año 2014 de s/ 85,574 a s/ 64,574 como consecuencia de una disminución en el pago de alquiler de almacén, pago de luz, sueldos de vendedores, propaganda, alquiler de oficina, luz de oficina, sueldo del personal de oficina y útiles de oficina.
- Los gastos diversos disminuyeron s/ (3,869) como consecuencia de la reducción de gastos como: gastos de viaje, seguros, multas, licencias y derechos de vigencia, demandas laborales, suscripción de revistas contables y eventos promocionales y otros.
- La utilidad disminuyo en (27.56) % lo que equivale a (s/11,992), es necesario incrementar ventas y que los gastos tanto de ventas y administrativos sean moderadas para mejorar la rentabilidad de la empresa. el Gerente Financiero debe de tratar de lograr el equilibrio entre la satisfacción de los accionistas y el incremento de la rentabilidad de la empresa propiamente dicho, por lo que generalmente una proporción de la utilidad se reinvierte y la otra se distribuye vía dividendo.

Análisis específico:

- La cuenta gastos diversos disminuyeron en s/3,869.
- El impuesto a la renta disminuyo en (27.57) % lo que equivale a (5,139).

5.4 Análisis a través de ratios

Tabla 14.

Análisis de ratios 2013-2015

Ratios o Índices	Fórmula	2013	2014	2015
A) Índices De Liquidez				
1.- Liquidez general	$\frac{AC}{PC}$	4.98	1.08	0.28
2.- Prueba acida	$\frac{AC-(EX+GA)}{PC}$	3.25	0.41	0.01
B) Índices de solvencia				
1.-Endeudamiento patrimonial	$\frac{Pasivo}{Patrimonio}$	0.03	0.15	0.32
2.-Endeudamiento Del Activo Total	$\frac{Pasivo}{activo}$	0.03	0.13	0.24
C) Índices de Gestión				
1.- Rotación De Existencias	$\frac{CV}{Existencias}$	0	0	0
2.- Rotación del activo fijo neto	$\frac{Ventas}{Activo Fijo}$	2.17	1.34	1.04
3.- Rotación del activo total	$\frac{Ventas}{Activo}$	1.63	1.16	0.89
4.- Periodo promedio de cobro	$\frac{Cuentas por cobrar}{ventas al crédito}$ 360	0	0	0
5.- Periodo promedio de pago	$\frac{Cuentas por pagar}{compras al crédito}$ 360	24.87	91.8	340.5
6.- costo de ventas a ventas	$\frac{Costo de ventas}{Ventas}$	0	0	0

D) Índices de rentabilidad				
1.-Rentabilidad neta del patrimonio	<u>Utilidad</u> Patrimonio	0.13	0.03	0.01
2.- Rentabilidad neta en relación a las ventas netas	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	0.08	0.02	0.007
3.- Rentabilidad del capital	<u>Utilidad</u> Capital	0.1825	0.03	0.0091
4.- Rentabilidad del activo total	<u>Utilidad</u> activo	0.13	0.02	0.01

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinestea S.R.L.

5.4.1 Índices de liquidez:

5.4.1.1 liquidez corriente: Este ratio nos indica que la empresa ha disminuido su liquidez producto de los préstamos ya que no puede contar con un activo corriente sólido para cubrir sus deudas del pasivo corriente.

La liquidez corriente para el año 2013 fue de s/4.98 de activo corriente por cada 1.00 del pasivo corriente, para el año 2014 fue de s/1.08 de activo corriente por cada s/1.00 del pasivo corriente, mientras para el año 2015 fue disminuyendo a s/0.28 de activo corriente por cada s/1.00 de pasivo corriente este ha sido una situación desfavorable para la empresa, la disminución de la liquidez se debe a la incapacidad para una organización de disponer fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

Un valor de este índice menor que 1, indica que la empresa puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del Activo Fijo. Por otra parte, un valor muy alto de este índice supone, como es lógico, una solución de holgura financiera

que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

Si su valor es 1 puede hacer frente a sus deudas, pero de ello depende la rapidez con que efectúe los cobros a clientes y de la realización o venta de sus inventarios.

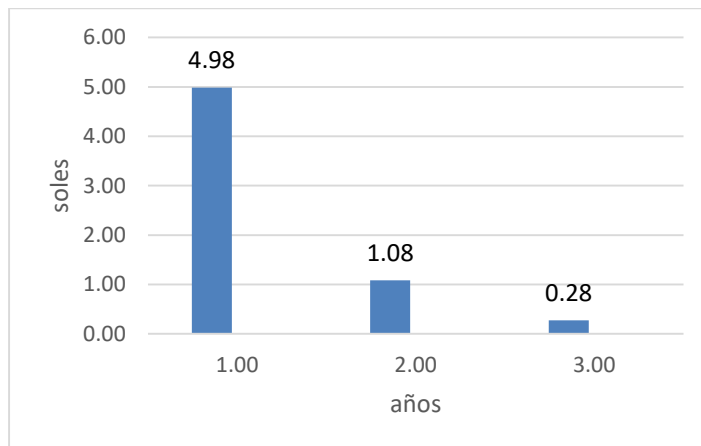


Figura 2. Liquidez corriente

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinestees S.R.L.

5.4.1.2 Prueba acida: Nos indica que la empresa tiene una buena cobertura para asumir obligaciones a corto plazo.

Para el año 2013 fue de s/3.25 luego va disminuyendo en 2014 a s/0.41 luego sigue disminuyendo para el año 2015 a s/0.01.

La empresa no tiene dificultad para afrontar sus obligaciones de pronta liquidación ya que en el año 2013 sus recursos inmediatos superan al de terceros, teniendo cuidado en los plazos establecidos en las obligaciones tanto otorgadas como recibidas, esto se debe a un aumento en los materiales auxiliares.

Un resultado igual a 1 puede considerarse aceptable para este indicador. Si fuese menor que 1 puede existir el peligro de caer en insuficiencia de recursos para hacer frente a los pagos. De ser mayor que 1 la empresa puede llegar a tener exceso de recursos y afectar su rentabilidad.

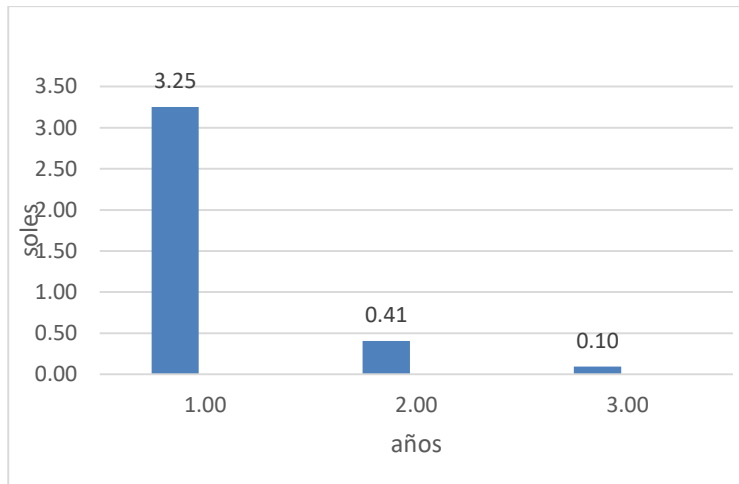


Figura 3. Prueba ácida

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinestea S.R.L.

5.4.2 Índices de gestión:

5.4.2.1 Rotación de inventarios: en cuanto a la rotación de inventarios ha sido para los tres años 0 por cuanto no ha habido costo de ventas.

5.4.2.2 Rotación del activo fijo neto:

Se puede apreciar claramente en los índices obtenidos por la empresa que la inversión en activos fijos se ha incrementado mientras que las ventas han disminuido.

Nos indica que por cada unidad se generaron s/2.17 para el año 2013, luego se generó s/1.34 para el año 2014 y finalmente para el año 2015 fue disminuyendo a s/1.04 indicando que para el año 2013 ha habido menor rotación de activo fijo siendo desfavorable para la empresa, esto se debe a la recesión comercial.

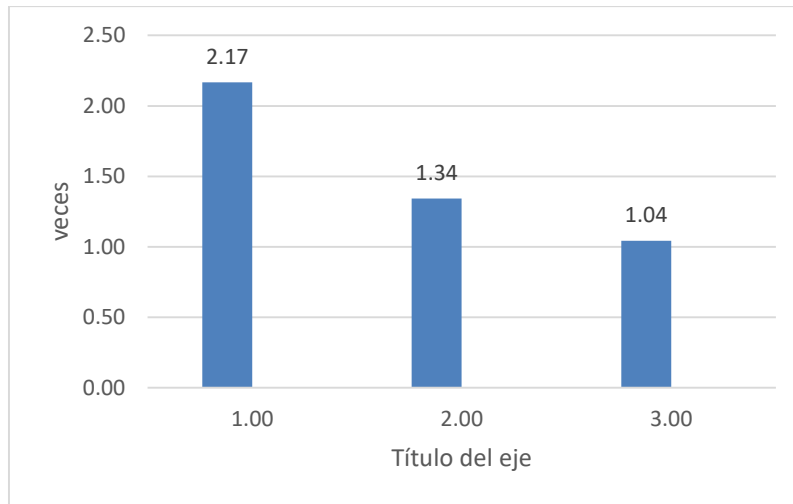


Figura 4. Rotación del activo fijo

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

5.4.2.3 Rotación del activo total:

Los resultados obtenidos nos indican que la rotación de los activos totales ha disminuido año tras año, lo que significa que por s/1.00 de inversión en activos en el año 2013 se generó s/1.63 luego en 2014 fue de s/1.16, mientras que en el año 2015 se generó a s/0.90

Esta disminución ha traído consigo a la disminución de las utilidades y en los medios de solvencia y liquidez de la empresa.

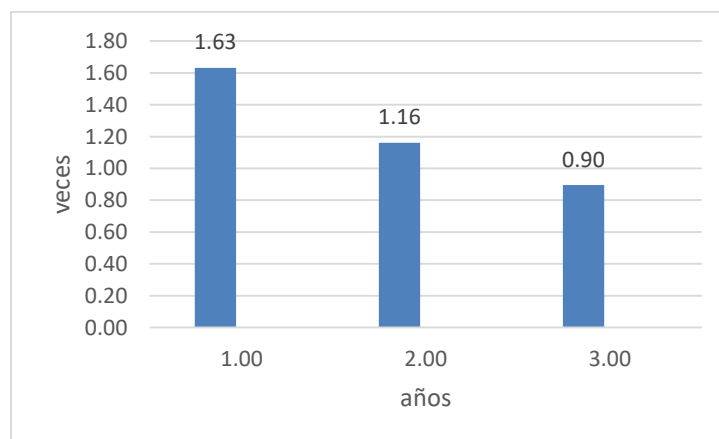


Figura 5. Rotación de activo total

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

5.4.2.4 Periodo promedio de cobro:

Este ratio nos indica que la empresa no ha obtenido cobranzas en los tres últimos años respectivamente.

5.4.2.5 Periodo promedio de pago:

En promedio, la empresa cancela sus cuentas por pagar en 25 días para el año 2013, para el año 2014 fue de 92 días luego para el año 2015 fue de 351 días, se puede notas que esto beneficia con el crédito de sus proveedores, cuanto más elevado sea el valor de este ratio más se demora en el pago a proveedores.

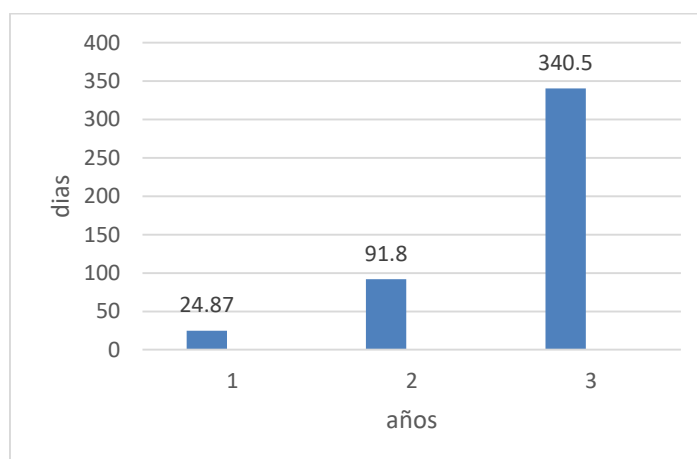


Figura 6. Periodo promedio de pago

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

5.4.3 Índices de solvencia:

5.4.3.1 Endeudamiento patrimonial:

Los cocientes nos indican que la empresa tiene una deuda total a recursos propios, que se han incrementado notablemente durante los tres años en estudio ya que para el año fue de 3%, luego para el año 2014 va aumentando a 15% después para el año 2015 fue de 32% lo cual significa que se está trabajando con recursos ajenos a la empresa, cuanto más elevado es este ratio más asegurada estará la estabilidad financiera de la empresa.

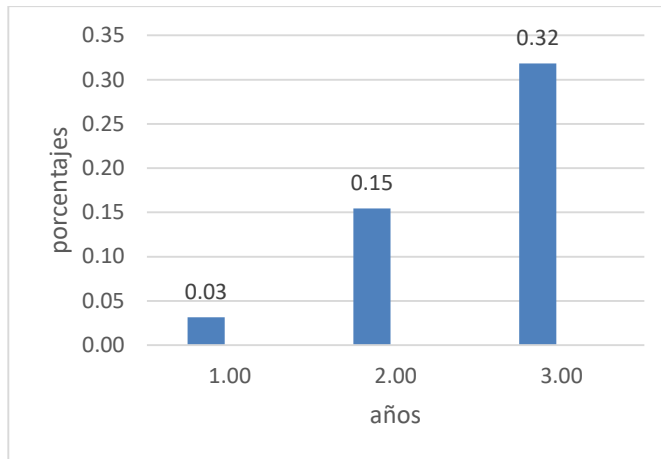


Figura 7. Endeudamiento patrimonial

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

5.4.3.2 Endeudamiento del activo total:

Los cocientes nos indican que para los años 2013, 2014 y 2015 ha ido aumentando según se observa en cuadro para el año 2013 fue del 3%, luego para el año 2014 fue de 13% y finalmente para el año 2015 es de 24%, en la captación de fondos ajenos.

Cuanto más alto sea este ratio mayor será la garantía que la empresa ofrece a sus acreedores.

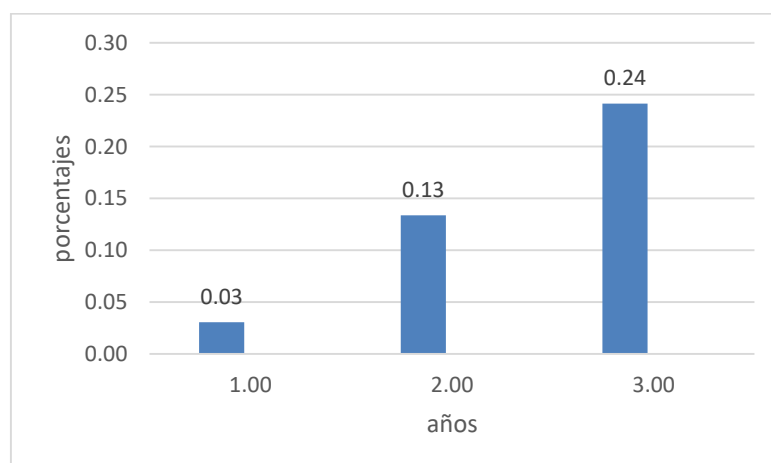


Figura 8. Endeudamiento del activo total

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

5.4.4 Índices de rentabilidad:

5.4.4.1 Rentabilidad del patrimonio neto:

En primer lugar, se puede decir que la empresa arrojó un índice de 13% para el año 2013, luego disminuye para el año 2014 a 3% y finalmente para el año 2015 fue disminuyendo a 1%, esto se debe a la disminución del patrimonio neto, competencia, recesión.

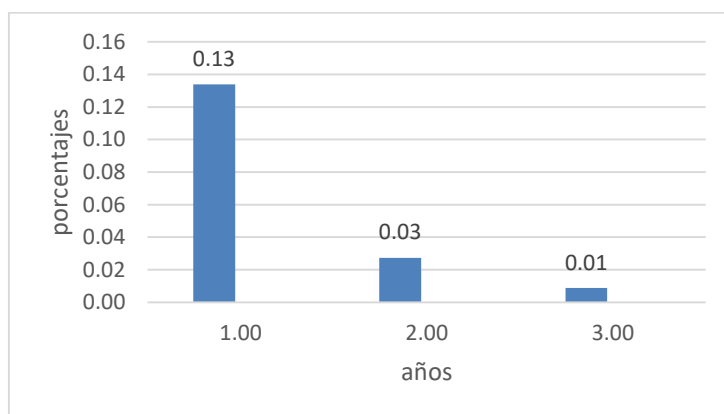


Figura 9. Rentabilidad neta del patrimonio

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

5.4.4.2 Rentabilidad neta en relación a las ventas:

Los cocientes obtenidos en los años 2013,2014 y 2015 nos indica que tiene un margen de utilidad neta para el año 2013 de 8 %, luego disminuye a 2% y finalmente llega a 0.7%.

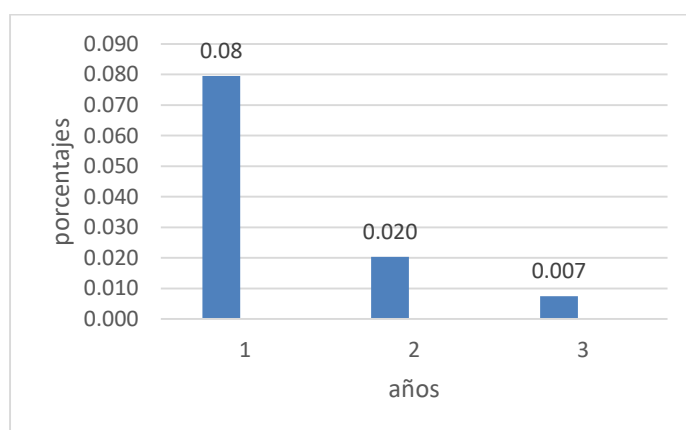


Figura 10. Rentabilidad neta en relación a las ventas

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinesteas S.R.L.

5.4.4.3 Rentabilidad neta del capital:

Los cocientes obtenidos por la empresa en el año 2013 fueron de 18.25%, luego disminuye para el año 2014 en 3% y finalmente se reduce a 0.91%, esto se debe al mal manejo de los gastos operacionales.

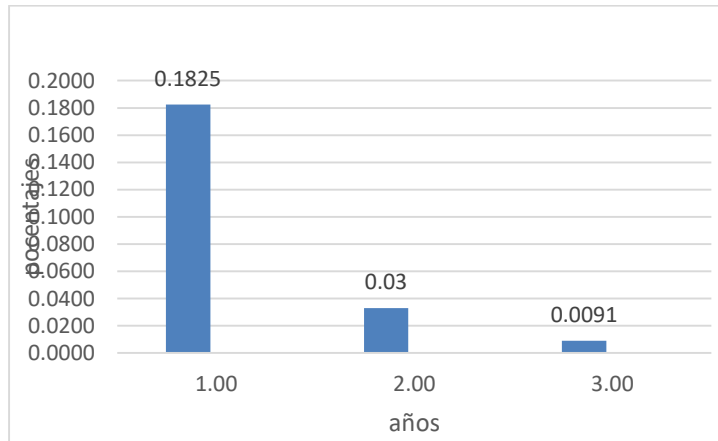


Figura 11. Rentabilidad neta de capital

Fuente: Estados financieros Corporación Alatinestea S.R.L.

5.3. DISCUSION DE RESULTADOS

En la empresa Alastinistead S.R.L., se observa que no hay una eficiente gestión financiera ocasionada debido a que no hay una buena distribución de los recursos provocando esto a la empresa problemas posteriores con sus proveedores.

Es por ello que para poder medir el nivel de liquidez con el que cuenta la empresa se van a Utilizar los Ratios de Liquidez, que son aceptables ya que está por encima de lo necesario para cubrir deudas, por lo tanto, decimos que no presentan problemas a la hora de afrontar deudas ya que con estos a través de porcentajes se va a observar cuanto es la disponibilidad de efectivo con el que cuenta la empresa y si esta puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Y para saber si la gestión que se está llevando es la más adecuada para la empresa se utilizarán los Indicadores de Gestión y así con esto se podrá verificar si hay una adecuada rotación de inventarios y plazos de pagos y así se pueda tomar decisiones de acuerdo a las necesidades de la empresa.

Además, es necesario estimar los ingresos y egresos que se tendrán durante el periodo anual y así poder saber si se va a contar con saldos favorables o no y mediante ello poder tomar precauciones y tomar mejores decisiones para de esta manera evitar problemas posteriores y se pueda hacer una buena destinación del dinero priorizando la compra que se necesiten en el momento y no gastando en otros bienes.

En cuanto a la rentabilidad se puede indicar que la empresa tiene demasiados gastos de ventas, administrativos y otros gastos que afectan a la determinación de la utilidad neta ya que se ha obtenido resultados que no favorecen para los socios.

En el análisis vertical del estado de situación financiera el pasivo representa el 3.05% (s/21439) y el patrimonio está representado por 96.95%(s/681,917) para el año 2013. Para el 2014 el pasivo representa el 13.37% (s/93,800) y el patrimonio conforman el 86.63%(s/607,835), esto significa que la inversión de los activos de la empresa está financiada netamente por el capital ajeno.

También podemos indicar que el activo corriente para el año 2013 representa el 15.19% (106,852), mientras que el activo no corriente representa el 84.80% (569,504), para el año 2014 el activo corriente representa el 5.23%(36,733) y el activo no corriente representa el 94.76%(664,902) lo cual indica que la empresa ha ido disminuyendo su activo corriente y aumentando su activo no corriente, esto se debe a una disminución de caja y bancos, materiales auxiliares y otros activos corrientes y un aumento en las compras de activo fijo y otros activos no corrientes.

En el análisis horizontal podemos determinar las variaciones que han ido evolucionando a lo largo de los tres años tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados podemos indicar que su activo corriente ha ido disminuyendo con respecto al año 2014/2013 en 65.62% (70,123) como también para el año 2015/2014 79.43% (7,557) mientras su activo no corriente aumentando para el año 2013/2014 en 11.47% (68,398) y para el año 2014/2015 fue de 98.95% (6,993), lo cual nos indica que su efectivo, materiales auxiliares y otros activos corriente ha ido disminuyendo por lo tanto su liquidez ha ido disminuyendo año tras año como se nota en los cuadros anteriormente expuesto en el análisis a través de ratios.

En el estado de resultados podemos indicar que sus ventas han ido disminuyendo año tras año 2013/2014 lo cual representa el 29.01% (333,072) esto se debe a una disminución de los precios y otros aspectos que afectan a la empresa.

La utilidad también se observa que ha ido disminuyendo producto de un aumento en sus gastos financieros, gastos diversos y una disminución de sus ventas años 2013/2014 81.86% (74,125) y para los años 2014/2015 27.56% (11,992)

CONCLUSIONES

- Desde el punto de vista de la liquidez general de la empresa, podemos determinar que ha disminuido debido a los compromisos a corto plazo, disminución del dinero y hay un apalancamiento financiero con los bancos.
- En cuanto a la solvencia se puede decir que la empresa está financiada con préstamos del banco.
- La rentabilidad ha disminuido debido a la reducción de las ventas, competencia, regulaciones impositivas y legales que afectan a la empresa, costo de mano de obra, de los materiales y procesos,
- Los ratios financieros son una herramienta que nos ayuda a comprender la situación financiera de la empresa.
- La utilidad de la empresa no es suficiente para continuar invirtiendo en la misma lo que significa que esta empresa no tiene un valor agregado que pueda llamar la atención a otros inversionistas, ya que los rendimientos de capital y del patrimonio son completamente bajos.
- El endeudamiento ha ido aumentando y la rentabilidad ha disminuido producto de los préstamos y la disminución de las ventas.

RECOMENDACIONES

- Realizar una adecuada gestión sobre los costos y gastos que permitan el desarrollo normal de operaciones y no afecte las utilidades obtenidas por la empresa, así mismo controlar la reinversión en activos fijos y capital de trabajo que queda a disposición para pagar a los socios y cubrir el servicio a la deuda.
- Tratar de generar internamente el efectivo necesario para cubrir las inversiones necesarias en el capital de trabajo.
- Lograr la eficiencia en la administración y gestión de los activos de manera que estos generen recursos que los que inicialmente se invirtieron en el momento de su adquisición.
- Se debe tener en cuenta el costo de ventas para luego determinar el margen bruto del ejercicio.
- Conocida la situación financiera por la que atraviesa actualmente esta empresa y teniendo en cuenta los resultados del rendimiento financiero que tiene es necesario que sus directivos traten de cambiar o mejorar las políticas de ventas con la finalidad de incrementar los ingresos y obtener mejores resultados.

REFERENCIAS

- Arana, A. (2013). “*evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en cervecerías Backus centro de distribución –Cajamarca 2010-2012*”
- Anthony (2013), la contabilidad financiera o contabilidad general
- Apaza, M. (2004) *Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Diagnostico Empresarial*. Editorial SRL Perú
- Apaza, M. (2006) *Gestión Financiera Empresarial*, Tomo II Editorial Real SRL Perú.
- Aguilar, (2015) *Normas Internacionales de información Financiera*, Editorial Real Time Lima Perú.
- Bellido, P. (2002). *Administración Financiera Vol.1* Edición. Editorial tecno científica
- Bierman, H. (2014). *Planeación Financiera Estratégica*. 2da Reimpresión Editorial CECSA México
- Certo, S. (2014). “*administración moderna*”, editorial Mc Graw-Hill, edición.
- Chávez, D. (2013). “*Tesis evaluación financiera de una empresa comercial todo en materiales de Construcción Matecons Chile de la Ciudad de Cariamanga, periodo 2010-2011*”.
- Estupiñan, R. y Estupiñan, O. (2010). *Análisis financiero y de gestión*. 2da Edición Eco. Ediciones Colombia 2010.
- Fontalvo, De la Hoz, & Vergara, (2018); *Gestión financiera empresarial*. 1era edición Editorial UMACH.
- Gitman, L. (2015). *Fundamentos de la Administración Financiera*. 3ra Editorial México
- Hernández, D. (2015). “*La contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de lima metropolitana*”

Hernández, A. (2017). *Las razones financieras*. Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.

Hernández, R. y Mendoza, J. (2018). *Metodología de la investigación científica*. Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.

Levy, L. “*Planeación financiera de la empresa moderna*”. ISEF Empresa Líder. México 2011.

Lugo, A. (2013). “*Contabilidad administrativa*”, edición Universidad Inca Garcilaso de la Vega. Lima.

Moody, E. (2010). “*Toma de decisiones gerenciales*. Editorial Mc Graw –Hill.

Montalvo, I. y Vanoni, A. (2010). “*Modelo de análisis financiero estratégico. Concha y Toro una aplicación práctica*” Santiago de Chile 2010 Tesis para optar el Grado de Magíster en Finanzas.

Melgoza, J. (2010). “*Evaluación Financiera del Proyecto Carretera Concesionada Coatepec-Fortín en el Estado de Veracruz*”. Tesis para obtener el grado en Maestro en Administración de la Construcción. Diciembre.

Revista Asesor Empresarial, (2015). 1era quincena diciembre Lima-2015)

Sánchez, P. y Moreno, M. (2011). “*Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*” Ambato-Ecuador 2011 Tesis para optar el título de contabilidad y auditoría.

Sierra, B. (2009) *Tesis Doctorales y Trabajos de investigación Científica*, Quinta edición 1999. Editorial paraninfo.

Soto, C. etal. (2017). *Análisis de estados financieros la clave del equilibrio gerencial*. 1era edición. Editorial Universidad de Guayaquil.

ANEXOS

ANEXO 1. Nota a los EEEF 2013

NOTA 2		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		
CTA	Detalle	Importe
104.1	Banco CONTINENTAL CTA001-0000001026	10,000
104.2	Banco de la NACION CTA 001-000002000	14,274
104.3	Banco de CREDITO	7,000
104.4	Banco CREDISCOTIA	2,500
104.5	Banco INTERBANK	5,126
104.6	MI BANCO	1,000
	TOTAL	39,900
NOTA 3		
MATERIALES AUXILIARES SUMINISTROS		
CTA	Detalle	IMPORTE
251.1	Herramientas	30,000
251.2	Suministros	7,094
	Total	37,094
NOTA 4		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
CTA	Detalle	IMPORTE
	Total	29,858
NOTA 5		
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO		
CTA	Detalle	IMPORTE
334.1	Maquinaria y equipo	517,200
336.1	Muebles y enseres	103,400
	Total	620,600
NOTA 6		
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA		
CTA	Detalle	IMPORTE
391.4.1	Maquinaria y equipo	57,330
391.5.3	Muebles y enseres	33,530
	Total	90,860

NOTA 7		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		
CTA	Detalle	Importe
		66,764
	Total	66,764
NOTA 8		
TRIBUTOS Y APORTACIONES		
CTA	Detalle	Importe
4011	IGV	2,719
4017	IMPUESTO A LA RENTA	3,000
4031	ESSALUD	3,500
4032	ONP	3,200
407	AFP	1,500
	Total	13,919
NOTA 9		
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR		
CTA	Detalle	Importe
4111	CTS	3,375
	Total	3,375
NOTA 10		
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS		
CTA	Detalle	Importe
459	Otras cuentas por pagar	4,145
	Total	4,145
NOTA 11		
CAPITAL		
CTA	Detalle	Importe
501	Capital social	500,000
	Total	500,000
NOTA 12		
RESULTADOS ACUMULADOS		
CTA	Detalle	Importe
591	Resultados acumulados	90,637
	Total	90,637

Anexo 2. Notas a los EEFF 2014

NOTA 2		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		
CTA	Detalle	Importe
104.1	Banco CONTINENTAL CTA001-0000001026	150
104.2	Banco DE LA NACION CTA 001-000002000	250
104.3	Banco de CREDITO	100
104.4	Banco CREDISCOTIA	100
104.5	Banco INTERBANK	700
104.6	MI BANCO	200
	Total	1,500
NOTA 3		
MATERIALES AUXILIARES SUMINISTROS		
CTA	Detalle	Importe
251.1	Herramientas	10,000
251.2	Suministros	13,008
	Total	23,008
NOTA 4		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
CTA	Detalle	Importe
4017	Pagos a cuenta	12,225
	Total	12,225
NOTA 5		
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO		
CTA	Detalle	Importe
334.1	Maquinaria y equipo	517,200
336.1	Muebles y enseres	253,256
	Total	770,456
NOTA 6		
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA		
CTA	Detalle	Importe
391.4.1	Maquinaria y equipo	148,130
391.5.3	Muebles y enseres	14,986
	Total	163,116

NOTA 7		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		
CTA	Detalle	Importe
		57,562
	Total	57,562
NOTA 8		
TRIBUTOS Y APORTACIONES		
CTA	Detalle	Importe
4011	IGV	4,500
4017	IMPUESTO A LA RENTA	3,000
4031	ESSALUD	2,500
4032	ONP	4,017
407	AFP	2,000
	Total	16,017
NOTA 9		
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES		
CTA	Detalle	Importe
6125	Remuneraciones	6,125
	Total	6,125
NOTA 10		
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS		
CTA	Detalle	Importe
451		11,725
	Total	11,725
NOTA 11		
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS		
CTA	Detalle	Importe
		48,333
	Total	48,333

NOTA 12		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
CTA	Detalle	Importe
		11,600
	Total	11,600
NOTA 13		
CAPITAL		
CTA	Detalle	Importe
501	Capital social	500,000
	Total	500,000
NOTA 14		
RESULTADOS ACUMULADOS		
CTA	Detalle	Importe
591	Resultados acumulados	91,280
	Total	91,280

Anexo 3. Nota a los EEFF 2015

NOTA 2		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		
CTA	Detalle	Importe
104.1	Banco CONTINENTAL CTA001-0000001026	100
104.2	Banco de la NACION CTA 001-000002000	50
104.3	Banco de CREDITO	80
104.4	Banco CREDISCOTIA	40
104.5	Banco INTERBANK	100
104.6	MI BANCO	479
	Total	849
NOTA 3		
MATERIALES AUXILIARES SUMINISTROS		
CTA	Detalle	IMPORTE
251.1	Herramientas	18,102
251.2	Suministros	1,000
	Total	19,102
NOTA 4		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
4017	Pagos a cuenta	9,225
	Total	9,225
NOTA 5		
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO		
CTA	Detalle	Importe
334.1	Maquinaria y equipo	517,200
336.1	Muebles y enseres	253,256
	Total	770,456
NOTA 6		
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA		
CTA	Detalle	Importe
391.4.1	Maquinaria y equipo	165,905
391.5.3	Muebles y enseres	14,986
	Total	180,891

NOTA 7		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		
CTA	Detalle	Importe
	Total	68,344
NOTA 8		
TRIBUTOS Y APORTACIONES		
CTA	Detalle	Importe
4011	IGV	4,500
4017	IMPUESTO A LA RENTA	3,000
4031	ESSALUD	2,500
4032	ONP	4,017
407	AFP	2,000
	Total	16,017
NOTA 9		
REMUNERACIONES Y PARTICIPACION		
CTA	Detalle	Total
	Remuneraciones y participación	14,350
	Total	14,350
NOTA 10		
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS		
CTA	Detalle	Importe
451		75,667
	Total	75,667
NOTA 11		
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS		
CTA	Detalle	Importe
		48,333
	Total	48,333

NOTA 12		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
CTA	Detalle	Importe
		11,600
	Total	11,600
NOTA 13		
CAPITAL		
CTA	Detalle	Importe
501	Capital social	500,000
	Total	500,000
NOTA 14		
RESULTADOS ACUMULADOS		
CTA	Detalle	Importe
591	Resultados acumulados	16,555
	Total	16,555