



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN

“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA ÓPTIMA TOMA DE DECISIONES DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE LUBRICANTES DE LOS AÑOS 2015, 2016 Y 2017”

Tesis para optar el título profesional de:

Licenciado en Administración

Autor:

Milady Julissa Reyes Reyna

Asesor:

Dr. Carlos Pastor Casas

Trujillo – Perú

2018

APROBACIÓN DE LA TESIS

El (La) asesor(a) y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por la Bachiller **Milady Julissa Reyes Reyna**, denominada:

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA ÓPTIMA TOMA DE
DECISIONES DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE LUBRICANTES
DE LOS AÑOS 2015, 2016 Y 2017”**

Dr. Carlos Pastor Casas
ASESOR

Mg. Dora Zegarra Escalante
JURADO
PRESIDENTE

Mg. Luz Moncada Vergara
JURADO

Mg. Marlies Cueva Urra
JURADO

ÍNDICE DE CONTENIDOS

| | |
|--|-------------|
| APROBACIÓN DE LA TESIS..... | ii |
| DEDICATORIA..... | iii |
| AGRADECIMIENTO | iv |
| ÍNDICE DE CONTENIDOS | v |
| ÍNDICE DE TABLAS..... | vii |
| INDICE DE FIGURAS | viii |
| RESUMEN..... | ix |
| ABSTRACT..... | x |
| CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN | 11 |
| 1.1. Realidad problemática | 11 |
| 1.2. Formulación del problema..... | 13 |
| 1.3. Justificación del problema..... | 14 |
| 1.4. Limitaciones | 14 |
| 1.5. Objetivos | 15 |
| 1.5.1. <i>Objetivo general</i> | 15 |
| 1.5.2. <i>Objetivos específicos</i> | 15 |
| CAPÍTULO 2. MARCO TEÓRICO | 16 |
| 2.1. Antecedentes | 16 |
| 2.2. Bases teóricas..... | 20 |
| 2.2.1. <i>Estados financieros</i> | 20 |
| 2.2.2. <i>Análisis de estados financieros</i> | 27 |
| 2.2.3. <i>Toma de decisiones</i> | 60 |
| 2.2.4. <i>Definición de términos básicos</i> | 63 |
| 2.2.5. <i>Hipótesis</i> | 65 |
| CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA..... | 66 |
| CAPÍTULO 4. RESULTADOS | 68 |
| 4.1. Análisis de los estados financieros aplicando las herramientas de análisis vertical y horizontal..... | 68 |
| 4.1.1. <i>Análisis vertical del Estado de Resultados</i> | 68 |
| 4.1.2. <i>Análisis vertical del Estado de Situación Financiera</i> | 70 |
| 4.1.3. <i>Análisis horizontal de Estado de Resultados</i> | 75 |
| 4.1.4. <i>Análisis horizontal del Estado de Situación financiera</i> | 77 |
| 4.2. Diagnóstico de la posición financiera de la empresa mediante la aplicación de ratios. | 81 |
| 4.2.1. <i>Ratios de liquidez</i> | 81 |
| 4.2.2. <i>Ratios de actividad</i> | 84 |

| | | |
|------------------------------------|--|------------|
| 4.2.3. | <i>Ratios de endeudamiento</i> | 86 |
| 4.2.4. | <i>Ratios de rentabilidad</i> | 88 |
| 4.3. | Propuesta de toma de decisión para la mejora de gestión | 92 |
| CAPÍTULO 5. DISCUSIÓN | | 98 |
| 5.1. | Análisis de los estados financieros aplicando las herramientas de Análisis Vertical y Horizontal | 98 |
| 5.2. | Diagnóstico de la posición financiera de la empresa mediante la aplicación de Ratios Financieros..... | 102 |
| 5.3. | Propuesta de toma de decisión para la mejora de gestión | 105 |
| CONCLUSIONES | | 108 |
| RECOMENDACIONES | | 109 |
| REFERENCIAS | | 110 |
| ANEXO N°1 | | 112 |
| ANEXO N°2 | | 113 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|--|----|
| Cuadro N° 1: Operacionalización de las variables. | 66 |
| Cuadro N°2: Análisis Vertical del Estado de Resultados | 68 |
| Cuadro N° 3: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera | 71 |
| Cuadro N° 4: Análisis Horizontal del Estado de Resultados | 75 |
| Cuadro N° 5: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera | 77 |
| Cuadro N° 6: Datos para la proyección del aumento de ventas | 93 |
| Cuadro N° 7: Metas para la elaboración de los Estados Financieros Proyectados..... | 94 |
| Cuadro N° 8: Ratios proforma para la elaboración del Estado de Situación Financiera..... | 95 |
| Cuadro N° 9: Estado de Resultados Proyectado 2018..... | 95 |
| Cuadro N° 10: Estado de Situación financiera Proyectado 2018 | 96 |
| Cuadro N° 11: Resumen de los Ratios Financieros Analizados..... | 97 |

INDICE DE FIGURAS

| | |
|---|----|
| Figura N° 1: Proceso de toma de decisiones..... | 63 |
| Figura N° 2: Estructura de costos y gastos | 70 |
| Figura N° 3: Estructura del Activo | 74 |
| Figura N° 4: Estructura del Pasivo y Patrimonio | 74 |
| Figura N° 5: Ratio corriente..... | 81 |
| Figura N° 6: Ratio de prueba ácida | 82 |
| Figura N° 7: Ratio de capital de trabajo..... | 83 |
| Figura N° 8: Periodo promedio de cobranza | 84 |
| Figura N° 9: Rotación de mercaderías | 85 |
| Figura N° 10: Ratio de apalancamiento..... | 86 |
| Figura N° 11: Ratio de deuda..... | 87 |
| Figura N° 12: Ratio de rendimiento sobre el patrimonio..... | 88 |
| Figura N° 13: Ratio de rendimiento sobre los activos..... | 89 |
| Figura N° 14: Ratio de rendimiento sobre las ventas | 90 |
| Figura N° 15: Ratio de margen bruto..... | 91 |

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se pretende demostrar que un adecuado análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Empresa comercializadora de lubricantes, incide directamente en la óptima toma de decisiones sobre la situación financiera de la misma y así obtener un mejor rendimiento en todas y cada una de las operaciones.

Se ha abarcado un marco teórico que engloba en su contenido: Bases teóricas de: estados financieros, de toma de decisiones, de análisis financiero; así como sus respectivas herramientas de análisis y definición de términos básicos.

Por último, se presenta un caso práctico aplicado a la empresa Comercializadora de lubricantes, donde los estados financieros de los periodos 2015, 2016 y 2017 han sido evaluados a través de la aplicación de las herramientas del análisis financiero: el análisis horizontal, el análisis vertical y la evaluación de los ratios financieros. En el cual se muestra que la situación financiera de la empresa es solvente, tiene un nivel de riesgo financiero mínimo, moderada capacidad de endeudamiento, cuenta con capital de trabajo que supera los gastos operativos, aunque falta mejorar los índices de liquidez, de gestión en la rotación de inventarios, de rotación de promedio de cobro y de los márgenes de rendimiento. Así mismo, se presenta una propuesta de Estados Financieros proyectados para el año 2018.

Se puede concluir que el análisis financiero es un medio útil para la toma de decisiones económicas y financieras en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la empresa.

ABSTRACT

The present research work is intended to demonstrate that an adequate analysis and interpretation of the Financial Statements of the lubricant trading company, will significantly influence the optimal decision making on the economic and financial situation of the same and thus obtain a better performance in all and each of the operations.

It has covered a theoretical framework that includes in its content: Theoretical bases of financial statements, decision making, financial analysis, as well as their respective analysis tools, definition of basic terms, background of the company and analysis of the environment of the company.

Finally, a case study applied to the company Marketer of lubricants is presented, where the financial statements of the periods 2015, 2016 and 2017 have been evaluated through the application of the financial analysis tools: horizontal analysis, vertical analysis and the evaluation of financial ratios. In which it is shown that the financial situation of the company is solvent, has a minimum level of financial risk, moderate debt capacity, has working capital that exceeds operating expenses, although it is necessary to improve the liquidity and management rates in inventory rotation, average collection turnover and yield margins. Likewise, a proposal of projected Financial Statements is presented.

It can be concluded that financial analysis is a useful means for making economic and financial decisions in the analysis of alternatives to optimize the appropriate use of the company's resources.

NOTA DE ACCESO

No se puede acceder al texto completo pues contiene datos confidenciales.

REFERENCIAS

- Alvarez, J., Cajo, J. (2016). *Manual práctico de las NIFF tratamiento contable tributario*. Perú: Instituto Pacífico.
- Angulo, E. (2013). *Planificación financiera y su efecto en la gestión económico y financiero de las empresas agroindustriales del distrito de Moche para el año 2013*. ..(Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.
- Apaza, M. (2017). *Análisis Financiero para la toma de decisiones*. Perú: Instituto Pacífico.
- Barandiarán, R. (1990). *Diccionario de términos financieros*. (2ª ed.). México: Trillas.
- Bernstein, L. (1995). *Análisis de Estados Financieros, Teoría, Aplicación e Interpretación*. España: Irwin.
- Cruzado, D. (13 de Mayo del 2018). *Mercado de lubricantes*. Diario Gestión. Lima, p.12.
- Guajardo, G., Andrade, N., (2012). *Estados financieros. En Contabilidad para no contadores*. (2ª ed.). México: McGraw Hill
- Halsey, R., Subramanyam, K., Wild, J. (2007). *Análisis de Estados financieros*. (9ª ed.). México: McGraw-Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., Baptista, M.(2014) *Metodología de la investigación*. (5ª ed.). México: McGraw-Hill.
- Huamán, A. I. (2010). *Diagnóstico financiero de la empresa Alicorp S.A.* (Tesis de Licenciatura). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú.
- Louff, E. (2015). *Administración: Fundamentos del proceso administrativo*. (4ª ed.). Argentina: Cengage Learning.
- Meigs, R., Williams, J., Haka, S., Bettner, M. (2000). *Análisis de Estados financieros. En Contabilidad: La base para decisiones gerenciales* (11ª ed.). México: Irwin.
- Morales, A., Morales, J., Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. México: Patria.
- Ortiz, H., (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Robles, F. E.(2014).*Aplicación de la NIC 27 presentación de estados financieros consolidados y separados y sus incidencia en la toma de decisiones gerenciales de las empresas del sector automotriz del distrito de Trujillo*.(Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

Vasquéz, E. (2011). *Aplicación del análisis financiero en la estructura financiera para la toma de decisiones en la CAC San Francisco de Mocupe*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.