

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**



**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE
LA EMPRESA H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. DE LA CIUDAD DE
PUNO EN LOS PERIODOS 2014 – 2015.**

T E S I S

PRESENTADA POR:

CHRISTIAN MARCOS RUELAS INCHUÑA

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2017

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA
EMPRESA H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO
EN LOS PERIODOS 2014 - 2015”**

PRESENTADA POR:

CHRISTIAN MARCOS RUELAS INCHUÑA

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 02 de Febrero del 2017

APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE:

.....
Dr. EDGAR DARIO CALLOHUANCA AVALOS

PRIMER MIEMBRO:

.....
Dr. ALCIDES SALUSTIO PALACIOS SANCHEZ

SEGUNDO MIEMBRO:

.....
MSc. GERMAN FERNANDEZ ROJAS

DIRECTOR DE TESIS:

.....
Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

ASESOR DE TESIS:

.....
MSc. HERMOGENES MENDOZA ANCCO

AREA: Análisis Económico y Financiero.
TEMA: Estados Financieros.

DEDICATORIA

A la Universidad Nacional del Altiplano Puno Por cobijarme durante mis años de estudio y desarrollar en mi persona las competencias necesarias para desarrollarme profesionalmente

A mi apreciada Familia, y a mi estimado padre Marco Ruelas, por su apoyo incondicional y que siempre me alentaron a seguir adelante en mis metas propuestas durante mi vida.

AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Nacional del Altiplano - Puno, específicamente a la Escuela Profesional de Ciencias Contables, por permitirme formar parte de ella y participar en las actividades que desarrolla diariamente, ayudando así a adquirir experiencia y acrecentar mi formación profesional en el campo laboral que me aguarda.

Mi eterna gratitud a los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables por su tiempo y experiencias compartidas, A mis grandes amigos con quienes compartí grandes experiencias durante la vida universitaria.

Finalmente quiero agradecer al Sr. Nazario Celso Nina Apaza y a la Señora Hilda Paye Quispe dueños de la Empresa HK Distribuciones SRL.", por permitirme contar con su valiosa información de su empresa.

INDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTOS	ii
RESUMEN	viii
INTRODUCCIÓN	1

CAPITULO I

**PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE
LA INVESTIGACIÓN**

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	4
1.1.1 FORMULACION DEL PROBLEMA	6
1.1.2 SISTEMATIZACION DEL PROBLEMA	6
1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	7
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	11
1.3.1 OBJETIVO GENERAL	11
1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	11

CAPITULO II

**MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA
INVESTIGACIÓN.**

2.1 MARCO TEÓRICO.	12
2.1.1 EMPRESA.....	12
2.1.2 GESTION ECONÓMICA	21
2.1.3 ESTADOS FINANCIEROS	23
2.1.4 SITUACION ECONOMICA.....	34
2.1.5 SITUACION FINANCIERA.	35
2.1.6 ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	35

2.1.7 RATIOS FINANCIEROS.....	39
2.1.8 SISTEMA DE TOMA DE DECISIONES.....	47
2.2 MARCO CONCEPTUAL.....	49
2.3 HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION.....	59
2.3.1 HIPOTESIS GENERAL.....	59
2.3.2 HIPOTESIS ESPECÍFICA.....	59
2.4 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	59

CAPITULO III

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION.

3.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACION.....	61
3.2 METODO DE INVESTIGACION.....	61
3.2.1 METODO DESCRIPTIVO.....	61
3.2.2 METODO DEDUCTIVO.....	62
3.3 TIPO DE INVESTIGACION.....	62
3.4 POBLACION Y MUESTRA.....	63
3.4.1 POBLACION.....	63
3.4.2 MUESTRA.....	63
3.5 FUENTES DE INFORMACION.....	63
3.6 TECNICAS DE RECOLECCION DE INFORMACION.....	63
3.7 TECNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE INFORMACION.....	64

CAPITULO IV

CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION.

4.1 AMBITO DE INVESTIGACION.....	66
4.2 DESCRIPCION DE LA EMPRESA.....	66
4.3 ESTRUCTURA ORGANICA.....	67

CAPITULO V**EXPOSICION Y ANALISIS DE RESULTADOS.**

5.1 ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO.....	68
5.2 ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO.....	76
5.2.1 INDICE DE LIQUIDEZ.	76
5.2.2 INDICE DE GESTION.	83
5.2.3 INDICE DE SOLVENCIA.	90
5.2.4 INDICE DE RENTABILIDAD.	92
5.3 ANALISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO.....	98
5.4 CONTRASTACION DE HIPOTESIS.....	100
CONCLUSIONES.	104
RECOMENDACIONES.....	106
BIBLIOGRAFIA.	108
ANEXOS	111

INDICE DE CUADROS

CUADRO 1: ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	69
CUADRO 2: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	71
CUADRO 3: ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	73
CUADRO 4: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	75
CUADRO 5: LIQUIDEZ CORRIENTE	77
CUADRO 6: PRUEBA ACIDA.....	79
CUADRO 7: CAPITAL DE TRABAJO	81
CUADRO 8: ROTACION DE EXISTENCIAS.....	83
CUADRO 9: ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	85
CUADRO 10: ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.....	86
CUADRO 11: PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA	88
CUADRO 12: RAZON DE ENDEUDAMIENTO.....	90
CUADRO 13: RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS	92
CUADRO 14: RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION.....	94
CUADRO 15: RENTABILIDAD SOBRE VENTAS.....	95
CUADRO 16: RESUMEN DE INDICADORES ECONOMICOS Y FINANCIEROS	97

INDICE DE FIGURAS.

FIGURA 1: LIQUIDEZ CORRIENTE	77
FIGURA 2: PRUEBA ACIDA.....	79
FIGURA 3: CAPITAL DE TRABAJO	81
FIGURA 4: ROTACION DE EXISTENCIAS	84
FIGURA 5: ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.....	85
FIGURA 6: ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	87
FIGURA 7: PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA	88
FIGURA 8: INDICE DE ENDEUDAMIENTO.....	91
FIGURA 9: RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL PROPIOS.....	93
FIGURA 10: RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION.....	94
FIGURA 11: RENTABILIDAD SOBRE VENTAS.....	96

INDICE DE ANEXOS.

ANEXO 1: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2014	112
ANEXO 2: ESTADO DE SITACION FINANCIERA 2015	113
ANEXO 3: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	114

RESUMEN

El trabajo de investigación que lleva por título: “Análisis de la Situación Económica y Financiera de la Empresa H.K. Distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 – 2015”; Se ejecutó en la ciudad de Puno, de la región del mismo nombre y cuya población de estudio es la empresa mencionada; Esta investigación nos ha permitido analizar la información que contienen los estados financieros de esta empresa y que sirven para tomar decisiones gerenciales acertadas por parte de sus directivos; El objetivo de la investigación fue: Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en las decisiones gerenciales de la empresa HK distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015; La metodología aplicada para su desarrollo estuvo establecido a través de los métodos descriptivo y deductivo, los que nos permitieron establecer nuestras conclusiones de la investigación: Según el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa “HK Distribuciones S.R.L.” podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2015, mostrando un aumento en las Cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 1,304% y también un incremento de sus Cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 158,028.00; Así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve una disminución significativa de las utilidades netas en el año 2015 en 10.15% respecto al ejercicio anterior.

Según el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa disminuyeron significativamente en el año 2015 en S/. 166,237.00 que

representa el 6% respecto al periodo anterior; Los gastos de administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%; Por lo que la utilidad operativa mejoró en un 2.83%, Pero sin embargo la Utilidad Neta disminuyó significativamente en S/. -37,671.00 y que representa el -35.05, lo que nos es favorable para la empresa.

Según el análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de S/. 4.10 en el año 2015 y S/. 21.67 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; Sin embargo el capital de trabajo disminuyó significativamente lo que no es favorable para la empresa; La Rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 67 veces en el año 2014 y sólo 4 veces en el año 2015 los que no permiten generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales propios fue de 12.74% en el año 2014 y 8.01% en el año 2015, Y, La rentabilidad sobre la inversión muestra tendencia negativa ya que solo se obtuvo el 4.31% en el año 2014 y 3.20% en el año 2015, resultados muy bajos a los esperados por la empresa.

En consecuencia del trabajo de investigación se divide en Cinco capítulos el cual son los siguientes: CAPITULO I: Planteamiento del problema de Investigación, antecedentes, y objetivos de la investigación, en donde se especifica el origen, el porqué de la investigación en base a los antecedentes existentes, para luego formular los objetivos de la investigación. CAPITULO II: Marco teórico, Marco Conceptual, e Hipótesis de la Investigación, en donde se conceptúan definiciones relacionadas al problema de investigación, para luego formular las hipótesis de la investigación. CAPITULO III: Método de Investigación, en el cual se muestran los métodos y técnicas para el análisis de los datos obtenidos.

CAPITULO IV: Características del Área de Investigación: En el cual esta las características del ámbito de estudio CAPITULO V: Exposición y análisis de los Resultados; Muestra los resultados mediante cuadros y figuras, los que fueron analizados y discutidos como resultado de la aplicación de los Indicadores Financieros para llegar a dar las conclusiones y recomendaciones finales.

Palabras clave: Estados financieros, análisis económico, análisis financiero, ratios financieros.

INTRODUCCIÓN

El análisis económico y financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de usuarios de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.

La investigación aborda un tema muy importante en el ámbito del análisis e interpretación de los estados financieros, que permitió conocer la real situación económica y financiera de la empresa H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. – Puno; Así mismo, la evaluación se realizó a través de la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical y de ratios financieros los que permitieron determinar la incidencia en las decisiones gerenciales; En este sentido, es preciso establecer que un buen análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de esta empresa estudiada.

Por consiguiente, debemos indicar que los Estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medias financieras y económicas, bajo este orden de ideas genéricas, podemos decir que la Contabilidad no solo se circunscribe en brindar información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy amplio al que todo Profesional contable debe alcanzar, es decir, que el análisis y la interpretación de la información que ha

llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros y sea el soporte del Sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las empresas. También es necesario proponer medidas que permitan mejorar la toma de decisiones gerenciales de la empresa.

En ese sentido, el Problema general planteado de la investigación es: ¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en las decisiones gerenciales de la Empresa HK distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015?; como objetivo general: Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en las decisiones gerenciales de la empresa HK distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015. Y como Hipótesis general de la investigación es: Un Análisis adecuado y oportuno a la situación económica y financiera permitirá contribuir en las decisiones gerenciales de la Empresa HK distribuciones S.R.L en los periodos 2014-2015. Y con el propósito de desarrollar la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

Capítulo I: Planteamiento del Problema, Antecedentes Y Objetivos De La Investigación: En la que se especifica por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego ser formulados mediante objetivos.

Capítulo II: Marco Teórico, Marco conceptual e Hipótesis de la Investigación: se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

Capítulo III: Método de Investigación: Nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

Capítulo IV: Características del Área de Investigación: nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio.

Capítulo V: Exposición y Análisis de los Resultados: Muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

Conclusiones.

Recomendaciones.

Bibliografía.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la ciudad de Puno, existen diversas empresas dedicadas al comercio de mercaderías que es una de las actividades con mayor incidencia que se viene desarrollando en estos últimos años debido a que representan un medio de desarrollo para los comerciantes locales dentro de la ciudad de Puno.

La empresa “HK distribuciones S.R.L.” es una empresa constituida en la ciudad de Puno y que opera a partir del 2006 constituida con la finalidad de vender al por mayor productos alimenticios, bebidas y tabaco. Sin embargo el problema fundamental radica a la hora de juzgar la falta de evaluación de los indicadores financieros, También el problema en la inadecuada toma de decisiones debido a factores como la no aplicación de herramientas para el análisis financiero, debido a la falta de

conocimiento de teorías financieras y del sistema contable, lo cual da como resultado un manejo inadecuado de los recursos, además el hecho de no poseer políticas administrativas hace disminuir la confiabilidad de los documentos que varias ocasiones impide tener información adecuada y oportuna del estado real de la empresa ya que al no hacer el análisis e interpretación de los estados financieros existe la posibilidad del aumento en el riesgo de la toma de decisiones erradas.

Hoy en día en la dinámica de las operaciones de la empresa, el problema real a la hora de juzgar la posición financiera a corto plazo de una empresa consiste en averiguar lo más cercanamente posible, la futura capacidad generadora de dinero de esa empresa con respecto a las demandas de efectivo que tendrá que enfrentar en el futuro cercano. Lo que importa no es qué condiciones prevalecerán en un momento dado, sino si la empresa al realizar sus operaciones regulares puede continuar generando la suficiente cantidad de dinero en el plazo adecuado como para cumplir con todas sus obligaciones financieras y operacionales. De manera que un buen análisis de los estados financieros mediante la información contable implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa “HK distribuciones S.R.L.”

Por lo planteado líneas arriba, a través del presente trabajo de investigación se consideró oportuno realizar el análisis, económico y financiero de los resultados de los Estados Financieros que implica la

aplicación de herramientas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la “HK distribuciones S.R.L.”. Para así tomar decisiones oportunas y eficientes.

El análisis se hizo considerando que la empresa continuará en sus actividades, con el fin de entender el movimiento de la misma, por lo que será relevante el estudio comparativo de las cifras financieras durante el tiempo establecido en el presente proyecto de investigación.

Para lo cual hemos definido nuestro problema a través de las siguientes interrogantes.

1.1.1 FORMULACION DEL PROBLEMA

¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en las decisiones gerenciales de la Empresa HK distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015?

1.1.2 SISTEMATIZACION DEL PROBLEMA

- ¿Cómo incide el análisis de los estados financieros a través de los métodos horizontal y vertical en las decisiones gerenciales de la Empresa?
- ¿Cómo incide la evaluación de la situación económica y financiera a través de los indicadores Financieros en las decisiones gerenciales de la empresa?

1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1 Núñez F. (2015) “Análisis económico y financiero de la empresa de Transportes EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERÚ S.R.L periodos 2013 – 2014” Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un aumento del 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución del -58.89% lo que significa que se viene aplicando políticas adecuadas de cobranza a clientes; Referentes al pasivo, las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11% lo cual significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros.

Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; el plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranza, pero la empresa es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, lo que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a las gestión de la empresa

1.2.2 Choque R. (2014). “Análisis económico y financiero de Peruvian Computer Technologies E.I.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, Periodos 2011- 2012” Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

- Peruvian Computers Technologies E.I.R.L. no cuenta con una herramienta para el análisis de la situación económica y financiera de acuerdo a las pruebas paramétricas, además no se da la información financiera en su oportunidad, tampoco se han realizado el análisis respectivo de los Estados Financieros. Este suceso incide de manera negativa en la toma de decisiones gerenciales

- La estructura financiera de Peruvian Computers Technologies E.I.R.L. está conformado por el activo pasivo y patrimonio, donde el pasivo representa el 42% y el patrimonio el 58% para el año 2011; el pasivo representará el 41% y el patrimonio un 59% para el periodo 2012. Significa que la inversión de los activos está financiada por el patrimonio y es relativamente favorable para la empresa.

- Al realizar el análisis vertical de los estados financieros se observa que la utilidad del ejercicio (utilidad neta) hubo una disminución en el periodo 2012 del 9.05% con respecto al 2011 que representa el 9.14% y en análisis horizontal se observa que la utilidad neta del ejercicio se muestra con una variación positiva de s/. 18 842.00 y que representa el 14% donde implica en una mejora mínima y favorable para la empresa Peruvian Computers Technologies E.I.R.L.

- Los indicadores financieros o ratios financieros se constituyen en herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras contenidas en los estados financieros de Peruvian Computers Technologies E.I.R.L., esto nos permitió realizar comparaciones del 2012 con referencia al 2011, para conocer su evolución
- La validez de la investigación se demuestra con la aplicación de las estrategias de los resultados económicos y financieros donde se logran mejorar los niveles de riesgos, rendimiento, solvencia, liquidez y autonomía , alcanzando una eficaz y eficiente gestión económica y financiera en la empresa Peruvian Computers Technologies E.I.R.L.

1.2.3 Neyra, D. (2013). “Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012”. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

En cuanto al análisis financiero que se ha realizado también tiene una repercusión en la Toma de decisiones de la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias: En cuanto al endeudamiento total la Empresa INTRANSORT S.A.C. debe de reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo nuestros riesgos sería incontrolables.

1.2.4 Solorzano, L. (2011). “Análisis de la Situación financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R.Ltda. de la ciudad de Puno Años 2008-2009”. Tesis para optar el título de Contador Público.

Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

La empresa de servicios turísticos Edgar Adventures S.R.Ltda. En los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera de liquidez en cuanto a la liquidez general y así como del índice de liquidez absoluta.

Respecto a la empresa de servicios turísticos al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera según los balances obtenidos y los análisis efectuados en una situación crítica como consecuencia de los resultados negativos en ambos periodos.

La empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta situaciones económicas desfavorables, obteniendo pérdidas, debido al elevado costo de servicios y gastos operativos.

De igual manera, la empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, ha obtenido un capital de trabajo positivo en ambos periodos, favoreciendo estos resultados para seguir operando y superar los problemas económicos y financieros.

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

- Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en las decisiones gerenciales de la empresa HK distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar de qué manera el método horizontal y vertical de los estados financieros incide en las decisiones gerenciales de la empresa.
- Evaluar los indicadores financieros y su incidencia en las decisiones gerenciales de la empresa.
- Proponer alternativas que permitan mejorar las decisiones gerenciales de la empresa.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.

2.1 MARCO TEÓRICO.

2.1.1 EMPRESA.

Zevallos, E. (2013) La empresa es la unidad económico-social, con fines de lucro, en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil, de acuerdo con las exigencias del bien común. Los elementos necesarios para formar una empresa son: capital, trabajo y recursos materiales. En general, se entiende por empresa al organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo natural y principal es la obtención de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un administrador que toma decisiones en forma oportuna para la consecución de los objetivos para los que fueron creadas. Para cumplir con este objetivo la empresa combina naturaleza y capital. Existen numerosas diferencias entre unas empresas y otras.

Ruelas, M y Espillico, A. (2011). Define a la empresa como: Un agente económico activo expuesto al riesgo, que a partir de las decisiones relativamente autónomas, combina y organiza los factores de producción, para obtener los bienes y/o servicios de valor, con el propósito de maximizar su rentabilidad o lucro.

Robbins, S. y Coulter, M. (2002). Definen a la empresa como: Una organización económica que, en las economías industriales, realiza la mayor parte de las actividades. Son organizaciones jerarquizadas, con relaciones jurídicas, y cuya dimensión depende de factores endógenas (capital) y exógenos (economías de escala). Las empresas son, al menos la mayor parte, sociedades, entidades jurídicas, que realizan actividades económicas gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa, los accionistas. La empresa sigue existiendo aunque las acciones cambien de propietarios o éstos fallezcan. Una empresa o compañía posee una serie de activos; cuando se crea una empresa hay que redactar una serie de documentos públicos en los que se definirá el objetivo de la misma, cuál es su razón social, su domicilio fiscal, quiénes son los socios fundadores, cuál es el volumen de capital social inicial, en cuántas acciones o participaciones se divide el capital social y cuáles son los estatutos de la sociedad, entre otros. La actividad y la estructura legal de las empresas se regulan mediante el Derecho Mercantil, que establece los requisitos contables, las obligaciones de los gestores o administradores y los derechos de los accionistas. Existen otras formas jurídicas, como la empresa unipersonal o la cooperativa, pero lo más usual es la organización en forma de sociedad.

2.1.1.1 SEGÚN LA ACTIVIDAD O GIRO

Las empresas pueden clasificarse, de acuerdo con la actividad que desarrollen, en:

A). Industriales. La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas. Las industrias, a su vez, se clasifican en:

B). Extractivas. Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sea renovables o no renovables. Ejemplos de este tipo de empresas son las pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc.

C). Manufactureras. Son empresas que transforman la materia prima en productos terminados, y pueden ser:

- **De consumo final.** Producen bienes que satisfacen de manera directa las necesidades del consumidor. Por ejemplo: prendas de vestir, alimentos, aparatos eléctricos, etc.
- **De producción.** Estas satisfacen a las de consumo final. Ejemplo: maquinaria ligera, productos químicos.

D). Comerciales

Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:

Mayoristas: Venden a gran escala o a grandes rasgos.

Minoristas: (detallistas): Venden al menudeo.

E). Servicio

Son aquellas que brindan servicio a la comunidad que a su vez se clasifican en:

- Transporte
- Turismo
- Instituciones financieras
- Servicios públicos (energía, agua, comunicaciones)
- Educación
- Finanzas

Recuperado de: <http://www.definicionabc.com/>

2.1.1.2 SEGÚN EL ÁMBITO GEOGRÁFICO

A) Empresas locales:

Son aquellas cuyas actividades se centran en un entorno cercano, como la localidad donde se encuentran ubicadas, la comarca, una provincia o una región.

B) Empresas Provinciales:

Son aquellas que operan en el ámbito geográfico de una provincia o el estado de un país.

C) Empresas nacionales:

Son aquellas empresas cuyo campo de actuación viene representado por la totalidad del territorio nacional, aunque tengan su sede en una localidad concreta.

D) Empresas Regionales:

Son aquellas cuyas ventas de la empresa involucran a varias provincias o regiones.

E) Empresas multinacionales:

Son aquellas que extienden su campo de operaciones a numerosos países por todo el mundo. Para que una empresa sea considerada multinacional no basta con exportar, sino que es

necesario que la presencia en el exterior sea sólida, con centros de producción y distribución en el país destino.

2.1.1.3 SEGÚN LA PROPIEDAD

Apaza M. (2010) Las empresas según su ámbito se clasifican de la siguiente manera:

A). Empresas Privadas:

Apaza M. (2010) Una empresa privada también se conoce como una sociedad anónima cerrada o corporación privada. Es una empresa que es propiedad de un pequeño número de individuos. Un número limitado de acciones se divide entre los propietarios. Ellos también pueden estar involucrados en la operación de la organización. Las acciones de estas empresas no se negocian en el mercado público. Las acciones emitidas por empresas privadas no están sujetas a las normas y reglamentos relativos al registro y prospecto.

B). Empresas Estatales:

Apaza M. (2010) Son empresas creadas por el gobierno para prestar servicios públicos. Son aquellas entidades que pertenecen al Estado, tienen personalidad jurídica, patrimonio y régimen jurídico propios. Se crean mediante un decreto del Ejecutivo, para la realización de actividades mercantiles, industriales y cualquier otra actividad conforme a su denominación y forma jurídica.

C) Empresas Mixtas:

Apaza M. (2010) Una empresa mixta es la unión de las empresas de servicios y las empresas comerciales, es decir, que brindan servicios y venden productos relacionados con el servicio que ofrecen y es aquella que no es privada en su totalidad ya que parte del dinero del que necesita para financiarse proviene del Estado.

2.1.1.4 SEGÚN SU PERSONERÍA JURÍDICA**A). Unipersonal:**

Apaza M. (2010) Son aquellas empresas que pertenecen a un solo individuo. Es este quien debe responder ilimitadamente con su patrimonio frente a aquellos individuos perjudicados por las acciones de la empresa.

B). Sociedad Colectiva:

Apaza M. (2010) Son las empresas cuya propiedad es de más de una persona. En estas, sus socios responden de forma ilimitada con sus bienes.

C). Cooperativas:

Apaza M. (2010) Son empresas que buscan obtener beneficios para sus integrantes y no tienen fines de lucro. Estas pueden estar conformadas por productores, trabajadores o consumidores.

D). Comanditarias:

Apaza M. (2010) En estas empresas existen dos tipos de socios: por un lado, están los socios colectivos que participan de la gestión de la empresa y poseen responsabilidad ilimitada. Por otro, los socios comanditarios, que no participan de la gestión y su responsabilidad es limitada al capital aportado.

E). Sociedad de responsabilidad limitada:

Apaza M. (2010) En estas empresas, los socios sólo responden con el capital que aportaron a la empresa y no con el personal.

F). Sociedad anónima:

Apaza M. (2010) Estas sociedades poseen responsabilidad limitada al patrimonio aportado y, sus titulares son aquellos que participan en el capital social por medio de acciones o títulos.

2.1.1.5 DE ACUERDO A SU TAMAÑO:**A) Microempresa:**

Zans A. (2010) Son aquellas que poseen hasta 10 trabajadores y generalmente son de propiedad individual, su dueño suele trabajar en esta y su facturación es más bien reducida. No tienen gran incidencia en el mercado, tienen pocos equipos y la fabricación es casi artesanal.

B) Pequeñas empresas:

Zans A. (2010) Poseen entre 11 y 49 trabajadores, tienen como objetivo ser rentables e independientes, no poseen una elevada especialización en el trabajo, su actividad no es intensiva en capital y sus recursos financieros son limitados.

C) Medianas Empresas:

Zans A. (2010) Son aquellas que poseen entre 50 y 250 trabajadores, suelen tener áreas cuyas funciones y responsabilidades están delimitadas, comúnmente, tienen sindicato.

D) Grandes empresas:

Zans A. (2010) Son aquellas que tienen más de 250 trabajadores, generalmente tienen instalaciones propias, sus ventas son muy elevadas y sus trabajadores están sindicalizados. Además, estas empresas tienen posibilidades de acceder a préstamos y créditos importantes.

2.1.1.6 DE ACUERDO A SU ACTIVIDAD:

A). Empresas del sector primario:

Flores J. (2013) Son aquellas que, para realizar sus actividades, usan algún elemento básico extraído de la naturaleza, ya sea agua, minerales, petróleo, etc.

B). Empresas del sector secundario:

Flores J. (2013) Se caracterizan por transformar a la materia prima mediante algún procedimiento.

C). Empresas del sector terciario:

Flores J. (2013) Son empresas en que la capacidad humana para hacer tareas físicas e intelectuales son su elemento principal.

2.1.2 GESTION ECONÓMICA

Arana D. (2012) La gestión económica es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos – financiero al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

Por tanto, la Gestión Económica se integra por tres ámbitos de gestión.

2.1.2.1 PLANIFICACION:

Arana D. (2012) La planificación en cualquiera de los ámbitos de gestión es fundamental, permitiendo en el ámbito

económico – financiero. Definir un marco de referencia de la gestión económica, anticiparse a necesidades financieras futuras, posterior análisis de desviaciones, argumento para la interlocución con entidades de crédito.

2.1.2.2 ORGANIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN:

Arana D. (2012) Los documentos con efectos económicos han de estar debidamente ordenados y registrados en la contabilidad, puesto que la técnica contable nos permite la generación de los estados contables reflejo de nuestra evolución y situación actual económica financiera. Estos estados contables son la base para un adecuado seguimiento de la situación económico financiero de la empresa.

2.1.2.3 EVALUACIÓN:

Arana D. (2012) Una empresa debe tener seguimiento y evaluación de los resultados para de esta forma poder adoptar medidas dirigidas a corregir las desviaciones identificadas respecto a la planificación. La gestión económica – financiera de una empresa es una herramienta más para la consecución de los objetivos de la misma.

2.1.3 ESTADOS FINANCIEROS

Flores J. (2013) Indica que los Estados Financieros Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas

Gutierrez A. (2005) Define de la siguiente manera los Estados Financieros: “son cuadros sinópticos, preponderantemente numérico integrado con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación, a una fecha determinada; o el resultado en la gestión, durante un período, de una empresa”.

Para García A. (2008) Los Estados Financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; habiendo de reflejar hechos contabilizados, y criterios de las personas que lo elaboran.

Por lo antes mencionado, se deduce que, los Estados Financieros son informes y cuadros contables que resumen la situación económica y financiera de la empresa, en términos monetarios, que se encuentran sustentados por la información contenida en los libros y registros contables; durante un período o momento determinado. Además, los

Estados Financieros deben ser preparados y presentados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), y por las normas contables establecidas por los Órganos de Supervisión y Control.

2.1.3.1 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Según el Marco conceptual para la preparación y presentación de los Estados Financieros considera lo siguiente:

Los usuarios de los estados financieros son aquellos que usan los estados financieros para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades.

Los usuarios inversionistas necesitan información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o un instrumento patrimonial.

Los usuarios tanto acreedores como proveedores necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades.

El público en general, los electores y sus representantes, necesitan información financiera para conocer la transparencia con que se ha manejado los recursos del Estado.

El usuario necesita conocer de cuánto dinero dispone la entidad, cuánto debe y cuánto le deben; a cuánto asciende el importe de su existencia y el de su activo fijo, lo que puede observarse en el balance general.

Cuánto ha vendido la empresa, cuál es el costo de lo vendido, a cuánto ascienden sus gastos de venta y administrativos en un período, información que puede encontrarse en el estado de ganancias y pérdidas.

La información acerca de la actividad de la cual proviene el efectivo y en que se usó lo que puede hallarse en el estado de flujo de efectivo.

Como los diferentes usuarios tienen necesidad de información diferente, es necesario preparar estados financieros de uso general.

La información derivada de los estados financieros debe satisfacer las necesidades de los usuarios con autoridad limitada y/o capacidad para obtener la información que necesitan, ésta debe ser entendible para aquellas personas que posean conocimientos razonables de negocios y estudien toda la información cuidadosamente.

Los objetivos de la contabilidad se centran en las necesidades comunes de los usuarios para ponderar o evaluar la capacidad que tenga la empresa para generar flujos de efectivo.

El precisar los objetivos generales de la contabilidad se considera determinante para establecer los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Las NIC continuamente están evolucionando para satisfacer las condiciones actuales, pero los objetivos generales permanecen relativamente constantes.

El proporcionar información confiable respecto a cambios en la posición financiera resultante de esfuerzos generadores de utilidades dentro de una empresa constituye el objetivo general más importante de la contabilidad.

Los inversionistas, los acreedores y otros utilizan las utilidades reportadas para evaluar las perspectivas de flujos de efectivo. Para ayudar a los usuarios a evaluar este futuro, la información concerniente a utilidades debe reportarse de tal manera que enfatice no sólo las fuentes de utilidades, sino también sus tendencias, por eso el informe anual deberá proporcionar cuando menos la información de un año del pasado para fines comparativos.

2.1.3.2 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Flores J. (2013) Al efectuar el análisis de los Estados Financieros debemos empezar por preguntarnos ¿Cuál es el objetivo del análisis que queremos hacer? A esto el análisis tiene por objeto dos puntos básicos:

a) Analizar la situación en Un momento determinado para descubrir síntomas de:

- Bajas Utilidades
- Nuevas Inversiones en valores por cobrar
- Muchas inversiones en inventario
- Muchas inversiones en Instalaciones
- Insuficiencia de capital

b) El análisis de los estados financieros tiene como objetivo enseñar los instrumentos y procedimientos para:

- Conocer la situación Patrimonial, económica y financiera de una empresa
- Determinar las causas que han motivado la actual situación
- Establecer la situación de equilibrio
- Aconsejar actuaciones concretas tendientes a corregir situaciones de desequilibrio
- Determinar cuál es la situación financiera actual de la empresa y cuáles son los factores que incidan en la misma en un futuro inmediato

2.1.3.3 CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS:

- Balance General.
- Estado de Resultado u Operaciones.

- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujos en Efectivo.

Los dos primeros Estados Financieros también son denominados Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, respectivamente; en tanto que el último es conocido por Estado Origen y Aplicación de Fondos o Recursos” o también conocido como el Estado de Flujos de Efectivo.

A) BALANCE GENERAL

Según Resolución de Conasev 103-99-EF/94.10 Publicada 26.11.99 (art. 21) de dicha norma establece que el balance general de las empresas. Comprenden las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto, las cuentas del activo deben ser presentados en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según exigibilidad de pago decreciente, reconocida en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada

Es uno de los estados financieros que representa a una fecha determinada los bienes y derechos, así como las obligaciones, compromisos, deudas y patrimonio, para determinar la situación económica y financiera de una empresa. Es un documento que nos proporciona una información una información razonable de la naturaleza de los recursos económicos y financieros extraídos de los documentos probatorios fuentes. También se dice que el

Balance General es un examen de los hechos económicos y financieros, porque a través de los parámetros citados, se pueden hacer la toma de decisiones y orientaciones.

Según el glosario tributario elaborado por el Instituto de Administración Tributaria de la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria SUNAT, indica lo siguiente: El balance general es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa que permite conocer la situación general de los negocios en un momento determinado.

Flores J. (2013) El balance general es un informe contable que establece la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, se presenta por sus elementos, constituido en derecho o bienes en el caso del activo y obligaciones con terceros en el pasivo o con sus accionistas en el patrimonio neto”.

Apaza M. (2010) Es un estado financiero que presenta a una fecha determinada, las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (Pasivo y Patrimonio Neto), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (Activo).

Objetivo

Otorga información sobre la solidez financiera de la empresa y ayuda a poseer una visión general sobre la situación de la empresa, tanto en lo económico como en lo financiero y presta información

para evaluar la existencia o no de los riesgos del inversionista o simplemente del público en general o trabajadores que deseen saber sobre la marcha de la empresa.

Finalidad

El balance general tiene como finalidad mostrar la situación financiera de un negocio a una fecha determinada.

B) ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.

Flores J. (2013) Es un informe de los cambios en la posición financiera de un negocio, durante un ejercicio contable, por lo general compuesto de un resumen de sus ingresos, menos el costo de ventas, menos gastos de operación, menos otros gastos como impuestos, y que dan como resultados una estimación de las utilidades.

Zevallos E. (2011) Es un estado de actividad porque refleja ingresos, gastos y utilidades; informa el origen de la utilidad o pérdida reflejadas en el Balance General. Este estado, nos da a conocer el resultado total de lo que se gasta e ingresa, determinando el producto neto de la actividad económica, esto es, el conjunto de riquezas que se ha obtenido por el empleo del trabajo.

El estado de ganancias y pérdidas, es el informe contable que muestra los ingresos, costos, gastos y los resultados de una empresa durante un periodo determinado.

Apaza M. (2010) Es el estado que representa los resultados de la gestión realizada por la empresa durante un ciclo económico, este documento financiero expresa la acción dinámica de los recursos movilizados por la empresa, que han dado como resultado, el aumento o disminución de dichos recursos; los cuales se manifiestan en las ganancias o pérdidas obtenidas. Debe, en consecuencia, contener todas las imputaciones de ingresos y gastos que han efectuado el ejercicio económico”. Es el estado que muestra la fuente de ingresos, expone los costos y gastos de las operaciones económico – financiera de la empresa, indica claramente la utilidad de operación o la pérdida por el periodo, así como el impuesto a la renta, determinado de esta manera la utilidad (o pérdida) del ejercicio.

Existen 2 tipos de estados de ganancias y pérdidas según resolución de Conasev N° 006-84-EF.

- Estado de Ganancias y Pérdidas por función.
- Estado de Ganancias y Pérdidas por Naturaleza.

C) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.

Según la resolución de Conasev N° 103-99-EF/94.01, indica que el estado de cambios en el patrimonio neto es un estado

financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales como el capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados durante un periodo determinado.

D). ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

Según la resolución de Conasev N° 103-99-EF/94.01, indica que el flujo de efectivo es un estado financiero que muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.1.3.4 CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Calderon J. (2008) Son atributos o características que deben exhibir los estados Financieros de dicha utilidad para los usuarios. Son cualidades las siguientes.

A). COMPRENSIBILIDAD.

La información debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas, en este sentido los involucrados en la contabilidad y los usuarios deben estar dispuestos a estudiar la información financiera con una diligencia razonable.

B). RELEVANCIA

Es la información útil, oportuna, y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no están en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presente, pasados, futuros o confirmado o corregido sus evaluaciones pasadas.

C). CONFIABILIDAD

La información posee la característica de confiabilidad cuando se encuentra libre de errores importantes y sesgos.

D). COMPARABILIDAD.

La información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes. En tal sentido los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a través del tiempo, a fin de identificar tendencias en la posición financiera y los resultados.

De la misma forma, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de diferentes empresas, con el objeto de evaluar su posición financiera, resultados y cambios.

2.1.4 SITUACION ECONOMICA.

Apaza M. (2010) La situación económica de una empresa es la capacidad que tiene la misma para generar resultados positivos, pero esto no es situación económica, esto es rentabilidad de la empresa.

Una empresa es rentable cuando tiene capacidad para generar resultados positivos, o sea para generar utilidades. Así decimos que la empresa tiene una buena rentabilidad cuando está ganando dinero y decimos que la empresa tiene una mala rentabilidad cuando sus resultados son negativos.

Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende de su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes.

Amez (2002) Son los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del Estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa.

Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo.

2.1.5 SITUACION FINANCIERA.

Apaza M. (2010). La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla. La Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente.

Ordoñez (2010) La Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente.

2.1.6 ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Flores J. (2016) Es la descomposición en forma técnica las partes de un estado de situación financiera o un estado de resultados, con la finalidad de conocer en forma detallada cada uno de los elementos que integran los estados financieros y determinar de esta descomposición, el efecto que tiene dentro de la estructura de los Estados Financieros.

Cabe indicar que con el análisis de los estados financieros, lo que se busca es evaluar la posición financiera y el rendimiento de la empresa.

Apaza M. (2010) El análisis de los Estados Financieros consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcularán sus razones financieras así como sus porcentajes integrales.

Zevallos E. (2010) El análisis financiero es una forma de medir o examinar los Estados Financieros utilizados para ello los ratios financieros, conocidos también con los nombres de coeficientes razones, proporciones, índices financieros, con el fin de evaluar y comparar las cifras de las distintas partidas que integran los estados financieros y establecer así; los aspectos favorables o en contra de la situación económica y financiera de una entidad, en relación con su experiencia pasada, presente y futura.

2.1.6.1 METODOS DE ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

Flores J. (2016) Los métodos de Análisis de Estados Financieros que tradicionalmente se emplean tomando como base la unidad de tiempo se clasifican en 2 grupos:

a) Método de análisis vertical o estructural- Estático.

Flores J. (2016) .Mediante las cuales se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de estados financieros.

Todas las cifras contables cuantificadas sin discriminación pueden ser mostradas por medio de análisis porcentuales, teniendo este sistema una gran utilidad porque con una simple mirada se aprecia la composición y el peso de una cifra en relación con un estado financiero, ya sea el de ganancias o pérdidas o un balance general. Las ventajas más significativas para un análisis son las siguientes:

- Ofrecen una Visión panorámica del estado financiero.
- Concreción porcentual cuantitativa de los rubros más importantes dentro del estado financiero.
- Control y planificación de cifras por medios porcentuales.

Este análisis es de gran importancia para las empresas ya que permite establecer como es la distribución de los activos de estas, definiendo si es equitativa teniendo como referencia las necesidades financieras y operativas de la compañía. Una vez determinada la estructura y la composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información teniendo en cuenta el caso particular de cada empresa, y sus condiciones particulares.

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También

podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma por ejemplo el Balance, se puede hacer un análisis tanto de la izquierda (activo) como de la parte de la derecha (Pasivo y Patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del activo.

En lo que respecta al Estado de resultados, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general el valor de ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

b) Método de Análisis Horizontal o evolutivo (Valores absolutos o valores relativos) – Dinámicos

Flores J. (2016) En el análisis horizontal lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en el transcurso de un periodo a otro, determinando cual fue el crecimiento o decrecimiento de dicha cuenta en el periodo determinado. Este tipo de análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa durante el periodo estuvo de acuerdo a lo esperado, o fue un mal periodo.

A lo largo del proceso de análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales

de la empresa, deberemos establecer una comparación de los mismos con unos datos de referencia que bien pueden ser los datos obtenidos en base a la información media del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada o bien pueden ser unos datos objetivos calculados expresamente para la empresa. La comparación tendrá como objetivo establecer nuestra posición respecto a la referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque lo más frecuente y el verdadero sentido de la comparación sea efectuar la comparación de valores relativos.

La comparación podrá efectuarse inter-empresas, como acabamos de señalar o también intra-empresa, comparando en la empresa los valores de años consecutivos. La comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática.

2.1.7 RATIOS FINANCIEROS.

Flores J. (2016) Los ratios financieros (Razones Financieras, Coeficientes Financieros) son índices que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los Estados Financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa.

Apaza M. (2010) Un ratio es una medida obtenida a partir del estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales que nos dará información económica y financiera de la empresa analizada.

Maldonado C. (2010) Los ratios financieros, llamados también índices, cociente, razón o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo su valor por otro. De esta forma se puede apreciar cuantas veces está contenida una magnitud (que se ha considerado en el numerador) en otra que hemos indicado en el denominador.

2.1.7.1 CLASIFICACION DE LOS RATIOS FINANCIEROS.

Flores J. (2016) Los ratios financieros se clasifican en:

1. Índices de liquidez
2. Índice de gestión
3. Índices de rentabilidad
4. Índices de solvencia

1). INDICES DE LIQUIDEZ.

Flores J. (2016) Un activo es líquido siempre que pueda convertirse fácilmente en efectivo, a un valor justo de mercado y en un período de corto plazo. Las razones de liquidez muestran la relación existente entre el efectivo de una empresa y sus demás activos y pasivos circulantes.

1 > Buena capacidad de pago

1 = Cubre apenas los pagos

1 < Mala capacidad de pago

Principales razones de Liquidez:

A). LIQUIDEZ CORRIENTE.

Flores J. (2016) Este índice mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en el caso que haga efectivo todas las partidas del activo corriente. Si el indicador es mayor que 1, significa que podrá cubrir sus obligaciones. El hecho de importancia es que estas partidas estén debidamente expresadas y que la gerencia sea capaz de hacerlas liquidas oportunamente.

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

B). PRUEBA ACIDA.

Flores J. (2016) Este índice es más objetivo que el anterior, ya que establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones a corto plazo, para lo cual sólo considera los activos más líquidos o capaces de convertirse en efectivo. Su utilización es más recomendable para medir el efecto de la liquidez.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

C). CAPITAL DE TRABAJO.

Flores J. (2016) Este índice muestra el excedente del activo corriente que tiene la empresa, después de deducir los pasivos corrientes.

Este indicador debe ser necesariamente positivo, ya que la empresa debe tener la capacidad de seguir trabajando con recursos propios producto del autofinanciamiento generado por sus ventas.

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

2). INDICES DE GESTION.

Flores J. (2016) Estos índices miden la rapidez con que ciertos activos agregan valor a la empresa y la eficiencia en la aplicación de las políticas de la empresa en la generación de valor. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de algunas de las partidas del activo corriente que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y las existencias. Es decir, estos índices brindan información acerca de la performance de las áreas más importantes de la empresa en cuanto a la gerencia de las políticas.

A). ROTACION DE EXISTENCIAS.

Flores J. (2016) Este indicador nos muestra el número de veces en que las existencias son convertidas en activos líquidos.

Permite identificar que tan aceptables son los bienes negociados en el mercado.

$$\text{Rotación de Existencias} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$$

B). ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.

Flores J. (2016) Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

$$\text{Rotación de Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

C). ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

Flores J. (2016) Muestra las veces que genera liquidez la empresa

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

D). PLAZOS PROMEDIO DE COBRANZA

Flores J. (2016) Este indicador nos ayuda a conocer cuantos días tardan las cuentas por cobrar en realizarse en efectivo.

Este indicador es importante para evaluar la gestión o efectividad del departamento de créditos y cobranzas

$$\text{Periodo Promedio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$$

3). INDICES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO.

Flores J. (2016) Indica el grado de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores, y permite conocer la forma que ha sido financiada una empresa, estos ratios son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades. Por un lado, se puede analizar la rentabilidad de la empresa a partir del empleo eficiente de sus activos. También se le puede analizar desde un punto de vista patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total de patrimonio de la empresa. Asimismo, se puede medir la generación de resultados a partir del volumen de ventas.

A). RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

Flores J. (2016) Mide el grado de Independencia Financiera o dependencia financiera de una Empresa.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

B). RAZON DE SOLVENCIA PATRIMONIAL.

Flores J. (2016) Nos muestra la proporción de la participación del capital propio y de terceros, en relación con la inversión de los activos.

$$\text{Razón de Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo}}$$

4). INDICES DE RENTABILIDAD.

Flores J. (2016) Indica la capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas de una empresa.

Estos Índices permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa. La rentabilidad en términos generales permite

conocer el grado de Ganancia que derive del empleo de las Inversiones, tanto propias como ajenas, en la gestión financiera de la empresa.

A). RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS O PATRIMONIO.

Flores J. (2016) Nos Muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa.

$$\text{Rentabilidad sobre capitales Propios} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

B). RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN.

Flores J. (2016) Mide el beneficio que se obtiene por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un periodo de tiempo, suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito.

$$\text{Rentabilidad sobre La Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

C). RENTABILIDAD SOBRE VENTAS.

Flores J. (2016) La rentabilidad sobre ventas determina la medida exacta de la rentabilidad neta obtenida por la empresa sobre las ventas, ya que considera además los gastos operativos y financieros incurridos.

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

2.1.8 SISTEMA DE TOMA DE DECISIONES.

Chiavenato I. (1995) La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones; un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por él gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable.

Por lo que la toma de decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan de compromiso de recursos de dirección o reputación. Etapas para el proceso que conduce a la toma de decisiones, es la siguiente:

- Detección e identificación del problema.
- Búsqueda de un modelo existente aplicable al problema o al desarrollo de un modelo.
- Definición de cursos alternativos a la luz del problema y el modelo escogido.
- Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y un análisis de los datos relativos para el curso de acción alternativo.
- Selección e instrumentación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.

La toma de decisiones se puede definir como el proceso de selección entre dos o más alternativas de cursos de acción; la gerencial es un complejo proceso de solución de problemas que consiste en una serie de etapas sucesivas. Estas etapas se unirán como sea posible si la gerencia espera cualquier grado de éxito que se derive del proceso de toma de decisiones.

a). Decisiones Rutinarias. Son elecciones normales que se toman en respuesta a problemas relativamente definidos y conocidos para los que hay soluciones alternas

b). Decisiones de Adaptación. Son elecciones hechas en respuesta a una combinación de problemas de poca ocurrencia para los que hay soluciones alternas. Tales decisiones representan en general la modificación y el perfeccionamiento de decisiones y prácticas rutinarias anteriores.

C). Decisiones de Innovación. Son elecciones que se hacen después de descubrir, identificar y diagnosticar soluciones alternas únicas, creativas o ambas. Como las decisiones innovadoras suelen representar un corte abrupto en el pasado, en general no suceden en secuencia lógica y ordenada; por lo común se basan en una información incompleta.

2.2 MARCO CONCEPTUAL.

Actividad Empresarial.

Es el conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, tecnológicos y humanos en un proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

Activo.

Representa los recursos controlados por la empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos futuros que fluirán a la empresa.

Activo corriente.

Está representado por el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, activos no corrientes mantenidos para la venta, gastos contratados por anticipado y otros activos, que se mantienen

para fines de comercialización (negociación), consumo o servicios por recibir, se espera que su realización se producirá dentro de los doce meses después de la fecha del balance general o en el curso normal del ciclo de operaciones de la empresa.

Activo no corriente.

Está representado por inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, inversiones inmobiliarias, inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos, cuya realización, comercialización (negociación) o consumo exceda al plazo establecido como corriente.

Activo financiero.

Es considerado como activo financiero:

1. El activo que sea efectivo;
2. Un derecho contractual para recibir efectivo u otro activo financiero de otra empresa;
3. Un derecho contractual que permita intercambiar instrumentos financieros con otra empresa bajo condiciones que son potencialmente favorables para la empresa; o,
4. El instrumento de patrimonio de otra empresa.

Activo disponible

El efectivo y cualesquiera otras partidas de activos que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, sin transformar las operaciones diarias.

Activo circulante

Efectivo disponible sin ninguna restricción, o cualquier otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicios dentro de un período relativamente cortos.

Administración.

Es un proceso de planeación, organización, Dirección y control de actividades. La administración comprende la coordinación de hombres y recursos materiales para el logro de ciertos objetivos. Es el subsistema clave dentro del sistema organizacional. Comprende a toda la organización y es la fuerza vital que enlaza todos los demás subsistemas.

El objeto principal de la administración ha de ser asegurar la máxima prosperidad para cada uno de sus empleados

Administración estratégica.

Análisis y desarrollo de los retos o impactos, de las amenazas y oportunidades, externas o internas, a las que se enfrenta la empresa.

Análisis financiero.

El análisis financiero es la utilización de los instrumentos necesarios para verificar continuamente el estado financiero de una determinada empresa a fin de implementar programas correctivos, tan pronto se presenten futuros riesgos.

Análisis económico.

Aquel que estudia los estados de una empresa a través de sus componentes, costo, ingreso, y la diferencia de ellas que viene a ser la utilidad, es un análisis de ganancias y pérdidas en función de los elementos integrantes.

Análisis de los Estados financieros.

El análisis de los Estados Financieros consiste en la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y asimismo para tomar decisiones acertadas.

Anticipos

Es el valor del dinero que un cliente anticipa por un trabajo aun no entregado.

Capital

Incluye los aportes de los socios de la empresa. El capital se debe presentar neto en la parte pendiente de pago.

Eficacia

La eficacia tiene relación directa con el logro de los objetivos y metas programadas, es la manifestación administrativa de la eficiencia.

Eficiencia.

Expresión que emplea para medir la capacidad o cualidad de actuación de un sistema económico, para lograr el cumplimiento de objetivos determinados, minimizando el empleo de recursos.

Ejercicio (Período)

Intervalo de tiempo cubierto por el estado o cuenta de las operaciones. El período contable es de un año que termina el 31 de diciembre, para períodos intermedios será el último día de cualquier otro mes o fecha menor al anual.

Empresa

Organización constituida por personas naturales, sucesiones indivisas o personas jurídicas que se dedica a cualquier actividad lucrativa de extracción, producción, comercio o servicios, con excepción de las asociaciones y fundaciones sin fines de lucro que tiene personalidad jurídica y deben estar constituidas legalmente.

Entidad (empresarial)

Una unidad económica que realiza transacciones comerciales que se deben registrar, resumir y reportar. Se considera la entidad separada de su propietario o propietarios.

Estrategia

Definición y establecimiento de la misión, objetivos y factores clave de la organización. Patrón de una serie de acciones que ocurren en el tiempo, planificadas previamente y donde se establece metas. Una estrategia es el patrón o plan que integra las principales metas y políticas de una organización, y a la vez, establece la secuencia coherente de las acciones a realizar.

Estados financieros.

Son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estado de flujos de efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

Estructura financiera.

La estructura financiera, es un reporte financiero que permite mostrar la situación financiera de la empresa, que es el resultado de la gestión financiera y comprende dos aspectos: La inversión y el financiamiento.

Evaluación.

Identificar las necesidades de capacidad y desarrollo señalar las habilidades del empleador y las aptitudes que actualmente son inadecuadas pero para las cuales pueden desarrollar programas.

Flujo de caja.

Es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.

Gestión

Conjunto de reglas, procedimientos y métodos operativos para llevar a cabo con eficiencia una actividad empresarial, tendientes a alcanzar objetivos concretos.

Gestión financiera.

Conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar a una empresa de la estructura financiera idónea en función de sus necesidades mediante una adecuada planificación, elección y control, tanto en la obtención como en la utilización de los recursos financieros.

Inversión

Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza como ganancias a través de distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, alquileres); aumentar su capital o

fortalecer su patrimonio; lograr el control, influencia significativa o control conjunto sobre otra empresa; u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales, etc.

Liquidez.

Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido.

Objetivo.

Es el planteo de una meta o un propósito a alcanzar, y que, de acuerdo al ámbito donde sea utilizado, o más bien formulado, tiene cierto nivel de complejidad. El objetivo es una de las instancias fundamentales en un proceso de planificación.

Pasivos.

Representan las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación o cancelación produzca para la empresa una salida de recursos que involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte.

Patrimonio neto.

Representa la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos.

Periodo Contable

Espacio de tiempo en el que deben rendirse y registrarse todos los resultados de la entidad generalmente es un ejercicio de un año.

Ratios financieros.

Es la relación financiera entre dos o más elementos extraídos de datos financieros o comerciales, los ratios obtenidos proporcionan una buena guía para operar con eficiencia.

Rentabilidad.

Relación existente entre los beneficios que proporcionan una determinada operación o cosa y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho; cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes.

Resultados

En Contabilidad la información relativa a la posición financiera de una empresa se refleja en el llamado balance, mientras que los resultados obtenidos aparecen desglosados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Resultado del ejercicio.

Utilidad o pérdida que corresponde a un periodo determinado.

Diferencia entre los ingresos, los costos y gastos de una empresa.

Utilidad.

Provecho, beneficio, conveniencia, interés o fruto que se obtiene de una cosa. El excedente de precio de venta sobre el costo de cualquier transacción accidental.

Generalmente va acompañado de otra palabra o calificativo (utilidad bruta, neta, etc.). Es una cualidad que vuelve deseable a un bien.

Utilidad bruta.

Diferencia entre las ventas propias de giro de la empresa y su costo de ventas. Corresponde a la diferencia entre los ingresos netos y los costos directos.

Utilidad neta

Ganancia libre de gastos, utilidad líquida se obtiene deduciendo de la utilidad de ventas los restantes gastos de explotación.

2.3 HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION.

2.3.1 HIPOTESIS GENERAL.

Un Análisis adecuado y oportuno a la situación económica y financiera permitirá contribuir en las decisiones gerenciales de la Empresa HK distribuciones S.R.L en los periodos 2014-2015.

2.3.2 HIPOTESIS ESPECÍFICA.

- La aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en las decisiones gerenciales de la empresa.
- Una adecuada aplicación de los indicadores financieros incide positivamente en las decisiones gerenciales de la empresa.

2.4 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.

HIPOTESIS GENERAL

- **Variable Independiente:** Situación económica y financiera.
- **Variable Dependiente:** Decisiones gerenciales.

HIPOTESIS ESPECIFICA 01

- **Variable Independiente:** Análisis Horizontal y vertical de los Estados Financieros.
- **Variable Dependiente:** Decisiones Gerenciales.

HIPOTESIS ESPECÍFICA 02

- **Variable Independiente:** Indicadores financieros.
- **Variable Dependiente:** Decisiones Gerenciales.

CAPITULO III

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION.

3.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACION.

El diseño de la investigación es de tipo no experimental - descriptivo, por cuanto se analizó los estados financieros de la empresa “HK Distribuciones S.R.L” .con la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical y ratios o razones financieras.

3.2 METODOS DE INVESTIGACION.

Los métodos de investigación aplicados en la investigación fueron: el descriptivo y el deductivo:

3.2.1 METODO DESCRIPTIVO.

El método descriptivo es el método donde se aplicó, discutió, analizo los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que nos dio un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontramos la

diferencia del valor de la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado.

La presente investigación es descriptivo debido a que por este método se realizó una descripción y análisis de todas las características de estudio planteadas en la investigación, lo que nos permitió alcanzar nuestros objetivos y confirmar o rechazar nuestras hipótesis propuestas.

3.2.2 METODO DEDUCTIVO.

Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica.

Se utilizó este método porque partimos del análisis de hechos generales para llegar a conclusiones de orden particular; Por lo que evaluamos la situación económica y financiera de la empresa.

3.3 TIPO DE INVESTIGACION.

El tipo de investigación es básica, en vista de que el resultado de la investigación es de utilidad para los lectores y usuarios de la información.

3.4 POBLACION Y MUESTRA.

3.4.1 POBLACION.

En el presente trabajo de Investigación, la población está dada por la empresa “HK. Distribuciones S.R.L.” siendo esta una empresa comercial dedicada a la venta de Alimentos, bebidas y tabaco.

3.4.2 MUESTRA.

La muestra considerada para el trabajo de investigación lo constituye los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integral) de la empresa HK Distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno, el cual corresponde a los periodos 2014-2015 siendo la técnica de muestreo no probabilístico porque es sometida a criterio del investigador.

3.5 FUENTES DE INFORMACION.

La investigación se desarrolló con los datos documentarios extraídos de los Estados Financieros de los periodos 2014 y 2015 de la Empresa “HK, Distribuciones S.R.L.” de la ciudad de Puno.

3.6 TECNICAS DE RECOLECCION DE INFORMACION.

La recopilación de la información efectuada sirvió de sustento en la ejecución del presente trabajo de investigación, para el logro de objetivos fijados y comprobar o rechazar las hipótesis planteadas mediante las siguientes técnicas:

- **OBSERVACIÓN:**

La observación viene a constituir una forma de recabar Información cuando se requiere ampliar un argumento o cuando los otros Instrumentos no son suficientes, mediante esta técnica se observó en forma directa los documentos y registros contables, estados financieros, y la fuente documentaria.

- **ANALISIS DOCUMENTAL:**

En la presente Investigación se utilizó como técnica de recolección porque la información a analizar se obtuvo de fuentes documentarias como son los Estados Financieros, Luego se trasladó la información obtenida a cuadros que permitieron el análisis respectivo.

3.7 TECNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE INFORMACION.

Se utilizó la información a través de los instrumentos referidos al análisis documental y a la observación directa.

Una vez organizado y clasificado los datos, se procedió a la presentación en cuadros en base al análisis e Interpretación de resultados obtenidos; asimismo dichos datos se medirá en forma porcentual. Tomando en cuenta el marco teórico, objetivos, e hipótesis del presente trabajo de investigación.

- **Fichas de investigación bibliográfica.**- Se utilizó para procesar datos dispersos, desordenados e individuales obtenidos del análisis documental, que tiene como fin generar el resultado en datos

agrupados y ordenados.

Las fichas permitieron formar la información para alcanzar los resultados. El cual se sintetizó los resúmenes y referencias bibliográficas.

- **Estados Financieros.-** Se aplicó como Instrumento de recolección de Información del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa.

CAPITULO IV

CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION.

4.1 AMBITO DE INVESTIGACION.

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizó en el departamento, Puno, provincia de Puno distrito de Puno, ubicado a 3810 m.s.n.m., para lo cual se ha considerado como unidad de análisis a la Empresa HK Distribuciones S.R.L. con RUC N° 20447635241.

4.2 DESCRIPCION DE LA EMPRESA.

La empresa HK DISTRIBUCIONES S.R.L tiene su centro de operaciones en el departamento de Puno, Provincia de Puno, Distrito de Puno, con domicilio en Av. Simón Bolívar Nro. 879 Barrio Porteño.

- **Numero de Ruc :** 20447635241.
- **Tipo de Contribuyente:** Sociedad de Responsabilidad Limitada.
- **Nombre Comercial:** HK Distribuciones Sociedad de Responsabilidad LTda.
- **Dirección de Domicilio Fiscal:** Av. Simón Bolívar Nro. 879 Barrio Porteño.

- **Actividad Económica:**

4.3 ESTRUCTURA ORGANICA.

Órgano de Gobierno:

Gerencia.

Órgano de Apoyo:

Área de Administración

Área de Ventas

Área de Operaciones

Órganos de Línea:

Empresas Tercerizadoras.

Contabilidad

Caja

Logística

Almacén

CAPITULO V

EXPOSICION Y ANALISIS DE RESULTADOS.

Con los datos obtenidos como consecuencia del trabajo de investigación, seguidamente mostramos los resultados encontrados los que nos permitirán dar respuesta a cada una de nuestras interrogantes planteadas en la formulación del problema, lo que sirvió para validar o rechazar las hipótesis establecidas.

Los siguientes cuadros están formulados de acuerdo al orden de los objetivos específicos.

5.1 ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO.

ANÁLISIS A TRAVÉS DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS E INCIDENCIA EN LAS DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA HK DISTRIBUCIONES S.R.L.

El desarrollo del análisis a través del método Horizontal y vertical de la Empresa HK Distribuciones S.R.L., se realizó en base a los datos de los Estados Financieros principales como: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de los periodos 2014 – 2015, que se pasará a explicar mediante los cuadros de análisis.

CUADRO 1

**ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.
HK DISTRIBUCIONES S.R.L
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2015**

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	
	2015	2014	Aum/Dism S/.	Aum/Dism %
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	102,092.00	988,642.00	-886,550.00	-89.67%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	584,244.00	41,611.00	542,633.00	1304.06%
Existencias	202,290.00	185,058.00	17,232.00	9.31%
Otros activos corrientes	5,367.00	25,646.00	-20,279.00	-79.07%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	893,993.00	1,240,957.00	-346,964.00	-27.96%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	1,260,563.00	1,216,539.00	44,024.00	3.62%
Otros Activos no corrientes	30,022.00	37,774.00	-7,752.00	348.18%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,290,585.00	1,254,313.00	36,272.00	2.89%
TOTAL ACTIVOS	2,184,578.00	2,495,270.00	-310,692.00	12.45%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar Comerciales - Terceros	210,030.00	52,002.00	158,028.00	56.32%
Otras cuentas por pagar	7,856.00	5,254.00	2,602.00	49.52%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	217,886.00	57,256.00	160,630.00	280.55%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	1,096,137.00	1,586,394.00	-490,257.00	-30.90%
Provisiones	0	8,263.00	-8,263.00	-100.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,096,137.00	1,594,657.00	-498,520.00	-31.26%
TOTAL PASIVOS	1,314,023.00	1,651,913.00	-337,890.00	-20.45%
PATRIMONIO				
Capital	678,700.00	678,700.00	0	0.00%
Reservas legales	13,285.00	2,538.00	10,747.00	423.44%
Resultados acumulados	178,570.00	162,119.00	16,451.00	10.15%
TOTAL PATRIMONIO	870,555.00	843,357.00	27,198.00	3.22%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,184,578.00	2,495,270.00	-310,692.00	-12.45%

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2015 y 2014 se puede determinar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con una disminución de S/. -886,550.00 que representa el -89.67%; Así mismo, en el rubro de Cuentas por cobrar comerciales - Terceros se muestra un aumento de S/. 542,633.00 que representa el 1,304.06%; en el Activo no corriente el rubro de Inmuebles Maquinarias y Equipos (neto) muestra un aumento de S/. 44,024.00 que representa el 3.62%; Finalmente, el total de los activos disminuyó en S/. -310,692.00 y que representa el -12.45% respectivamente.

Referente al Pasivo de la empresa bajo estudio, las principales variaciones se tiene en el pasivo corriente, las Cuentas por pagar comerciales - Terceros aumentó en S/. 158,028.00; Y, En el pasivo no corriente las Obligaciones financieras disminuyó en S/. -490,257.00 que representa el -30.90% lo que significa que la empresa viene amortizando sus deudas contraídas con entidades financieras.

Referente al patrimonio la partida de capital no tuvo ninguna variación en los años 2014 y 2015, referente a la reserva legal esta tuvo un incremento de 10,747.00 en el 2015 , En las utilidades del ejercicio esta tuvo un aumento en el 2015 de 16,451.00 lo que representa un 10.15% de aumento del año 2014.

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.

CUADRO 2

**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.
HK DISTRIBUCIONES S.R.L
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, 2015**

RUBROS	PERIODOS			
	2015	%	2014	%
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	102,092.00	4.67%	988,642.00	39.62%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	584,244.00	26.74%	41,611.00	1.67%
Existencias	202,290.00	9.26%	185,058.00	7.42%
Otros activos corrientes	5,367.00	0.25%	25,646.00	1.03%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	893,993.00	40.92%	1,240,957.00	49.73%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	1,260,563.00	57.70%	1,216,539.00	48.75%
Otros Activos no corrientes	30,022.00	1.37%	37,774.00	1.51%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,290,585.00	59.08%	1,254,313.00	50.27%
TOTAL ACTIVOS	2,184,578.00	100.00%	2,495,270.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar Comerciales – Terc.	210,030.00	9.61%	52,002.00	2.08%
Otras cuentas por pagar	7,856.00	0.36%	5,254.00	0.21%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	217,886.00	9.97%	57,256.00	2.29%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	1,096,137.00	50.18%	1,586,394.00	63.58%
Provisiones	0	0.00%	8,263.00	0.33%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,096,137.00	50.18%	1,594,657.00	63.91%
TOTAL PASIVOS	1,314,023.00	60.15%	1,651,913.00	66.20%
PATRIMONIO				
Capital	678,700.00	31.07%	678,700.00	27.20%
Reservas legales	13,285.00	0.61%	2,538.00	0.10%
Resultados acumulados	178,570.00	8.17%	162,119.00	6.50%
TOTAL PATRIMONIO	870,555.00	39.85%	843,357.00	33.80%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,184,578.00	100.00%	2,495,270.00	100.00%

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA “HK DISTRIBUCIONES S.R.L.”

Según el cuadro 02 al realizar la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera de la empresa bajo estudio, se muestra que en el periodo 2015 el activo corriente representó el 40.92% y en el periodo 2014 representó el 49.73%, el rubro más representativo fue Las Cuentas por cobrar comerciales – Terceros con el 26.74% en el año 2015 y solo representaron el 1.67% en el año 2014; Así mismo el Efectivo y Equivalentes de Efectivo representó el 4.67% en el año 2015 y 39.62% en el año 2014; Las Existencias representaron el 9.26% en el año 2015 y 7.42% en el año 2014 mostrándose un ligero aumento. Referente al Activo no corriente podemos observar que representó el 59.08% en el año 2015 y 50.27% en el año 2014, con un ligero aumento debido al incremento de la inversión en activos fijos.

En referencia al pasivo de la empresa se puede observar la siguiente estructura; El pasivo corriente representó solo el 9.97% en el año 2015 y 2.29% en el año 2014, lo que significa que la empresa viene cumpliendo con el pago de sus obligaciones contraídas con terceros; El pasivo no corriente representó el 50.18% en el año 2015 y 63.91% en el año 2014, lo que significa que se mantiene altos niveles de endeudamiento con las entidades financieras, los que deberán de amortizarse periódicamente; En el Patrimonio se observa que en el año 2015 ésta representó el 39.85% y 33.80% en el año 2014, Mostrándose un ligero incremento de las utilidades obtenidas en el último periodo.

El análisis vertical, es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Estado de

Situación Financiera y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

CUADRO 3

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DEL ESTADO DE RESULTADOS. HK DISTRIBUCIONES S.R.L AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2015

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	
	2015	2014	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
Ventas netas (Ingresos operacionales)	2,603,732.00	2,769,969.00	-166,237.00	-6.00%
(-) Costo de ventas	-2,221,323.00	-2,353,906.00	132,583.00	-5.63%
UTILIDAD BRUTA	382,409.00	416,063.00	-33,654.00	-8.09%
(-) Gastos de Administración	-59,903.00	-95,357.00	35,454.00	-37.18%
(-) Gastos de Ventas	-48,531.00	-54,259.00	5,728.00	0.00%
UTILIDAD OPERATIVA	273,975.00	266,447.00	7,528.00	2.83%
(+) Otros ingresos	89.00	75.00	14.00	18.67%
(-) Gastos financieros	-176,472.00	-100,686.00	-75,786.00	75.27%
(-) Gastos diversos de gestión	-645	-7,277.00	6,632.00	-91.14%
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	96,947.00	158,559.00	-61,612.00	-38.86%
(-) Impuesto a la Renta	-27,145.00	-51,086.00	23,941.00	-46.86%
UTILIDAD NETA	69,802.00	107,473.00	-37,671.00	-35.05%

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA “HK DISTRIBUCIONES S.R.L.”

Según el cuadro 03, En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados se observa que las ventas netas del ejercicio 2015 disminuyeron en S/. - 166,237.00 y que representa el -6% con referencia al año 2014, lo que es desfavorable para la empresa, Así mismo, la utilidad bruta disminuyó en S/. - 33,654.00 que representó el -8.09%, resultado que muestra una tendencia negativa para la empresa, lo que implicara una revisión de sus políticas de ventas.

Los gastos de administración se redujeron significativamente en S/. -35,454.00 y que representa el -37.18% lo que es favorable para la empresa debido a que no se incurrieron en gastos que no generan retorno de ingresos. Todo ello también significó una ligera mejora en la utilidad operativa de S/. 7,528.00 que representa el 2.83%; Sin embargo la empresa incrementó sus Gastos financieros en S/. 75,786.00 y que representa el 75.27% debido a los intereses respecto a sus obligaciones contraídas con entidades financieras; Finalmente la Utilidad Neta disminuyó en S/. 37,671.00 y que representó el -46.86%, lo que es desfavorable para la empresa.

CUADRO 4

**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
HK DISTRIBUCIONES S.R.L
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2015**

RUBROS	PERIODOS			
	2015	%	2014	%
Ventas netas (Ingresos operacionales)	2,603,732.00	100.00%	2,769,969.00	100.00%
(-) Costo de ventas	-2,221,323.00	85.31%	-2,353,906.00	84.98%
UTILIDAD BRUTA	382,409.00	14.69%	416,063.00	15.02%
(-) Gastos de Administración	-59,903.00	2.30%	-95,357.00	3.44%
(-) Gastos de Ventas	-48,531.00	1.86%	-54,259.00	1.96%
UTILIDAD OPERATIVA	273,975.00	10.52%	266,447.00	9.62%
(+) Otros ingresos	89	0.00%	75	0.00%
(-) Gastos financieros	-176,472.00	6.78%	-100,686.00	3.63%
(-) Gastos diversos de gestión	-645	0.02%	-7,277.00	0.26%
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	96,947.00	3.72%	158,559.00	5.72%
(-) Impuesto a la Renta	-27,145.00	1.04%	-51,086.00	1.84%
UTILIDAD NETA	69,802.00	2.68%	107,473.00	3.88%

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA
“HK DISTRIBUCIONES S.R.L.”**

Según el cuadro 04, en el Análisis Vertical del Estado de Resultados, durante los periodos 2015 y 2014, se tiene los siguientes resultados:

En el año 2015, el Costo de ventas tuvo una representación del 85.31% y en el año 2014 ésta significó el 84.98% respecto a las ventas o ingresos operacionales en dichos periodos, lo que significó una ligera disminución de las utilidades brutas.

Los gastos de Administración en el año 2015 representaron el 2.30% y en el año 2014 éstas representaron el 3.44% con respecto a las ventas netas del ejercicio, lo que implica una ligera disminución de los gastos innecesarios de la empresa,

resultado que es favorable para la empresa; Los gastos financieros representaron el 6.78% en el año 2015 y 3.63% en el año 2014 respecto a las ventas netas, lo que implica que hubo un incremento significativo de los intereses respecto de las deudas contraídas con entidades financieras; Estos resultados nos muestran que hubo un disminución significativa de la utilidad neta del periodo 2015, lo que nos permiten aseverar que no son favorables para el crecimiento y desarrollo empresarial.

5.2 ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO.

EVALUAR LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LAS DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA “HK DISTRIBUCIONES S.R.L.”

El desarrollo de la evaluación de los indicadores financieros, se realizó sobre los Estados Financieros principales: El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral de la Empresa HK Distribuciones S.R.L.

5.2.1 INDICE DE LIQUIDEZ.

Un activo es líquido siempre que pueda convertirse fácilmente en efectivo, a un valor justo de mercado y en un período de corto plazo. Las razones de liquidez muestran la relación existente entre el efectivo de una empresa y sus demás activos y pasivos circulantes.

A). LIQUIDEZ CORRIENTE

CUADRO 5

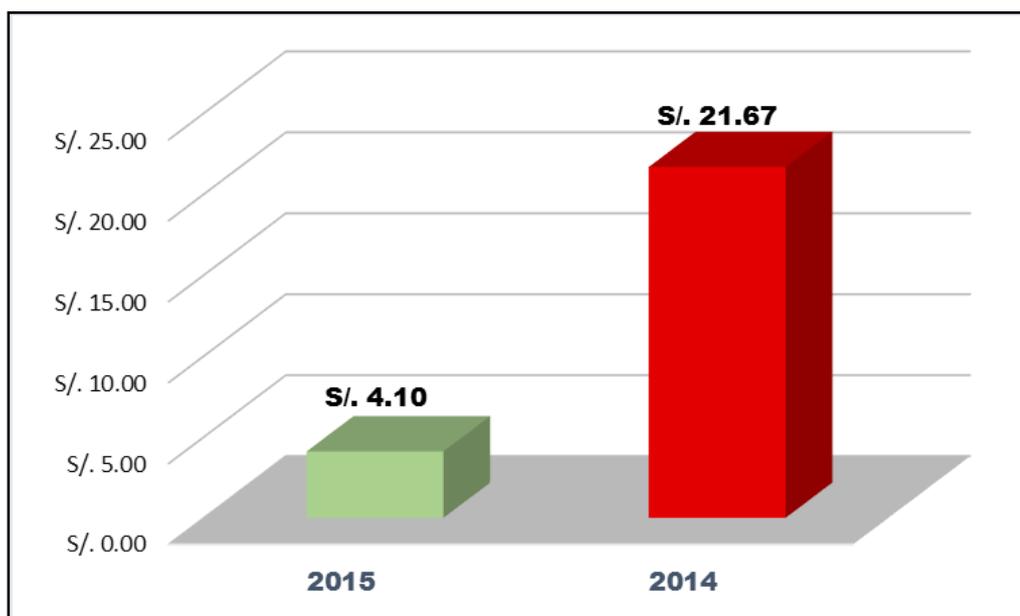
INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Activo Corriente	893,993.00	1,240,957.00
Pasivo Corriente	217,886.00	57,256.00
	VARIACIÓN: S/. -17.57	

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 1

LIQUIDEZ CORRIENTE



Fuente: Cuadro 5

INTERPRETACION DEL INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE:

En el Cuadro 05 y figura 01 se muestra que según la liquidez corriente de la empresa se tiene S/. 4.10 en el año 2015 y S/. 21.67 En el año 2014, todo ello para cubrir cada Sol de sus obligaciones a corto plazo mostrados en el Pasivo, Este resultado implica que la empresa tuvo una buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones contraídas, teniendo mayor solvencia en el año 2014 pero habiendo cumplido con sus obligaciones primordiales mostrados en el pasivo corriente.

Al respecto, la liquidez corriente, Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

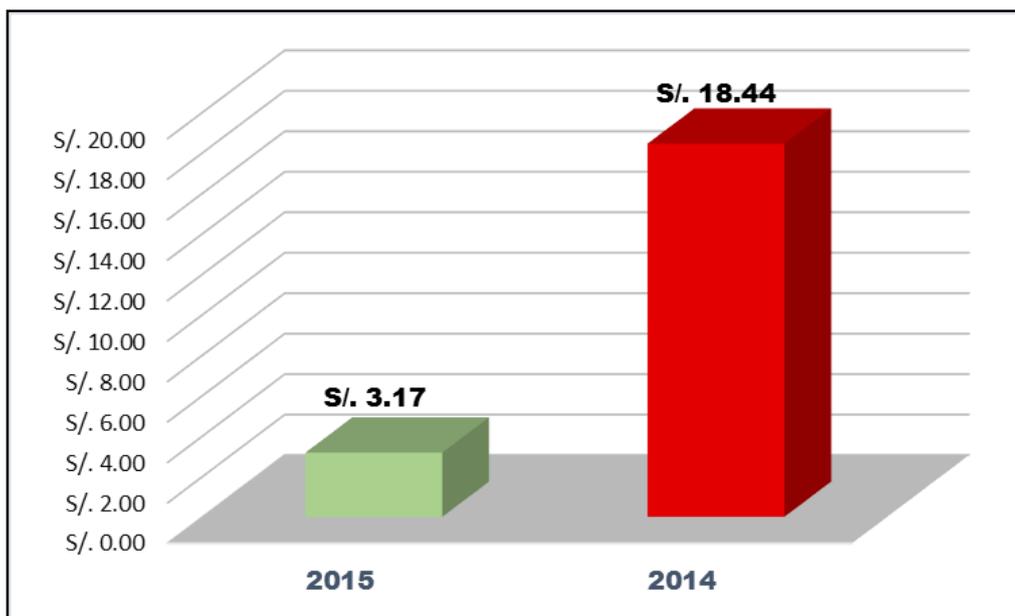
B). PRUEBA ACIDA.

**CUADRO 6
PRUEBA ACIDA**

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Activo Corriente - Existencias	691,703.00 = s/.3.17	1,055,899.00 = s/. 18.44
Pasivo Corriente	217,886.00	57,256.00
VARIACIÓN: S/. -15.27		

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

**FIGURA 2
PRUEBA ACIDA**



Fuente: Cuadro 06

INTERPRETACION DEL INDICE DE PRUEBA ACIDA:

En el cuadro 06 y figura 02, se muestra que según la prueba acida de la empresa en el año 2015 se tiene S/. 3.17 y S/. 18.44 en el año 2014, todo ello para cubrir cada Sol del pasivo corriente pero excluyendo las existencias (mercaderías) de la empresa por ser considerada de menor conversión en efectivo en caso de quiebra. A través de estos resultados podemos indicar que la situación financiera de la empresa es aceptable pudiendo observar una disminución de S/.15.27 esto debido a que en el año 2015 se invirtió más en la compra de mercaderías.

Al respecto, la Prueba acida nos explica de una manera más detallada la capacidad de pago de la empresa, en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero excluyéndose las existencias por ser menos líquidos dentro del activo circulante.

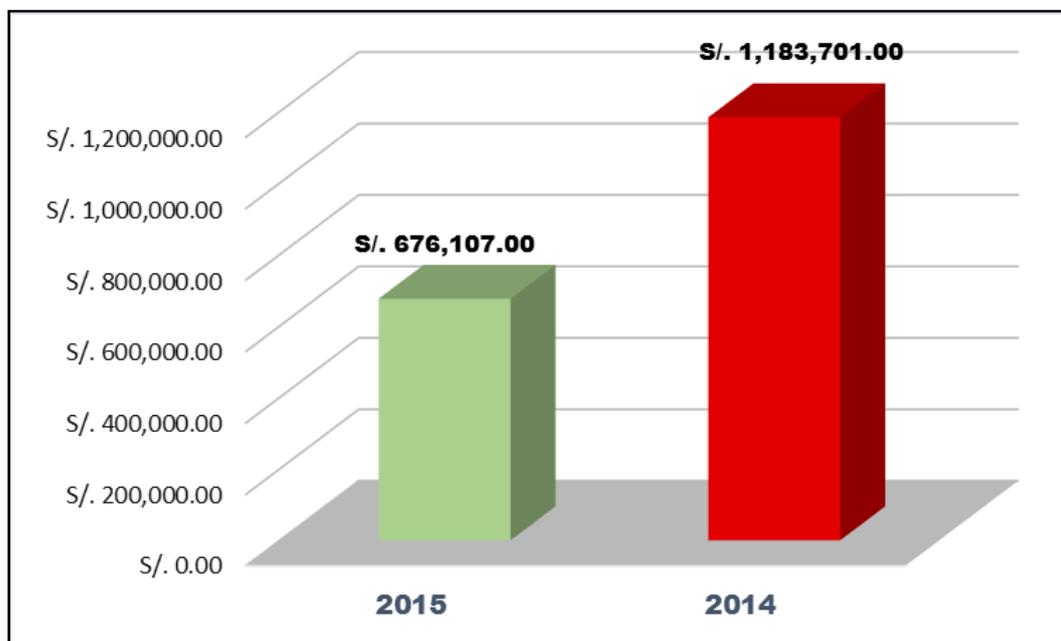
C).CAPITAL DE TRABAJO.

CUADRO 7
CAPITAL DE TRABAJO.

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Activo Corriente - Pasivo Corriente	893,993.00 - 217,886.00 = S/. 676,107.00	1,240,957.00 - 57,256.00 = S/. 1,183,701.00
VARIACIÓN: S/. - 507,594.00		

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 3
CAPITAL DE TRABAJO.



Fuente: Cuadro 07

INTERPRETACIÓN DEL INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO.

En el cuadro 07 y figura 03, se muestra que la empresa cuenta con recursos aceptables en el año 2014 y habiendo disminuido significativamente en el periodo 2015 luego de cumplir sus obligaciones de corto plazo, Así tenemos, que en el último periodo el capital de trabajo fue de S/. 676,107.00, y en el año 2014 fue de S/. 1,183,701.00, lo que implica una disminución de capitales disponibles que deberán ser verificadas por los socios de la empresa.

Al respecto, el Capital de trabajo es un indicado que muestra la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de corto plazo.

5.2.2 INDICE DE GESTION.

Estos índices miden la rapidez con que ciertos activos agregan valor a la empresa y la eficiencia en la aplicación de las políticas de la empresa en la generación de valor. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de algunas de las partidas del activo corriente que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y las existencias. Es decir, estos índices brindan información acerca de las áreas más importantes de la empresa en cuanto a la gerencia de las políticas.

A). ROTACION DE EXISTENCIAS.

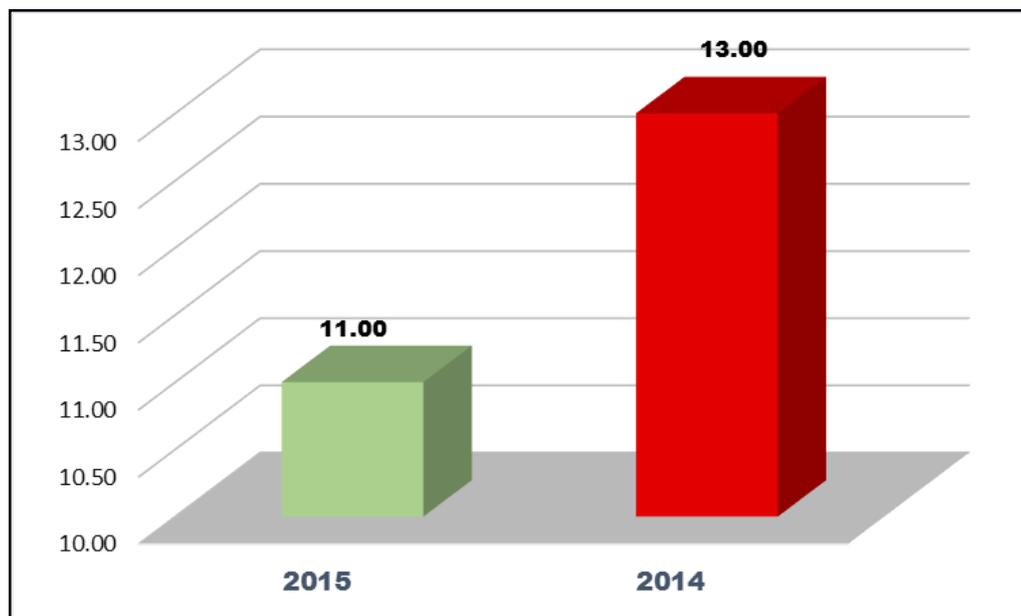
CUADRO 8
ROTACION DE EXISTENCIAS

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Costo de ventas	2,221,323.00	2,353,906.00
Existencias	202,290.00	185,058.00
	VARIACIÓN: - 2 veces	

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 4

ROTACION DE EXISTENCIAS



Fuente: Cuadro 08

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DE EXISTENCIAS.

En el cuadro 08 y figura 04, se muestra que según la rotación de las existencias (Mercaderías) se estableció que en el año 2015 la rotación fue de 11 veces y en el año 2014 la Rotación de existencias fue de 13 veces; Resultados que son aceptables pero no los esperados debido a que este ratio muestra la rotación de mercancía para luego ser vendidas; considerando que en el último periodo la rotación disminuyó significativamente, provocando gastos innecesarios de almacenaje y productos ociosos en almacén, lo que deberá ser verificada las políticas de la empresa.

B). ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.

CUADRO 9

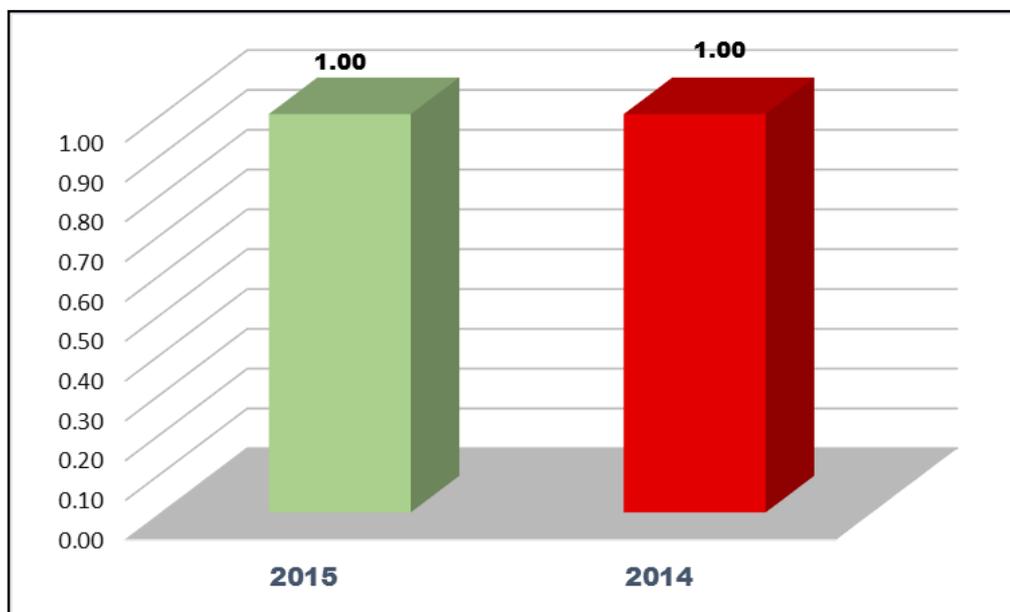
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Ventas netas	2,603,732.00	2,769,969.00
Activo Total	2,184,578.00	2,495,270.00
	VARIACIÓN: 0	

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 5

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL



Fuente: Cuadro 09

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.

En el cuadro 09 y figura 05, se muestra que según la rotación del activo total en ambos periodos fue de sólo 01 vez, lo que significa que no fueron tan eficaces en el empleo de los activos o de inversión en activos fijos para mejorar el funcionamiento de la empresa, ello se explica debido a que la empresa se dedica a la actividad comercial.

Al respecto, la Rotación del activo Total mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que éstos generan.

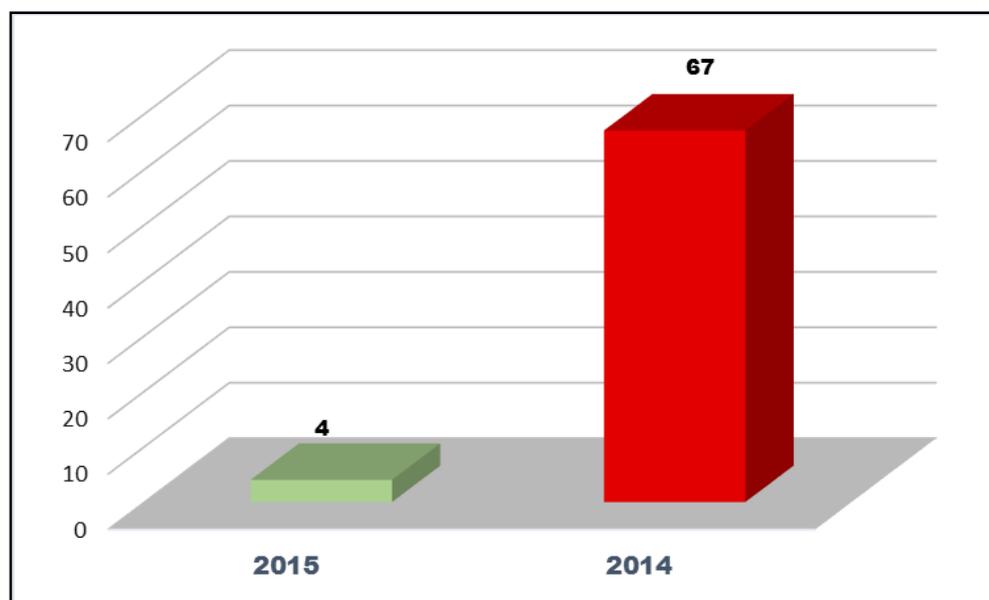
C). ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.**CUADRO 10****ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.**

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Ventas netas	2,603,732.00	2,769,969.00
Cuentas por Cobrar	584,244.00	41,611.00
	VARIACIÓN: - 63 veces	

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 6

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.



Fuente: Cuadro N° 10

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

En el cuadro 10 y Figura 06 se muestra que según la rotación de cuentas por cobrar, en el periodo 2015 fue de 04 veces, lo que significa que la empresa deberá mejorar sus políticas de cobranza para los siguientes periodos para generar liquidez y disminuir los créditos otorgados. Por lo que se da una mala política de cobranza a diferencia del año 2014 que fue de 67 veces, resultado muy positivo para la empresa y que significan que la empresa no mantenía créditos por cobrar y teniendo efectividad en su cobranza, esto implica que se estaban utilizando adecuadas políticas de cobranza a los clientes.

Al respecto, la Rotación de Cuentas por Cobrar mide el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año. Cuanta más alta

es la rotación, menor es el tiempo que le toma a la empresa realizar la cobranza por las ventas que efectuó al crédito.

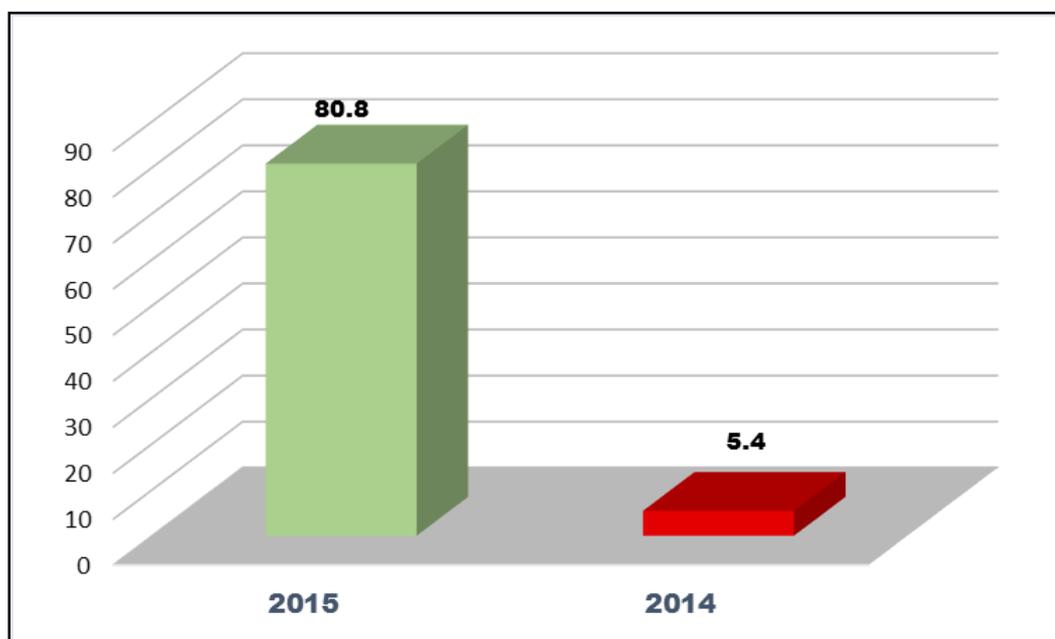
D). PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.

CUADRO 11
PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Cuentas por cobrar * 360	584,244.00 * 360	41,611.00*360
Ventas Netas	2,603,732.00	2,769,969.00
		VARIACIÓN: 75.4 días

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 7
PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.



Fuente: Cuadro 11

INTERPRETACION DEL INDICE DE PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.

En el cuadro 11 y figura 07, se muestra que según al Plazo promedio de cobranza, en el año 2015 fue de 80.8 días y en el año 2014 fue de 5.4 días, este resultado muestra que no hubo efectividad en el cobro a los clientes todo ello fundamentalmente por la no aplicación de adecuadas políticas de cobranzas lo que es muy desfavorables para generar liquidez en el corto plazo.

Al respecto, el Plazo Promedio de Cobranza se utiliza para evaluar una política de cobranza según el plazo promedio que se les da a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito. Un plazo muy extenso podría sugerir entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras.

5.2.3 INDICE DE SOLVENCIA.

Indica el grado de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores, y permite conocer la forma que ha sido financiada una empresa, estos ratios son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades. Por un lado, se puede analizar la rentabilidad de la empresa a partir del empleo eficiente de sus activos. También se le puede analizar desde un punto de vista patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total de patrimonio de la empresa. Asimismo, se puede medir la generación de resultados a partir del volumen de ventas.

A). RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

CUADRO 12

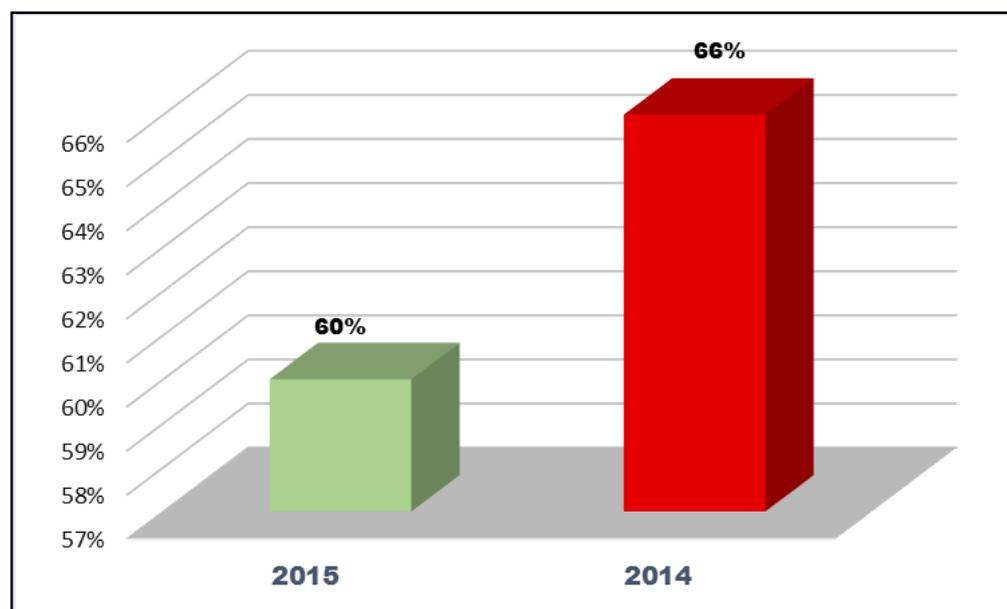
RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Pasivo Total * 100	1,314,023.00	1,651,913.00
Activo Total	2,184,578.00	2,495,270.00
	VARIACIÓN: - 6.1 %	

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 8

RAZON DE ENDEUDAMIENTO.



Fuente: Cuadro 12

INTERPRETACION DEL INDICE DE RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

En el cuadro 12 y figura 08, se muestra que en el año 2015 el riesgo financiero de los capitales propios de la empresa fue de del 60.1% y en el año 2014 fue de 66.2%, lo que significa un nivel muy alto de riesgo financiero, lo que significa que la empresa recurre a solicitar créditos financieros de entidades bancarias y también deudas por pagar comerciales a sus proveedores.

Al respecto, la razón de endeudamiento se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

5.2.4 INDICE DE RENTABILIDAD.

Indica la capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas de una empresa.

Estos Índices permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa. La rentabilidad en términos generales permite conocer el grado de Ganancia que derive del empleo de las Inversiones, tanto propias como ajenas, en la gestión financiera de la empresa.

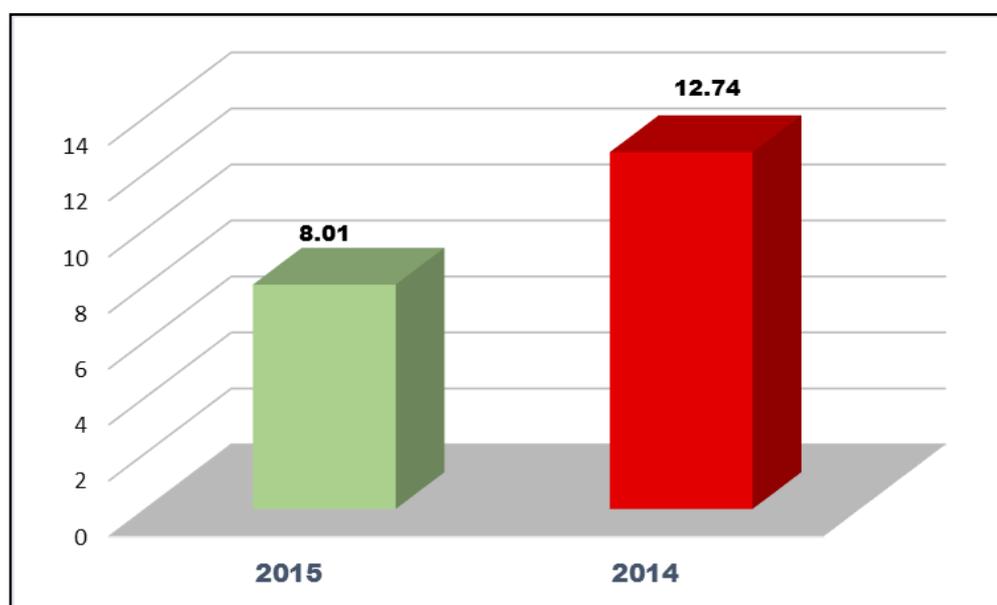
A). RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.

CUADRO 13
RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Utilidad Neta * 100	69,802.00	107,473.00
Patrimonio	870,555.00	843,357.00
	VARIACIÓN: - 4.73 %	

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 9

RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.

Fuente: Cuadro 13

INTERPRETACION DEL INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.

En el cuadro 13 y Figura 09, se muestra que el índice de rentabilidad sobre capitales propios en el año en el 2015 la empresa generó un rendimiento del 8.01% y en el año 2014 fue de 12.74%, Según estos resultados son negativos para la empresa evidenciando una disminución progresiva en el último periodo, para el desarrollo de esta; lo que nos permite establecer que la rentabilidad fue buena en el año 2014 y bajo en el año 2015, Indicando que la empresa ha disminuido significativamente su rentabilidad en el último periodo, los que deberán ser analizados por los directivos de la empresa.

Al respecto, la Rentabilidad sobre Capitales Propios nos permite medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que han generado las inversiones de la empresa.

B). RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN.

CUADRO 14

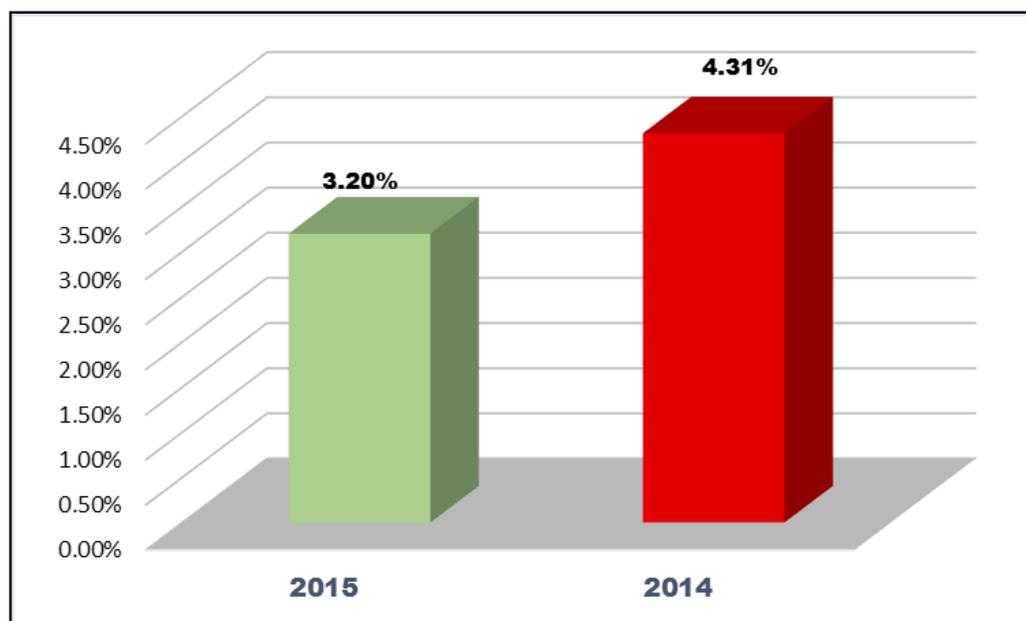
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN.

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Utilidad Neta * 100	69,802.00	107,473.00
Activo Total	2,184,578.00	2,495,270.00
	VARIACIÓN: - 1.11 %	

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 10

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN.



Fuente: Cuadro 14

INTERPRETACION DEL INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN.

En el cuadro 14 y figura 10, se muestra que según la rentabilidad sobre la inversión en el año 2015 alcanzó el 3.20% y en el año 2014 fue de 4.31% por cada Sol invertido; Haciendo una comparación podemos observar que la rentabilidad ha sufrido una disminución del 1.11%; Se puede decir que no hay una eficiente toma de decisiones de recursos económicos.

Estos resultados nos permiten aseverar que el rendimiento en ambos periodos fue muy bajo, los que deberán ser verificados por los directivos de la empresa.

Al respecto, la Rentabilidad sobre la inversión mide el beneficio que se obtiene por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un periodo de tiempo. Suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito.

B). RENTABILIDAD SOBRE VENTAS.

CUADRO 15

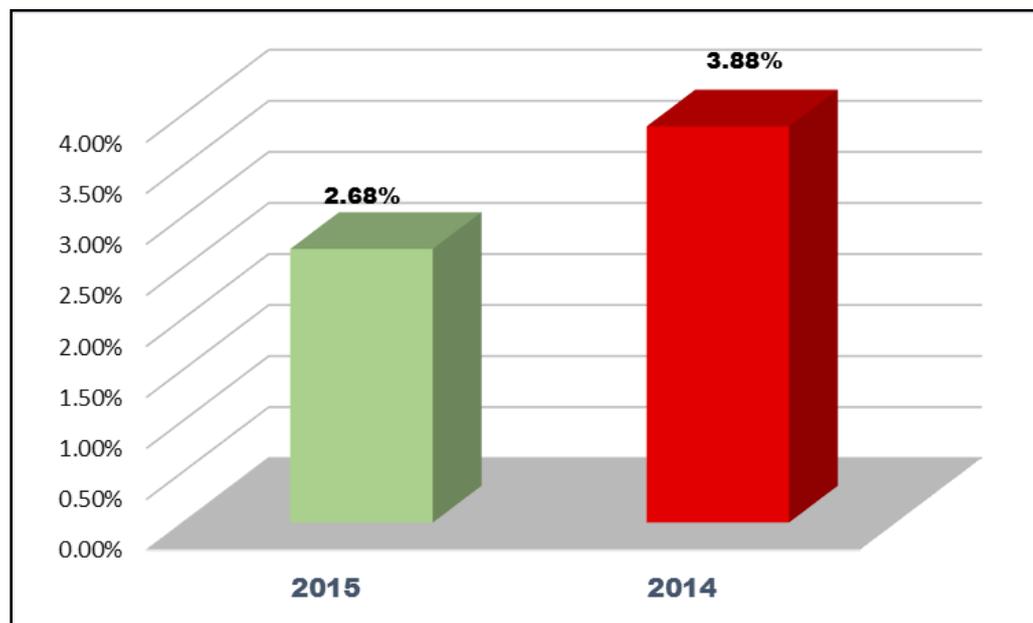
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS.

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Utilidad Neta * 100	69,802.00	107,473.00
Ventas Netas	2,603,732.00	2,769,969.00
	= 2.68 %	= 3.88 %
VARIACIÓN: - 1.20 %		

Fuente: Estados Financieros HK Distribuciones S.R.L.

FIGURA 11

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS.



Fuente: Cuadro 15

INTERPRETACION DEL INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS.

En el cuadro 15 y figura 11, se muestra que según la Rentabilidad sobre ventas la empresa obtuvo un 2.68% en el año 2015 y un 3.88% en el año 2014; Observando que hubo una disminución de 1.20% en el periodo 2015 de rentabilidad con respecto al periodo anterior. Estos resultados nos permiten aseverar que se disminuyó la eficiencia de la gerencia, debido al poco control en los gastos administrativos y gastos de ventas, la rentabilidad sobre las ventas fueron muy bajas y habiendo disminuido significativamente en el último periodo; Debiendo incurrir en menos costo de ventas y gastos de generación y distribución para mejorar aún más su rentabilidad.

Al respecto, la Rentabilidad sobre ventas determina la medida exacta de la rentabilidad neta obtenida por la empresa sobre las ventas, ya que considera además los gastos operativos y financieros incurridos.

CUADRO 16
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS
EMPRESA HK DISTRIBUCIONES S.R.L.

INDICADORES	PERIODOS		MEDICIÓN
	2015	2014	
Índices de Liquidez			
Liquidez corriente	4.10	21.67	S/.
Prueba Ácida	3.17	18.44	S/.
Capital de trabajo	676,107	1,183,701	S/.
Índices de Gestión			
Rotación de Existencias	11	13	Veces
Rotación del Activo Total	1	1	Veces
Rotación de Cuentas por cobrar comerciales	4	67	Veces
Periodo promedio de cobranza	80.8	5.4	Días
Índices de Solvencia			
Razón de Endeudamiento	60.1	66.2	%
Índices de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre Capitales Propios	8.01	12.74	%
Rentabilidad sobre la Inversión	3.20	4.31	%
Rentabilidad sobre Ventas	2.68	3.88	%

Fuente: Cuadros 05 al 15

5.3 ANALISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO.

PROPUESTA DE ALTERNATIVAS QUE PERMITAN MEJORAR LAS DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA.

Para lograr el análisis del tercer objetivo se debe tener en cuenta los análisis de los objetivos anteriormente analizados; ya que los resultados obtenidos determinan la situación económica y financiera de la empresa HK Distribuciones S.R.L., tal es así que con el análisis efectuado se encontraron resultados que será herramienta para proponer alternativas que permitan mejorar la toma de decisiones Gerenciales para los periodos siguientes.

ASPECTO ECONOMICO.

- Establecer criterios adecuados y planificados para la obtención de recursos externos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, a fin de no incrementar los créditos con el sistema financiero.
- Las políticas de cobro y pago ya sea con los proveedores y Compradores de Mercancía mayormente que la cancelación de estas se efectúen de forma inmediata, para que la empresa pueda obtener mayor rentabilidad.
- Realizar un control adecuado de las mercaderías, realizando inventarios permanentes a fin de conocer su stock y analizando sus perspectivas sobre su evolución futura, para reducir los riesgos de falta de inventarios.
- Incrementar la cantidad de mercancía Nueva para los diferentes niveles socioeconómicos en todas las áreas. Ello permitirá ingresar a un mercado que posee una demanda insatisfecha e incrementar las ventas.

- Se debe dar un servicio innovador de la empresa, Esta debe estar a la vanguardia de las nuevas tecnologías, cambios que implican en los medios de transporte hoy en día, respecto a la calidad del servicio para así tener un valor agregado de calidad.
- Fomentar una cultura de opiniones, observaciones y sugerencias de los trabajadores, para mejorar en la cartera de productos.

ASPECTO FINANCIERO.

- Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma decisiones oportunas de la empresa, tal es el caso del Efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, y las deudas a largo plazo contraídas con las entidades financieras y otros.
- Optimizar los recursos financieros propios de la empresa a fin de tener control sobre ellos y generar recursos sobre la base de la inversión realizada.
- Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento.
- Maximizar el uso de los recursos financieros optimizando su eficiencia y eficacia, afrontando los cambios, generando información veraz y oportuna con el propósito de facilitar la adecuada toma de decisiones que permita medir el grado de cumplimiento de los objetivos.

- En cuanto a la mercancía se recomienda que la empresa no tenga en almacén productos ociosos, debido a que se incurren en gastos operativos innecesarios.

5.4 CONTRASTACION DE HIPOTESIS.

Mediante los resultados obtenidos del presente trabajo de investigación, se contrastó las hipótesis planteadas, siendo su síntesis como sigue:

A). CONTRASTACION DE LA HIPOTESIS ESPECIFICA 01.

LA APLICACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INCIDE POSITIVAMENTE EN LAS DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA.

La aplicación del análisis Horizontal y Vertical al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, permitió medir los movimientos económicos financieros que tuvo la empresa en los periodos 2014 – 2015 (Cuadros del 01 al 04), Pues según los resultados obtenidos indica que sí influye positivamente en las decisiones gerenciales de la Empresa HK Distribuciones S.R.L.

Mediante el Cuadro 01 Y 02 se demostró que: El total de los activos disminuyó en S/. -310,692.00 y que representa el -12.45%. Referente al Pasivo, las principales variaciones se tiene en el rubro de Cuentas por pagar comerciales – Terceros con un incremento de S/. 158,028.00 y las Obligaciones financieras disminuyeron favorablemente en -30.90%; En el Patrimonio los resultados acumulados aumentaron en S/. 16,451.00 y que representa el 10.15%.

Mediante el Cuadro 03 se demostró que: En el Estado de Resultados las ventas netas disminuyeron en S/. -166,237.00 y que representa el -6.00%, Así mismo, las utilidades brutas también disminuyeron en -8.09%; Con referencia al análisis vertical se obtuvo una ligera disminución de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa del 1.20%; lo que servirán para tomar decisiones gerenciales adecuadas por parte de los directivos de la empresa HK distribuciones S.R.L.

De tal manera que se acepta la hipótesis específica 01 planteada para el presente trabajo de Investigación ya que al aplicar el análisis vertical y horizontal, se conoce con exactitud la distribución; aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, concluyendo que estos resultados nos sirven para tener la información oportuna, poner más énfasis en las debilidades y así poder tomar decisiones económicas, financieras correctas.

B). CONTRASTACION DE LA HIPOTESIS ESPECÍFICA 02.

UNA ADECUADA APLICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS INCIDE POSITIVAMENTE EN LAS DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA.

Según los Índices de Liquidez (Cuadros del 05 al 07) se tiene que la liquidez corriente de la empresa es positiva con S/. 21.67 en el periodo 2014 y S/. 4.10 en el periodo 2015 para cubrir cada nuevo sol del pasivo corriente u obligaciones a corto plazo; El Capital de trabajo fue de S/. 1'183,701.00 en el año 2014 y S/. 676,107.00 en el año 2015.

Según los Índices de Gestión (Cuadros del 08 al 11) La rotación de existencias es de 13 veces en el periodo 2014 y 11 veces en el periodo 2015 los que son muy bajos para esta empresa comercial; La rotación de Cuentas por cobrar comerciales fue de 67 veces en el año 2014 y 4 veces en el año 2015, siendo más eficaces en el año 2014; el Periodo promedio de cobranza en el periodo 2014 fue cada 5 días y 81 días en el periodo 2015 lo que implica que hubo una desmejora significativa y retardo en las cobranzas en el último periodo debiendo de revisarse las políticas de cobranzas establecidas por la empresa; La rentabilidad sobre la inversión fue de 4.31% en el periodo 2014 y 3.20% en el periodo 2015, resultados muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán mejorarse en los siguientes periodos económicos.

Según el Índice de Solvencia (Cuadro 12) Se muestra que en el año 2015 el riesgo financiero de los capitales propios de la empresa fue de del 60.1% y en el año 2014 fue de 66.2%, lo que significa un nivel muy alto de riesgo financiero, lo que significa que la empresa recurre a solicitar créditos financieros de entidades bancarias y también deudas por pagar comerciales a sus proveedores.

Asimismo según los Índices de Rentabilidad (cuadros del 13 al 15) Se muestra que la rentabilidad sobre los capitales propios disminuyó en 4.73% Así como en el Índice de Rentabilidad sobre la Inversión en 1.11%, Y en la Rentabilidad sobre Ventas en 1.20%, estos resultados indican que se disminuyeron la capacidad de generar utilidades netas con la inversión que se hace por lo que deberá ser examinado por los Socios de la empresa en estudio.

De tal manera que la hipótesis Especifica 02, queda Aceptada ya que al aplicar y obtener resultados requeridos por la empresa y mediante métodos de cálculo

e interpretación de los indicadores Financieros y analizar estos resultados, podemos concluir que las partes interesadas tendrán herramientas para la toma de decisiones en forma oportuna y obtener mayores utilidades para la Empresa en Estudio.

CONCLUSIONES.

Al término de nuestra investigación llegamos a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: Según el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa “HK Distribuciones S.R.L.” podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2015, mostrando un aumento en las Cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 1,30% y también un incremento de sus Cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 158,028.00; Así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve una disminución significativa de las utilidades netas en el año 2015 en 10.15% respecto al ejercicio anterior.

SEGUNDA: En el Análisis del Estado de Resultados mediante el análisis comparativo se observa que las ventas de la empresa disminuyeron significativamente en el año 2015 en S/. 166,237.00 que representa el 6% respecto al periodo anterior; Los gastos de administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%; Por lo que la utilidad operativa mejoró en un 2.83%, Pero sin embargo la Utilidad Neta disminuyó significativamente en S/. -37,671.00 y que representa el -35.05, lo cual no se encuentra en lo óptimo para la empresa.

TERCERA: En cuanto al análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de S/. 4.10 en el año 2015 y S/. 21.67 para cubrir sus obligaciones de

corto plazo; Sin embargo el capital de trabajo disminuyó significativamente lo que no es favorable para la empresa; La Rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 67 veces en el año 2014 y sólo 4 veces en el año 2015 los que no permiten generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales propios fue de 12.74% en el año 2014 y 8.01% en el año 2015, Y, La rentabilidad sobre la inversión muestra tendencia negativa ya que solo se obtuvo el 4.31% en el año 2014 y 3.20% en el año 2015, resultados muy bajos a los esperados por la empresa.

RECOMENDACIONES.

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

PRIMERA: La empresa debe dar importancia al análisis de la situación Actual de la empresa en cuanto al rendimiento económico y financiero realizando evaluaciones y análisis periódicos de sus Estados financieros a través de los métodos horizontal, vertical e Indicadores Financieros lo que les permitirá conocer la verdadera situación económica y financiera que conllevará a una adecuada toma de decisiones gerenciales y mejorar la gestión empresarial.

SEGUNDA: Los Socios de la empresa deben revisar, evaluar y mejorar permanentemente sus políticas de ventas aplicadas para con sus clientes y las cobranzas respectivas, Asimismo se recomienda dar un análisis de los gastos que esta efectúa para que esta no afecte en la Utilidad generada y pueda hacer frente a las obligaciones financieras que esta posea lo que les permitirá mejorar sus ingresos económicos en el corto plazo y aumentar la rentabilidad, así mismo generar ventajas competitivas sostenibles para con la competencia en el ámbito comercial.

TERCERA: Se debe fomentar una cultura de organizativa abierta y receptiva, en la cual las opiniones, las observaciones y las sugerencias de los clientes sean tomadas en cuenta con la finalidad de cubrir con sus expectativas.

CUARTA: Los Socios de la empresa deberán considerar las alternativas propuestas en el tercer objetivo de la presente investigación, lo que conllevará a mejorar la gestión y lograr las metas y objetivos previstos y que conllevaran a

mejorar la situación económica financiera de la empresa para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

BIBLIOGRAFIA.

- Amez, M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. España: Ediciones Culturales Madrid.
- Apaza, M. (2011). Estados Financieros - Formulación, Análisis e Interpretación Conforme a las NIIFS y al PCGE (Primera ed.). Lima, Perú: Instituto Pacífico SAC.
- Apaza, M (2011). Consultor económico Y financiero; Lima Perú Instituto Pacifico
- Apaza M. (2009). Diccionario Empresarial Pacifico.
- Arana, David. (2012).Gestión de contabilidad Financiera (Primera Edición, México)
- Ataupillco, D. (2012). Contabilidad y Costos por Sectores, Perú: Ediciones Ivera Asociados E.I.R.L.Perú.
- Calderon M. (2008) Estados Financieros JCM editores Lima Perú.
- Chapi, P. (2002). Plan Contable General y sus Estados Financieros; Lima, Perú.
- Chiavenato I. (1995) Introducción a la teoría general de la administración – Cuarta Edición Bogotá Colombia
- Choque, R. (2014). Análisis económico y financiero de Peruvian Computer Technologies EIRL y su incidencia en la toma de decisiones, Periodos 2011- 2012. Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables Y Administrativas.

- Effio, F.y Aguilar H. NIIF 2012 Primera Edición; Entrelíneas Editores Lima-Perú.
- Flores J. (2016). Manual práctico de Estados Financieros. Lima – Perú Entrelíneas Editores.
- Flores, J. (2013). Análisis e Interpretación de los estados Financieros; Lima, Perú.
- García, A. (2008). Principios de Contabilidad; Lima Perú.
- Giraldo D. (2005).Contabilidad General Básica (Tomo I) (15ava Edición).Lima: Fecat E.I.R.L.
- Gutiérrez, A. (2005). Los estados Financieros y su análisis, Lima - Perú
- Hernández, R. (2014). "Metodología de la Investigación" McGRAW - HILL / Interamericana Editores S.A. México.
- Marco conceptual para la preparación y presentación de los Estados Financieros.
- Neyra, D. (2013). Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012; Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables Y Administrativas.
- Nuñez, F. (2015). Análisis económico y financiero de la empresa de Transportes EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERÚ S.R.L periodos 2013 - 2014; Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables Y Administrativas.

Ordoñez, M. (1992). Análisis de Balances. Lima, Perú: Amauta.

Ruelas, M. Y Espillico, A. (2013) Documentación Mercantil Contable; Puno, Perú.

Resolución de Conasev 103-99-ef/94.10

Solorzano, L. (2011). Análisis de la Situación financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R.Ltda. De la ciudad de Puno Años 2008- 2009; Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables Y Administrativas.

Zevallos, E. (2010). Contabilidad General; Lima – Perú.

WEBGRAFÍA

<http://www.definicionabc.com/economia/tiposdeempresa.php>

<https://www.um.es/documents/378246/2964900/Normas+APA+Sexta+Ediciht>

<http://www.monografias.com>

<https://es.wikipedia.org/wiki/>

[http://www.definicionabc.com/.](http://www.definicionabc.com/)

ANEXOS

ANEXO 01
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
HK DISTRIBUCIONES S.R.L
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

RUBROS	PERIODO	
	2015	2015
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de Efectivo	102,092.00	210,030.00
Cuentas por Cobrar com. Terceros	584,244.00	7,856.00
Existencias	202,290.00	217,886.00
Otros activos corrientes	5,367.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	893,993.00	1,096,137.00
ACTIVO NO CORRIENTE		0.00
Inmueble maqu. Y equipo	1,260,563.00	
Otros activos no corrientes	30,022.00	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,290,585.00	1,096,137.00
TOTAL ACTIVOS	2,184,578.00	1,314,023.00
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar com. Terceros		210,030.00
Otras cuentas por pagar		7,856.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		217,886.00
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones Financieras		1,096,137.00
Provisiones		0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,096,137.00
TOTAL PASIVOS		1,314,023.00
PATRIMONIO		
Capital		678,700.00
Reservas legales		13,285.00
Resultados Acumulados		178,570.00
TOTAL PATRIMONIO		870,555.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,184,578.00

ANEXO 02
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
HK DISTRIBUCIONES S.R.L
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

RUBROS	PERIODO	
	2014	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de Efectivo	988,642.00	52,002.00
Cuentas por Cobrar com. Terceros	41,611.00	5,254.00
Existencias	185,058.00	57,256.00
Otros activos corrientes	25,646.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,240,957.00	
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmueble maqu. Y equipo	1,216,539.00	1,586,394.00
Otros activos no corrientes	37,774.00	8,263.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,254,313.00	1,594,657.00
TOTAL ACTIVOS	2,495,270.00	1,651,913.00
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar com. Terceros		52,002.00
Otras cuentas por pagar		5,254.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		57,256.00
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones Financieras		1,586,394.00
Provisiones		8,263.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,594,657.00	1,594,657.00
TOTAL PASIVOS	1,651,913.00	1,651,913.00
PATRIMONIO		
Capital		678,700.00
Reservas legales		2,538.00
Resultados Acumulados		162,119.00
TOTAL PATRIMONIO		843,357.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,495,270.00

ANEXO 03
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
HK DISTRIBUCIONES S.R.L
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2014

RUBROS	PERIODOS	
	2015	2014
Ventas netas (Ingresos operacionales)	2,603,732.00	2,769,969.00
(-) Costo de ventas	-2,221,323.00	-2,353,906.00
UTILIDAD BRUTA	382,409.00	416,063.00
(-) Gastos de Administración	-59,903.00	-95,357.00
(-) Gastos de Ventas	-48,531.00	-54,259.00
UTILIDAD OPERATIVA	273,975.00	266,447.00
(+) Otros ingresos	89.00	75.00
(-) Gastos financieros	-176,472.00	-100,686.00
(-) Gastos diversos de gestión	-645	-7,277.00
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	96,947.00	158,559.00
(-) Impuesto a la Renta	-27,145.00	-51,086.00
UTILIDAD NETA	69,802.00	107,473.00

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA
H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO EN LOS PERIODOS 2014
- 2015”**

**"ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY
H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. OF THE CITY OF PUNO IN THE PERIODS 2014 -
2015"**

ARTICULO CIENTIFICO

PRESENTADO POR:

CHRISTIAN MARCOS RUELAS INCHUÑA

APROBADO POR:

Director de Tesis:

.....
Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

Asesor de Tesis:

.....
Msc. HERMOGENÉS MENDOZA ANCCO

Coordinador de Investigación:

.....
Dr. PERCY QUISPE PINEDA

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA
EMPRESA H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO EN
LOS PERIODOS 2014 - 2015”**

**"ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE
COMPANY H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. OF THE CITY OF PUNO IN THE
PERIODS 2014 - 2015”**

CHRISTIAN MARCOS RUELAS INCHUÑA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES.

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA
H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO EN LOS PERIODOS 2014
- 2015”**

CHRISTIAN MARCOS RUELAS INCHUÑA

Correo: cruelash1@hotmail.com

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES.

RESUMEN

A través de esta investigación hemos analizado la información que contienen sus estados financieros de la empresa HK Distribuciones S.R.L. que servirán para tomar decisiones gerenciales acertadas; El objetivo de la investigación fue: Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en las decisiones gerenciales de la empresa HK distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015; La metodología aplicada para su desarrollo estuvo establecido a través de los métodos descriptivo y deductivo, los que nos permitieron establecer nuestras conclusiones de la investigación:

Según el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa “HK Distribuciones S.R.L.” podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2015, mostrando un aumento en las Cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 1,304% y también un incremento de sus Cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 158,028.00; Así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve una disminución significativa de las utilidades netas en el año 2015 en 10.15% respecto al ejercicio anterior.

Según el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa disminuyeron significativamente en el año 2015 en S/. 166,237.00 que representa el 6% respecto al periodo anterior; Los gastos de administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%; Por lo que la utilidad operativa mejoró en un 2.83%, Pero sin embargo la Utilidad Neta disminuyó significativamente en S/. -37,671.00 y que representa el -35.05, lo que nos es favorable para la empresa.

Según el análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de S/. 4.10 en el año 2015 y S/. 21.67 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; Sin embargo el capital de trabajo disminuyó significativamente lo que no es favorable para la empresa; La Rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 67 veces en el año 2014 y sólo 4 veces en el año 2015 los que no permiten generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales propios fue de 12.74% en el año 2014 y 8.01% en el año 2015, Y, La rentabilidad sobre la inversión muestra tendencia negativa ya que solo se obtuvo el 4.31% en el año 2014 y 3.20% en el año 2015, resultados muy bajos a los esperados por la empresa.

En consecuencia del trabajo de investigación se divide en Cinco capítulos el cual son los siguientes: CAPITULO I: Planteamiento del problema de Investigación, antecedentes, y objetivos de la investigación, en donde se especifica el origen, el porqué de la investigación en base a los antecedentes existentes, para luego formular los objetivos de la investigación. CAPITULO II: Marco teórico, Marco Referencial, e Hipótesis de la Investigación, en donde se conceptúan definiciones relacionadas al problema de investigación, para luego formular las hipótesis de la investigación. CAPITULO III: Método de Investigación, en el cual se muestran los métodos y técnicas para el análisis de los datos obtenidos. CAPITULO IV: Características del Área de Investigación: En el cual esta las características del ámbito de estudio CAPITULO V: Exposición y análisis de los Resultados; Muestra los resultados mediante cuadros y figuras, los que fueron analizados y discutidos como resultado de la aplicación de los Indicadores Financieros para llegar a dar las conclusiones y recomendaciones finales.

Palabras clave: Estados financieros, análisis económico, análisis financiero, ratios financieros.

ABSTRACT.

Through this investigation we have analyzed the information contained in its financial statements of HK Distributions S.R.L. And that will serve to make successful managerial decisions; The objective of the research was: To analyze and evaluate the influence of the economic and financial situation on the management decisions of the company HK distributions S.R.L. Of the city of Puno in the periods 2014 - 2015; The methodology applied for its development was established through the descriptive and deductive methods, which allowed us to establish our conclusions of the investigation:

According to the analysis of the Financial Statements of the Company "HK Distributions SRL" we can deduce that there is a deterioration in the management and results in the

period 2015, showing an increase in Commercial Accounts Receivable to customers by 1.304% and Also an increase in its Commercial accounts payable by its suppliers by 158,028.00; It also shows that the company has borrowing from financial institutions that are periodically amortized but generate financial expenses; The company's capital remains constant and there is a significant reduction of net profits in 2015 by 10.15% compared to the previous year.

According to the Analysis of the Income Statement, the Company's sales decreased significantly in S /. 166,237.00 which represents 6% with respect to the previous period; Favorable administrative expenses had a downward trend of 37.18%; As a result, operating income improved by 2.83%, but Net Income decreased significantly by S /. - 37,671.00 and representing -35.05, which is favorable to the company.

According to the analysis through the financial indicators, the current liquidity index shows that the company has financial capacity of S /. 4.10 in 2015 and S /. 21.67 to cover its short-term obligations; However, working capital significantly decreased what is not favorable to the company; The Rotation of the total assets is constant and the policies applied with respect to Accounts receivable are not adequate being 67 times in 2014 and only 4 times in 2015 those that do not allow to generate cash in the short term; The return on equity was 12.74% in 2014 and 8.01% in 2015, Y, The return on investment shows a negative trend since only 4.31% was obtained in 2014 and 3.20% in 2015 , Very low results than expected by the company.

As a result of the research work is divided into five chapters which are as follows: CHAPTER I: Approach the research problem, background, and objectives of the research, which specifies the origin, the reason for the research on the basis of Existing antecedents, and then formulate the objectives of the research. CHAPTER II: Theoretical Framework, Referential Framework, and Research Hypothesis, where definitions related to the research problem are conceptualized, and then formulated the research hypotheses. CHAPTER III: Research Method, which shows the methods and techniques for the analysis of the data obtained. CHAPTER IV: Characteristics of the Research Area: In which are the characteristics of the field of study CHAPTER V: Exposure and Analysis of Results; It shows the results through tables and figures, which were analyzed and discussed as a result of the application of the Financial Indicators to arrive at the final conclusions and recommendations.

Key words: Financial statements, economic analysis, financial analysis, financial ratios.

INTRODUCCION

El análisis es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de usuarios de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.

La investigación aborda un tema muy importante en el ámbito del análisis e interpretación de los estados financieros, que permitió conocer la real situación económica y financiera de la empresa H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. – Puno; Esta evaluación se realizó a través de la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical y de ratios financieros y que permitió determinar la incidencia en las decisiones gerenciales; En este sentido podemos indicar que un buen análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de las empresas.

Así mismo, debemos indicar que los Estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medias financieras y económicas, bajo este orden de ideas genéricas, podemos decir que la Contabilidad no solo se circunscribe en brindar información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy amplio al que todo Profesional contable debe alcanzar, es decir, que el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros y sea el soporte del Sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las empresas. También es necesario proponer medidas que permitan mejorar la toma de decisiones gerenciales de la empresa.

En ese sentido, el problema general planteado de la investigación es: ¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en las decisiones gerenciales de la Empresa HK distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015?; como objetivo general: Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en las decisiones gerenciales de la empresa HK distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015. Y como Hipótesis general de la investigación es: Un Análisis adecuado y oportuno a la situación económica y financiera permitirá contribuir en las decisiones gerenciales de la Empresa HK distribuciones S.R.L en los periodos 2014-2015.

METODOS Y MATERIALES

Método Descriptivo: Es el método donde se aplicó, discutió, analizó los datos. Coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que nos dio un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontramos la diferencia del valor de la información en un momento dado. La presente investigación es descriptivo debido a que por este método se realizó una descripción y análisis de todas las características de estudio planteadas en la investigación, lo que nos permitió alcanzar nuestros objetivos y confirmar o rechazar nuestras hipótesis propuestas.

Método Deductivo: Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen de derivaciones de la aplicación práctica. Se utilizó este método porque partimos del análisis de hechos generales para llegar a conclusiones de orden particular; Por lo que evaluamos la situación económica y financiera de la empresa.

Materiales: De acuerdo a los indicadores en el presente trabajo de investigación realizado en la empresa HK Distribuciones S.R.L. se utilizó los siguientes materiales para poder tener los resultados de la investigación; estado de Situación Financiera, Estado de Resultado, Análisis Horizontal y vertical de los Estados Financieros, e Indicadores Financieros.

Análisis Documental

Permitió recopilar datos e información necesaria para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación. Recurriendo a los propietarios de la empresa, donde se pudo obtener los Estados Financieros de los periodos de estudio, y demás documentación importante como es el estatuto, registro de socios y memoria anual.

TECNICAS:

Observación. La observación viene a constituir una forma de recabar Información cuando se requiere ampliar un argumento o cuando los otros Instrumentos no son suficientes, mediante esta técnica se observó en forma directa los documentos y registros contables, estados financieros, y la fuente documentaria.

Documental. En la presente Investigación se utilizó como técnica de recolección porque la información a analizar se obtuvo de fuentes documentarias como son los Estados

Financieros, Luego se trasladó la información obtenida a cuadros que permitieron el análisis respectivo.

POBLACION Y MUESTRA:

Población: En el presente trabajo de Investigación, la población está dada por la empresa “HK. Distribuciones S.R.L.” siendo esta una empresa comercial dedicada a la venta de Alimentos, bebidas y tabaco

Muestra: La muestra considerada para el trabajo de investigación la constituye los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integral) de la empresa HK Distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno, el cual corresponde a los periodos 2014-2015 siendo la técnica de muestreo no probabilístico porque es sometida a criterio del investigador.

RESULTADOS

Con los datos obtenidos como consecuencia del trabajo de investigación, seguidamente mostramos los resultados encontrados los que nos permitirán dar respuesta a cada una de nuestras interrogantes planteadas en la formulación del problema y de esta forma alcanzar nuestros objetivos previstos, los que servirán para validar o rechazar las hipótesis establecidas.

CUADRO 01

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	
	2015	2014	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	102,092.00	988,642.00	-886,550.00	-89.67%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	584,244.00	41,611.00	542,633.00	1304.06%
Existencias	202,290.00	185,058.00	17,232.00	9.31%
Otros activos corrientes	5,367.00	25,646.00	-20,279.00	-79.07%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	893,993.00	1,240,957.00	-346,964.00	-27.96%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	1,260,563.00	1,216,539.00	44,024.00	3.62%
Otros Activos no corrientes	30,022.00	37,774.00	-7,752.00	348.18%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,290,585.00	1,254,313.00	36,272.00	2.89%
TOTAL ACTIVOS	2,184,578.00	2,495,270.00	-310,692.00	12.45%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar Comerciales - Terceros	210,030.00	52,002.00	158,028.00	56.32%
Otras cuentas por pagar	7,856.00	5,254.00	2,602.00	49.52%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	217,886.00	57,256.00	160,630.00	280.55%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	1,096,137.00	1,586,394.00	-490,257.00	-30.90%
Provisiones	0	8,263.00	-8,263.00	-100.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,096,137.00	1,594,657.00	-498,520.00	-31.26%
TOTAL PASIVOS	1,314,023.00	1,651,913.00	-337,890.00	-20.45%
PATRIMONIO				
Capital	678,700.00	678,700.00	0	0.00%
Reservas legales	13,285.00	2,538.00	10,747.00	423.44%
Resultados acumulados	178,570.00	162,119.00	16,451.00	10.15%
TOTAL PATRIMONIO	870,555.00	843,357.00	27,198.00	3.22%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,184,578.00	2,495,270.00	-310,692.00	-12.45%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

En el cuadro 01 se puede apreciar el análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa HK Distribuciones S.R.L en los ejercicios 2014 y 2015, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el Activo corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con una disminución de S/. -886,550.00 que representa el -89.67%; Así mismo, en el rubro de Cuentas por cobrar comerciales - Terceros se muestra un aumento de S/. 542,633.00 que representa el 1,304.06%; en el Activo no corriente el rubro de Inmuebles Maquinarias y Equipos (neto) muestra un aumento de S/. 44,024.00 que representa el 3.62%; Finalmente, el total de los activos disminuyó en S/. -310,692.00 y que representa el -12.45% respectivamente.

Referente al Pasivo de la empresa bajo estudio, las principales variaciones se tiene en el pasivo corriente, las Cuentas por pagar comerciales - Terceros aumentó en S/. 158,028.00; Y, En el pasivo no corriente las Obligaciones financieras disminuyó en S/. -490,257.00 que representa el -30.90% lo que significa que la empresa viene amortizando sus deudas contraídas con entidades financieras.

En el Patrimonio los resultados acumulados aumentaron en S/. 16,451.00 que representa el 10.15%, lo que es significativo para la empresa, pero sin embargo estos resultados muestran una ligera variación respecto al periodo anterior.

CUADRO 02

ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

RUBROS	PERIODOS			
	2015	%	2014	%
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	102,092.00	4.67%	988,642.00	39.62%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	584,244.00	26.74%	41,611.00	1.67%
Existencias	202,290.00	9.26%	185,058.00	7.42%
Otros activos corrientes	5,367.00	0.25%	25,646.00	1.03%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	893,993.00	40.92%	1,240,957.00	49.73%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	1,260,563.00	57.70%	1,216,539.00	48.75%
Otros Activos no corrientes	30,022.00	1.37%	37,774.00	1.51%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,290,585.00	59.08%	1,254,313.00	50.27%
TOTAL ACTIVOS	2,184,578.00	100.00%	2,495,270.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar Comerciales - Terceros	210,030.00	9.61%	52,002.00	2.08%
Otras cuentas por pagar	7,856.00	0.36%	5,254.00	0.21%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	217,886.00	9.97%	57,256.00	2.29%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	1,096,137.00	50.18%	1,586,394.00	63.58%
Provisiones	0	0.00%	8,263.00	0.33%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,096,137.00	50.18%	1,594,657.00	63.91%
TOTAL PASIVOS	1,314,023.00	60.15%	1,651,913.00	66.20%
PATRIMONIO				
Capital	678,700.00	31.07%	678,700.00	27.20%
Reservas legales	13,285.00	0.61%	2,538.00	0.10%
Resultados acumulados	178,570.00	8.17%	162,119.00	6.50%
TOTAL PATRIMONIO	870,555.00	39.85%	843,357.00	33.80%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,184,578.00	100.00%	2,495,270.00	100.00%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

En la cuadro 02 se puede apreciar el análisis vertical del estado de Situación Financiera de la Empresa HK Distribuciones S.R.L. correspondientes a los ejercicios 2014 – 2015 en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Al realizar la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera de la empresa bajo estudio, se muestra que en el periodo 2015 el activo corriente representó el 40.92%

y en el periodo 2014 representó el 49.73%, el rubro más representativo fue Las Cuentas por cobrar comerciales – Terceros con el 26.74% en el año 2015 y solo representaron el 1.67% en el año 2014; Así mismo el Efectivo y Equivalentes de Efectivo representó el 4.67% en el año 2015 y 39.62% en el año 2014; Las Existencias representaron el 9.26% en el año 2015 y 7.42% en el año 2014 mostrándose un ligero aumento. Referente al Activo no corriente podemos observar que representó el 59.08% en el año 2015 y 50.27% en el año 2014, con un ligero aumento debido al incremento de la inversión en activos fijos.

En referencia al pasivo de la empresa se puede observar la siguiente estructura; El pasivo corriente representó solo el 9.97% en el año 2015 y 2.29% en el año 2014, lo que significa que la Empresa viene cumpliendo con el pago de sus obligaciones contraídas con terceros; El pasivo no corriente representó el 50.18% en el año 2015 y 63.91% en el año 2014, lo que significa que se mantiene altos niveles de endeudamiento con las entidades financieras, los que deberán de amortizarse periódicamente.

En el Patrimonio se observa que en el año 2015 ésta representó el 39.85% y 33.80% en el año 2014, Mostrándose un ligero incremento de las utilidades obtenidas en el último periodo.

CUADRO 03

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	
	2015	2014	Aum/Dism S/.	Aum/Dism %
Ventas netas (Ingresos operacionales)	2,603,732.00	2,769,969.00	-166,237.00	-6.00%
(-) Costo de ventas	-2,221,323.00	-2,353,906.00	132,583.00	-5.63%
UTILIDAD BRUTA	382,409.00	416,063.00	-33,654.00	-8.09%
(-) Gastos de Administración	-59,903.00	-95,357.00	35,454.00	-37.18%
(-) Gastos de Ventas	-48,531.00	-54,259.00	5,728.00	0.00%
UTILIDAD OPERATIVA	273,975.00	266,447.00	7,528.00	2.83%
(+) Otros ingresos	89.00	75.00	14.00	18.67%
(-) Gastos financieros	-176,472.00	-100,686.00	-75,786.00	75.27%
(-) Gastos diversos de gestión	-645	-7,277.00	6,632.00	-91.14%
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	96,947.00	158,559.00	-61,612.00	-38.86%
(-) Impuesto a la Renta	-27,145.00	-51,086.00	23,941.00	-46.86%
UTILIDAD NETA	69,802.00	107,473.00	-37,671.00	-35.05%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS:

En el cuadro 03 se puede apreciar el análisis horizontal del estado de resultados de la Empresa HK Distribuciones S.R.L. correspondientes a los ejercicios 2014 – 2015 en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados se observa que las ventas netas del ejercicio 2015 disminuyeron en S/. -166,237.00 y que representa el -6% con referencia al año 2014, lo que es desfavorable para la empresa, Así mismo, la utilidad bruta disminuyó en S/. -33,654.00 que representó el -8.09%, resultado que muestra una tendencia negativa para la empresa, lo que implicara una revisión de sus políticas de ventas.

Los gastos de administración se redujeron significativamente en S/. -35,454.00 y que representa el -37.18% lo que es favorable para la empresa debido a que no se incurrieron en gastos que no generan retorno de ingresos. Todo ello también significó una ligera mejora en la utilidad operativa de S/. 7,528.00 que representa el 2.83%; Sin embargo la empresa incrementó sus Gastos financieros en S/. 75,786.00 y que representa el 75.27% debido a los intereses respecto a sus obligaciones contraídas con entidades financieras; Finalmente la Utilidad Neta disminuyó en S/. 37,671.00 y que representó el -46.86%, lo que es desfavorable para la empresa.

CUADRO 04**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

RUBROS	PERIODOS			
	2015	%	2014	%
Ventas netas (Ingresos operacionales)	2,603,732.00	100.00%	2,769,969.00	100.00%
(-) Costo de ventas	-		-	
	2,221,323.00	85.31%	2,353,906.00	84.98%
UTILIDAD BRUTA	382,409.00	14.69%	416,063.00	15.02%
(-) Gastos de Administración	-59,903.00	2.30%	-95,357.00	3.44%
(-) Gastos de Ventas	-48,531.00	1.86%	-54,259.00	1.96%
UTILIDAD OPERATIVA	273,975.00	10.52%	266,447.00	9.62%
(+) Otros ingresos	89	0.00%	75	0.00%
(-) Gastos financieros	-176,472.00	6.78%	-100,686.00	3.63%
(-) Gastos diversos de gestión	-645	0.02%	-7,277.00	0.26%
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	96,947.00	3.72%	158,559.00	5.72%
(-) Impuesto a la Renta	-27,145.00	1.04%	-51,086.00	1.84%
UTILIDAD NETA	69,802.00	2.68%	107,473.00	3.88%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS:

En el cuadro 04 se puede apreciar el análisis Vertical del estado de resultados de la Empresa HK Distribuciones S.R.L. correspondientes a los ejercicios 2014 – 2015 en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el Análisis Vertical del Estado de Resultados, durante los periodos 2015 y 2014, se tiene los siguientes resultados:

En el año 2015, el Costo de ventas tuvo una representación del 85.31% y en el año 2014 ésta significó el 84.98% respecto a las ventas o ingresos operacionales en dichos periodos, lo que significó una ligera disminución de las utilidades brutas.

Los gastos de Administración en el año 2015 representaron el 2.30% y en el año 2014 éstas representaron el 3.44% con respecto a las ventas netas del ejercicio, lo que implica una ligera disminución de los gastos innecesarios de la empresa, resultado que es favorable para la empresa; Los gastos financieros representaron el 6.78% en el año 2015 y 3.63% en el año 2014 respecto a las ventas netas, lo que implica que hubo un incremento significativo de los intereses respecto de las deudas contraídas con entidades financieras; Estos resultados nos muestran que hubo un disminución significativa de la utilidad neta del periodo 2015, lo que nos permiten aseverar que no son favorables para el crecimiento y desarrollo empresarial.

EVALUACIÓN DE LOS RESULTADOS MEDIANTE INDICADORES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

Para la toma de decisiones gerenciales de la empresa HK Distribuciones S.R.L. se procedió al análisis de indicadores financieros y económicos como:

CUADRO 05

RESUMEN DEL INDICADOR DE LIQUIDEZ

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Activo Corriente	893,993.00	1,240,957.00
Pasivo Corriente	217,886.00	57,256.00
	= s/. 4.10 = s/. 21.67	
VARIACIÓN: S/. -17.57		

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE LIQUIDEZ.

En el cuadro 05 se muestra que según la liquidez corriente de la empresa se tiene S/. 4.10 en el año 2015 y S/. 21.67 en el año 2014, todo ello para cubrir cada Sol de sus obligaciones a corto plazo mostrados en el Pasivo, Este resultado implica que la empresa tuvo una buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones contraídas, teniendo mayor solvencia en el año 2014 y habiendo cumplido con sus obligaciones primordiales mostrados en el pasivo corriente.

CUADRO 06**PRUEBA ACIDA**

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Activo Corriente - Existencias	691,703.00	1,055,899.00
Pasivo Corriente	217,886.00	57,256.00
	= s/. 3.17	= s/. 18.44
VARIACIÓN: S/. -15.27		

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE PRUEBA ACIDA

En el cuadro 06 se muestra que según la prueba acida de la empresa en el año 2015 tiene S/. 3.17 y S/. 18.44 en el año 2014, todo ello para cubrir cada Sol del pasivo corriente pero excluyendo las existencias (mercaderías) de la empresa por ser considerada de menor conversión en efectivo. A través de estos resultados podemos indicar que la situación financiera de la empresa es aceptable, lo que significa que la empresa tuvo mayor capacidad de pago en el año 2014 y habiendo disminuido en el año 2015, todo ello respecto a sus obligaciones contraídas de corto plazo.

CUADRO 07

CAPITAL DE TRABAJO

FORMULA	PERIODOS			
	2015	2014		
Activo Corriente - Pasivo Corriente	893,993.00 - 17,886.00	= S/.676,107.00	1,240,957.00 - 57,256.00	= S/. 1,183,701.00
VARIACIÓN: S/. -507,594.00				

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO

En el cuadro 07 se muestra que la empresa cuenta con recursos aceptables en el año 2014 y habiendo disminuido significativamente en el periodo 2015 luego de cumplir sus obligaciones de corto plazo, Así tenemos, que en el último periodo el capital de trabajo fue de S/. 676,107.00, y en el año 2014 fue de S/. 1,183,701.00, lo que implica una disminución de capitales disponibles que deberán ser verificadas por los socios de la empresa.

CUADRO 08

ROTACION DE EXISTENCIAS

FORMULA	PERIODOS			
	2015	2014		
$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$	$\frac{2,221,323.00}{202,290.00}$	= 11 veces	$\frac{2,353,906.00}{185,058.00}$	= 13 veces
VARIACIÓN: - 2 veces				

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DE EXISTENCIAS.

En el cuadro 08, se muestra que según la rotación de las existencias (Mercaderías) se estableció que en el año 2015 la rotación fue de 11 veces y en el año 2014 la Rotación de existencias fue de 13 veces; Resultados que son aceptables pero no los esperados debido a que este ratio muestra la rotación de mercancía para luego ser vendidas; considerando que en el último periodo la rotación disminuyó significativamente,

provocando gastos innecesarios de almacenaje y productos ociosos en almacén, lo que deberá ser verificada las políticas de la empresa.

CUADRO 09

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Ventas netas	2,603,732.00	2,769,969.00
Activo Total	2,184,578.00	2,495,270.00
	= 1 vez	
		1 vez
VARIACIÓN: 0		

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.

En el cuadro 09, se muestra que según la rotación del activo total en ambos periodos fue de sólo 1 vez, lo que significa que no fueron tan eficaces en el empleo de los activos o de inversión en activos fijos para mejorar el funcionamiento de la empresa, ello se explica debido a que la empresa se dedica a la actividad comercial.

CUADRO 10

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
Ventas netas	2,603,732.00	2,769,969.00
Cuentas por Cobrar	584,244.00	41,611.00
	= 4 veces	
		67 veces
VARIACIÓN: - 63 veces		

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

En el cuadro 10 se muestra que según la rotación de cuentas por cobrar, en el periodo 2015 fue de 4 veces, lo que significa que la empresa no tiene una efectividad de Cobranza, por lo que se da una mala política de cobranza a diferencia del año 2014 que fue de 67 veces, resultado muy positivo para la empresa y que significan que la empresa no mantiene créditos por cobrar y manteniendo efectividad en su cobranza, esto implica que se están utilizando adecuadas políticas de cobranza a los clientes.

CUADRO 11

PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
$\frac{\text{Cuentas por cobrar} *}{360}$	$\frac{584,244.00 * 360}{2,603,732.00} = 80.8 \text{ días}$	$\frac{41,611.00 * 360}{2,769,969.00} = 5.4 \text{ días}$
Ventas Netas	2,603,732.00	2,769,969.00

VARIACIÓN: 75.4 días

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA

En el cuadro 11, se muestra que según al Plazo promedio de cobranza, en el año 2015 fue de 80.8 días y en el año 2014 fue de 5.4 días, este resultado muestra que no hubo efectividad en el cobro a los clientes todo ello fundamentalmente por la no aplicación de adecuadas políticas de cobranzas lo que es muy desfavorables para generar liquidez en el corto plazo.

CUADRO 12

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
$\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Activo Total}}$	$\frac{1,314,023.00}{2,184,578.00} = 60.1 \%$	$\frac{1,651,913.00}{2,495,270.00} = 66.2 \%$

VARIACIÓN: - 6.1 %

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE ENDEUDAMIENTO

En el cuadro 12, se muestra que en el año 2015 el riesgo financiero de los capitales propios de la empresa fue de del 60.1% y en el año 2014 fue de 66.2%, lo que significa un nivel muy alto de riesgo financiero, lo que significa que la empresa recurre a solicitar créditos financieros de entidades bancarias y también deudas por pagar comerciales a sus proveedores.

CUADRO N° 13

RENTABILIDAD SOBRE CAPITALS PROPIOS

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
$\frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{69,802.00}{870,555.00} = 8.01 \%$	$\frac{107,473.00}{843,357.00} = 12.74 \%$
VARIACIÓN: - 4.73 %		

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L.

INTERPRETACION DEL INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE CAPITALS PROPIOS

En el cuadro 13 se muestra que el índice de rentabilidad sobre capitales propios en el año en el 2015 la empresa generó un rendimiento del 8.01% y en el año 2014 fue de 12.74%, Según estos resultados son negativos para la empresa evidenciando una disminución progresiva en el último periodo, para el desarrollo de esta; lo que nos permite establecer que la rentabilidad fue buena en el año 2014 y bajo en el año 2015, Indicando que la empresa ha disminuido significativamente su rentabilidad en el último periodo, los que deberán ser analizados por los directivos de la empresa.

CUADRO N° 14

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
$\frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Activo Total}}$	$\frac{69,802.00}{2,184,578.00} = 3.20 \%$	$\frac{107,473.00}{2,495,270.00} = 4.31 \%$
VARIACIÓN: - 1.11 %		

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L.

INTERPRETACION DEL INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

En el cuadro 14, se muestra que según la rentabilidad sobre la inversión en el año 2015 alcanzó el 3.20% y en el año 2014 fue de 4.31% por cada Sol invertido; Haciendo una comparación podemos observar que la rentabilidad ha sufrido una disminución del 1.11%; Se puede decir que no hay una eficiente toma de decisiones de recursos económicos. Estos resultados nos permiten aseverar que el rendimiento en ambos periodos fue muy bajo, los que deberán ser verificados por los directivos de la empresa.

CUADRO 15

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

FORMULA	PERIODOS	
	2015	2014
$\frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{69,802.00}{2,603,732.00} = 2.68 \%$	$\frac{107,473.00}{2,769,969.00} = 3.88 \%$
VARIACIÓN: - 1.20 %		

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa HK distribuciones S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

En el cuadro 15 se muestra que según la Rentabilidad sobre ventas la empresa obtuvo un 2.68% en el año 2015 y un 3.88% en el año 2014; Observando que hubo una disminución de 1.20% en el periodo 2015 de rentabilidad con respecto al periodo anterior. Estos resultados nos permiten aseverar que se disminuyó la eficiencia de la gerencia, debido al poco control en los gastos administrativos y gastos de ventas, la rentabilidad sobre las ventas fueron muy bajas y habiendo disminuido significativamente en el último periodo; Debiendo incurrir en menos costo de ventas y gastos de generación y distribución para mejorar aún más su rentabilidad.

DISCUSION

Núñez F.(2015) "Análisis económico y financiero de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tours Perú S.R.L periodos 2013 – 2014" Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un aumento del 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución del - 58.89% lo que significa que se viene aplicando políticas adecuadas de cobranza a clientes; Referentes al pasivo, las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11% lo cual significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros. Haciendo la comparación con los resultados de la investigación; Según el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa "HK Distribuciones S.R.L." podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2015, mostrando un aumento en las Cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 1,304% y también

un incremento de sus Cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 158,028.00; Así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve una disminución significativa de las utilidades netas en el año 2015 en 10.15% respecto al ejercicio anterior.

Choque R.(2014) “Análisis económico y financiero de Peruvian Computer Technologies E.I.R.L. Periodos 2011- 2012” Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: Al realizar el análisis vertical de los estados financieros se observa que la utilidad del ejercicio (utilidad neta) hubo una disminución en el periodo 2012 del 9.05% con respecto al 2011 que representa el 9.14% y en análisis horizontal se observa que la utilidad neta del ejercicio se muestra con una variación positiva de S/. 18 842.00 y que representa el 14% donde implica en una mejora mínima y favorable para la empresa Peruvian Computers Technologies E.I.R.L. Haciendo la comparación con los resultados de la investigación; Según el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa disminuyeron significativamente en el año 2015 en S/. 166,237.00 que representa el 6% respecto al periodo anterior; Los gastos de administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%; Por lo que la utilidad operativa mejoró en un 2.83%, Pero sin embargo la Utilidad Neta disminuyó significativamente en S/. -37,671.00 y que representa el -35.05, lo que nos es favorable para la empresa.

CONCLUSIONES

En el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa “HK Distribuciones S.R.L.” podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2015, mostrando un aumento en las Cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 1,304% y también un incremento de sus Cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 158,028.00; Así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve una disminución significativa de las utilidades netas en el año 2015 en 10.15% respecto al ejercicio anterior. En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa disminuyeron significativamente en el año 2015 en S/. 166,237.00 que representa el 6% respecto al periodo anterior; Los gastos de administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%; Por lo que la utilidad operativa mejoró en un 2.83%, Pero sin embargo la Utilidad Neta

disminuyó significativamente en S/. -37,671.00 y que representa el -35.05, lo que nos es favorable para la empresa. Según el análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de S/. 4.10 en el año 2015 y S/. 21.67 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; Sin embargo el capital de trabajo disminuyó significativamente lo que no es favorable para la empresa; La Rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 67 veces en el año 2014 y sólo 4 veces en el año 2015 los que no permiten generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales propios fue de 12.74% en el año 2014 y 8.01% en el año 2015, Y, La rentabilidad sobre la inversión muestra tendencia negativa ya que solo se obtuvo el 4.31% en el año 2014 y 3.20% en el año 2015, resultados muy bajos a los esperados por la empresa.

BIBLIOGRAFIA

- Amez, M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. España: Ediciones Culturales Madrid.
- Apaza, M. (2011). Estados Financieros - Formulación, Análisis e Interpretación Conforme a las NIIFS y al PCGE (Primera ed.). Lima, Perú: Instituto Pacífico SAC.
- Apaza, M (2011). Consultor económico Y financiero; Lima Perú Instituto Pacífico
- Apaza M. (2009). Diccionario Empresarial Pacífico.
- Arana, David. (2012). Gestión de contabilidad Financiera (Primera Edición, México)
- Ataupillco, D. (2012). Contabilidad y Costos por Sectores, Perú: Ediciones vera Asociados E.I.R.L.Perú.
- Calderon M. (2008) Estados Financieros JCM editores Lima Perú.
- Chapi, P. (2002). Plan Contable General y sus Estados Financieros; Lima Perú.
- Chiavenato I. (1995) Introducción a la teoría general de la administración – Cuarta Edición Bogotá Colombia
- Choque, R. (2014). Análisis económico y financiero de Peruvian Computer Technologies EIRL y su incidencia en la toma de decisiones, Periodos 2011- 2012. Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables Y Administrativas.

- Effio, F.y Aguilar H. NIIF 2012 Primera Edición; Entrelíneas Editores Lima- Perú.
- Flores J. (2016). Manual práctico de Estados Financieros. Lima – Perú Entrelíneas Editores.
- Flores, J. (2013). Análisis e Interpretación de los estados Financieros; Lima, Perú.
- García, A. (2008). Principios de Contabilidad; Lima Perú.
- Giraldo D. (2005).Contabilidad General Básica (Tomo I) (15ava Edición).Lima: Fecat E.I.R.L.
- Gutiérrez, A. (2005). Los estados Financieros y su análisis, Lima - Perú
- Hernández, R. (2014). "Metodología de la Investigación" McGRAW - HILL / Interamericana Editores S.A. México.
- Marco conceptual para la preparación y presentación de los Estados Financieros.
- Neyra, D. (2013). Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012; Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables Y Administrativas.
- Núñez, F. (2015). Análisis económico y financiero de la empresa de Transportes EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERÚ S.R.L Periodos 2013 - 2014; Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables Y Administrativas.
- Ordoñez, M. (1992). Análisis de Balances. Lima, Perú: Amauta.
- Ruelas, M. Y Espillico, A. (2013) Documentación Mercantil Contable; Puno, Perú.
- Resolución de Conasev 103-99-ef/94.10
- Solorzano, L. (2011). Análisis de la Situación financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R.Ltda. De la ciudad de Puno Años 2008- 2009; Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables Y Administrativas.
- Zevallos, E. (2010). Contabilidad General; Lima – Perú.

WEBGRAFÍA

<http://www.definicionabc.com/economia/tiposdeempresa.php>

<https://www.um.es/documents/378246/2964900/Normas+APA+Sexta+Edicih><http://ww>

[w.monografias.com](http://www.monografias.com)

<https://es.wikipedia.org/wiki/>

[http://www.definicionabc.com/.](http://www.definicionabc.com/)