



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**“EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA
EMPRESA DISTRIBUIDORA EMBID S.A.C. PERIODOS 2009 -
2010”**

TESIS

PRESENTADO POR:

JUAN APAZA QUISPE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO-PERU

2011



DEDICATORIA

A mi querida Madre Matilde que en paz descanse, mi Padre Julián, mi esposa Lucy, mis queridos hermanos María, Yolanda, Raúl, Lucía y mi hermana Anita, con mucho cariño por su comprensión y apoyo para hacer realidad este gran anhelo.

Al Ing. Efraín Vásquez Tevés Gerente General de la empresa Distribuidora Embid S.A.C. y La CPC Carmen Monroy Córdova. Por su valioso apoyo en la realización del presente trabajo.

A los señores catedráticos de la facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano-Puno, por sus sabios consejos, conocimientos y experiencias compartidas.



AGRADECIMIENTOS

Expresamos el más profundo y eterno agradecimiento a nuestro Alma Mater Universidad Nacional del Altiplano, pionera de la educación superior a nivel regional y por ende nacional, por permitirnos hacer realidad el anhelado sueño de culminar nuestra carrera profesional, esta vez en la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas y optar el Título Profesional de Contador Público.

Un reconocimiento y agradecimiento especial a todos los señores catedráticos de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, particularmente a quienes nos alentaron para abrazar y desempeñar con ética y responsabilidad la profesión contable, compartiendo valiosas experiencias y permanentemente nos inculcaron sabios consejos, los mismos que ahora son la fuerza que nos impulsa a ser cada día mejores y altamente competitivos.

Agradecer al Msc. María Amparo Catacora Peñaranda por su acertada Dirección por su valioso asesoramiento en la ejecución del trabajo de investigación y consecuente redacción del presente informe.

Un singular y profundo agradecimiento y reconocimiento al Ing. Efraín Vásquez Tevés Gerente de la empresa Distribuidora Embid S.A.C. Y a la CPC Carmen Monroy Córdova por el incondicional apoyo recibido para concretar nuestro cometido.

Nuestra mayor gratitud a todos los compañeros de la promoción 2003 de la Facultad de Ciencias Contables, con quienes, en medio de gran compañerismo, con esfuerzo y dedicación hemos superado la dura tarea que significa lograr la culminación de los estudios en la carrera profesional. Finalmente, agradecer a nuestra familia, amigos y a todos los que de una u otra manera nos comprendieron y apoyaron indismayablemente



en el logro de esta noble visión, la misma que representa y refleja la convicción de contribuir al desarrollo integral y sostenido de nuestra región y país, con cultura de paz y humanización.



ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTOS

ÍNDICE DE FIGURAS

INDICE DE TABLAS

RESUMEN..... 13

ABSTRACT 15

CAPITULO I

INTRODUCCION

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA..... 16

1.2. FORMULACION DEL PROBLEMA 17

1.2.1. Problema General 18

1.2.2. Problemas Específicos..... 18

1.3. HIPOTESIS DE LA INVETSIGACION 19

1.3.1. Hipótesis General 19

1.3.2. Hipótesis Especificas 19

1.4. JUSTIFICACION DEL ESTUDIO 19

1.5. OBJETIVO DE LA INVESTIGACION 19

1.5.1. Objetivos Generales 19

1.5.2. Objetivos Específicos 20

CAPITULO II



REVISION DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	21
2.2. MARCO TEÓRICO	23
2.2.1. EMPRESA.....	23
2.2.2. CONCEPTOS DE ESTADOS FINANCIEROS.....	24
2.2.3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	26
2.2.4. BALANCE GENERAL	27
2.2.5. ESTADO DE RESULTADOS O DE GANANCIAS Y PERDIDAS.....	28
2.2.6. ESTADO DE CAPITAL CONTABLE	30
2.2.7. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	30
2.2.8. PUNTO DE EQUILIBRIO.....	31
2.2.9. RENTABILIDAD.....	32
2.2.10. ESTUDIO DE LA DEMANDA	33
2.2.11. ESTUDIO DE LA OFERTA	34
2.3. MARCO CONCEPTUAL GENERAL	34
2.4. VARIABLES	46
2.4.1.1. Variables De La Hipótesis General	46
2.4.1.2. Variables De La Hipótesis Especificas	46

CAPITULO III

MATERIALES Y METODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRAFICA DEL ESTUDIO	48
3.2. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	48



3.3. ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA	48
3.3.1. BASE LEGAL	49
3.3.2. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	49
3.4. PERIODO DE INVESTIGACION.....	50
3.4.1. MÉTODO DEDUCTIVO	50
3.4.2. MÉTODO INDUCTIVO	50
3.4.3. MÉTODO ANALÍTICO	51
3.4.4. MÉTODO COMPARATIVO	51
3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	51
3.6. TÉCNICAS ÍNDICES PARA ANALIZAR LA GESTIÓN FINANCIERA	
52	
3.6.1. MÉTODO DE OBSERVACIÓN	52
3.6.2. MÉTODO DESCRIPTIVO.....	52
3.6.3. MÉTODO CIENTÍFICO SOCIAL	52
3.6.4. ENTREVISTA.....	52
3.6.5. REVISIÓN DE DOCUMENTOS	53
3.7. ÍNDICES IMPORTANTES PARA ANALIZAR LA GESTIÓN	
FINANCIERA DE DISTRIBUIDORA EMBID S.A.C.	53
3.7.1. RAZONES DE LIQUIDEZ.....	53
3.7.1.1. Razón Corriente.....	53
3.7.1.2. Razón Acida.....	53



3.7.1.3. Razón Absoluta	54
3.7.1.4. Capital de Trabajo.....	54
3.7.2. RAZONES DE GESTION.....	54
3.7.2.1. Rotación Caja y Bancos.....	54
3.7.2.2. Rotación de Activos Totales	54
3.7.2.3. Rotación Activo Fijo	54
3.7.3. RAZONES DE SOLVENCIA	55
3.7.3.1. Razón Deuda Patrimonio	55
3.7.3.2. Razón de Endeudamiento	55
3.7.3.3. Endeudamiento sobre la inversión Corto Plazo.....	55
3.7.3.4. Endeudamiento sobre la inversión Largo Plazo	55
3.7.3.5. Calidad de la Deuda.....	55
3.7.3.6. Cobertura de Gastos Financieros.....	56
3.7.3.7. Cobertura de Gastos Operativos	56
3.7.3.8. Gastos Financieros Sobre Ventas	56
3.7.4. RAZONES DE RENTABILIDAD.....	56
3.7.4.1. Rendimiento sobre el patrimonio	56
3.7.4.2. Rendimiento sobre la inversión	56
3.7.4.3. Razón Utilidad Activo	57
3.7.4.4. Razón Utilidad Ventas.....	57
3.7.4.5. Razón Utilidad Bruta.....	57



3.7.4.6. Razón Utilidad Neta.....	57
--	-----------

CAPITULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA EMBID S.A.C.....	61
4.1.1. ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL.....	64
4.1.2. ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	66
4.1.3. ANALISIS POR RAZONES FINANCIERAS	66
4.1.3.1. Razones de Liquidez	67
4.1.3.2. Razones de Gestión	71
4.1.3.3. Razones de Solvencia	74
4.1.3.4. Razones de Rentabilidad	78
V. CONCLUSIONES.....	82
VI. RECOMENDACIONES	83
VII. REFRENCIAS BIBLIOGRAFÍA.....	84



ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Razones de Liquidez.	68
Figura 2: Razones de Liquidez 2009.	69
Figura 3: Ejecutor en base a los Estados Financieros.	70
Figura 4: Razones de Gestión.	72
Figura 5: Razones de Gestión.	72
Figura 6: Base a los Estados Financieros.	73
Figura 7: Razones de Solvencia.	74
Figura 8: Razones de Solvencia II.	75
Figura 9: Razones de Solvencia III.	76
Figura 10: Razones de Solvencia III.	77
Figura 11: Razones de Solvencia IV.	77
Figura 12: Razones de Solvencia IV.	78
Figura 13: Razones de Rentabilidad.	79
Figura 14: Razones de Rentabilidad I.	80
Figura 15: Razones de Rentabilidad II.	81
Figura 16: Razones de Rentabilidad III.	81



INDICE DE TABLAS

Tabla 1: Población de la investigación	51
Tabla 2: Balance General 1.....	57
Tabla 3: Balance General 2.....	58
Tabla 4: Estados de Ganancias y Pérdidas.....	59
Tabla 5: Estados de Ganancias y Pérdidas.	60
Tabla 6: Análisis Vertical del Balance General.....	63
Tabla 7: El Estado de Ganancias y Pérdidas.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 8: Razones de Liquidez.....	67
Tabla 9: Razones de Liquidez 2009.....	68
Tabla 10: Ejecutor en base a los Estados Financieros	69
Tabla 11: Ejecutor en base a los Estados Financieros.	70
Tabla 12: Razones de Gestión.....	71
Tabla 13: Razones de Gestión.....	72
Tabla 14: Base a los Estados Financieros.....	73
Tabla 15: Razones de Solvencia.	74
Tabla 16: Razones de Solvencia II.	75
Tabla 17: Razones de Solvencia III.	76
Tabla 18: Razones de Solvencia IV.....	77
Tabla 19: Razones de Rentabilidad.	79
Tabla 20: Razones de Rentabilidad I.	79
Tabla 21: Razones de Rentabilidad II.....	80
Tabla 22: Razones de Rentabilidad III.	81



ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

NEXSOFT: Sistema contable

CJRL : Corporación José Ricardo Lindley



RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado: "Evaluación de la Gestión Financiera de las Empresa Distribuidora Embid S.A.C. periodos 2009 – 2010" se ejecutó en la ciudad de Juliaca, Con el fin de evaluar los estados financieros de la empresa. Tomemos como ejemplo los estados financieros: el balance y la cuenta de resultados de 2009 y 2010. Determinar en qué medida cumplen con la gestión de su negocio desde el punto de vista financiero. Para la evaluación correspondiente se utilizaron análisis de índices y promedios generales, tales como: índice de solvencia; índice de liquidez; Razones de manejo y tasa de retorno para comparación entre años de estudio. A partir de la información recolectada y procesada en las tablas, realizar la verificación y análisis de los resultados, para evaluar la gestión financiera de la empresa Distribuidora Embid S.A.C. en Juliaca; arribando a las conclusiones siguientes: La Empresa Distribuidora Embid S.A.C. en Juliaca, 100% capaz de cumplir con sus obligaciones inmediatas y puede utilizar sus recursos a largo plazo debido a la liquidez. Para tener una solvencia financiera estas empresas han participado, el 100% con capital propio. En rubro caja y bancos tenemos una variación positiva de 19,148.00 lo cual representa un aumento de 3% con respecto al ejercicio 2009. Las operaciones de estas empresas generan costos comerciales y administrativos de la siguiente manera: La Empresa Distribuidora Embid S.A.C. en gastos de venta en el año 2010 asciende al 7.87% del ingreso total, y en gastos administrativos el 3.34% del ingreso total; mientras que en el año 2009 la Empresa Distribuidora Embid S.A.C. tiene en gastos de ventas el 8.27% del ingreso total, y en gastos administrativos el 3.02% del ingreso total. La contabilidad de La Empresa Distribuidora Embid S.A.C. Se registran y se encuentran en un sistema contable conocido como NEXSOFT donde todas las transacciones contables a excepción de las ventas se



registran en un sistema denominado Sistema de Negociación. En términos de rentabilidad, la eficiencia operativa de la empresa (utilidad neta) para los propietarios en 2010 fue de 0,18% y en 2009 fue de 0,34%. Al invertir en activos fijos. Distribuidora Embid S.A.C. Estrategias detalladas de marketing y distribución diseñadas por Corporación Lindley (camino, territorios y planes), y controladas a través de un sistema en línea. Lindley Corporation se dedica a la producción, envasado y venta de refrescos, bebidas carbonatadas y pulpa y néctar de frutas de las marcas de COCA-COLA e INCA KOLA.

Palabras clave: Estrategias detalladas de marketing,



ABSTRACT

The present research work entitled: "Evaluation of the Financial Management of the Embid S.A.C. Distributor Company periods 2009 - 2010" was carried out in the city of Juliaca, with the general objective of evaluating the Financial Statements of this company. For which it was taken as shown in the Financial Statements: Balance Sheet and Profit and Loss Statement for the years 2009 and 2010. To establish to what extent they have fulfilled their business management in the financial aspect. For the corresponding evaluation, the analysis of ratios and general averages was used, such as: Solvency Ratios; Liquidity Ratios; Management Reasons; and, Profitability Ratios in order to make comparisons between the years studied. From the collected and processed information shown in tables, the verification and analysis of the results has been carried out, to evaluate the financial management of the company Distribuidora Embid S.A.C. in Juliaca; arriving at the following conclusions: The Distributor Company Embid S.A.C. in Juliaca, it is 100% capable of meeting its immediate obligations, and can use its resources in the long term because there is liquidity. To have financial solvency, these companies have participated, 100% with their own capital. In cash and banks item we have a positive variation of 19,148.00 which represents an increase of 3% with respect to fiscal year 2009. The operational functioning of these companies has generated both sales and administrative expenses, as follows: in the company.

Keywords:



CAPITULO I

INTRODUCCION

El comercio es una de las actividades económicas importantes que desarrolla la humanidad, en Puno encontramos la empresa Distribuidora Embid S.A.C., debidamente constituida y legalmente autorizada por la Compañía Corporación Lindley S.A. para distribuir gaseosas, aguas gasificadas de mesa, pulpas, néctares de frutas de las marcas de COCA-COLA e INCA KOLA. Sin embargo, muchas empresas han sido cerradas debido a las condiciones de libre competencia que prevalecen en el mercado o simplemente por decisión de sus gerentes y/o dueños.

En este estudio evaluamos la gestión financiera de esta empresa, sabiendo que esta es una de las medidas trascendentes de las organizaciones en su desempeño financiero para el éxito o el fracaso, de ello depende y para ello se han tomado en cuenta los estados financieros.

Siendo la finalidad de este trabajo, contribuir con la empresa Distribuidora Embid S.A.C. Y con las que distribuyen otros productos, a implementar una eficiente gestión financiera, la misma que conllevará al desarrollo económico y social de dichas empresas y por ende de nuestra región.

Los objetivos generales especificados para la realización de esta investigación son: determinar la posición financiera, la rentabilidad de la gestión tomando decisiones acertadas, la aplicación de evaluación y análisis de estos indicadores, y las cifras financieras de la empresa Distribuidora Embid S.A.C. de los periodos 2009 – 2010, y proponer medidas tendientes a mejorar la gestión administrativa.

Los objetivos específicos son:



- Evaluar los estados financieros de la Empresa Distribuidora Embid S.A.C., para determinar la situación Financiera de los periodos 2009 – 2010.
- Analizar cómo se toman decisiones gerenciales, en la Empresa Distribuidora Embid S.A.C.
- Evaluar la rentabilidad de la empresa Distribuidora Embid S.A.C. para los periodos 2009 – 2010.



1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Hasta 2003 en materia de distribución de Gaseosas en la región de Puno en general y en la ciudad de Juliaca en particular, no existía problema que pueda ser considerado saltante, porque la Compañía ELSA (Embotelladora Latinoamérica S.Ase dedica a la fabricación y distribución de refrescos de la marca TCCC y mantiene una capacidad de producción de 936,9 millones de litros en sus seis plantas en el Perú respectivamente, era la única que realizaba la comercialización de gaseosas en el departamento de Puno

La Corporación José R. Lindley (en adelante CJRL) se dedica a la producción, envasado y comercialización de refrescos y aguas potables carbonatadas, pulpa y néctar. Con la adquisición de la embotelladora ELSA en 2004, CJRL ha fortalecido su posición como la principal empresa de refrescos del Perú con una participación de mercado promedio del 60% en los últimos años, manejando importantes marcas como COCA COLA e INCA KOLA. Otras marcas altamente reconocidas por los consumidores peruanos.

La marca líder de CJRL en el mercado de refrescos, Coca-Cola e INCA KOLA tienen una gran participación de mercado, aunque son más caras debido al alto valor percibido por los consumidores peruanos, CJRL ha desarrollado un sistema de distribución para la relación entre TCCC. y CJRL proporciona más estabilidad. 73 centros de distribución exclusivos ubicados en Lima y provincias, uno de los cuales está ubicado en la región de Puno, es Distribuidora Embid S.A.C., donde se implementan y monitorean detalladamente las estrategias de mercadeo y distribución (rutas, áreas y programas) desarrolladas por CJRL a través de un sistema en línea. .



Embid S.A.C. Fundada como una empresa cuya actividad principal es la venta y distribución de refrescos con Corporación Inca Kola del Perú S.R.L. marcas como refrescos y agua potable carbonatada, pulpa y néctar de frutas. Y SOBRE The Coca-Cola Company (TCCC), lo que significa que las empresas legalmente establecidas no enfrentan las amenazas que enfrentan ahora, especialmente en términos de competencia desleal, precios, administración del sistema de mercadeo, necesidades de capacitación del personal, organización del departamento de ventas, son importantes para la optimización de la función financiera y por tanto de la rentabilidad de la empresa.

Como todo negocio, las empresas distribuidoras de gaseosas se ven afectadas a nivel nacional por fenómenos económicos que se presentan por un aumento generalizado y sostenido de los precios de los bienes y servicios, y como todos sabemos, los recursos económicos, financieros y contables son una herramienta útil para la adecuada y aceptación de decisiones oportunas.

En el mundo moderno y globalizado en el que vivimos, las empresas necesitan cada vez más inversiones para crecer en lugar de estancarse. Para estos fines, suelen buscar un sinfín de opciones de financiación, que en su mayoría consisten en prestamistas, inversores, etc. En este sentido, antes de invertir, estas personas necesitan saber si su dinero o inversión les dará la rentabilidad esperada. Es en este contexto que surge el análisis económico. Como elemento imprescindible para los usuarios de la cuenta que necesitan evaluar la situación real en la que se encuentra la empresa.

Es por esta razón la situación financiera, Necesita ser evaluado y analizado para obtener información más detallada sobre los aspectos financieros para tomar las



decisiones correctas. Por lo tanto, ahora es necesario realizar una investigación para analizar lo que ha hecho esta empresa y predecir el futuro que le espera y sugerir alternativas viables para mejorar la gestión financiera.

FORMULACION DEL PROBLEMA

El estudio de la situación financiera de la empresa dedicada a la Distribución de gaseosas, aguas gasificadas pulpas y néctares de frutas en la Departamento de Puno, requiere la mayor atención, por cuanto depende de este aspecto los resultados que se puedan obtener en dicha empresa, por tal razón, el presente trabajo pretende definir.

1.1.1. Problema General

¿Cuál es la situación financiera de la Empresa Distribuidora Embid S.A.C. en los periodos 2009 – 2010?

1.1.2. Problemas Específicos

- a) ¿Cuáles fueron los resultados Financieros de la Empresa Distribuidora Embid S.A.C. para los periodos 2009 – 2010?
- b) ¿Cómo se toman las decisiones gerenciales en la Empresa Distribuidora Embid S.A.C. ¿A través de los indicadores financieros?
- c) ¿Cuál es la rentabilidad obtenida como producto de la toma de decisiones adoptadas en la Empresa Distribuidora Embid S.A.C. ¿Para los períodos 2009- 2010?



1.2.HIPOTESIS DE LA INVETSIGACION

1.2.1. Hipótesis General

El análisis de la situación financiera de la empresa determinara la eficiencia y eficacia de la toma de decisiones adoptadas por la empresa Distribuidora Embid S.A.C. en Puno.

1.2.2. Hipótesis Especificas

- a) Si la información contable es oportuna es probable conocer los resultados financieros de las empresas Distribuidora Embid S.A.C. en Puno.
- b) Al evaluar la rentabilidad se podrá conocer los indicadores financieros de la empresa.
- c) Proponiendo alternativas viables para mejorar la función financiera es posible enrumbar a mejores resultados financieros y económicos en la empresa.

1.3.JUSTIFICACION DEL ESTUDIO

La justificación de la investigación es de acuerdo a la situación financiera para incrementar la rentabilidad mediante diferentes estrategias que pueda tomarse en cuenta para un mejor desarrollo y solucionar las falencias que puedan ocasionar una crisis en la empresa.

1.4.OBJETIVO DE LA INVESTIGACION

1.4.1. Objetivos Generales

Analizar la Situación Financiera, la rentabilidad en una acertada toma de decisiones gerenciales de la Empresa Distribuidora Embid S.A.C. de los periodos 2009 – 2010, y proponer medidas tendientes a mejorar la gestión administrativa.



1.4.2. Objetivos Específicos

- a) Evaluar los estados financieros de la Empresa Distribuidora Embid S.A.C., para determinar la situación Financiera de los periodos 2009 – 2010.
- b) Analizar cómo se toman decisiones gerenciales, en la Empresa Distribuidora Embid S.A.C. A través de los indicadores financieros.
- c) Evaluar la rentabilidad de la empresa Distribuidora Embid S.A.C. para los periodos 2009 – 2010



CAPITULO II

REVISION DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Los trabajos realizados hasta el momento por los investigadores de la facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano y que obran en la biblioteca especializada son las siguientes:

“Análisis Económico Financiero y Contable de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre en Puno” Autor. María Victoria Velazco Zevallos, Tesis UNA-PUNO, 1991. Conclusiones: Es el flujo de caja de la Empresa de Transporte Turístico Lacustre de la ciudad de Puno. Deben el 100% de los mismos y/o pueden utilizar sus recursos a largo plazo por exceso de liquidez; Por solvencia, estas sociedades comparten el 100% de su capital. Tener coeficientes de solvencia inferiores al 50%.

“Determinación de los Costos de Mantenimiento de las Empresas de Transporte” Autor. Hilasaca Néstor. Conclusión: Determinar el costo de mantenimiento” Cada unidad de transporte es una preocupación constante de los empresarios, es uno de los principales factores en la toma de decisiones que aseguren un mejor retorno del capital de trabajo. capital. Este es el más importante porque lo que el usuario debe pagar debe determinarse en función de los costos reales.

Blanco Huallpa Rubén, en su tesis titulado “Evaluación de la Gestión Financiera del Frigorífico pesquero puno durante los periodos 1990 – 1996” Se llegó a las siguientes conclusiones: La solvencia de Frigorífico Pesquero Puno se estableció para obligaciones contractuales de corto plazo.



Eusebia Velásquez Rodríguez, “Análisis de la Gestión Financiera y las decisiones gerenciales en la empresa de saneamiento básico EMSA PUNO (1994 – 1996)”. La gestión básica de higiene de EMSAPUNO no tiene en cuenta las relaciones de gestión financiera básica y por tanto no toma decisiones justas y adecuadas.

Víctor Raúl Coila Apaza, en su tesis titulado “Evaluación de la situación económica y financiera de la empresa comercial vidriería central, durante los periodos 1997 – 2000”, concluye en los siguientes aspectos: La empresa comercial Vidriería Central tiene una buena relación estructural. Es decir, sus activos líquidos (expresados en S/. 7663616 ; S/. 102 722,99; S/. 100 573.14 y S/. 114.023,36, 71,71% porcentaje de expresión; 65,90%: 69,15% y 75,14%, respectivamente, para los años estudiados, superior a la inversión en activos de largo plazo (su expresión monetaria es S/. 30 299,33; S/. 53 155,06 ; S/. 44.858.40 y S/. 37729.01 como un porcentaje de 28.29%; 34,10%; 30,85% y 24,86%; correspondiente al ejercicio fiscal en estudio), lo que significa que la mayor cantidad de recursos se destinan a equiparar el capital de trabajo.

La Empresa Comercial Vidriería Central, no realiza el análisis de sus estados financieros, por la falta de un analista financiero, además de eso, de experiencia, y esto conduce a una buena gestión de acuerdo a los resultados de los ratios financieros”.

Pedro Huaquisto Mendoza, en su tesis titulado: "análisis e interpretación de los estados financieros en la gestión financiera de la cooperativa agraria cafetalera "san juan del oro" ltda. de los periodos 1998, 1999, 2000", en el cual se llega a las siguientes conclusiones:

Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Para el período 1998 y 2000, se muestra la situación general de liquidez, el resultado es un déficit de liquidez



total (-0,09 para 1998 y -0,05 para 2000), debido a la ausencia de una política de recaudación efectiva,

La gerencia de Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda no cuenta con estados financieros oportunos, los estados financieros son elaborados anualmente, y actualmente no existen herramientas de gestión financiera. Apoyar el proceso de toma de decisiones de los gerentes.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. EMPRESA.

La sociedad se constituye para satisfacer las necesidades materiales del hombre, ya sea trabajo individual o colectivo, en el proceso de desarrollo económico Toma la forma de una reunión de personas naturales o de varias personas, cuyo creador pueden ser personas jurídicas, cuyos derechos y obligaciones derivan de la necesidad de proteger y probar reglamentariamente su existencia.

Díaz Moreno, H. (2011) Socialmente, entendemos cualquier actividad económica organizada para producir, transformar, comerciar, administrar, almacenar o prestar servicios. Esta actividad es realizada por uno o más establecimientos comerciales. Espejo Jaramillo, L. B. (2007) clasifica a la empresa de la siguiente manera:

a) Por la actividad

- industriales. La actividad principal en este tipo de negocios es la producción de bienes mediante el procesamiento de materias primas.
- comercial. Estas son Por el b) sector al que pertenecen

Ir en público. Son empresas estatales que se especializan en atender al público.



- Privado. El capital de dichas empresas es propiedad de personas físicas o jurídicas del sector privado, cuyo objetivo principal es obtener una rentabilidad de su inversión.
 - mezcla. El capital de la empresa conjunta proviene de aportes públicos y privados.
- b) Por el tamaño
- **Pequeña empresa.** Una pequeña empresa es una empresa que maneja recursos económicos y humanos limitados.
 - **Mediana empresa.** Para este tipo de empresa, la inversión de capital es grande y se emplean más empleados en comparación con el tipo de empresa pequeña.
 - **Grande empresa.** Las inversiones son mayores, por lo que las ganancias también son mayores, y sus empleados están especializados por departamentos.
- c) Por la función económica
- **Primarias.** Son empresas explotadoras (minas, bosques, mariscos, etc.), empresas agrícolas (agricultura y ganadería) y empresas constructoras.
 - **Secundarias.** Son empresas dedicadas al trato con materias primas. Ejemplo: empresas industriales.
 - **Terciarias.** Son empresas dedicadas a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, alojamiento, seguros, finanzas, etc.
- d) Por la constitución del capital
- • Particulares o comerciantes individuales. Se componen de un propietario.
 - • Sociedad o sociedad. Se compone de varias personas físicas o jurídicas.



2.2.2. CONCEPTOS DE ESTADOS FINANCIEROS

Tapia Neira D. M. (2000) Los estados financieros son tablas que resumen claramente varios aspectos de la posición financiera económica y financiera de la gestión de la empresa, tal como lo exige el P.C.G.R

Adrianzen Castillo M. (1997) Estos estados financieros, preparados según reglas uniformes y debidamente reglamentados, son la base Utilizado para analizar temas financieros, económicos y legales, es una fuente indispensable para los buscadores de información global en varios sectores de la economía.

Ferrer Quea A. (1988) Apego a lo dispuesto en las normas contables ya lo dispuesto en la ley vigente, de acuerdo con las precisas costumbres y tradiciones aplicadas por los contadores en el país. Los estados financieros básicos son:

1. Balance General
2. Estado de Ganancias y pérdidas
3. Estado de cambios en el Patrimonio Neto
4. Estado de cambios en la situación financiera.

De Los primeros estados financieros también se conocen como estados de posición y estados de resultados, y los últimos se conocen como estados de recursos y utilización.

Los documentos contables se preparan con el propósito de proporcionar información periódica a los interesados en la organización sobre la situación financiera y la evolución de la empresa como resultado de las actividades realizadas.



Diaz H. (2001) Un informe financiero es un conjunto de informes preparados por una empresa o los gerentes de una empresa para informar a los usuarios sobre la posición financiera y el desempeño de la empresa durante un período determinado.

2.2.3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Concepto: Según la definición de diversos autores son:

Flores Soria J. (2001) El análisis de los estados financieros incluye realizar una serie de cálculos que calculan la variación de los saldos de las partidas a lo largo de los años, además de determinar la variación porcentual, se debe recordar que las razones financieras que se calcularán, así como la totalidad del porcentaje, que los estados financieros proporcionen un resumen de los elementos que pueden resumir un número mayor que las cuentas. Los números que aparecen allí, como todos los números en la naturaleza, no tienen sentido a menos que la mente humana intente explicarlos.

Macías Pineda R. (2007) El análisis de estados financieros es el estudio de la relación y desarrollo de diversos factores financieros en una empresa, la cual está representada por un conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo año y presentados en una serie de estados financieros de diferentes periodos.

Lawrence J G. (2000) El análisis de los estados financieros proporciona un punto de partida para comprender una empresa. Como prestamista bancario, debe usar las tasas de interés para ayudar a su puntaje de crédito a decidir si prestar.

Sanchez Emilio, J., & Reategui Torres, M. (2009) Se define como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de Los datos



financieros y operativos de la empresa. Se ocupa de calcular e interpretar porcentajes, razones, tendencias, razones y datos financieros complementarios o adicionales, que se utilizan al Evaluar el desempeño financiero y operativo de una empresa para ayudar a los gerentes, inversionistas y acreedores a tomar sus propias decisiones.

Warren, C. S., Reeve, J. M., & Duchac, J. E. (2010) mencionan que existe metodos básicos para la presentación de Estados Financieros los cuales son los siguientes:

- 1. Analisis Horizontal:** El análisis del porcentaje de aumento y disminución de elementos relacionados en los estados financieros comparativos se conoce como análisis horizontal.
- 2. Analisis Vertical:** El análisis de la relación porcentual entre cada elemento del estado financiero y los totales en el mismo informe se conoce como análisis longitudinal.
- 3. Estados Financieros de base comun:** La capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo se conoce como el análisis de la situación actual a muy corto plazo.

2.2.4. BALANCE GENERAL

Block, S. B (2013) Indique quién es el dueño del negocio y cómo obtienen su financiamiento. Estos activos están en forma de bonos o acciones, y el balance general representa sus activos y pasivos.

Díaz Moreno, H. (2011) Este estado debe prepararse como mínimo una vez al año, Aunque esto se puede hacer en menos tiempo (mensual, trimestral), dependiendo de los requisitos administrativos o legales.

Mayes, T. R., & Shank, T. M. (2007) El balance describe los activos, pasivos y patrimonio de una empresa en un momento determinado. Los activos son las cosas



(tangibles e intangibles) que posee una empresa. Los pasivos corresponden a las obligaciones de la empresa. La equidad es la diferencia entre lo que una empresa posee y lo que le debe a los demás. Dado que el balance es específico para un momento específico, parece una fotografía. Lo que presentas era cierto cuando se tomó la foto, pero no necesariamente cierto al mirarla.

Según Flores Soria J. (2001) activo y pasivo son partes del Balance General y los define de la siguiente manera:

Activos corrientes. Se expresa en efectivo y todos los activos pueden ser devueltos, vendidos o convertidos en efectivo en menos de un año. Estos activos incluyen todas las cuentas de efectivo: caja, banco, Cuentas de ahorro, inversiones temporales, cuota corriente del deudor, inventario y gastos anticipados.

Activos no corrientes. Este grupo incluye todas las fuentes que son convertibles en efectivo durante un período superior a un año y las que representan los activos utilizados para el crecimiento de la empresa. Estos incluyen: inversiones permanentes, porción deudora a largo plazo, activos fijos tangibles, activos fijos intangibles, tarifas diferidas, otros activos y activos de valuación.

Pasivos corrientes. Consiste en todas las obligaciones de la entidad económica frente a terceros, que deben ser cumplidas en un plazo inferior a un año. El propósito del análisis contable. El análisis de datos financieros está diseñado para enseñar herramientas y procedimientos para:

- 1.- Conocer la situación (patrimonial, económica y financiera) de la empresa.
- 2.- Determinar las razones para determinar la situación actual.
- 3.- Crear un estado de equilibrio.
- 4.- Recomendar acciones específicas para eliminar el



desequilibrio. 5.- Determinar el estado actual de la empresa y los factores que pueden afectar a la empresa en un futuro próximo. 6.- Determinar la estructura de capital de la empresa y los riesgos y volúmenes de venta que representa para los inversionistas. 7.- Determinar la posición de la empresa en relación con otras empresas del sector.

2.2.5. ESTADO DE RESULTADOS O DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Duque Oliva, E. J. (2000) afirma que:

Conocido anteriormente como estado de resultados, es quizás el estado más importante ya que ayuda a evaluar la gestión de las operaciones de la empresa y es la base para la toma de decisiones. Este informe resume todas las transacciones que corresponden a los ingresos de la empresa y los costos y gastos incurridos para un período determinado. La diferencia resultante entre ingresos y gastos será el resultado de actividades que pueden generar utilidad o pérdida.

Al preparar este informe, se debe aplicar el principio de causalidad a todos los costos y gastos, y los ingresos deben reconocerse cuando se ganan para lograr resultados equitativos. La presentación del estado de resultados que hace el conjunto de cuentas se conoce como cuenta nominal o consignataria, la cual se inicia con los resultados agregados de las operaciones, producto de la venta de bienes o servicios. De dichos ingresos deberá deducirse el importe correspondiente a la renta, deducción o descuento otorgado, para determinar la renta líquida del ejercicio. El resultado neto se resta del valor de los gastos de operación, venta y administración para determinar el valor de la utilidad de operación del ejercicio. Para determinar la utilidad antes de impuestos, se suma la utilidad operativa y se restan los gastos no operativos.



Mayes, T. R., & Shank, T. M. (2007) El Estado de resultados resume los resultados de las operaciones de la empresa en un periodo. El estado de resultados nos da los ingresos y Los gastos totales del período, pero también contienen una serie de medidas diferentes del valor en libros de las ganancias que obtiene la empresa. Por lo general, las declaraciones de impuestos se preparan para diferentes períodos de tiempo, generalmente mensuales, trimestrales o anuales.

2.2.6. ESTADO DE CAPITAL CONTABLE

Duque Oliva, E. J. (2000) afirma que:

Es un estado de los cambios en el patrimonio que han ocurrido durante un período de tiempo. El estado de patrimonio de los accionistas refleja los cambios en el patrimonio de los accionistas durante el período. Se prepara después del estado de resultados, donde el ingreso neto debe informarse en el estado de patrimonio, y a menudo se considera el vínculo entre el estado de resultados y el balance general.

2.2.7. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

Duque Oliva, E. J. (2000) afirma que:

Este es un resumen del efectivo recibido y pagado a lo largo del tiempo. Este es un estado financiero básico que refleja el efectivo o equivalentes de efectivo recibidos y utilizados en las actividades de operación, inversión y financiamiento. El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en bancos y el efectivo en depósitos e inversiones. Los flujos de efectivo aumentan y los flujos de efectivo disminuyen, por lo que están entre paréntesis.

Mayes, T. R., & Shank, T. M. (2007) El estado de flujo de efectivo resume las fuentes de los flujos de efectivo de la empresa y muestra adónde se han ido. Las



actividades que aportan dinero al negocio se conocen como flujos de efectivo, mientras que las actividades que aportan dinero del negocio se conocen como desembolsos.

2.2.8. PUNTO DE EQUILIBRIO

Duque Oliva, E. J. (2000) menciona lo siguiente:

El punto de equilibrio es una técnica analítica muy importante que se puede utilizar como una herramienta de planificación útil para la toma de decisiones y la resolución de problemas. Para utilizar esta técnica, se debe comprender el comportamiento de los ingresos, egresos y gastos y separar las cantidades variables de las cantidades fijas o semivARIABLES. Se denominan costos y gastos de estructura porque muchas veces se emplean o utilizan para reestructurar la empresa, por ejemplo: Estos costos y gastos pueden incluir depreciación, alquiler, salarios, no están directamente relacionados con la producción.

Por otro lado, los costos variables se crean de acuerdo al volumen de producción y ventas, como la mano de obra pagada por unidad de producción, los materiales utilizados en los productos terminados o elaborados, el impuesto y la comisión de venta de flores, etc.

Existen otros costos y gastos relacionados con el volumen de producción, estos se denominan costos semivARIABLES y también se clasifican en variables o fijos en el contexto de esta tecnología. Para hacer esto, es necesario calcular el punto de equilibrio, el punto de equilibrio generalmente se define como el punto financiero, o el momento en que la empresa obtiene ganancias y no incurre en pérdidas, es decir. margen de contribución (ingresos – variable). costos y costos variables) se expanden con precisión. Esto incluye costos y costos fijos, costo, comportamiento de costos y ganancias que se pueden tener en cuenta para fines de planificación, así como



información sobre especificaciones de productos, métodos de producción, productividad, desperdicio, cantidades, combinación de productos o unidades. precio de venta.

$$PE = \text{Ventas de equilibrio}$$

Fórmula de punto de equilibrio.

$$PE = CF + G/MC$$

$$PE = \text{Ventas de equilibrio.}$$

$$MC = \text{Margen de contribución.}$$

$$CF = \text{costos fijos.}$$

$$PV = \text{Precio de Venta unitario.}$$

$$CV = \text{Costos variables en pesos.}$$

$$U = \text{Utilidad.}$$

$$V = \text{Ventas}$$

$$MS = \text{Margen de seguridad.}$$

$$\%CM = CM/PV$$

$$\%CM = (PV - CV) / PV$$

$$\%CM = 1 - CV/V$$

2.2.9. RENTABILIDAD

Ferrer Quea, A. (1988) conceptua la rentabilidad de la siguiente forma :

- A. Uno de los aspectos más importantes que llaman la atención de las personas que financian su negocio con fondos propios o de terceros es la comprensión de la rentabilidad, ya sea positiva o negativa. Buen o mal uso de los



recursos financieros y grado de suficiencia o insuficiencia de los recursos disponibles. Por tanto, se entiende por utilidad el beneficio o utilidad que obtiene una empresa cada año.

B. RENTABILIDAD ECONÓMICA

Ferrer Quea, A. (1988) menciona que la rentabilidad económica es:

Medir el éxito económico desde el punto de vista de una economía de mercado. Mientras que la esencia de la productividad es simplemente obtener una ganancia en el proceso de producción, la ganancia es el resultado de transacciones, es decir, el intercambio de bienes o servicios.

En consecuencia, la rentabilidad también se mide en términos de dinero, por lo que es la proporción del capital prestado considerado, cada empresa paga por el trabajo y el uso del capital del trabajo facilitará la ganancia y el nivel de inversión. Cuanto mayor sea la recompensa, mayor será la ganancia potencial.

C. RENTABILIDAD FINANCIERA

Para Arevalo R, C. (2001) la Rentabilidad Financiera es:

Relación entre beneficio y capital. En su forma más simple, es la relación entre las ganancias después de impuestos pero antes de los dividendos sobre los activos totales, expresada como porcentaje. También se utiliza como forma simbólica para cualquier actividad en la que el rendimiento alcanzado es mayor que la cantidad total de recursos utilizados.

La capacidad física o financiera de un activo para producir o producir otro activo.

2.2.10. ESTUDIO DE LA DEMANDA

Según Arevalo R, C. (2001) menciona que la investigación de requisitos incluye:



Determinar la cantidad de un bien o servicio que puede ser absorbida por una unidad de producción. Para aclarar el concepto de demanda relacionado con el proyecto, es necesario separar el volumen total de transacciones de un bien o servicio específico a un precio determinado de la demanda que existe para la producción del proyecto.

2.2.11. ESTUDIO DE LA OFERTA

Para Arevalo R, C. (2001) el Estudio de la Oferta es:

La investigación de ofertas incluye descripciones cualitativas y cuantitativas del volumen de bienes que el proyecto traerá al mercado, cuyo conocimiento de las influencias del mercado y la competencia le permite identificar y estimar con precisión nuevas ofertas. Productor; En algunos casos, es necesario realizar estudios detallados y analíticos sobre los factores que inciden en el comportamiento normal del suministro, antes de determinar el volumen a suministrar. Las ofertas se estiman en base al conocimiento de ofertas anteriores, ofertas de otros productos (competidores) y la naturaleza del producto.

2.3. MARCO CONCEPTUAL GENERAL

Financiera Empresarial:

Es un análisis de los informes de la empresa del solicitante. diferentes razones financieras y luego comparándolas con los promedios de la industria proporcionados por CONASEV, con el fin de realizar el diagnóstico financiero de la empresa.

Estados Financieros:

Son documentos que muestran la situación económica y financiera de la empresa en un determinado período de tiempo, y de conformidad con



la resolución CONASEV No. 182-92-EF94.10 del 29 de enero de 1992, numeral 1, los datos financieros de estos informes son: Evaluación, Valuación, Valuación, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Caja y Estado de Patrimonio Neto.

Balance de Comprobación:

Llamamos al proceso de sumar y equilibrar un balance de prueba; declaración, que registra todas las cuentas registradas o abiertas en el libro mayor con sus montos, débitos y créditos (débitos y débitos) y saldos; el propósito de este proceso es verificar que la conversión de los asientos del libro mayor a la primera columna del balance se haya realizado correctamente, por lo que se denomina balance de comprobación. También es la base para calcular el saldo global al final de cada período. Periódicamente se publican balances de comprobación en función de las necesidades y materiales contable para verificar la exactitud del balance. No es necesario llevar libros de contabilidad para hacer estos balances, ya que esto se puede hacer en hojas separadas, pero de manera ordenada, así como se hacen los registros de libros de contabilidad y deben conservarse para su presentación al FISC regulador. Necesario.

Balance General:

Nos muestra la ubicación de la empresa en una fecha determinada, con sus contenidos; Las fuentes de donde provienen estos fondos se han utilizado para financiar las inversiones, creando así un equilibrio entre el origen y el uso de los fondos.

Estado de Ganancias y Pérdidas:

Muestra la gestión de la empresa, es decir, lo que nos dicen los resultados, si el gobierno toma decisiones basadas en el ahorro o el despilfarro, o inversiones a corto y largo plazo que dan rendimientos positivos o negativos.



Estado de Flujos de Efectivo:

Muestra el movimiento de entrada y salida de efectivo del negocio enumerando las fuentes de ingresos y su uso o pagos durante un período de tiempo. Un estado de flujo de efectivo nos proporciona un stock de información para estimar las necesidades y fuentes de efectivo futuras.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:

Se refiere a las actividades durante el año que modifican el contenido cualitativo de los elementos o conceptos que componen el patrimonio.

Razón o Ratio:

Una razón es simplemente el producto de un número dividido por otro, es decir, se calcula dividiendo el número base por el otro número. Por ciento o porcentaje es un tipo de relación donde la base es 100 y la relación se expresa como un porcentaje de la base.

Liquidez:

En general, nos referimos a la liquidez, el poder que tienen los bienes y activos para convertirse en valor monetario.

Su verdadero significado Se obtiene cuando demuestra que mide la capacidad de la empresa para cumplir siempre con sus obligaciones con terceros.

Solvencia:

Se considera que una empresa puede cumplir con sus obligaciones obteniendo una ganancia sobre sus activos. La solvencia de la empresa está determinada por la medida en que el valor de realización de los activos es inferior al de los pasivos. Por lo



tanto, significa medir las fuentes financieras, financieras y externas que contribuyen a la formación de inversión general de la empresa.

Rentabilidad:

Uno de los aspectos más importantes que llaman la atención de quienes acuden a financiar las actividades de la empresa con capital propio o con un tercero es el conocimiento de la rentabilidad, sea ésta positiva o negativa. extremo, son un indicador del buen o mal uso de los recursos financieros; Así como la suficiencia o falta de recursos disponibles. De ahí que se entienda por utilidad el beneficio o utilidad que obtiene la empresa cada año.

Inversiones:

Son inversiones realizadas con el propósito de obtener ingresos o utilidades, susceptibles de ser fácilmente realizables y que no forman parte de la estructura comercial e industrial normal de la empresa.

También puede incluir inversiones de más de un año de duración con el fin de obtener ingresos o algún otro interés que no forme parte de la estructura comercial o industrial habitual de la empresa.

Empresa:

Es una forma de producción en la que los factores de producción proporcionados por empresas distintas a las propietarias de una sola empresa patriarcal se combinan para vender productos o bienes en el mercado. Bienes o servicios para ganar dinero.

Empresa Pública:



Una institución pública es una institución con capital y administración bajo la responsabilidad del estado, ciudades administradas centralmente u otras instituciones no privadas.

Empresa Privada:

La acumulación de capital, así como la organización y funcionamiento de estas sociedades son responsabilidad de los particulares.

Empresa Comercial:

Las empresas comerciales incluyen empresas de transporte y empresas comerciales, respectivamente; En el que hay muchas subdivisiones debido a los diferentes medios de transporte y distribución o se pueden distribuir diferentes productos industriales.

Empresa Industrial:

Su objetivo es explotar los recursos naturales tales como: la minería, la agricultura, la ganadería, el agua y otros recursos producidos por la naturaleza, incluyendo su modificación para satisfacer necesidades individuales y colectivas.

Administración:

El principal objetivo del gobierno debe ser asegurar el máximo bienestar de la empresa, así como el máximo bienestar de cada empleado.

Compras:

Son las actividades debidamente organizadas mediante las cuales se satisface la demanda de suministro de bienes o de cualquier otra naturaleza de la empresa.

Ventas:



El acto de compra y venta, un contrato en virtud del cual se transfiere la propiedad a un precio acordado.

Contabilidad:

La contabilidad es una ciencia que estudia y ejerce las funciones de dirección, control, comportamientos económicos y acontecimientos de una persona o empresa.

Almacén:

Es el lugar, área o espacio, estratégicamente ubicado y convenientemente organizado dentro de la empresa, donde técnicamente se almacenan y despachan materiales, mercancías, insumos o diversos, con el fin de tenerlos, utilizarlos o venderlos.

Cliente:

Una persona bajo la tutela o protección de otra persona; Usuarios de servicios profesionales a terceros. Por lo general, la gente compra en la misma tienda..

Mercadería:

Se conceptúa como "cosa vendible", como un material objeto de compra-venta.

Comercio al por mayor:

Consiste en la actividad de comprar de los productores y vender a los detallistas.

Comercio al por menor:

Venta de bienes preparados para el consumo final, para uso de los consumidores, Tiendas privadas, generalmente en tiendas, pero también en puestos, puestos de mercado o vendedores ambulantes.

Comerciante:



Que comercia. Persona que poniendo el dinero primero o esa cosa en sus acciones, nunca lo hará sin él.

Establecimiento comercial:

Si la persona se dedica a su industria, oficio o profesión. Ir de compras o un lugar que vende algo al público.

Tienda Comercial:

Casa o tienda donde se venden productos al por menor al público, excelente estándar de comestibles, mercancía o bebidas.

Organización:

Organizar un trabajo significa dotarlo de todos los elementos necesarios para su funcionamiento: materias primas, herramientas, insumos, capital y personal también conocido como agencia social.

Según el Instituto de Regulación Industrial y Comercial de la Cámara de París, la regulación es un conjunto de reglas y controles que coordinan los medios para obtener un resultado específico al mismo costo y esfuerzo.

Dice el Diccionario Español que organizar es una forma de poner las cosas en orden, poniendo cada cosa en su sitio; También es un conjunto de reglas y principios sobre un tema en particular, completamente relacionados entre sí.

Organización Administrativa:

La organización gerencial sugiere la perfecta distribución del trabajo a realizar, así como la adecuada coordinación de los diversos factores individuales entre los que se divide el trabajo.



La organización empresarial debe orientarse a disponer que todas las actividades que se realicen tengan distintas dependencias, y la distribución del trabajo con separación y verificación de actividades, al mismo tiempo; Que cada órgano de administración tenga sus poderes bien establecidos fuera y dentro de cada organismo, así como de cada persona, para tomar decisiones perfectas sobre responsabilidad, si es necesario, y para evitar posibles conflictos en el desempeño de las actividades.

Organización Contable:

Este es el arreglo más práctico que debe proporcionarse para que el contador logre sus objetivos principales.

Una organización contable tiene las siguientes características: métodos y procedimientos, Simplificar el trabajo y el trabajo científico y técnico.

Inventario:

Un inventario es una lista detallada de los contenidos de un almacén o instalación física que se evalúa regularmente para verificar la información en los registros de inventario para crear un balance comercial.

Principales Contribuyentes:

Así se denomina a los contribuyentes de mayor importancia económica, según los define la SUNAT.

Comprobantes de Pago:

Documentación para entrega de bienes, entrega de bienes para uso o prestación de servicios; el pago puede ser gratuito o pagado si se cumplen los requisitos mínimos y características que se especifican en el Reglamento de Documentos de Pago.



Libros de Contabilidad:

Son documentos vinculantes y numerados en los que, de forma organizada, clara y precisa, se registran analítica y detalladamente las distintas actividades que desarrollan las empresas en su conjunto.

Gestión de Ventas:

La gestión de ventas se dirige a compradores específicos, lo que resulta en una venta real; Donde los vendedores pueden enfocar y dirigir sus argumentos en la reacción del cliente al momento de realizar una compra.

MARCO CONCEPTUAL ESPECIFICO

Para visualizar los términos específicos que se utilizan a diario en la distribución de refrescos, gaseosas, pulpas y néctares en la región de Puno, se utilizó un diccionario general del idioma español.

Gaseosa

También conocida como gaseosa o gaseosa, es una bebida saborizada, champagne (carbonatada) y no alcohólica. Estas bebidas a menudo se sirven frías, para ser más refrescantes y evitar la pérdida de dióxido de carbono, lo que provoca una efervescencia.

Marca de gaseosa

Distintivo que el fabricante de Gaseosa coloca a los productos de su industria y cuya utilización le corresponde en forma exclusiva.

Tipo de Gaseosa

Son los diferentes tamaños de envase que se utiliza para el envasado correspondiente de la gaseosa, según el contenido de centímetros cúbicos.



Fábrica de Gaseosa

Edificación formada por varios cuerpos donde se realiza la fabricación de la gaseosa, según la tecnología y los procedimientos propios de cada fabricante.

Tipos de Clientes

Dependiendo del lugar o actividad en que se venderá y la cantidad de refrescos que allí se ofrezcan, se requiere que los clientes ordenen de manera ordenada, teniendo una determinada categoría.

Mayoristas

Mayorista de bebidas, es decir equivalente, superior o caja. Los distribuidores se llaman.

Minorista

Minoristas de refrescos, generalmente en botellas.

Sub-deposito

Una especie de sucursal de la empresa distribuidora de gaseosa, donde se vende al precio de mayor.

Punto Regulador

Instalados en ubicaciones estratégicas para entregar productos a minoristas o minoristas en las áreas anteriores de manera más rápida, siempre a precios mayoristas.

Consumidor

Este nombre es conocido por las personas que consumen o utilizan un determinado producto, en nuestro caso beben bebidas carbonatadas.



Envases

Son las botellas vacías o que contienen gaseosa, especialmente diseñados para proteger el producto

Evento

Actividad de diversa índole organizada por personas o instituciones, donde se consigna la gaseosa a cargo de los organizadores.

Caja de Plástico

Sirve para contener las botellas, sean éstas vacías o con gaseosa, las mismas que facilitan el transporte y movilización de la gaseosa.

Toldera o Carpa

Sombrillas que vienen en varias medidas, con estructura metálica desarmable, y techo de lona, que son entregados a los usuarios sobre todo en los denominados eventos, protegiendo de los efectos de exceso de calor, lluvia y otras inclemencias de la naturaleza, al producto y a los mismos consumidores.

Punto de Venta

Lugar, kiosco, o tienda donde se concreta la gestión de venta de la gaseosa.

Pre-venta

Una venta cuyo pedido fue hecho con anticipación, mediante la visita al punto de venta de parte de un pre-ventista de la empresa distribuidora.

Auto-Venta



Es la venta que se ejecuta en el momento de la visita del vehículo repartidor, o en el establecimiento comercial de la empresa, sin precio pedido, como sí ocurre en la pre-venta.

Chofer

Persona responsable de conducir el vehículo que está destinado al reparto de gaseosa.

Vendedor

La persona responsable de realizar la gestión comercial propiamente dicha del producto. Trabaja en un camión de reparto o en las instalaciones de la empresa.

Ayudante de Ventas

Trabajador que acompaña al chofer y vendedor en el vehículo de reparto, o trabaja en el establecimiento comercial de la empresa, y encargado del manipuleo de carga y descarga de las cajas de gaseosa o vacías.

Estibador

En la comercialización de Gaseosas, se conoce con el nombre de Estibador, a aquellas personas especializadas en el manipuleo de carga y descarga de cajas de gaseosas o vacías, hasta de cuatro cajas con líquido y siete vacías.

Deposito

Se le conoce comúnmente como deposición en el sitio o entorno donde se deposita el producto. Pero por norma general solemos decir depósitos en el local comercial de la empresa.

Tienda



Establecimiento comercial de abarrotes, donde se expende diversos artículos o productos al consumidor, entre ellos gaseosa, al por menor.

Ruta

Itinerario que cubre diariamente el recorrido del vehículo de reparto de gaseosa para atender cada punto de venta.

Ruteo

Constituido por el conjunto de rutas que comprenden las visitas de todos los días, a los diversos puntos de venta. Para ayuda se cuenta con croquis y planos de la zona, al igual que relaciones de clientes.

2.4. VARIABLES

2.4.1.1. Variables De La Hipótesis General

A) Variable Independiente:

Situación financiera: información contable oportuna, evaluación de los estados financieros.

B) Variable Dependiente:

Eficientes resultados financieros

2.4.1.2. Variables De La Hipótesis Especificas

A1) Variable Independiente:

La información contable oportuna.

B1) Variable Dependiente:



Conocer los resultados financieros.

A2) Variable Independiente:

Evaluación de los estados financieros.

B2) Variable Dependiente:

Indicadores financieros de la empresa.

A3) Variable Independiente:

Alternativas viables de solución.

B3) Variable Dependiente:

Mejorar los resultados financieros y económicos.



CAPITULO III

MATERIALES Y METODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRAFICA DEL ESTUDIO

El desarrollo de este trabajo de investigación se realizó en la provincia de Puno y Juliaca, en la provincia de San Roma, ubicada a 3825 m.s.n.m., se considera como unidad de investigación de la Empresa Distribuidora Embid S.A.C. , que tiene su centro de operaciones en la ciudad de Juliaca.

3.2.DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

NOMBRE DE LA EMPRESA.

Razón Social: Distribuidora Embid S.A.C.

RUC: 20485180797

UBICACIÓN.

Domicilio fiscal: Jr. José Domingo Choque huanca s/n, urb. Taparachi

Distrito : Juliaca

Provincia : San Román

Departamento: Puno.

La Empresa “Distribuidora Embid S.A.C.”, La empresa fue fundada en mayo de 2004 de conformidad con la ley fundacional en el caso de gestión. La empresa investigada cuenta con una flota de 48 vehículos para distribuir productos bajo las marcas COCA COLA e INCA KOLA en toda la región de Puno y se encuentra debidamente autorizada por Corporación



Lindley S.A. para este propósito. Para la distribución y venta de refrescos y agua potable carbonatada, pulpa y néctar.

ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA

3.2.1.BASE LEGAL

- Nueva ley general de sociedades N° 26887.
- Decreto Legislativo N° 774 – Ley del Impuesto a la renta.
- D.S. 055-99-EF. Texto único ordenado de la ley del Impuesto a la renta.
- Acta de Constitución.
- Escritura de Constitución.

3.2.2.ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La dirección, administración y control de la empresa Distribuidora Embid S.A.C. está constituido por:

ORGANOS DE DIRECCION.

- Gerente General.
- Administrador.

ORGANOS DE ASESORAMIENTO.

- Asesoría Legal Externo.

ORGANOS DE CONTROL.

ORGANO CONTROL ADMINISTRATIVO.

- Contabilidad.



- Recursos Humanos.
- Tesorería.
- Logística.

ORGANO CONTROL VENTAS.

- Supervisor de Ventas.

ORGANO CONTROL DE OPERACIONES.

- Inventarios.
- Almacén.
- Distribución.

Sistemas

3.3. PERIODO DE INVESTIGACION

3.3.1.MÉTODO DEDUCTIVO

Las secciones van de lo general a lo específico, de la ley a los hechos. Este estudio toma en cuenta la información financiera obtenida de las empresas objeto de estudio, es decir, el análisis de sus estados financieros, con el fin de extraer conclusiones acerca de las debilidades en la gestión financiera.

3.3.2.MÉTODO INDUCTIVO

Se basa, particularmente “en la observación directa de los hechos, en la experimentación de los fenómenos y en el estudio de las relaciones e influencias mutuas que existen entre ellos. La primera operación analítica consiste en separar del conjunto, en disociar los actos simples o elementales para examinarlos individualmente”.



3.3.3.MÉTODO ANALÍTICO

Este método nos permitió descomponer un todo en sus partes con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos para encontrar la verdad.

Mediante este método se buscó los componentes lógicos (Ratios Financieros) y luego se extrajeron las conclusiones a cerca de comportamiento general del todo (Empresa) y algunas sugerencias para la toma de decisiones gerenciales.

3.3.4.MÉTODO COMPARATIVO

Esto implica identificar las similitudes y diferencias entre las diversas realidades financieras y económicas presentadas en los informes anuales de investigación de la empresa.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

La empresa con la que se trabaja en esta investigación tiene personalidad jurídica, está legalmente constituida bajo la Ley General de Sociedades, está ubicada en la ciudad de Juliaca, y tiene las mismas facultades que Lindley Corporation Company. Vendo refrescos marca COCA-COLA e INCA KOLA, agua potable carbonatada, pulpa de frutas, néctar de frutas.

Tabla 1: Población de la investigación

N°	EMPRESAS	UBICACIÓN
01	Distribuidora Embid S.A.C.	Juliaca

Fuente: Registro de Corporación Lindley S.A.



3.5. TÉCNICAS ÍNDICES PARA ANALIZAR LA GESTIÓN FINANCIERA

3.5.1.MÉTODO DE OBSERVACIÓN

El método de observación nos permite recolectar la información y datos necesarios al momento de operar en las diversas funciones que realiza la empresa.

3.5.2.MÉTODO DESCRIPTIVO

Es un conjunto de procedimientos que nos permiten recabar información sobre hechos reales y actuales y procurar una correcta interpretación en base a los datos o aspectos encontrados.

3.5.3.MÉTODO CIENTÍFICO SOCIAL

Esto se aplica a los problemas comerciales y contables porque los negocios y la contabilidad son fenómenos sociales. Cuando decimos el método científico, nos referimos a un método efectivo, porque a través de él se encuentra lo que realmente se quiere descubrir, y es confiable porque siempre se obtiene el mismo resultado en condiciones similares.

3.5.4.ENTREVISTA

Se entrevistó al Gerente de la empresa de la muestra, obteniendo datos requeridos en forma directa. Se hizo uso de la denominada entrevista no estructurada, lo cual ha permitido contar con los datos puntuales sobre los aspectos que resaltan en la ejecución del trabajo.



3.5.5. REVISIÓN DE DOCUMENTOS

Incluye una visión general de todos los documentos, registros y contabilidad que procesa la empresa, lo que permite tener una visión más clara de los documentos de respaldo, ya sea de control interno, contabilidad, impuestos o principalmente finanzas.

3.6. ÍNDICES IMPORTANTES PARA ANALIZAR LA GESTIÓN FINANCIERA DE DISTRIBUIDORA EMBID S.A.C.

3.6.1. RAZONES DE LIQUIDEZ

3.6.1.1. Razón Corriente

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

3.6.1.2. Razón Ácida

$$\text{Razon Ácida} = \frac{\text{A. Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



3.6.1.3. Razón Absoluta

$$\text{Razon Absoluta} = \frac{\text{Caja y Bancos} - \text{V. Negociables}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

3.6.1.4. Capital de Trabajo

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{A. Corriente} - \text{P. Corriente}$$

3.6.2. RAZONES DE GESTION

3.6.2.1. Rotación Caja y Bancos

$$\text{Rotacion Caja} = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 365}{\text{Ventas Anuales}}$$

3.6.2.2. Rotación de Activos Totales

$$\text{Rotacion de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Activos Totales}}$$

3.6.2.3. Rotación Activo Fijo

$$\text{Rotacion de Activos Fijo} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Activo Fijo}}$$



3.6.3. RAZONES DE SOLVENCIA

3.6.3.1. Razón Deuda Patrimonio

$$\text{Razon de Deuda Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

3.6.3.2. Razón de Endeudamiento

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

3.6.3.3. Endeudamiento sobre la inversión Corto

Plazo

$$\text{R. Endeudamiento CP} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}}$$

3.6.3.4. Endeudamiento sobre la inversión Largo

Plazo

$$\text{R. Endeudamiento LP} = \frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Activo Total}}$$

3.6.3.5. Calidad de la Deuda

$$\text{Calidad de Deuda} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$



3.6.3.6. Cobertura de Gastos Financieros

$$\text{Cobertura Gastos Financieros} = \frac{\text{Utilidad Antes de Intereses}}{\text{Gastos Financieros}}$$

3.6.3.7. Cobertura de Gastos Operativos

$$\text{Cobertura Gastos Operativos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Operativos}}$$

3.6.3.8. Gastos Financieros Sobre Ventas

$$\text{Cobertura Financieros sobre Ventas} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Totales}}$$

3.6.4. RAZONES DE RENTABILIDAD

3.6.4.1. Rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

3.6.4.2. Rendimiento sobre la inversión

$$\text{Rendimiento sobre la Inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

3.6.4.3. Razón Utilidad Activo

$$R. Utilidad Activo = \frac{Utilidad \text{ antes Intereses e Impuestos}}{Activo Total}$$

3.6.4.4. Razón Utilidad Ventas

$$R. Utilidad Activo = \frac{Utilidad \text{ antes Intereses e Impuestos}}{Ventas}$$

3.6.4.5. Razón Utilidad Bruta

$$Razon Utilidad Bruta = \frac{Utilidad Bruta}{Ventas}$$

3.6.4.6. Razón Utilidad Neta

$$Razon Utilidad Neta = \frac{Utilidad Neta}{Ventas}$$

Tabla 2: Balance General 1.

		BALANCE GENERAL	
		AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	
		(Expresado en Nuevos Soles)	
		ACTIVO	
10	Caja y Bancos		700,904.00
12	Clientes		10,520.00
14	Prestamos Acc. Soc y Pers.		22,420.00
16	Cuentas por cobrar Diversas		235,879.00
20	Mercaderías		1,108,680.00



38	Cargas Diferidas a Corto Plazo	313,641.00
4017	Impuesto a la Renta	28,671.00
4012	Percepciones por Aplicar	138,124.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,558,839.00
31	Valores	60,877.00
33	Inmuebles, Maquinaria y Equipo	3,223,436.00
39	(-)Depreciación y Amortización Acumulada	-628,518.00
34	Intangibles	4,937.00
39	(-)Amortización Intangibles	-877.00
38	Cargas Diferidas a Largo Plazo	548,044.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3,207,898.00
TOTAL ACTIVO		<u>5,766,737.00</u>
<u>PASIVO</u>		
10	Sobregiros Bancarios	564,929.00
40	Tributos por Pagar	237,619.00
41	Remuneraciones por pagar	404,897.00
42	Proveedores	230,255.00
47	Beneficios Sociales a Trabajadores	33,261.00
46	Cuentas por pagar diversas	674,378.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,145,339.00
46	Otras cuentas por pagar a Largo Plazo	1,957,874.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,957,874.00
TOTAL PASIVO		4,103,213.00
<u>PATRIMONIO</u>		
50	Capital	372,241.00
59	Resultados Acumulados	1,097,280.00
59	Resultados del Ejercicio	194,002.00
TOTAL PATRIMONIO		1,663,524.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5,766,737.00</u>

Fuente: Libros de contabilidad de la empresa

Tabla 3: Balance General 2.

	BALANCE GENERAL	
	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	
	(Expresado en Nuevos Soles)	
<u>ACTIVO</u>		
10	Caja y Bancos	720,051.00
12	Clientes	67,541.00
14	Prestamos Acc. Soc y Pers.	27,364.00

16	Cuentas por cobrar Diversas	298,254.00
20	Mercaderías	1,054,313.00
38	Cargas Diferidas a Corto Plazo	577,277.00
4017	Impuesto a la Renta	
4012	Percepciones por Aplicar	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,744,800.00
31	Valores	208,650.00
33	Inmuebles, Maquinaria y Equipo	6,480,767.00
		-
39	(-)Depreciación y Amortización Acumulada	1,304,293.00
34	Intangibles	4,937.00
39	(-)Amortización Intangibles	-877.00
38	Cargas Diferidas a Largo Plazo	1,088,954.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,478,138.00
TOTAL ACTIVO		9,222,939.00
<u>PASIVO</u>		
10	Sobregiros Bancarios	465,388.00
40	Tributos por Pagar	332,918.00
41	Remuneraciones por pagar	236,349.00
42	Proveedores	203,556.00
47	Beneficios Sociales a Trabajadores	38,742.00
46	Cuentas por pagar diversas	2,397,216.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,674,170.00
46	Otras cuentas por pagar a Largo Plazo	3,757,361.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		3,757,361.00
TOTAL PASIVO		7,431,532.00
<u>PATRIMONIO</u>		
50	Capital	1,372,241.00
59	Resultados Acumulados	291,283.00
59	Resultados del Ejercicio	127,883.00
TOTAL PATRIMONIO		1,791,407.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,222,939.00

Fuente: Libros de contabilidad de la empresa

Tabla 4: Estados de Ganancias y Pérdidas.

	<u>ESTADO DE GANANCIAS Y</u>
	<u>PERDIDAS</u>
	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</u>
	(Expresado en Nuevos Soles)

Ventas Netas	56,576,150.00
Costo de Ventas	48,885,741.00
UTILIDAD BRUTA	7,690,410.00
Gastos de Administración	-1,708,684.00
Gastos de Ventas	-4,680,217.00
UTILIDAD OPERATIVA	1,301,508.00
Otros Ingresos y Egresos	
Ingresos Diversos	160,835.00
Ingresos excepcionales	67,351.00
Gastos excepcionales	-483,617.00
Gastos Financieros	-400,863.00
RESULTADOS ANTES DE PART. E IMPUESTOS	645,213.00
Participación de los Trabajadores	-101,396.00
Impuesto a la Renta	-349,815.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	194,002.00

Fuente: Libros de contabilidad de la empresa

Tabla 5: Estados de Ganancias y Pérdidas.

	
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (Expresado en Nuevos Soles)	
Ventas Netas	69,196,778.00
Costo de Ventas	59,841,391.00
UTILIDAD BRUTA	9,355,387.00
Gastos de Administración	-2,313,551.00
Gastos de Ventas	-5,444,753.00
UTILIDAD OPERATIVA	1,597,083.00
Otros Ingresos y Egresos	
Ingresos Diversos	76,627.00
Ingresos excepcionales	28,912.00
Gastos excepcionales	-418,229.00
Gastos Financieros	-514,253.00
RESULTADOS ANTES DE PART. E IMPUESTOS	770,140.00
Participación de los Trabajadores	-144,327.00



Impuesto a la Renta	-497,930.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>127,883.00</u>

Fuente: Libros de contabilidad de la empresa.

CAPITULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA EMBID S.A.C.

De la investigación realizada, según la muestra tomada de la empresa Distribuidora Embid S.A.C. se formaron los siguientes cuadros.

1. Análisis Vertical del Balance General de los Periodos 2009 y 2010.
2. Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas de los Periodos 2009 y 2010.



Los cuadros son cuidadosamente elaborados para obtener en forma resumida los resultados financieros de la empresa, tales como las variaciones absolutas y relativas.

Tabla 6: Análisis Vertical del Balance General.

 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009-2010 (Expresado en Nuevos Soles)					
<u>ACTIVO</u>	2010	2009	VARIACION ABSOLUTA S/.	VARIACION RELATIVA %	
10 Caja y Bancos	720,051.00	700,904.00	19,147.00	3%	
12 Clientes	67,541.00	10,520.00	57,021.00	542%	
14 Prestamos Acc. Soc y Pers.	27,364.00	22,420.00	4,943.00	22%	
16 Cuentas por cobrar Diversas	298,254.00	235,879.00	62,375.00	26%	
20 Mercaderías	1,054,313.00	1,108,680.00	-54,366.00	-5%	
38 Cargas Diferidas a Corto Plazo	577,277.00	313,641.00	263,637.00	84%	
4017 Impuesto a la Renta		28,671.00	-28,671.00	-100%	
4012 Percepciones por Aplicar		138,124.00	-138,124.00	-100%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,744,800.00	2,558,839.00	185,962.00	7%	
31 Valores	208,650.00	60,877.00	147,773.00	243%	
33 Inmuebles, Maquinaria y Equipo	6,480,767.00	3,223,436.00	3,257,331.00	101%	
	-	-	-	-	
39 (-) Deprecia. y Amortiz. Acumulada	1,304,293.00	-628,518.00	-675,774.00	108%	
34 Intangibles	4,937.00	4,937.00		0%	
39 (-) Amortización Intangibles	-877.00	-877.00		0%	
38 Cargas Diferidas a Largo Plazo	1,088,954.00	548,044.00	540,910.00	99%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6,478,138.00	3,207,898.00	3,270,240.00	102%	
TOTAL ACTIVO	9,222,938.00	5,766,737.00	3,456,202.00	60%	
<u>PASIVO</u>	2010	2009	VARIACION ABSOLUTA S/.	VARIACION RELATIVA %	
10 Sobregiros Bancarios	465,388.00	564,929.00	-99,541.00	-18%	
40 Tributos por Pagar	332,918.00	237,619.00	95,299.00	40%	
41 Remuneraciones por pagar	236,349.00	404,897.00	-168,548.00	-42%	
42 Proveedores	203,556.00	230,255.00	-26,699.00	-12%	
47 Beneficios Sociales a Trabajadores	38,742.00	33,261.00	5,481.00	16%	
46 Cuentas por pagar diversas	2,397,216.00	674,378.00	1,722,838.00	255%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,674,170.00	2,145,339.00	1,528,830.00	71%	
Otras cuentas por pagar a Largo					
46 Plazo	3,757,361.00	1,957,874.00	1,799,488.00	92%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,757,361.00	1,957,874.00	1,799,488.00	92%	
TOTAL PASIVO	7,431,531.00	4,103,213.00	3,328,318.00	81%	
<u>PATRIMONIO</u>	2010	2009	VARIACION ABSOLUTA S/.	VARIACION RELATIVA %	
50 Capital	1,372,241.00	372,241.00	1,000,000.00	269%	
59 Resultados Acumulados	291,283.00	1,097,280.00	-805,997.00	-73%	
59 Resultados del Ejercicio	127,883.00	194,002.00	-66,119.00	-34%	
TOTAL PATRIMONIO	1,791,407.00	1,663,524.00	127,883.00	8%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,222,939.00	5,766,737.00	3,456,202.00	60%	



4.1.1. ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE

GENERAL

- Teniendo en cuenta que todos los análisis son subjetivos y deben complementar la realidad de la empresa, hagamos un análisis horizontal.
- En cuanto a caja y partidas bancarias, tenemos una variación absoluta positiva de S/19,148.00 con respecto al ejercicio 2009. Eso es un cambio del 3% año tras año, un aumento particularmente pequeño que podría afectar la capacidad de la empresa para cumplir sus objetivos. pasivos a corto plazo.
- En el rubro de cuentas por cobrar comerciales observamos una variación absoluta de S/ 57,021.00 o una variación relativa de 542%. En este sentido, el aumento de las cuentas por cobrar se debe a una excesiva expansión del crédito. • En cuanto a los préstamos a socios y accionistas individuales, el aumento absoluto fue de S/ 4,943.00, o un aumento del 22%. El aumento se debió a que la empresa emitió préstamos personales a sus empleados.
- Existen diferencias absolutas en S/ por distintas cuentas por cobrar. 62.375,00, variación relativa respecto al año anterior del 26%, lo que indica que la empresa ha otorgado crédito a otra empresa relacionada con el dueño de la empresa investigada. • Analizando las posiciones de inventario, observamos que cayó en S/. 54,366.00 por incremento en ventas respecto al ejercicio anterior, lo cual ocasiona que la empresa tenga un stock apropiado de mercancías en el almacén, reduciéndose en un 5%.



- En cuanto a las inversiones de cartera, la empresa incrementó las inversiones en S/. Los fondos mutuos totales fueron 147,773.00, un cambio de 243% con respecto al año pasado. • En cuanto a los activos fijos, observamos que aumentan por la compra de nuevos bienes, cambiando S/. 3.257.436,00 lo que supone una variación del 101% con respecto al año anterior.
- En cuanto a las tarifas diferidas de largo plazo, un aumento del 99% o S/. 540.910,00 Esto se debe a que los activos fijos fueron adquiridos bajo un contrato de arrendamiento financiero, en el cual el IGV y los costos financieros se registran como anticipos y serán pagados en cuotas mensuales a la entidad financiera que otorga estos arrendamientos.
 - Cambios absolutos de S/ por sobregiro. 99,541.00 es una disminución del 18% con respecto al año anterior y podemos ver que ha disminuido.
- Cambios absolutos por S/ acreedores comerciales. 26,699.00 es una disminución del 12% con respecto al año anterior, lo que demuestra que los principales proveedores de la empresa están menos endeudados.
- Los acreedores varios tienen una variación del 255% que es de S/. 1.722.838,00 está relacionado con la captación de corto plazo del capital de trabajo de la empresa.
- De igual manera, las deudas de largo plazo aumentaron en 92% o S/. 1.799.488,00 relacionado con un aumento de activos fijos que incrementó los pasivos a largo plazo. • En términos de capital, vimos un incremento de 269% gracias a la capitalización de resultados acumulados de S/. 1,000,000.00. Tabla 7. Declaración de renta. Análisis de cuenta de resultados verticales Al 31 de diciembre de 2009-2010 (se



muestra con suelas nuevas) 2010 2009 Cambios absolutos S/. % de
 cambio relativoCifra de negocios neta 69.196.778,00 56.576.150,00
 12.620.628,00 22% Costo de ventas -59.841.391,00 -48.885.741,00
 10.955.650,00 22% Utilidad bruta 9.355.387,00 7.690.410,00
 1.664.977,00 22%Gastos de administración -2.313.551,00 -1.708.684,00
 604.867,00 35% Costo de ventas -5.444.753,00 -4.680.217,00 764.536,00
 16% Utilidad de operación 1,597,083.00 1,301,508.00 295,574.00 23%
 otros ingresos y gastos
 Ingresos varios 76.627,00 160.835,00 84.207,00 -52% Renta especial
 28.912,00 67.351,00 38.438,00 -57% Gastos especiales -418.229,00 -
 483.617,00 -65.388,00 -14% Gastos financieros -514.253,00 -400.863,00
 113.390,00 28% Algunos de los resultados anteriores. e impuestos 770
 140,00 645 213,00 124 927,00 19% Participación de los trabajadores -
 144.327,00 -101.396,00 42.931,00 42% Impuesto sobre la renta -
 497.930,00 -349.815,00 148.115,00 42% Utilidad anual 127.883,00
 194.002,00 -66.119,00 -34%

Fuente: Libros de contabilidad de la empresa

4.1.2. ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

- En cuanto al volumen de ventas de la empresa, se aprecia que ha aumentado S/. 12.620.627,00, lo que supone un incremento del 22% con respecto al 2009. Esto es muy importante para la empresa porque vende más productos y genera más ingresos del negocio principal.



- En cuanto al costo de ventas, se puede observar que se mantiene casi constante, lo cual es positivo para la empresa, ya que es proporcional al volumen de ventas. Si los volúmenes de ventas aumentan, el costo de los bienes vendidos también aumentará lógicamente en esta proporción.
- Al observar los gastos de la actividad económica, se observa que los gastos de administración han aumentado en S/. 604.867,00, lo que representa un 35% más que en el ejercicio 2009 debido a mayores gastos de personal y otros relacionados.
- Al observar los gastos de la actividad económica, se observa que los gastos de venta han aumentado en S/. 764.535,00, lo que representa un incremento del 16% con respecto al ejercicio 2009 debido a mayores gastos de personal y otros relacionados con la venta del producto.

4.1.3. ANALISIS POR RAZONES FINANCIERAS

A continuación, desarrollamos acciones basadas en fórmulas tenidas en cuenta en la evaluación de la gestión financiera, a partir de datos de los estados financieros: balance y cuenta de pérdidas y ganancias.

4.1.3.1. Razones de Liquidez

Los índices que miden la liquidez pueden evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. La liquidez de una empresa se evalúa en función de su capacidad para pagar la deuda a corto plazo cuando vence.

Tabla 7: Razones de Liquidez.

Razones de Liquidez					
RAZON DE LIQUIDEZ	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Razón</i>	2,744,800.00	0.75	2,558,839.00	1.19	0.97
<i>Corriente</i>	3,674,170.00		2,145,339.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

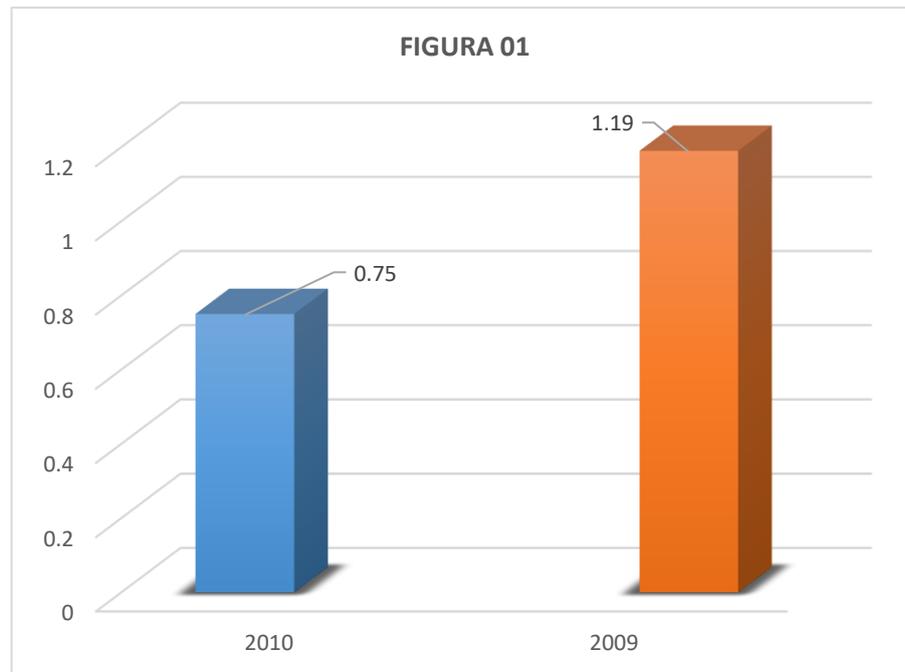


Figura 1: Razones de Liquidez.

Fuente: Tabla 08

En general se puede decir que la empresa Distribidora Embid S.A.C. al 31 de diciembre de 2010 no se presentaba una buena posición de liquidez. Sin embargo, cabe señalar que esta situación es a partir de 2009 (incluido 2009), cuando los principales indicadores alcanzados son superiores a los alcanzados en 2010. Esta opinión se basa en los siguientes puntos: La razón circulante muestra que los activos

circulantes al 31 de diciembre de 2010 eran 0,75 veces los pasivos circulantes; es decir, por cada nuevo sol de deuda vigente, la empresa tiene S/. .75 en efectivo para pagarlo. Pero este soporte no es bueno porque creemos que la empresa tiene demasiados pasivos a corto plazo, lo que reduce la rentabilidad, ya que el valor óptimo que debería tener está entre 1,0 y 1,5. El mencionado exceso se explica por el alto nivel de los pasivos de corto plazo, que aumentaron de 37,20% en 2009 a 39,84% en 2010, y los activos circulantes disminuyeron de 44,37% en 2009 a 29,76% en 2010.

Tabla 8: Razones de Liquidez 2009.

RAZON DE LIQUIDEZ	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Razón Acida</i>	1,690,487.00	0.46	1,450,159.00	0.68	0.57
	3,674,170.00		2,145,339.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

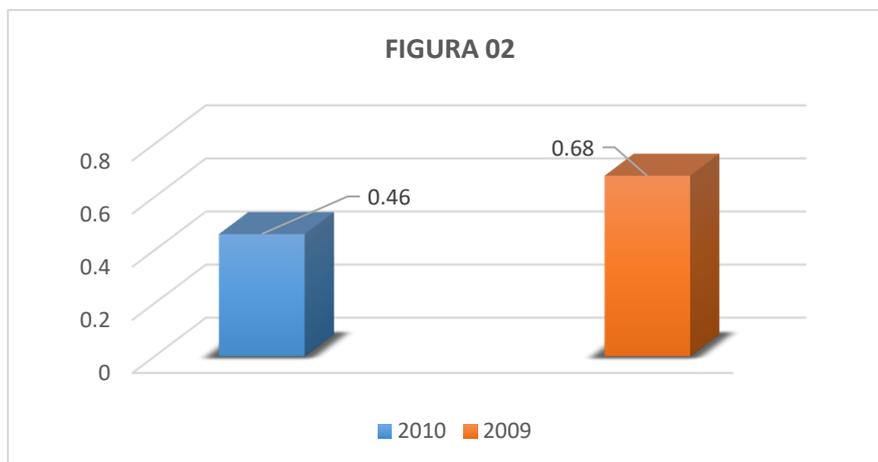


Figura 2: Razones de Liquidez 2009.

Fuente: Tabla 09

La razón acida demuestra que tiene al 31 de diciembre del 2010 un 0.46, y al 2009 tenía 0.68 esto indica un aumento de los pasivos a dos años, lo que puede indicar que la empresa puede suspender los pagos a terceros, ya que sus activos circulantes son insuficientes para realizar dichos pagos, y su valor óptimo debe ser mayor a 1.

Tabla 9: Ejecutor en base a los Estados Financieros

RAZON DE LIQUIDEZ	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Razón</i>	720,051.00	0.20	700,904.00	0.33	0.26
<i>Defensiva</i>	3,674,170.00		2,145,339.00		

Fuente: El ejecutor de los datos financieros.

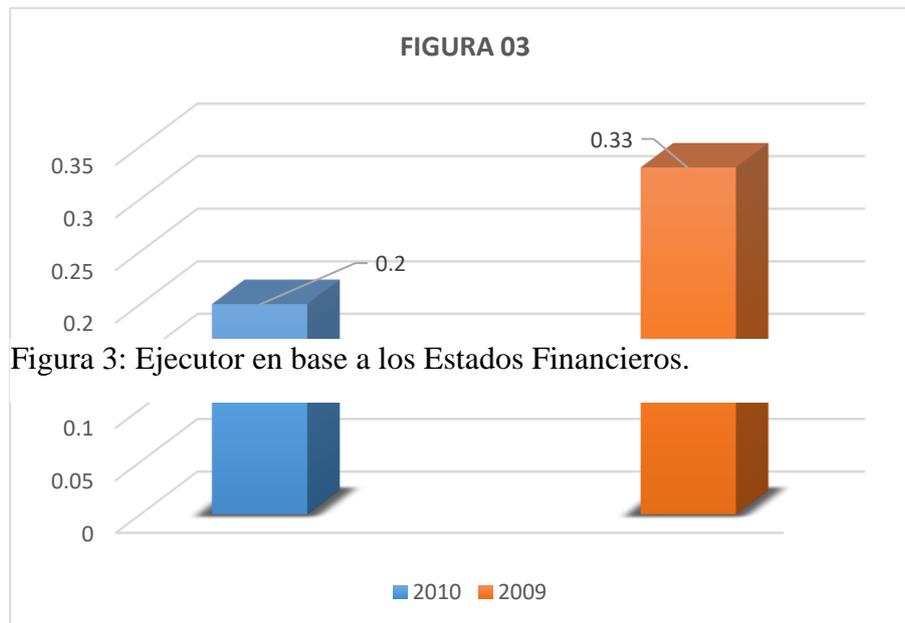


Figura 3: Ejecutor en base a los Estados Financieros.

Fuente: Tabla 10

Lo antes observado se refleja, en la aplicación de la razón de efectivo, en donde se obtiene una razón de 0.20, es decir que la empresa cuenta con s/. 0.20 para pagar cada nuevo sol de deuda corriente.

Tabla 10: Ejecutor en base a los Estados Financieros.

RAZON DE LIQUIDEZ	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
	-929,370.00		413,499.00		

Capital de Trabajo

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

Finalmente, cabe señalar que el capital social de la sociedad por uno al 31 de diciembre de 2009 era igual a 413.499,00, es decir, los derechos actuales de la sociedad en relación al tamaño de la misma no eran suficientes para hacer frente a las obligaciones existentes. y que el capital social en 2010 fue negativo, con lo cual se evalúa que la empresa debe contar con un Capital de Trabajo para hacer frente a las obligaciones corrientes es totalmente insuficiente.

4.1.3.2. Razones de Gestión

Los indicadores que miden la gestión permiten evaluar la gestión de los recursos de la empresa. Para ello, evalúan la utilización de los activos de la empresa, al mismo tiempo que comparan los datos de ventas con los activos totales, activos fijos, activos corrientes o elementos que los integran.

Tabla 11. Razones de Gestión.

RAZON DE GESTION	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Rotación de Existencias</i>	293,726,994.00	5	262,405,081.00	5	5
	59,841,391.00		48,885,741.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

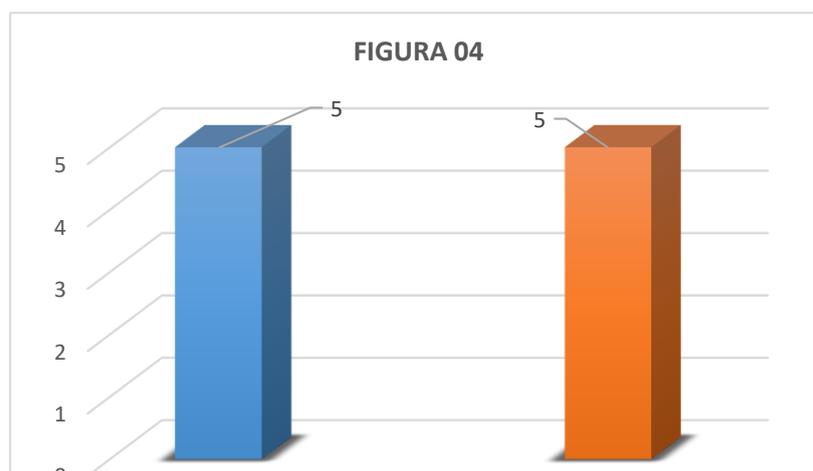


Figura 4: Razones de Gestión.

Fuente: Tabla 12

En cuanto a la gestión de la empresa, creo que los indicadores de la empresa muestran que es capaz de manipular adecuadamente sus inversiones, lo cual se confirma con lo siguiente: Rotación de inventario, que mide el número promedio de días que se rota el inventario de una empresa, muestra que hubo 5 días de inventario tanto en 2009 como en 2010, lo que indica una buena rotación según el movimiento de la empresa.

Tabla 12:Razones de Gestión.

RAZON DE GESTION	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Rotación de Caja y Bancos</i>	262,818,615.00	4	255,829,960.00	5	4
	69,169,778.00		56,576,150.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

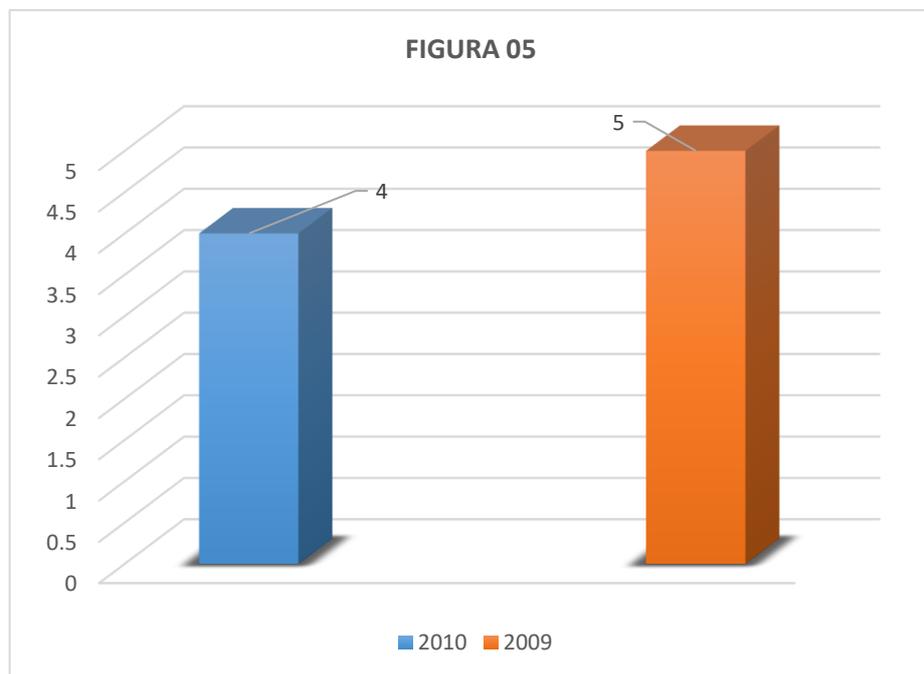


Figura 5: Razones de Gestión

Fuente: Tabla 13

En cuanto a la rotación de caja y bancos de la empresa se observa que cuenta con pocos días de para cubrir la liquidez en el año 2009 se tubo 5 días efectivos en la rotación de caja y bancos y en el 2010 se tiene 4 días por lo que se determina que tiene pocos días para cubrir los días de venta.

Tabla 13: Base a los Estados Financieros.

RAZÓN DE GESTIÓN	EJERCICIO 2010	RAZÓN	EJERCICIO 2009	RAZÓN	PROMEDIO
<i>Rotación Activo Fijo</i>	69,196,778.00		56,576,150.00		
		11		18	14
	6,480,767.00		3,223,436.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

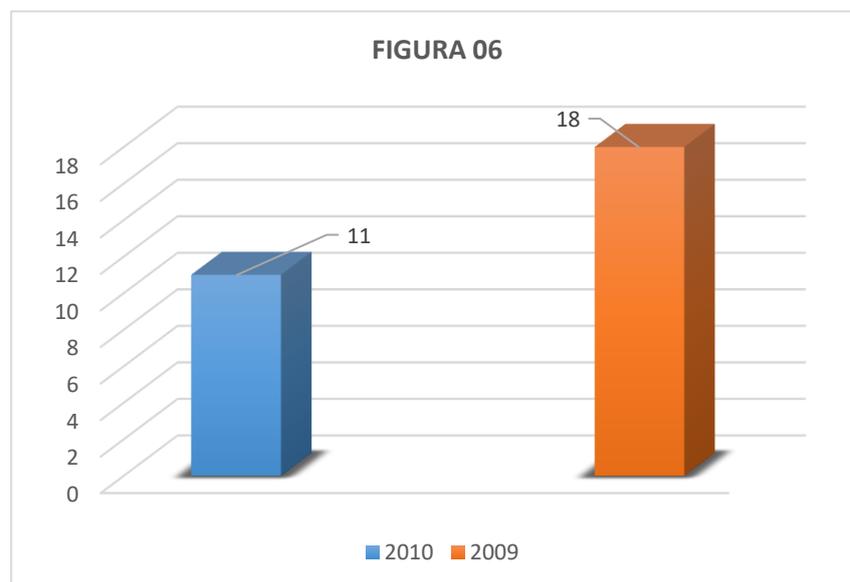


Figura 6: Base a los Estados Financieros.

De acuerdo a la rotación de activos fijos al 31 de diciembre del 2009 podemos determinar que se colocó entre los clientes 14 veces el valor de la inversión en activo fijos

y al 31 de diciembre del 2010 se tiene 11 veces que se colocó entre los clientes el valor de la inversión.

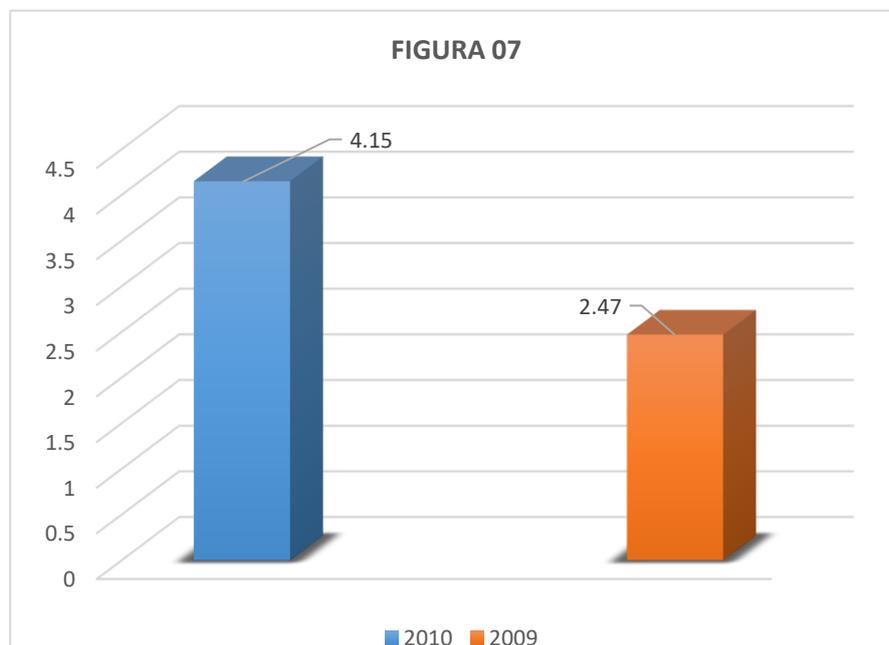
4.1.3.3. Razones de Solvencia

Las cifras clave que miden la solvencia, la deuda o el índice de apalancamiento de una empresa evalúan la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. Estas razones indican la cantidad de dinero que utilizan los terceros para generar utilidades, y son importantes porque estos pasivos pueden perjudicar a la empresa con el tiempo. sobre la solvencia de la empresa. Es decir, en cuanto al apoyo financiero que necesita para pagar sus deudas, creemos que tiene un alto nivel de apoyo a sus deudas en general, por lo que no genera problemas a los acreedores en el corto plazo y es sostenible. en los comentarios a continuación.

Tabla 14: Razones de Solvencia.

RAZON DE SOLVENCIA	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Razón de Deuda</i>	7,431,531.00	4.15	4,103,213.00	2.47	3.31
<i>patrim.</i>	1,791,407.00		1,663,524.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros



Fuente: Tabla 15

El índice de endeudamiento de la empresa muestra que los terceros acreedores pagaron S/.2.47 por uno al 31 de diciembre de 2009 por cada capital adicional aportado por los accionistas de la empresa. Es decir, por cada nuevo sol aportado por el dueño del negocio. Recibe soles S/. 2.47. Financiamiento adicional de los acreedores de la empresa, y al 31 de diciembre de 2010, S/. 4.15 dice que en 2010 la empresa recibió mucho de sus acreedores.

Tabla 15: Razones de Solvencia II.

RAZON DE SOLVENCIA	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Razón de Endeudamiento</i>	7,431,531.00	0.81	4,103,213.00	0.71	0.76
	9,222,939.00		5,766,737.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

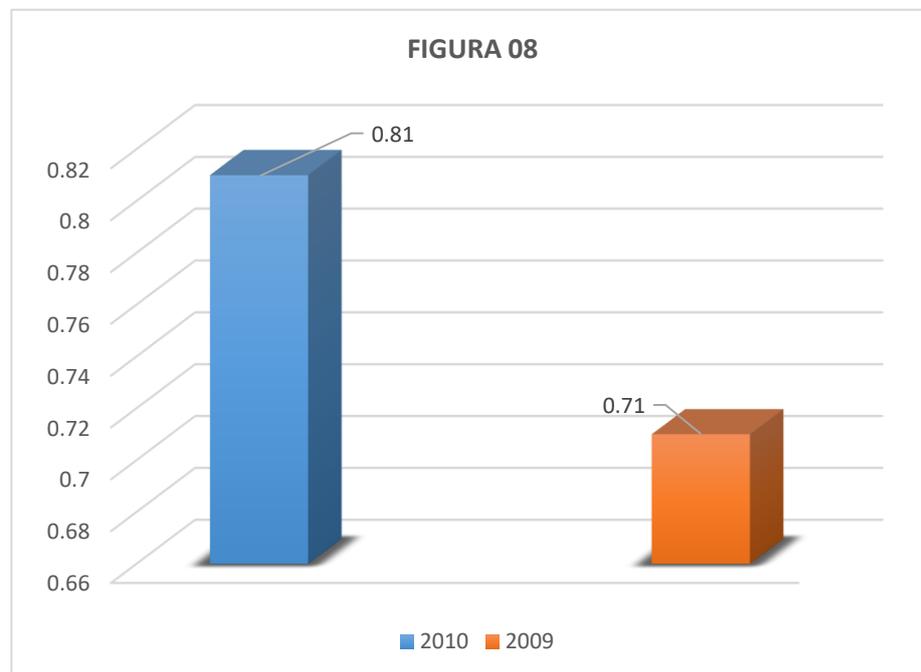


Figura 8: Razones de Solvencia II.

Fuente: Tabla 16

De igual forma, en cuanto al índice de endeudamiento de la empresa, que muestra la relación entre el total de pasivos y el total de activos de la empresa, podemos observar que esta métrica muestra que por cada nueva bancada de activos totales S/. 0.71 Acreedor financiado al 31 de diciembre de 2009, S/ al 31 de diciembre de 2010. 0,81, que también es financiado por los acreedores, por lo que si estos activos totales se liquidaran a valor en libros, quedaría un saldo del 19% de su valor después de cumplir con los pasivos.

Tabla 16:Razones de Solvencia III.

RAZON DE SOLVENCIA	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Endeudamient sobre Inv.Corto P</i>	3,674,170.00	0.40	2,145,339.00	0.37	0.38
<i>Endeudamient sobre Inv.Largo P</i>	9,222,939.00		5,776,737.00		
	3,757,361.00	0.41	1,957,874.00	0.34	0.37
	9,222,939.00		5,776,737.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

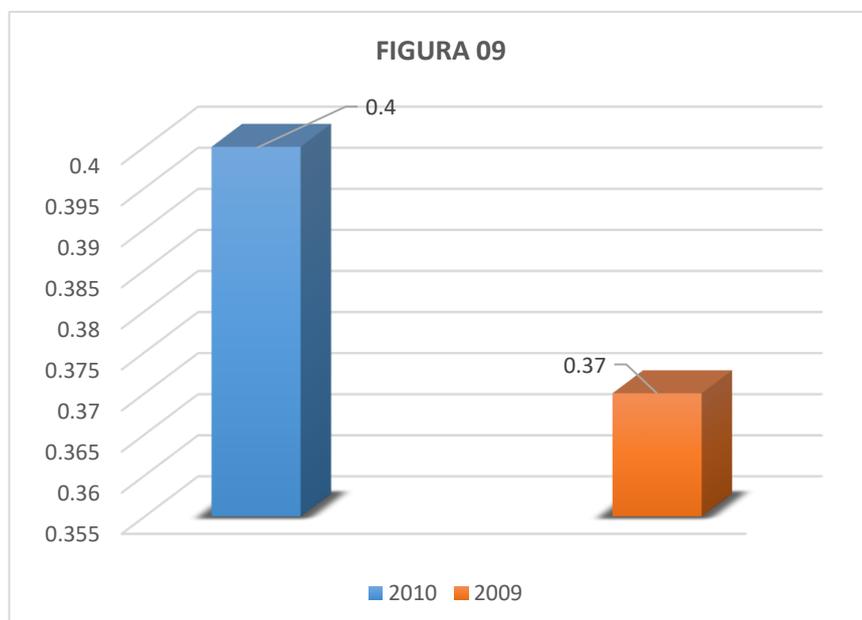


Figura 9: Razones de Solvencia III.

Fuente: Cuadro 17

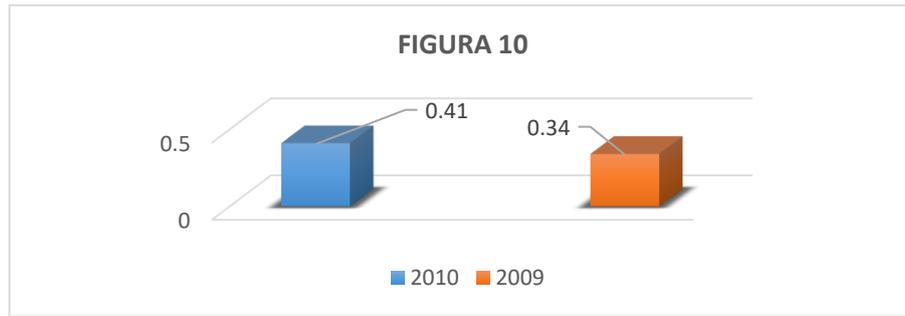


Figura 10: Razones de Solvencia III.

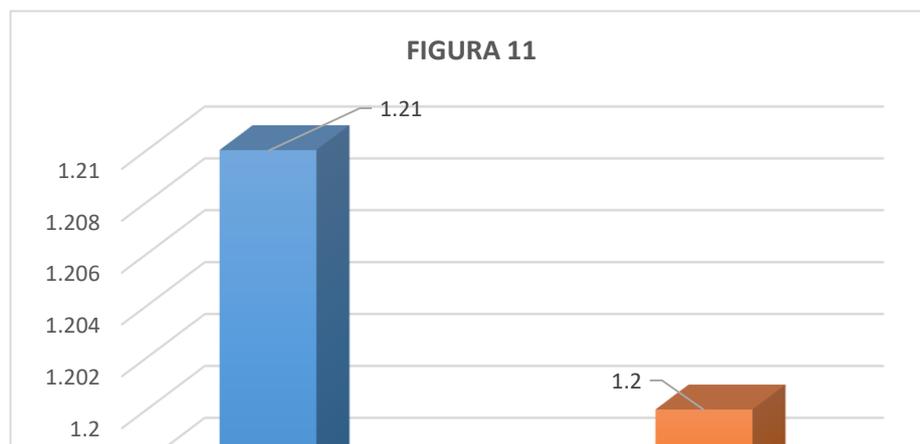
Fuente: Tabla 17

En cuanto a los compromisos de inversión, se puede señalar que a partir de 2009 hubo S/. Las inversiones a corto plazo fueron 0.37, S/ 2010. 0.40, y las inversiones de largo plazo en el 2009 tenemos S/. 0.34, a partir del 2010 tenemos S/. 0.41, que indica el valor promedio de S/ por cada nuevo sol activo total. 0,40 es financiado por los acreedores, y si estos activos totales se llevan a valor en libros, se retendrá un saldo del 60% de su valor después de que se paguen los pasivos a corto plazo.

Tabla 17: Razones de Solvencia IV.

RAZON DE SOLVENCIA	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Cobertura de Gastos Oper.</i>	9,355,387.00	1.21	7,690,410.00	1.20	1.20
<i>Gastos Financ. sobre Ventas</i>	514,253.00	0.01	400,863.00	0.01	0.01
	69,196,778.00		56,576,150.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros.



Fuente: Tabla 18

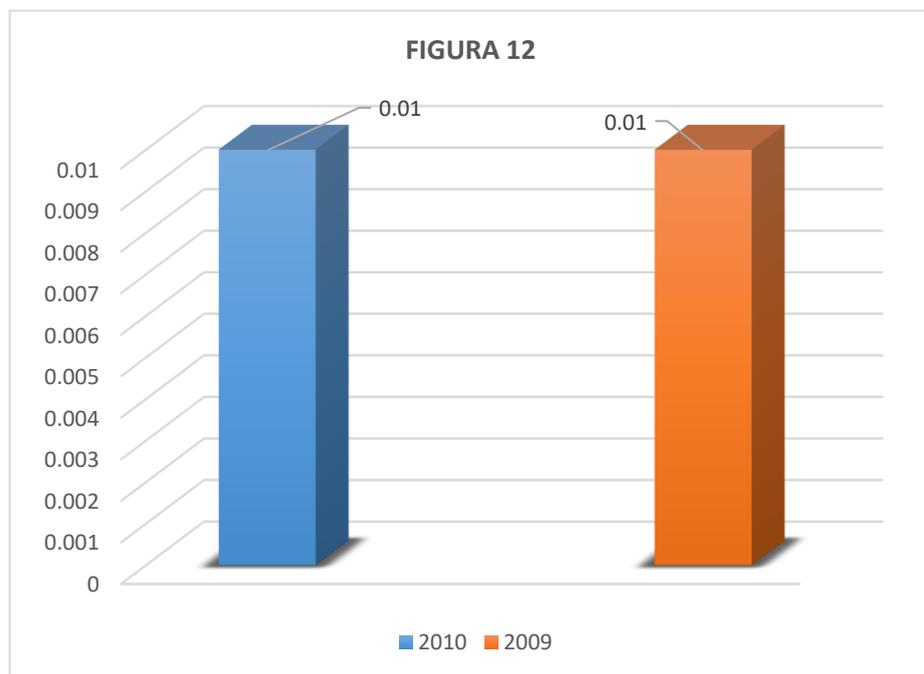


Figura 12: Razones de Solvencia IV.

Fuente: Tabla 18

En relación con la cobertura de los gastos de la actividad económica, la empresa logró una utilidad bruta en 2009 que superó en 1,20 veces los gastos de operación y en 2010 logró una utilidad bruta que correspondió a 1,21 veces los gastos de operación. Disfrute de una ganancia bruta de 1,20 veces los costos operativos. Los costos financieros promedian el 0.01% de las ventas de dos años de la compañía.

4.1.3.4. Razones de Rentabilidad

Los ratios de rentabilidad miden la rentabilidad de una empresa, es decir, su capacidad para generar riqueza. Estos índices le permiten analizar y evaluar las ganancias de una empresa en función de un nivel determinado de ventas, activos o inversión del propietario.

Tabla 18: Razones de Rentabilidad.

RAZON DE RENTABILIDAD	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
<i>Rendimiento sobre el Patrimonio</i>	127,883.00	7%	194,002.00	12%	9%
	1,791,407.00		1,663,524.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

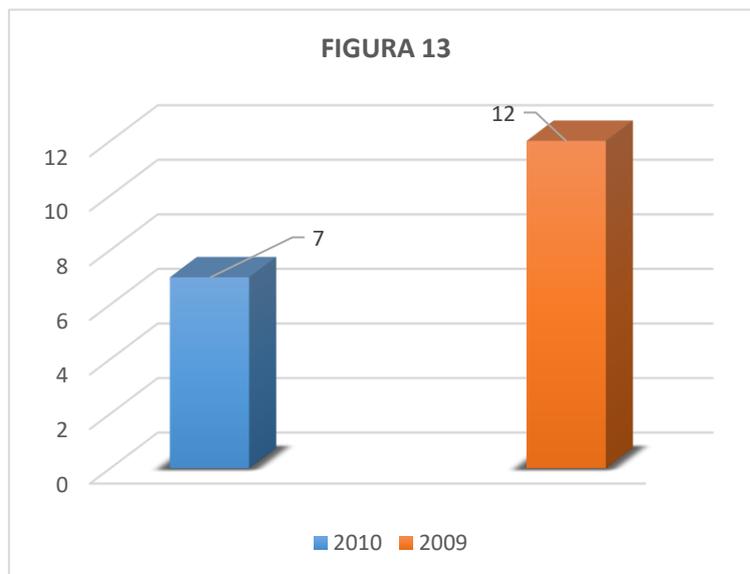


Figura 13: Razones de Rentabilidad.

Fuente: Tabla 19

En lo que respecta a la rentabilidad de la empresa, podemos decir con seguridad que el rendimiento del capital muestra que en 2009, la empresa dio un rendimiento del 12 % por cada nueva célula solar que poseía, en comparación con el 7 % en 2010.

Tabla 19: Razones de Rentabilidad I.

RAZON DE RENTABILIDAD	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
Razón Utilidad Ventas	1,597,083.00		1,301,508.00		
		2%		2%	2%
	69,196,778.00		56,576,150.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

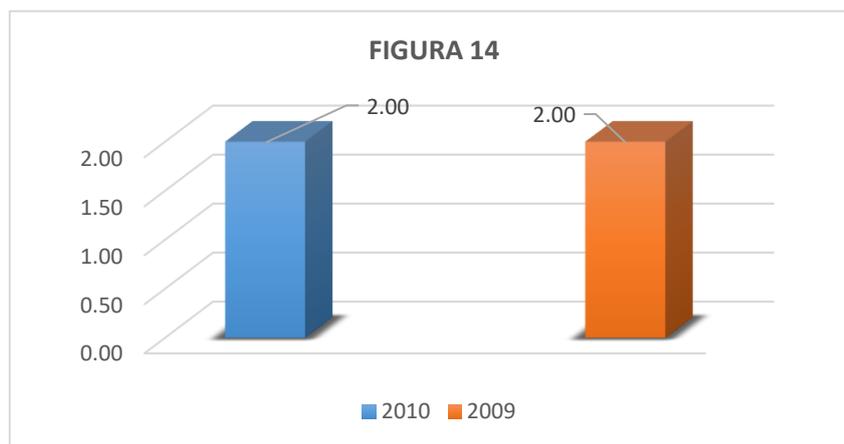


Figura 14: Razones de Rentabilidad I.

Fuente: Tabla 20

De manera similar, en términos de rendimiento de la inversión, cada banco invertido en activos de la empresa en 2009 arrojó un rendimiento del 3 %, mientras que en 2010, cada banco invertido arrojó un 1 %.

Tabla 20: Razones de Rentabilidad II.

RAZON DE RENTABILIDAD	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
Razón Utilidad Bruta	9,355,387.00		7,690,410.00		
		14%		14%	14%
	69,196,778.00		56,576,150.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

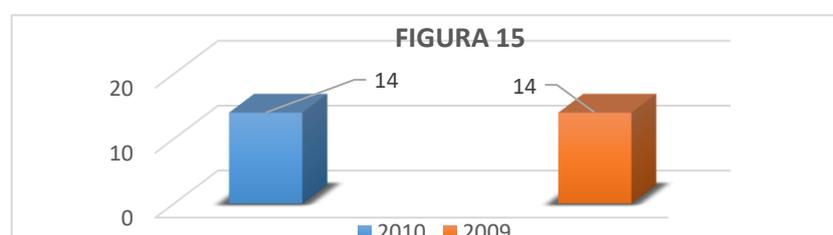


Figura 15: Razones de Rentabilidad II.

Fuente: Tabla 21

La relación entre la utilidad de la empresa y las ventas muestra que se obtiene una utilidad por cada nueva venta, así en el 2009 fue del 2% y en el 2010 fue del 2% por cada venta adicional.

Tabla 21: Razones de Rentabilidad III.

RAZON DE RENTABILIDAD	EJERCICIO 2010	RAZON	EJERCICIO 2009	RAZON	PROMEDIO
Razón Utilidad Neta	127,883.00		194,002.00		
		0.2%		0.3%	0.3%
	69,196,778.00		56,576,150.00		

Fuente: Elaborado por el Ejecutor en base a los Estados Financieros

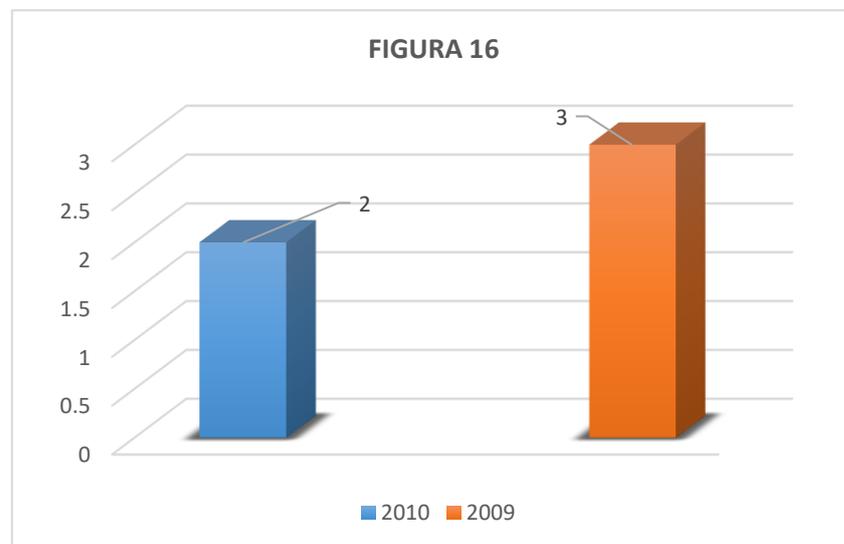


Figura 16: Razones de Rentabilidad III.

Fuente: Cuadro 22

Respecto a la utilidad bruta, utilidad bruta por nueva venta 2009 S/. 0.14, y también fue S/ en 2010. 0,14 muestra la utilidad neta de la empresa que en 2009 cada nuevo volumen de ventas fue de 0,02% y en 2010 fue de 0,03% por nuevo volumen de ventas.



V. CONCLUSIONES

Al final de este trabajo de investigación, llegamos a las siguientes conclusiones:

1. Al 31 de diciembre de 2009 se realizó una inversión en S/At. 5.766.737,00, de los cuales el activo circulante representa el 29,76% y el activo a largo plazo el 55,63%. Al 31 de diciembre de 2010, la inversión total en activos fue de 6,478,138.00 S/6,478,138.00, de los cuales el activo circulante representó el 29.76% y el activo a largo plazo el 70.24%, lo que demuestra la alta inversión en activos fijos. Asimismo, al 31 de diciembre, el monto total del pasivo fue de S/. 4. 103,213.00 Incluyendo activo circulante por 37.20% y pasivo a largo plazo por 33.95% al 31 de diciembre de 2010, el monto total del pasivo fue de S/. 7. 431.531,00, de los cuales los pasivos a corto plazo representan el 39,74% y los pasivos a largo plazo el 40,42%. descongelado.
2. La estructura de corto plazo se vio debilitada por una disminución en el capital de trabajo, principalmente por mayores cuentas por pagar.
3. Con base en la evaluación financiera, se puede concluir que la liquidez general de la empresa es relativamente buena y la liquidez disponible es escasa, lo que impedirá que la empresa cumpla con sus obligaciones de liquidez a corto plazo.
4. El endeudamiento de la empresa se encuentra en riesgo debido a que requiere de recursos externos para financiamiento tanto de corto como de largo plazo, lo que indica que la empresa depende financieramente de terceros.
5. En general, la rentabilidad de la empresa cayó el año pasado debido a mayores obligaciones de deuda con los acreedores y mayores costos operativos.



VI. RECOMENDACIONES

Las sugerencias que podemos obtener son:

1. Prepare su flujo de efectivo, priorice los pagos inmediatos de la deuda a corto plazo y luego intente financiar cualquier deuda pendiente.
2. La gerencia debe instruir a la empresa para que controle estrictamente los estándares en el manejo de los recursos materiales y equipos, evite deudas innecesarias y realice investigaciones para mejorar los resultados y amortizar la deuda de la empresa en caso de insolvencia de la empresa.
3. Mejorar la dinámica del sistema crediticio y asegurar la disponibilidad de recursos para atender las necesidades de las áreas de negocio de la empresa, evitando así el financiamiento externo.
4. Algunos activos fijos con vida corta y costoso mantenimiento de repuestos son convenientes de incluir para la venta y obtener liquidez.
5. Ajustar la política de ventas, aumentar la facturación y conseguir la rentabilidad deseada por el propietario. para operar.



VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFÍA

- Arevalo R, C. (2001). *Proyectos de Inversión de Desarrollo Empresarial*.
- Adrianzen Castillo, M. (1997). *Enciclopedia de Contabilidad* (Segunda ed.). Lima, Peru: Universidad Libre S.A.
- Apaza, V. R. (s.f.). *Evaluación de La situación económica y financiera de la empresa comercial Vidriería Central, durante los periodos 1997 – 2000*. Puno: Unap.
- Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2013). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Estados Unidos: McGraw-Hill.
- Díaz Moreno, H. (2011). *Contabilidad General*. Bogota: Pearson.
- Diaz, H. (2001). *Contabilidad General*.
- Duque Oliva, E. J. (2000). *Fundamentos de Administración*. Colombia.
- Espejo Jaramillo, L. B. (2007). *Contabilidad General*. Loja, Ecuador: Universidad Tecnica Particular de Loja.
- Ferrer Quea, A. (1988). *Formulacion de Estados Financieros*. Lima, Peru: Sefiban.
- Flores Soria, J. (2001). *Gestion Financiera-Teoria y Practica*. Lima, Peru.
- Lawrence J , G. (2000). *Fundamentos de Administracion Financiera* (Septima ed.).
- Macías Pineda, R. (2007). *Estados Financieros*.
- Mayes, T. R., & Shank, T. M. (2007). *Analisis Financiero con Microsoft Excel* (Quinta ed.). Mexico: South-Western.



- Mendoza, P. H. (s.f.). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la Gestión Financiera de la Cooperativa Agraria Cafetalera "San Juan del Oro" Ltda. de los periodos 1998, 1999, 2000*. Puno: Unap.
- Néstor., H. (s.f.). *Determinación de los Costos de Mantenimiento de las Empresas de Transporte*.
- Rodríguez, E. V. (s.f.). *Análisis de la Gestión Financiera y las decisiones gerenciales en la empresa saneamiento Básico Emsa Puno (1994 – 1996)*. Puno: Una.
- Rubén, B. H. (s.f.). *Evaluación de la gestión Financiera del Frigorífico Pesquero Puno Durante los periodos 1990 – 1996*. Puno: Una.
- Sanchez Emilio, J., & Reategui Torres, M. (2009). *Fundamentos de Contabilidad*. Lima, Peru: Grupo Idat.
- Tapia Neira, D. M. (2000). *Indicaciones Financieros y Economicos Normales para el Sector Artesanal del Dpto Puno*. Puno, Peru.
- Víctor Manuel, G. P. (2014). *Introduccion a las Finanzas*. Monterey, Mexico.
- Warren, C. S., Reeve, J. M., & Duchac, J. E. (2010). *Contabilidad Financiera* (Onceava ed.). Mexico: Cengage Learning.
- Zevallos, M. V. (1991). *Análisis Económico Financiero y Contable de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre en Puno*. Puno.