

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**EVALUACIÓN DE GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU  
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA  
EMPRESA DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL DE CHICLAYO  
PERIODO 2013 - 2016**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE**

**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES**

**MANUEL VÁSQUEZ VÁSQUEZ**

**VICENTE ENRIQUE BRICEÑO MASABEL**

**ASESOR**

**C.P. PEDRO JESÚS CUYATE REQUE**

**Chiclayo, 2019**

## **Dedicatoria**

A **Dios**: Por darme fortaleza y perseverancia para seguir adelante. Gracias a Él he cumplido esta meta.

A mis **padres**: Juan Briceño Salinas y Aurora Masabel Arbulú, por su apoyo incondicional en el logro de mis objetivos y, principalmente por darme Amor y Educación, la mejor herencia.

A la empresa Distribuciones Pimentel SRL por la información brindada.

**ENRIQUE BRICEÑO**

A Dios, por darme la vida y por permitirme concluir mi carrera. A mis padres: Augusto y Maximila, quienes han velado por mi bienestar y educación, a mi esposa Cynthia y a mis hijos: Alessandro y Matías, por su constante apoyo y comprensión, a la empresa Distribuciones Pimentel SRL y a todos mis hermanos, familiares, profesores, compañeros y amigos, quienes permanentemente me apoyaron con espíritu alentador, contribuyendo incondicionalmente a alcanzar las metas.

**MANUEL VÁSQUEZ**

## **Agradecimiento**

A Dios por permitirnos terminar esta carrera profesional.

A nuestros padres por inculcarnos valores, y motivándonos a ser mejores personas.

A la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, en especial a la Facultad de Ciencias Empresariales en la Escuela Profesional de Contabilidad por habernos brindado las herramientas necesarias para ser mejores personas y profesionales eficientes. A la empresa Distribuciones Pimentel SRL por la información brindada.

Especial agradecimiento a nuestro Asesor, el C.P. Pedro Jesús Cuyate Reque por su experiencia, conocimientos, y análisis para lograr concluir con éxito este proyecto de investigación.

## **Resumen**

Los problemas que afectan a las empresas son causadas por ausencia de una adecuada gestión empresarial económica y financiera, que las hacen vulnerables en el mercado ante la competencia, al no contar con un plan presupuestario que les permita diagnosticar correctamente sus fortalezas y debilidades para toma de decisiones; de ahí que, con el presente trabajo de investigación se procura realizar una Evaluación de la Gestión Económica - Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras de la Empresa Distribuciones Pimentel SRL de la Ciudad de Chiclayo, en los Periodos 2013 – 2016; teniendo como objetivo general evaluar la gestión económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la mencionada empresa, planteando alternativas que ayuden a la empresa objeto de estudio a tomar decisiones adecuadas y poder mejorar niveles de rentabilidad y desempeño empresarial.

La presente investigación es de tipo Aplicada, el diseño es No Experimental, y de tipo Transaccional y Descriptivo Simple; la población y muestra fueron las mismas y han sido conformadas por la gerencia de la empresa Distribuciones Pimentel SRL (Gerente General y socio), se aplicó el método Teórico, así mismo, para llevar esto a cabo se utilizaron técnicas de observación y entrevistas; siendo los instrumentos la ficha de observación y la guía de entrevista. La investigación se desarrolló de manera documental, es decir los datos estadísticos, documentales se obtuvieron en forma directa de la realidad, mediante informes, estados financieros, y bibliografías que han tenido relevancia para la presente investigación.

**PALABRAS CLAVE:** Evaluación; Gestión Económica – Financiera; Toma de Decisiones Financieras.

## **Abstract**

The problems that affect companies are caused by the lack of adequate business management, economic and financial, which make them vulnerable in the market to competition, as they do not have a budget plan that allows them to correctly diagnose their strengths and weaknesses in decision making; for this reason, with the present research work an Evaluation is being carried out of Economic Management -Financial and its incidence in the financial decision-making of the Distribuciones Pimentel SRL Company of the city of Chiclayo, in the periods 2013-2016; having like general objective to evaluate the economic-financial management and its incidence in the taking of financial decisions of the mentioned company, proposing alternatives that help the company object of study to make suitable decisions and reach better levels of profitability and performance.

The present research is of the Applied type, the design is non-experimental, and is simple descriptive and transactional type, the population and samples were the same and they have been made up of the management of the company Distribuciones Pimentel SRL (General Manager and partner), applied the theoretical method, likewise to carried out this, the observation and survey techniques were used; the instruments being the observation sheet and the interview guide. The research was developed in a documentary way, that is, the statistical data, documentary data were obtained directly from reality, through reports, financial statements, and bibliographies that have had relevance for the present investigation.

**KEYWORDS:** Evaluation; Economic and Financial Management; Financial Decision marking.

## Índice

**Dedicatoria**

**Agradecimiento**

**Resumen**

**Abstract**

<b>I. Introducción .....</b>	<b>12</b>
<b>II. Marco teórico.....</b>	<b>14</b>
2.1. Antecedentes.....	14
2.2. Bases teórico científicas .....	18
2.2.1. Definición de la gestión económica - financiera.....	18
2.2.2. Componentes de la gestión económica - financiera.....	19
2.2.3. Toma de decisiones financieras.....	39
2.2.4. Ámbitos donde el área económica – financiera de una empresa centra sus decisiones.....	39
2.2.5. Clasificación de decisiones financieras.....	39
<b>III. Metodología .....</b>	<b>43</b>
3.1. Tipo y nivel de investigación.....	43
3.2. Diseño de investigación.....	43
3.3. Población, muestra y muestreo .....	44
3.4. Criterios de selección.....	44
3.5. Operacionalización de variables .....	44
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	47
3.6.1. Técnicas de investigación.....	47
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.....	47
3.7. Procedimientos .....	48
3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos.....	48
3.9. Matriz de consistencia .....	48

3.10. Consideraciones éticas.....	51
<b>IV. Resultados y discusión .....</b>	<b>52</b>
4.1. Resultados.....	52
4.1.1. Descripción de la situación actual de la empresa .....	52
4.1.2. Descripción de la situación actual del proceso de presupuesto y del proceso contable.....	54
4.1.3. Evaluación de la situación económica – financiera de la empresa Distribuciones Pimentel SRL durante el periodo 2013 - 2016.....	59
4.1.4. Descripción de la situación de la empresa con respecto a la toma de decisiones ...	92
4.1.5. Comparar los resultados entre la gestión económica – financiera y la toma de decisiones financieras. ....	105
4.2. Discusión .....	108
<b>V. Conclusiones .....</b>	<b>110</b>
<b>VI. Recomendaciones .....</b>	<b>111</b>
<b>VII. Lista de referencias .....</b>	<b>112</b>
<b>VIII. Anexos .....</b>	<b>117</b>

## Índice de tablas

Tabla N° 1. Operacionalización de variables .....	45
Tabla N° 2. Matriz de consistencia .....	49
Tabla N° 3. Consideraciones éticas.....	51
Tabla N° 4. Análisis vertical de caja y bancos del periodo 2013 – 2016.....	60
Tabla N° 5. Análisis vertical de existencias del periodo 2013 – 2016.....	61
Tabla N° 6. Análisis vertical de inmuebles, maquinaria y equipo del periodo 2013 - 2016.....	61
Tabla N° 7. Análisis vertical de deudas a largo plazo del periodo 2013 - 2016 .....	62
Tabla N° 8. Análisis vertical del capital social del periodo 2013 – 2016 .....	63
Tabla N° 9. Análisis vertical del costo de ventas del periodo 2013 – 2016.....	64
Tabla N° 10. Análisis vertical de gastos financieros del periodo 2013 – 2016.....	65
Tabla N° 11. Análisis vertical de utilidad neta del periodo 2013 – 2016 .....	65
Tabla N° 12. Análisis horizontal de caja y bancos del periodo 2013 – 2016.....	66
Tabla N° 13. Análisis horizontal de existencias del periodo 2013 – 2016.....	67
Tabla N° 14. Análisis horizontal de inmuebles, maquinaria y equipo (neto) del periodo 2013 – 2016.....	68
Tabla N° 15. Análisis horizontal de deudas a largo plazo del periodo 2013 – 2016 .....	69
Tabla N° 16. Análisis horizontal del capital social del periodo 2013 – 2016.....	69
Tabla N° 17. Análisis horizontal de las ventas netas del periodo 2013 – 2016.....	70
Tabla N° 18. Análisis horizontal de la utilidad operativa del periodo 2013 – 2016 .....	71
Tabla N° 19. Análisis horizontal de gastos financieros del periodo 2013 – 2016 .....	72
Tabla N° 20. Análisis horizontal de utilidad neta del periodo 2013 – 2016 .....	73
Tabla N° 21. Promedio de la utilidad neta del periodo 2013 – 2016.....	73
Tabla N° 22. Análisis del ratio de liquidez general del periodo 2013 – 2016 .....	74
Tabla N° 23. Análisis del ratio de capital de trabajo del periodo 2013 – 2016.....	75
Tabla N° 24. Análisis del ratio de prueba ácida de los años 2013 – 2016.....	76
Tabla N° 25. Análisis del ratio de liquidez absoluta del periodo 2013 – 2016.....	76
Tabla N° 26. Análisis del ratio de rotación de inventarios de los años 2013 – 2016.....	77
Tabla N° 27. Análisis del ratio de rotación de cuentas por pagar del periodo 2013 – 2016.....	78
Tabla N° 28. Análisis del ratio de rotación del activo total del periodo 2013 – 2016 .....	79
Tabla N° 29. Análisis del ratio de apalancamiento financiero del periodo 2013 – 2016.....	80
Tabla N° 30. Análisis del ratio de estructura de capital del periodo 2013 – 2016.....	81
Tabla N° 31. Análisis del ratio de consistencia del periodo 2013 – 2016.....	82

Tabla N° 32. Análisis del ratio de rentabilidad del activo total del periodo 2013 – 2016 .....	83
Tabla N° 33. Análisis del ratio de rentabilidad sobre capitales propios (ROE) del periodo 2013 – 2016.....	83
Tabla N° 34. Análisis del ratio de rentabilidad Dupont del periodo 2013 – 2016.....	84
Tabla N° 35. Movimientos de fuentes y usos del Estado De Situación Financiera del periodo 2013 – 2014.....	86
Tabla N° 36. Movimientos de fuentes y usos del Estado De Situación Financiera del periodo 2014 – 2015.....	88
Tabla N° 37. Movimientos de fuentes y usos del Estado De Situación Financiera del periodo 2015 – 2016.....	90
Tabla N° 38. Decisiones de inversión de la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. durante el periodo 2013 – 2016.....	93
Tabla N° 39. Decisiones de financiamiento de la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. durante el periodo 2013 – 2016.....	94
Tabla N° 40. Decisiones de dividendos de la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. durante el periodo 2013 – 2016.....	95
Tabla N° 41. Compra de un vehículo para distribución de mercadería .....	96
Tabla N° 42. Compra de un terreno para inversión.....	96
Tabla N° 43. Préstamo N° 1 .....	96
Tabla N° 44. Préstamo N° 2.....	97
Tabla N° 45. Préstamo N° 3.....	97
Tabla N° 46. Préstamo N° 4.....	97
Tabla N° 47. Préstamo N° 5.....	98
Tabla N° 48. Tasas de interés activas promedio de empresas bancarias (términos efectivos anuales) periodo 2012 – 2016 .....	99
Tabla N° 49. Comparación de resultados entre la gestión económica – financiera y la toma de decisiones financieras de la empresa Distribuciones Pimentel SRL durante el periodo 2013 – 2016.....	106

## Índice de Figuras

Figura N° 1. Definición de la gestión económica – financiera en las organizaciones en términos de mejora continua .....	19
Figura N° 2. Planificación económica – financiera.....	22
Figura N° 3. Pasos para la elaboración de un presupuesto.....	23
Figura N° 4. Organigrama de empresa Distribuciones Pimentel SRL.....	54
Figura N° 5. Flujograma actual de presupuesto de empresa Distribuciones Pimentel SRL .....	55
Figura N° 6. Flujograma de presupuesto que debería elaborar la empresa Distribuciones Pimentel SRL.....	56
Figura N° 7. Flujograma del proceso contable de empresa Distribuciones Pimentel SRL.....	58
Figura N° 8. Composición de la estructura del activo, pasivo y patrimonio en el periodo 2013 – 2016.....	59
Figura N° 9. Análisis vertical de caja y bancos del periodo 2013 – 2016 .....	60
Figura N° 10. Análisis vertical de existencias del periodo 2013 – 2016 .....	61
Figura N° 11. Análisis vertical de inmuebles, maquinaria y equipo del periodo 2013 – 2016.....	62
Figura N° 12. Análisis vertical de deudas a largo plazo del periodo 2013 – 2016 .....	63
Figura N° 13. Análisis vertical de capital social del periodo 2013 – 2016.....	63
Figura N° 14. Análisis vertical del costo de ventas del periodo 2013 – 2016.....	64
Figura N° 15. Análisis vertical de gastos financieros del periodo 2013 – 2016 .....	65
Figura N° 16. Análisis vertical de utilidad neta del periodo 2013 – 2016.....	66
Figura N° 17. Análisis horizontal de caja y bancos del periodo 2013 – 2016 .....	67
Figura N° 18. Análisis horizontal de existencias del periodo 2013 – 2016 .....	67
Figura N° 19. Análisis horizontal de inmuebles, maquinaria y equipo (neto) de los años 2013 – 2016.....	68
Figura N° 20. Análisis horizontal de deudas a largo plazo del periodo 2013 – 2016.....	69
Figura N° 21. Análisis horizontal del capital social del periodo 2013 – 2016.....	70
Figura N° 22. Análisis horizontal de ventas netas del periodo 2013 – 2016 .....	71
Figura N° 23. Análisis horizontal de la utilidad operativa del periodo 2013 – 2016.....	71
Figura N° 24. Análisis horizontal de gastos financieros del periodo 2013 – 2016.....	72
Figura N° 25. Análisis horizontal de utilidad neta del periodo 2013 – 2016.....	73
Figura N° 26. Promedio de la utilidad neta del periodo 2013 – 2016.....	74
Figura N° 27. Análisis del ratio de liquidez general del periodo 2013 – 2016 .....	75
Figura N° 28. Análisis del ratio de capital de trabajo del periodo 2013 – 2016 .....	75

Figura N° 29. Análisis del ratio de prueba ácida del periodo 2013 – 2016 .....	76
Figura N° 30. Análisis del ratio de liquidez absoluta del periodo 2013 – 2016.....	77
Figura N° 31. Análisis del ratio de rotación de inventarios del periodo 2013 – 2016.....	78
Figura N° 32. Análisis del ratio de rotación de cuentas por pagar del periodo 2013 – 2016.....	79
Figura N° 33. Análisis del ratio de rotación del activo total del periodo 2013 – 2016.....	80
Figura N° 34. Análisis del ratio de rotación de apalancamiento financiero del periodo 2013 – 2016.....	81
Figura N° 35. Análisis del ratio de rotación de estructura de capital del periodo 2013 – 2016.....	81
Figura N° 36. Análisis del ratio de consistencia del periodo 2013 – 2016 .....	82
Figura N° 37. Análisis del ratio de rentabilidad del activo total del periodo 2013 – 2016.....	83
Figura N° 38. Análisis del ratio de rentabilidad del sobre capitales propios (ROE) del periodo 2013 – 2016.....	84
Figura N° 39. Análisis del ratio de rentabilidad Dupont del periodo 2013 – 2016.....	84

## I. INTRODUCCIÓN

Uno de los principales problemas que afectan a las empresas se debe a la falta de una adecuada gestión empresarial tanto económica como financiera que hacen a la empresa vulnerable ante su entorno y competencia, al no contar con un plan de negocio, financiación, personal capacitado, una estrategia efectiva de mercadotecnia que atraiga clientes, conllevando así a una inadecuada toma de decisiones por parte de los directivos.

En la Revista Dimensión Empresarial de la Universidad Autónoma del Caribe, Barranquilla - Colombia (2012) en el artículo escrito por Tomás Fontalvo Herrera y José Morelos Gómez, acotan que “La evaluación como técnica administrativa mejora la gestión, porque produce la información necesaria para identificar y entender las causas de los logros y los fracasos o problemas del desempeño individual y colectivo, dentro del contexto de planeación estratégica.

Así mismo, la Revista Venezolana de Gerencia (RVG) señala. “Las empresas deben implementar medidas que les permitan ser más competitivas y eficientes desde la perspectiva económica y financiera, de forma tal que haga mejor uso de sus recursos para obtener mayor productividad y mejores resultados con menores costos”, artículo escrito por Nava Rosillón, Marbelis Alejandra.

Melina Burgos Quiñones, funcionaria del Ministerio de la Producción , reveló. “En Lambayeque existen cerca de 102 mil pequeñas y medianas empresas (Pymes) que prestan servicios en diferentes rubros”, siendo por su ubicación estratégica, la actividad comercial una fuente de riqueza económica muy importante en Chiclayo.

En la ciudad de Chiclayo, la mayor parte de empresas constituidas pertenecen al sector comercial, dentro de ellas se encuentra la empresa objeto de nuestra investigación “DISTRIBUCIONES PIMENTEL S.R.L.”, dedicada a la comercialización de abarrotes en general, ubicada en el mercado mayorista de Moshoqueque, cuenta con una cartera de clientes provenientes de las regiones del norte y nororiente peruano; sin embargo, se observa la carencia de la gestión económica y financiera que no permite a la gerencia apreciar los niveles de eficiencia alcanzados de un periodo a otro, con el fin de prevenir y/o corregir posibles

desviaciones; además, no cuenta con un plan presupuestario general, que permita comparar los datos reales con los presupuestados.

En consecuencia para la presente investigación se planteó la siguiente pregunta: ¿De qué manera incide la evaluación de la gestión económica - financiera en la toma de decisiones financieras de la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. de la ciudad de Chiclayo, periodo 2013 – 2016?

Se estableció la siguiente hipótesis: La Evaluación de la gestión económica y financiera incide directamente en la toma de decisiones financieras del periodo 2013 - 2016 de la Empresa “DISTRIBUCIONES PIMENTEL S.R.L.” de la ciudad de Chiclayo.

Para este problema se determinó el siguiente objetivo general: Evaluar la gestión económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras del periodo 2013 - 2016 de la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. de la ciudad de Chiclayo. Así mismo, se ha definido los siguientes objetivos específicos: Describir la situación actual de la empresa. Describir la situación actual del proceso de presupuesto y del proceso contable. Evaluar la situación económica – financiera de la empresa de los años 2013 - 2016. Describir la situación de la empresa con respecto a la toma de decisiones. Comparar los resultados entre la gestión económica – financiera y la toma de decisiones financieras.

La investigación realizada nos permitió evaluar la gestión económica y financiera de la empresa, definir de qué forma incide en la toma de decisiones financieras, determinar los posibles problemas económicos y financieros, se calculó los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, el grado de eficiencia en el uso de los activos y, si las decisiones de inversión y financiamiento tomadas en dicho periodo fueron las adecuadas.

Por tanto, se pretende beneficiar a la empresa, planteando soluciones a los problemas existentes, que le permitirán tomar mejores decisiones financieras, para maximizar su rentabilidad y contribuir al desarrollo del país.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes**

Al indagar fuentes bibliográficas relacionadas con el presente trabajo de investigación, se han encontrado diversas tesis, de las cuales se han revisado y analizado las siguientes:

- Alarcón, G. y Rosales, I. (2015). En su tesis denominada “Evaluación de la Gestión Económica – Financiera y su Implicancia en la Rentabilidad de la empresa Panificación Arte Distribuidores S.A.C. de la Ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014”; de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú; concluyeron que:

El diagnóstico económico – financiero efectuado en la empresa indica que debido a una deficiente gestión de los costos y gastos y de una excesiva cartera de cobranza, ha conllevado a la empresa a tener problemas de liquidez y la generación de pérdidas acumuladas a lo largo del periodo, por lo que al analizar la rentabilidad mediante utilización de herramientas financieras, se deduce que el VAN es negativo, y que la rentabilidad proyectada tiene una tendencia negativa.

Así mismo, las políticas implantadas en la proyección de la empresa, ha mejorado la gestión de las cuentas por cobrar en relación a sus proveedores, ha generado un crecimiento en el patrimonio y un mejor rendimiento para los accionistas, y en caso de continuar las políticas generaría en los periodos 2014 – 2018, un valor agregado de 349,370 Soles, siendo la tasa interna de retorno mayor a la tasa de descuento.

### **Comentario**

El objeto de la tesis antes mencionada se relaciona en cierto modo con el objeto de nuestro estudio ya que debido a una inadecuada gestión económica financiera por parte de la administración, y contando con la información contable, sus decisiones las tomaban empíricamente. Asimismo, se utilizaron herramientas de evaluación financiera para evaluar la gestión.

- Mamani, E. (2015). En su tesis denominada “Evaluación Económico y Financiero de la empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente SRL. periodos 2011 – 2012”, de la Universidad Nacional del Altiplano, Puno, Perú; concluyó que:

La empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.R.L., dedicada a prestación de servicios de transporte de pasajeros en el ámbito de los departamentos de Puno y Arequipa, a consecuencia del aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios, contienen cuentas o partidas valuadas en términos de dinero de diverso poder adquisitivo, adolece además, de un análisis de los mismos, ocasionando que los Estados Financieros no constituyan herramientas útiles para una adecuada y oportuna toma de decisiones. Además, la inversión de los activos en su mayor parte está financiada con recursos propios, lo cual es favorable para la empresa por lo que demuestra solvencia.

### **Comentario**

El aporte de esta tesis a la presente investigación sirvió para tener en cuenta la importancia de la información contable en una empresa, pues de ser analizada adecuadamente se convierte en una herramienta útil para la evaluación de la gestión económica y financiera de la empresa.

- Espinoza, J. (2016). En su tesis denominada “Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo LTDA. periodos 2013 - 2014”, concluyó que:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda., se diferencian de las demás desde su concepción como organización, ya que no persigue el lucro, otorga créditos cuyo objetivo social es servir las necesidades financieras de sus socios y terceros. La cooperativa ha previsto como parte de su desarrollo brindar servicios financieros y no financieros de calidad de acuerdo a la necesidad de sus socios, respetando los valores cooperativos. Sin embargo, su desempeño organizacional debe ser medido bajo ciertos parámetros similares para asegurar el óptimo uso de sus recursos. Consecuentemente, evaluando la gestión económica y financiera se dedujo que hace falta un análisis adecuado y oportuno

de la información financiera necesaria para la toma de decisiones por parte de la gerencia.

### **Comentario**

Esta tesis antecedente del estudio que se realizó sobre la gestión económica y financiera de la empresa, se dedujo que, es necesario evaluar la información económica y financiera para realizar una adecuada toma de decisiones con la finalidad de optimizar el uso de los recursos.

- Aguirre, A. (2015). En su tesis denominada “Incidencia del Sistema de Presupuestos en la Gestión Económica y Financiera en el sector restaurantes provincia de Piura”; concluyó que:

Según las indagaciones hechas nos damos cuenta que debido a que el sector de restaurantes carece de sistemas de planificación económica y financiera, inadecuada administración del efectivo y capital de trabajo, no cuenta con estrategias claras y operativas bien definidas plasmadas en una herramienta de gestión y que; además, sea flexible y alcanzable en términos de logros, siendo la logística un factor primordial en este tipo de negocios.

El planeamiento económico y financiero sí contribuye con la rentabilidad del negocio porque facilita la obtención de información económica y financiera por medio de los presupuestos, pues dicha herramienta de gestión ayuda a evaluar y medir constantemente los costos y gastos, los cuales sirven como herramienta básica para realizar un análisis interno en la empresa; logrando así mantener una estabilidad económica, financiera y operacional, mejorando el control de los recursos financieros y permitiendo definir parámetros para una mejor toma de decisiones por parte del personal directivo.

### **Comentario**

Esta tesis nos brindó la oportunidad de conocer que, la falta de un sistema presupuestal es común en las Pymes, indistintamente del sector al que pertenezcan y que como sucede en la empresa objeto de nuestro estudio, marchan guiadas por la experiencia ganada durante el tiempo de permanencia en el mercado, perdiendo

la oportunidad de diseñar su futuro y generar un mayor crecimiento, proyectándose a través de metas y actividades que garanticen su logro.

- Ramos, V. (2015). En su tesis denominada “Gestión económica y financiera de Hotelería e Inversiones Latino S.A., para una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2011 – 2012”; concluyó que:

El flujo de efectivo ha disminuido; ya que, está comprometido con fuentes de financiamiento de largo plazo, dinero que se utilizó en la adquisición de activos para la prestación de servicios de hospedaje; por ende, las obligaciones financieras también disminuyeron en similar proporción. Por otra parte, las ventas han incrementado un 29.96% con relación al ejercicio anterior, estando el costo de servicios a la par con dicho crecimiento, así mismo, la empresa ha incrementado considerablemente los gastos administrativos y gastos de ventas, lo que originó que la utilidad en el ejercicio económico 2012 represente un 4.51% del total de ventas, a diferencia del año anterior que representó el 18.53%.

Con relación a los indicadores financieros de liquidez general, gestión, solvencia, muestran una tendencia favorable para la empresa, indicando que la inversión en activos fue eficiente debido a que generó beneficios y, con respecto al indicador de rentabilidad sobre la inversión indica que hay una regular gestión en la empresa.

### **Comentario**

Compartimos con la tesis de Ramos, V. el objeto de nuestro estudio, ya que dicha investigación versa sobre la gestión económica y financiera para la apropiada toma de decisiones. Se han utilizado ratios para analizar la situación financiera de la empresa, y poner de manifiesto una buena o mala gestión; asimismo, se comparan ratios entre distintos periodos para descubrir tendencias, anticipar problemas y buscar soluciones adecuadas a tiempo.

- Bañol, P. y Franco, J. (2008) en su tesis denominada “Diagnóstico y Evaluación de la Situación Económica y Financiera de la Empresa Asproacol S.A.; Bogotá, 2008”, concluyeron que:

El análisis de la información financiera otorga la base de una amplia variedad de oportunidades de crecimiento o genera la idea de liquidación de una empresa, este examen es de gran utilidad para orientar las políticas y acciones públicas y privadas, que contribuyen a promover la inversión, el crecimiento y la calidad de vida del negocio. Por ello, este escrito no es solo teórico; sino que, aplica los conocimientos adquiridos en la carrera.

Valorar una empresa es tener en cuenta una serie complementaria de factores, no se debe observar uno solo sino todos en total, es por ello que se va a medir el desempeño de Asproacol dentro de factores tales como: los económicos, financieros, estratégicos, comerciales y humanos, al mismo tiempo con los de carácter macroeconómico, en cuyo mundo está inmersa.

Claro, para integrar tan diversos factores se debe acompañar de un diagnóstico muy completo en el que se tengan en cuenta todos los aspectos de la empresa, de cuyos resultados se deducirán los verdaderos elementos físicos para averiguar el valor y el futuro de ésta.

### **Comentario**

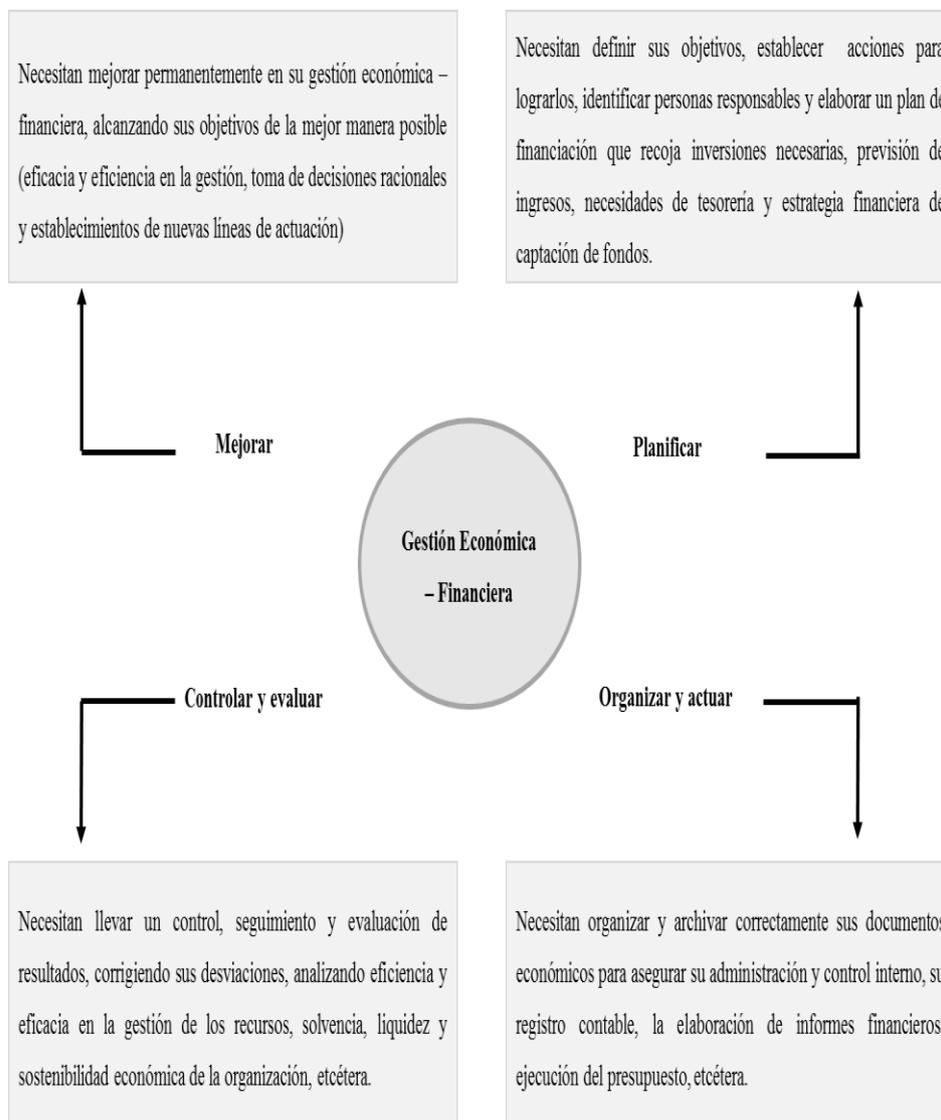
La tesis: “Diagnóstico y Evaluación de la Situación Económica y Financiera de la Empresa ASPROACOL S.A.” contribuirá en el desarrollo de nuestra tesis, dándonos pautas para realizar un diagnóstico completo que abarque todos los ámbitos de la empresa.

## **2.2. Bases teórico científicas**

### **2.2.1. Definición de la gestión económica - financiera**

Gavilán, Guezuraga y Beitia (2014) aseguran que la gestión económico-financiera es un conjunto de procesos, coordinados e interdependientes, encaminados a planificar, organizar, controlar y evaluar los recursos económico-financieros disponibles en la organización, de cara a garantizar de la mejor manera posible la consecución de unos objetivos sociales fijados previamente y coherentes con su misión.

Sobre la gestión económica - financiera el diputado de la promoción económica, Pradales, I. (s.f.) afirma. “Es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económico - financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente”



**Figura N° 1.** Definición de la gestión económica – financiera en las organizaciones en términos de mejora continua

**Fuente:** Begoña Gavilán, Nerea Guezuraga y Pedro Beitia

**Fecha:** 2014

### 2.2.2. Componentes de la gestión económica - financiera

Según Gavilán et al. (2014) refiere que la Gestión Económico - Financiera se integra por tres ámbitos de gestión:

### **2.2.2.1. Planificación**

Dicho con palabras de Ahumada, J. (1996). “La planificación es una metodología para escoger entre alternativas que se caracteriza porque permite verificar la prioridad, factibilidad y compatibilidad de los objetivos y seleccionar los instrumentos más eficientes”

En cuanto a Planificación Financiera, Van Den Berghe, E. (2010) indicó en su libro Gestión y Gerencia Empresarial que la misma tiene como objetivo dirigir la empresa hacia las metas de la firma y hacia la maximización de su valor comercial usando datos para desarrollar un sistema financiero en tiempo real que facilite la toma de decisiones para lograr los objetivos de la organización.

Así mismo, Gitman, L. (2007) indica que la planificación financiera influye en las operaciones de la empresa debido a que facilita rutas que guían, coordinan y controlan las acciones para lograr sus objetivos organizacionales.

La planificación financiera determina el camino que una empresa debe seguir para lograr sus objetivos organizacionales; por consiguiente, el uso de esta herramienta es importante ya que permite a la empresa mejorar su rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, entre las más importantes.

### **Clasificación**

#### **Planificación financiera a corto plazo**

Según Moreno (2005), “La planificación financiera a corto plazo se ocupa directamente de los activos y pasivos a corto plazo o circulantes en una empresa. Los activos actuales más importantes son: cuentas por cobrar, existencias o inventarios, tesorería y títulos negociables”.

Según Puente, M., Viñán, J. y Aguilar, J. (2017) en su libro de Planeación Financiera y Presupuestaria señalan que: “La planeación financiera a corto plazo se encarga directamente de los activos y pasivos menores a un año. Tanto activos como pasivos a corto plazo representan el fondo de maniobra.”

Existen importantes factores al momento de realizar una planificación financiera a corto plazo, entre ellas se encuentran: la naturaleza del negocio, el costo del producto, rotación de cuentas por cobrar, rotación de cuentas por pagar, rotación de existencias, plazo en las compras, plazo en las ventas, sector al que pertenecen, entre los principales. Todos estos factores, son de utilidad para determinar la necesidad del capital circulante en la empresa, siendo la administración de éste, de suma importancia para la salud financiera de la firma.

### **Planificación financiera a largo plazo**

Según Morales, A. y Morales, J. (2014) en su libro “Planeación Financiera” deduce que la planificación a largo plazo se debe plasmar en una sincronización cada vez más exacta a través de la coordinación entre la planificación anual y la planeación de caja.

Según Méndez, D. (2010) en su libro “Proceso de Planificación Financiera” argumenta lo siguiente:

La planificación financiera a largo plazo se centra en la inversión. Los planificadores financieros intentan mirar el cuadro en general y evitar llegar a hundirse en los detalles. Así, el proceso de planificación a largo plazo normalmente considera sólo las inversiones de capital globales; pero, también se agrega un gran número de pequeños proyectos de inversión. Por ejemplo, un plan financiero con opciones alternativas, que cubra los próximos cinco años, podría contener las siguientes opciones:

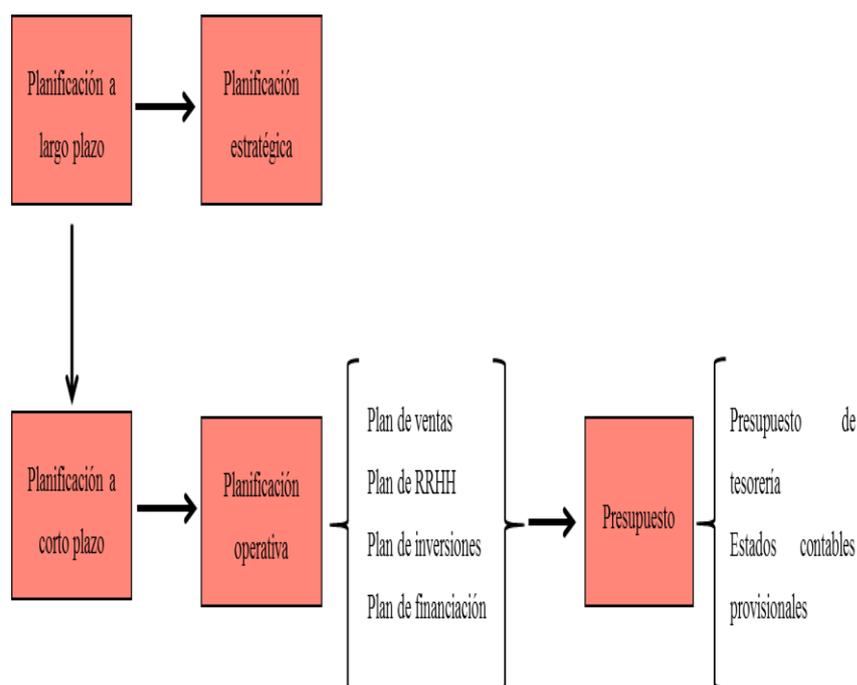
- Un plan de crecimiento agresivo, con fuertes inversiones de capital y nuevos productos, mayor cuota de participación en los mercados existentes o entrada en nuevos mercados.
- Un plan de crecimiento normal, en el cual la empresa crece en paralelo a sus mercados; pero no significativamente.
- Un plan de reducción y especialización diseñado para minimizar los desembolsos de capital exigidos; esto puede equivaler a la liquidación gradual de una sucursal o de la empresa.

La planificación financiera a largo plazo es vital, porque las decisiones de financiación y de inversión actúan recíprocamente y no pueden considerarse de forma independiente. De modo que, la cantidad de activos que la empresa planifica comprar debe ser atendida en modo conjunto con su capacidad para adquirir el capital necesario para el financiamiento de sus inversiones.

Continuando con lo que indica Gavilán et al. (2014) sobre Planificación tenemos:

Una empresa define su marco estratégico para un periodo temporal determinado y como consecuencia de ese marco estratégico se establecen una serie de planes de actuación para su consecución.

La planificación económico - financiera se plasma en un documento llamado presupuesto.



**Figura N° 2.** Planificación económica – financiera

**Fuente:** Begoña Gavilán, Nerea Guezuraga y Pedro Beitia

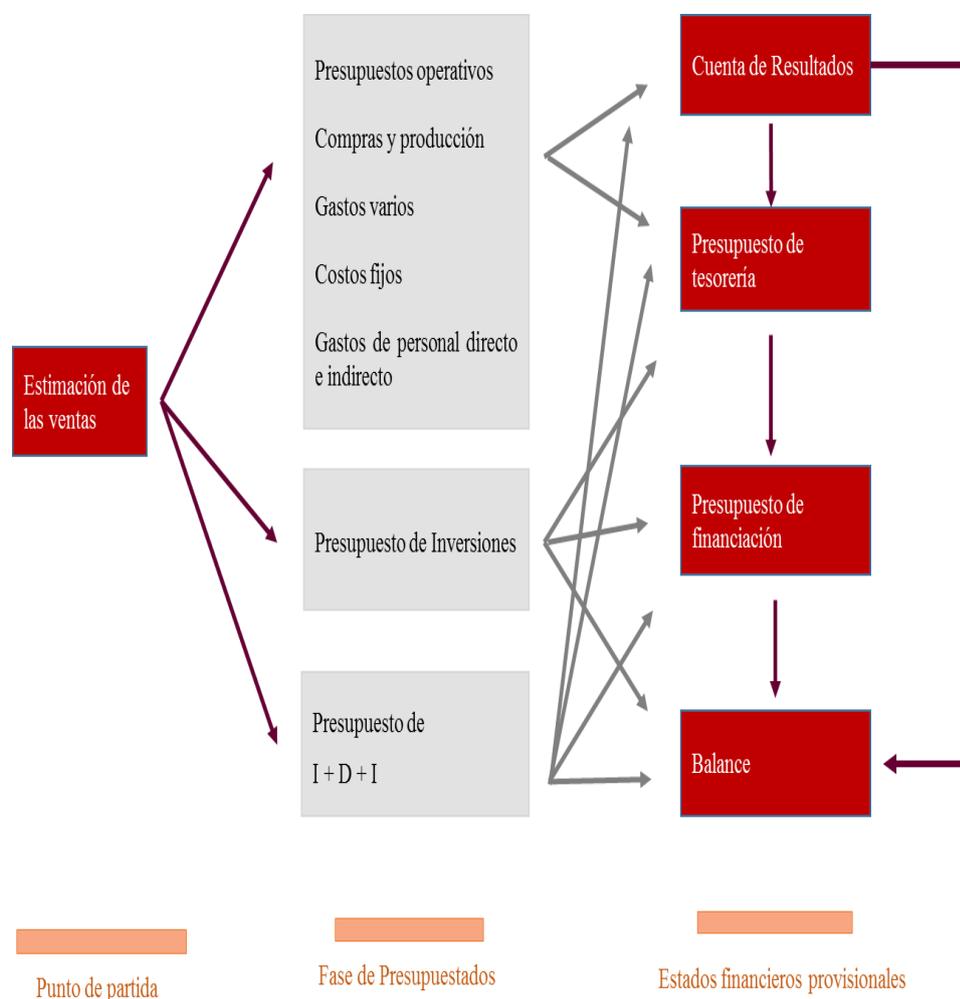
**Fecha:** 2014

Para Burbano, J. (s.f.), el presupuesto es la estimación programada, de manera sistemática; de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado. Es una expresión cuantitativa formal

de los objetivos que se propone alcanzar, la administración de la empresa en un periodo, con la adopción de las estrategias necesarias para lograrlos.

Llevar a cabo una planificación financiera es imprescindible para una eficiente optimización del capital circulante, siendo su herramienta fundamental, el presupuesto. Pues, la ausencia de éste implica que la organización no está aprovechando sus recursos de forma eficiente. La base de todo presupuesto es disponer de información correcta y en tiempo real para una buena toma de decisiones.

**Pasos a dar en la elaboración del presupuesto son los siguientes:**



**Figura N° 3.** Pasos para la elaboración de un presupuesto

**Fuente:** Begoña Gavilán, Nerea Guezuraga y Pedro Beitia

**Fecha:** 2014

Según Flores, J. (2011), menciona las siguientes etapas:

### **Primera etapa. Pre-iniciación o diagnóstico financiero**

En esta etapa se evalúa los resultados obtenidos en periodos anteriores, se analizan las tendencias de los principales indicadores empleados para calificar la gestión gerencial (ventas, costos, precios de las acciones en el mercado, márgenes de utilidad, rentabilidad, participación en el mercado, etc.) se efectúa la evaluación de los factores ambientales no controlados por la dirección y se estudia el comportamiento de la empresa. Este diagnóstico contribuirá a sentar los fundamentos del planeamiento estratégico y táctico, de manera que, exista objetividad al tomar decisiones en los campos siguientes:

- Selección de estrategias competitivas: liderazgo en <costos y/o diferenciación.
- Selección de las opciones de crecimiento: intensivo, integrado diversificado.

### **Segunda etapa. Formulación del presupuesto**

Con base en los planes aprobados para cada nivel funcional por parte de la gerencia, se ingresa esta etapa en la cual los mismos adquieren dimensión monetaria en términos presupuestales, procediéndose según las pautas siguientes:

En el campo de las ventas, su valor se subordinará a las perspectivas de los volúmenes a comercializar previstos y de los precios. Para garantizar el alcance de los objetivos mercantiles se tomarán decisiones inherentes a los medios de distribución, los canales promocionales y la política crediticia.

En el frente productivo se programarán las cantidades a fabricar o embalsar, según los estimativos de ventas y las políticas sobre inventarios.

Sobre la base de los programas de producción y en las políticas que regulan los niveles de inventarios de materias primas, insumos o componentes, se calcula las compras en términos cuantitativos y monetarios.

Basándose en los requerimientos de personal solicitados por cada jefatura, y según los criterios de la remuneración y las disposiciones gubernamentales

vigentes, la jefatura de relaciones industriales o de recursos humanos debe preparar el presupuesto de sueldos y salarios.

### **Tercera etapa. Ejecución presupuestaria**

En el proceso administrativo, la ejecución se relaciona con la “puesta en marcha de los planes” y con el consecuente interés de alcanzar los objetivos trazados, con el comité de presupuestos como el principal impulsor, debido a que si sus miembros no escatiman esfuerzos cuando se busca el empleo eficiente de los recursos físicos, financieros y humanos colocados a su disposición, es factible el cumplimiento cabal de las metas propuestas.

En esta etapa, el director de presupuestos tiene la responsabilidad de prestar colaboración a las jefaturas para asegurar el logro de los objetivos consagrados al planear. Igualmente, presentará informes de ejecución periódica.

### **Cuarta etapa. Control del presupuesto**

Si el presupuesto es un termómetro para medir la ejecución de todas y cada una de las actividades empresariales, puede afirmarse que su concurso sería parcial al no incorporar esta etapa en el cual es viable determinar hasta qué punto puede marchar la empresa con el presupuesto como patrón de medida. Por ello, mediante el ejercicio cotidiano del control se enfrentan pronósticos con la realidad.

Las actividades más importantes por realizar en esta etapa son:

- a. Preparar informes de ejecución parcial y acumulativa que incorporen comparaciones numéricas y porcentuales de lo real y presupuestado. Cuando la cotización se aplique a proyectos de inversión, además de aspectos monetarios deberán incluirse tópicos como el avance en obras, en tiempo y en compras expresadas en unidades.
- b. Analizar y explicar las razones de las desviaciones ocurridas.
- c. Implementar correctivos o modificar el presupuesto cuando sea necesario, como ocurre al presentarse cambios intempestivos de las tasas de

interés o de los coeficientes de devaluación que afectan las proyecciones de compañías que realizan negocios internacionales.

### **2.2.2.2. Organización del proceso contable**

Rivero, E. (1993). Expresa que “La Contabilidad se puede definir como un sistema de información estructurado para facilitar la toma de decisiones”

Gavilán et al. (2014) indica que una organización incluye la realización de los siguientes procesos contables:

- Registro Contable de las Operaciones Económicas.
- Elaboración de Estados Contables.
- Elaboración de informes y documentos solicitados por terceros.
- Facturación
- Chequeo de las facturas de compra.
- Control del almacén de materias primas, producto terminado, etc.
- Ordenar y archivar la información económica existente a fin de garantizar la fiabilidad de la información económica existente.

En sí, el proceso contable es una serie de pasos que permite manifestar por medio de estados financieros las operaciones económicas de una entidad.

Es importante que exista una organización óptima en el proceso contable; puesto que, éste es el único método confiable para saber la rentabilidad de una firma. Además, este proceso nos proporciona datos para una toma de decisiones adecuadas acerca de la operatividad de la empresa. Por otra parte, una eficiente organización en el proceso contable permite tener al día información que puede ser requerida por entes gubernamentales.

### **2.2.2.3. Evaluación, control y seguimiento**

La evaluación y seguimiento radica esencialmente en el análisis de la información generada sobre la situación económica y financiera de la empresa, para identificar oportunamente los riesgos y desviaciones respecto al plan trazado y objetivos del negocio. Por su parte el control comprende el desarrollo de las actividades para lograr que lo planificado y esperado ocurra.

A través de los procesos contables la empresa genera información sobre la situación económica - financiera pasada y presente de la misma.

El análisis, seguimiento y evaluación de esta información financiera es esencial dentro de la gestión económico-financiera:

- Para comparar lo real con lo planificado y reconocer las desviaciones presupuestarias.
- Para evaluar la economía y la eficiencia en el uso de los recursos y la eficacia en el cumplimiento de los objetivos sociales planteados.
- Para establecer líneas de mejora en la gestión de recursos de la organización.

#### **2.2.2.3.1. Estados financieros**

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

Blas, P. (2014). Define de la siguiente manera los Estados Financieros: “son cuadros sinópticos, preponderantemente numérico integrado con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales”

Para Romero, A. (2010). “Los estados financieros son el instrumento mediante el cual se comunica la información financiera que precisa el usuario general para fundamentar y tomar decisiones”

Para Wild, Subramanyam y Halsey (2007), el análisis de estados financieros es la aplicación de técnicas y herramientas analíticas en los estados financieros de propósito general y datos relacionados para obtener estimados e inferencias útiles en el análisis de negocios. El análisis de los estados financieros reduce la confianza en corazonadas, conjeturas e intuición en las decisiones de negocios y disminuye la incertidumbre del análisis de negocios.

Los estados financieros deben ser vistos como las herramientas que la gerencia utilice para tomar decisiones con argumentos, pues el análisis e interpretación de dichos estados financieros, permite evaluar el desempeño de la empresa y a la vez disminuir la incertidumbre del futuro, conllevando así al empresario a una mejor toma de decisiones y por ende, mejorar su gestión.

#### **2.2.2.3.2. Clasificación de estados financieros**

De acuerdo al reglamento para la preparación de la información financiera proporcionada por la Superintendencia de Mercados y Valores (SMV) de Estados Financieros son los siguientes:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de flujos de efectivo.

Los principales Estados Financieros son:

#### **Estado de situación financiera**

Según Calderón, J. (2008) el Estado de Situación Financiera es un estado Financiero que presenta a una fecha determinada las fuentes de las cuales se han obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (pasivo y patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (activos) algunos tratadistas suelen llamarlo Estado de Situación Financiera que presenta la situación Económica-Financiera del ente; en él están contenidas todos los bienes, derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica, en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos); y la situación financiera, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspectos no menos importantes. El cuerpo, la parte más importante está conformado por los rubros del activo, pasivo y patrimonio neto.

Así mismo, Garrido, P., y Iñiguez, R. (2012). Señalan que: El balance de situación es un estado contable referido a una fecha determinada, generalmente a la fecha de cierre (en un gran porcentaje de empresas, el 31 de diciembre de cada año). Su nota característica fundamental es el reflejo tanto de los elementos que forman la estructura económica (activos), como la estructura financiera (patrimonio neto y pasivos) de la empresa.

El Estado de Situación Financiera es el estado financiero más destacado, siendo de gran utilidad para la gerencia, pues permite tomar decisiones acerca de los niveles de liquidez, rotación de inventarios, capacidad de solvencia, entre otras, con la finalidad de tomar medidas correctivas y mejorar la salud financiera de la empresa.

### **Estado de resultados**

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

Según Quea, A. (2012) El estado financiero denominado de Resultados (ex ganancias y pérdidas) tiene por misión exponer el resultado de la gestión desarrollado en el ciclo económico de la empresa.

El Estado de Resultados es de gran utilidad para la empresa, puesto que sirve como un elemento de apoyo a la gestión, al ofrecer información relevante sobre el desempeño de la firma, por lo cual determina si ha sido eficiente o no en la administración de sus recursos, permitiendo detectar errores, y en base a ello, la empresa puede mejorar sus decisiones y así obtener mejores resultados.

#### **2.2.2.3.3. Métodos para analizar los estados financieros**

Según Zevallos, E. (2011) El análisis financiero es una forma de medir o examinar los Estados Financieros utilizados para ello los ratios financieros, conocidos también con los nombres de coeficientes razones, proporciones, índices financieros, con el fin de evaluar y comparar las cifras de las distintas partidas que

integran los estados financieros y establecer así; los aspectos favorables o en contra de la situación económica y financiera de una entidad, en relación con su experiencia pasada, presente y futura.

El análisis financiero significa usar todas las fuentes de formación financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento.

El análisis de los Estados Financieros consta en el estudio de información que contienen los estados financieros por medio de métodos e indicadores con el fin de tener una base sólida para la toma de decisiones.

Entre las clasificaciones de los principales métodos de análisis de los Estados Financieros tenemos:

**a. Análisis vertical**

Según Franco, P. (2013) El análisis vertical permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo, facilita hacer comparaciones con empresas similares y con los presupuestos establecidos por la misma empresa.

Por otra parte, Zans, W. (2009) indica que el método de análisis vertical o método de porcentajes, consiste en determinar la estructura del Estado de Situación Financiera y del Estado de Ganancias y Pérdidas, calculando el porcentaje de cada componente. El peso relativo (en porcentaje) de cada componente o grupo de componentes respecto a un total que se toma como base, sirve para evaluar e interpretar.

El análisis vertical permite verificar a las empresas si está distribuyendo adecuadamente sus activos, y si está gestionando sus deudas de manera correcta, considerando; además, sus necesidades financieras y operativas.

**Fórmulas aplicables:**

$$\text{Porcentaje integral} = (\text{cifra parcial} / \text{cifra base}) \times 100$$

$$\text{Factor constante} = (100 / \text{cifra base}) \times \text{cifra porcentual}$$

### **b. Análisis horizontal**

Según Franco, P. (2013). El análisis horizontal requiere de información financiera completa relacionada con una serie de tiempo que permita establecer una tendencia para realizar un análisis confiable. Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de las cifras homogéneas correspondientes a estados financieros de diferentes periodos. Este análisis resulta de comparar las variaciones de los saldos de las cuentas de los estados financieros de un año con respecto al anterior. En caso se analice una serie de tiempo, cada año se compara con el inmediato anterior. De esta manera, se pueden apreciar las cuentas que han presentado variaciones inusuales con relación a periodos previos. Asimismo, este análisis proporciona una base para determinar cómo ha sido la gestión de un periodo de comparación con otros y así poder identificar los factores que podrían explicar las variaciones experimentadas.

Así mismo Zans, W. (2009) menciona que en el método de análisis horizontal o método de tendencias, es posible identificar fácilmente las partidas que han sufrido cambios importantes, y tratar de determinar las causas que han llevado a dichas variaciones significativas.

El análisis horizontal puede considerarse como uno de los métodos más importantes en la gestión y análisis financiero, pues al evaluar las tendencias de diversos rubros de los estados financieros, ayuda a la gerencia a analizar su desempeño, descubrir áreas de mejora y en consecuencia, a una apropiada toma de decisiones.

#### **Fórmula aplicable:**

$$\% = \frac{\text{Año comparado} - \text{Año base}}{\text{Año base}} \times 100$$

### c. Análisis de razones financieras

Conforme a Olivera, M. (2011), las razones financieras llamados también ratios financieros, son instrumentos que se emplean para analizar e interpretar los Estados Financieros de una empresa, en un periodo dado.

Mediante el análisis de razones financieras, podemos saber si se ha gestionado eficientemente una empresa, pues mediante su aplicación pueden medirse grados de rendimiento y rentabilidad, niveles de liquidez, impacto de endeudamiento, autonomía financiera, información que puede ser utilizada para una mejora en la toma de decisiones.

Entre los principales ratios que se utilizan son:

#### **Ratios de liquidez:**

Aching, C. (2005). nos dice que estos indicadores miden la capacidad de pago que cuenta la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo. Es decir, cuánto de efectivo dispone para la cancelación de deudas. Muestran la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Los ratios de liquidez son necesarios para evaluar la gestión económica y financiera de una empresa a corto plazo, conllevando así a la toma de decisiones financieras que favorezcan a la empresa.

Entre los principales ratios de liquidez se tiene:

#### - **Liquidez general**

Zans, W. (2009). Se determina dividiendo el activo corriente entre las obligaciones corrientes o pagaderas en el corto plazo. Cuanto más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas corrientes.

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

- **Capital de trabajo**

Zans, W. (2009). No es una razón o coeficiente porque no muestra un porcentaje o proporción. Es más bien un valor monetario: el resultado de una resta. A esta diferencia también le llaman Fondo de Maniobra. Obviamente, un mayor capital de trabajo presenta una mayor libertad de acción para que la empresa pueda hacer nuevas inversiones. Además es, la cantidad de recursos que la empresa podría invertir sin comprometer su capacidad para pagar sus obligaciones corrientes.

**Fórmula: Activo Corriente – Pasivo Corriente**

- **Prueba ácida**

Zans, W. (2009). Es una medición más exigente de la solvencia de corto plazo de la empresa, pues no se considera el activo realizable. Resulta de la división de los activos más líquidos entre las deudas corrientes. Igualmente, cuánto más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones corrientes.

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

- **Liquidez absoluta**

Llamada también “Prueba Defensiva”. De acuerdo a Flores J. (2013) con respecto a los activos se considera solo Efectivo y Equivalente de Efectivo y los títulos financieros, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.

**Liquidez Absoluta =  $\frac{\text{Efectivo y Equiv. de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$  = veces**

## **Ratios de actividad o de gestión**

Según Zans, W. (2009) nos dice que estos indicadores permiten medir la eficacia de la gestión de la empresa. Una buena gestión es el resultado de políticas adecuadas de ventas, cobranzas e inversiones.

Los indicadores de gestión evalúan los efectos originados por las decisiones de la gerencia respecto al uso de recursos económicos, lo que puede conllevar a modificar las políticas de la empresa sobre cobros, pagos, rotación de existencias.

Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

### - **Rotación de inventarios**

Zans, W. (2009). Este indicador permite determinar el número de veces que rotan los inventarios de existencias durante el año. Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia de la política de ventas de la empresa y, en general, la eficacia de la administración de las existencias. Más rotación significa más ventas, y ello se traducirá en más beneficios para la empresa.

$$\text{Costo de ventas} / \text{Inventario Promedio de existencias}$$

### - **Periodo de inmovilización de inventarios**

Zans, W. (2009). Este indicador muestra el número de días que, en promedio, permanecen almacenadas las existencias. Mientras más pequeño es el número de días, mayor es la eficiencia de la gestión. Las existencias que rotan rápidamente son más líquidas que las que permanecen muchos días en almacén.

$$\text{Periodo de Inmov.} = \frac{\text{Inventario Prom.} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de ventas}} = \text{días}$$

- **Rotación de cuentas por pagar (RCP)**

Zans, W. (2009). Esta ratio indica la velocidad con que la empresa paga los créditos que obtiene en sus compras. Una mayor velocidad indicará mayor grado de cumplimiento y posibilitará acceder a mejores condiciones de compra (más descuentos).

$$\text{RPC} = \frac{\text{Compras anuales al Crédito}}{\text{Cuentas por pagar}} = \text{veces}$$

- **Periodo de pago a proveedores (PPP)**

Aching, C. (2005). Este ratio mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

$$\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 360 \text{ días}}{\text{Compras anuales al crédito}} = \text{Veces}$$

- **Rotación del activo total**

Zans, W. (2009). Mide el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado el total de sus inversiones para generar ventas. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de los activos totales para generar ventas.

$$\text{Fórmula: } \text{Ventas} / \text{Activo Total}$$

**Ratios de solvencia o endeudamiento**

Para Flores J. (2016) indica el grado de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores, y permite conocer la forma que ha sido financiada una empresa, estos ratios son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades. Por un lado, se puede analizar la rentabilidad de la empresa a partir del

empleo eficiente de sus activos. También se le puede analizar desde un punto de vista patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total de patrimonio de la empresa. Asimismo, se puede medir la generación de resultados a partir del volumen de ventas.

Los ratios de solvencia son importantes para la gerencia ya que miden su independencia financiera, influyen en la obtención de financiamiento, por lo cual, repercuten en sus decisiones financieras.

Los ratios de solvencia más importantes son:

- **Apalancamiento financiero**

Conocido también como “Razón de Endeudamiento Total”.

Para Zans, W. (2009). Este indicador es uno de los más importantes para determinar la solvencia de la empresa. El apalancamiento o leverage es uno de los principales elementos que considera el analista financiero.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Un mayor valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, lo cual, en buena cuenta, indica un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros (deudas) y; por lo tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia de la empresa.

- **Estructura de capital**

Porcentaje que mide el nivel de endeudamiento de la empresa respecto a su patrimonio neto. Se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio neto total.

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto Total}} = \%$$

Las empresas prefieren mantener el valor de esta razón por debajo de 1, lo que reflejaría que su capital propio supera el monto comprometido con los acreedores, para tener una garantía de financiamientos futuros. Por el contrario, si el resultado fuese mayor a 1 mostraría que las obligaciones superan al patrimonio, siendo probable que la empresa esté sobre endeudada, y encuentre dificultades para acceder a futuros préstamos, en la medida que los pasivos representen un considerable porcentaje del total de recursos (Olivera, M., 2011).

- **Consistencia**

Este ratio representa el grado de seguridad que la empresa ofrece a sus acreedores a largo plazo, es decir, analiza la situación futura de la empresa. Se calcula dividiendo el activo no corriente entre el pasivo no corriente.

$$\text{Consistencia} = \frac{\text{Activo no Corriente}}{\text{Pasivo no Corriente}} = \%$$

Este ratio nos ofrece la relación existente entre el total de activos fijos de la empresa y el total del exigible a largo plazo, suministrándonos el grado de consistencia y estabilidad existente para hacer frente a los pagos, según sus posibles valores, considerándose una valor adecuado cuando está en torno a 2, ya que esto significa que la mitad del activo fijo está financiado por deudas a largo plazo y la otra mitad por los fondos propios de la empresa (Olivera, M., 2011).

- **Razón de solvencia patrimonial**

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

$$\text{Razón de Solvencia patrimonial} = \text{Patrimonio} / \text{Pasivo}$$

## Ratios de rentabilidad

Para Franco, P. (2013) Estos ratios son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades. Por un lado, se puede analizar la rentabilidad de la empresa a partir del empleo eficiente de sus activos. También se le puede analizar desde un punto de vista patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total de patrimonio de la empresa.

Estos indicadores permiten medir la eficiencia de la gerencia con respecto al manejo de sus recursos para obtener beneficios.

Los principales ratios de rentabilidad son:

### - Rentabilidad sobre la inversión (ROI / ROA)

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

$$\text{Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100 = \%$$

### - Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Según Apaza, M. (2011) Conocida también como rentabilidad financiera, considera los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas.

$$\text{Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100 = \%$$

Cabe mencionar que en la medida en que el costo de la deuda sea inferior al rendimiento económico de los activos, mayor será la rentabilidad obtenida por encima del rendimiento del negocio para los propietarios de la empresa.

### 2.2.3. Toma de decisiones financieras

Para Ross, Westerfield Jordan (2002) señalan que las decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa. Esto implica que el dueño o administrador no solamente va asignar los recursos para las inversiones, también determina los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones.

### 2.2.4. Ámbitos donde el área económica – financiera de una empresa centra sus decisiones

Según Pradales, I. (2011), clasifica los ámbitos donde el área económica-financiera de empresa centra sus decisiones:

- **Decisiones de financiación:** se deben seleccionar las fuentes de financiación que mejor se adapten a las necesidades en cuantía y plazo.
- **Decisiones de inversión:** se debe decidir qué proyectos de inversión se desarrollan. Esta decisión habrá de contemplar criterios económico - financieros.
- **Decisión de destino de los resultados:** se debe decidir si los resultados se destinan a la autofinanciación o a la retribución de los socios/accionistas.

### 2.2.5. Clasificación de decisiones financieras

Las decisiones financieras se clasifican en:

#### 2.2.5.1. Decisiones de inversión

De acuerdo a Gómez, Madariaga, Santibáñez y Apraiz (2013), profesores del departamento de Finanzas y Contabilidad de la Deusto Business School, Madrid. España. El juzgar las decisiones de inversión empresariales por su capacidad de crear valor es ante todo una forma de razonar, una filosofía, que ha dado lugar a la gestión basada en el valor (Value-Based Management, VBM): hay que guiar las decisiones de gestión a la creación de valor y es preciso que toda la estructura de la empresa se adecúe a este objetivo. El VBM puede considerarse como una de las aportaciones fundamentales de las modernas finanzas a la gestión

empresarial. El lenguaje financiero de la creación de valor debe interesar a todos los involucrados en la gestión: las finanzas y la estrategia pueden así caminar de la mano.

Acorde con ello, Vera, M. (2006), para comprender este enfoque es necesario precisar lo que se entiende por creación de valor. En términos financieros, una decisión, acción, inversión o transacción contribuye a la creación de valor cuando es capaz de retornar un monto de dinero superior a lo invertido inicialmente, y cubrir todos los costos asociados, incluyendo los costos de oportunidad de los recursos invertidos. Es decir, una operación que produce ingresos suficientes para superar sus costos operativos, generando contablemente una utilidad; si ese excedente permite pagar gastos de intereses e impuestos, contablemente existe una utilidad; pero, si esa utilidad no satisface el rendimiento esperado por el propietario, si no cubre el costo de oportunidad de los recursos invertidos en el negocio, esa operación no está creando valor, por el contrario, lo está destruyendo. En resumen, se crea valor al obtener un rendimiento superior al costo de oportunidad del capital invertido.

Cortázar, A. (2003) expone que las decisiones de inversión buscan satisfacer objetivos empresariales con recursos escasos. En cada proceso de inversión se debe responder a las siguientes inquietudes: por qué invertir, cómo invertir, dónde invertir y cuánto invertir.

#### **2.2.5.2. Decisiones de financiamiento**

Para Salazar. B. (2016). Las decisiones de financiación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinadamente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos.

Van Horne, J. expresa en su libro titulado Administración Financiera (2010), que las decisiones financieras son la elección entre varias alternativas de la

más conveniente en relación a las inversiones, financiamiento rentabilidad y riesgos.

Del mismo modo Robbins, S. y Coulter, M. (2013) en su libro titulado Administración establecen que “las decisiones financieras son las medidas que toman los responsables de la gestión de las empresas para disponer del financiamiento, inversiones, rentabilidad y riesgos que desean afrontar. Las decisiones financieras incluyen la obtención de deudas para disponer de los recursos financieros, también incluye la adquisición de bienes tangibles e intangibles para desarrollar sus actividades; sin deudas no se pueden obtener inversiones y sin inversiones no se pueden realizar las operaciones empresariales”.

Ampliando lo anterior se tiene a Palacios, N. (2013) que en su libro titulado Finanzas Corporativas, afirma que las decisiones de financiamiento de las empresas consisten en examinar las distintas opciones de endeudamiento en los mercados financieros para poder financiar las inversiones de los negocios. Para poder tomar decisiones de financiamiento apropiadas se necesita realizar un estudio sobre la estructura del capital financiero de las empresas. Se busca analizar el mercado financiero y decidir cuál de las opciones es la más adecuada para los propósitos de cada empresa. El objetivo es conocer todas las variaciones que existen para obtener un financiamiento y elegir la que más se adecue a las necesidades y expectativas de las empresas.

### **2.2.5.3. Decisiones de dividendos**

La decisión de dividendos consiste en delimitar el volumen óptimo de distribución de beneficios que permita conservar una política adecuada de autofinanciamiento y retribución suficiente a los accionistas de la empresa. Es por eso que, la política de dividendos supone la decisión de distribuir beneficios versus retención de los mismos para reinvertirlos en la sociedad.

Flores, D. (2007) en su tesis “Régimen de dividendos y reducción de capital de las personas morales” argumenta que: La presumible capacidad de la empresa para declarar dividendos se debe analizar con relación a las distribuciones de probabilidades de los posibles flujos de efectivo futuros y las situaciones del efectivo. Sobre la base de éste análisis la sociedad puede definir sus probables

fondos residuales futuros. La liquidez de un negocio es una consideración primordial en muchas decisiones de dividendos. Debido a que los dividendos representan un flujo de salida de efectivo, mientras mayor sea el efectivo y la liquidez global de una empresa mayor será su capacidad de pagar un dividendo. Una empresa que está en crecimiento y es rentable quizá no tenga liquidez, pues sus fondos pueden utilizarse en activos fijos y capital de trabajo, por este motivo, la administración de este tipo de empresa deseando mantener algún colchón de liquidez para darle flexibilidad financiera y protección contra la incertidumbre, puede ser renuente a poner en peligro esta posición con el fin de pagar dividendos.

Dicho con palabras Azofra, V. (1986). La liquidez de la empresa es probablemente el elemento más importante a considerar por su estrecha relación con las decisiones financieras de la empresa. En cuanto a la decisión de dividendos es lógico considerar que cuanto mayor es la liquidez de la empresa mayor será su capacidad real para distribuir dividendos. Por el contrario, la necesidad de mantener un grado mínimo de liquidez puede desaconsejar en determinados periodos el reparto de dividendos, aun cuando los beneficios de la sociedad sean elevados.

La rentabilidad es otra de las variables que mayor incidencia pudieran ejercer sobre la política de dividendos de la empresa. Un elevado margen de ventas o una adecuada rotación de la mismas condicionarán positivamente la rentabilidad de la empresa y consecuentemente su capacidad para distribuir dividendos.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y nivel de investigación

Para los autores Hernández, R. & et al. (2006), de acuerdo con el criterio del nivel de abstracción, la presente investigación es de tipo aplicada porque plantean que puede identificarse como “aquel tipo de investigación que tiene fines prácticos en el sentido de solucionar problemas detectados en un área del conocimiento. Y está ligada a la aparición de necesidades o problemas concretos y al deseo del investigador de ofrecer solución a éstos”.

La presente investigación es de tipo aplicada porque utiliza teoría y conocimiento ya establecidos como es el caso de la planificación financiera, los ratios ya contruidos, para aplicarlos en un problema práctico.

#### 3.2. Diseño de investigación

Para Arias, F. (1999). El diseño de investigación es la estrategia que adopta el investigador para responder al problema planteado.

El diseño de la investigación para la presente tesis es No Experimental, porque las variables no se han manipulado.

Para Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, P. (2010). La investigación no experimental es sistemática y empírica en la que las variables independientes no se manipulan porque ya han sucedido. Las inferencias sobre las relaciones entre variables se realizan sin intervención o influencia directa, y dichas relaciones se observan tal como se han dado en su contexto natural.

Es de tipo **transaccional** porque se recogió información del objeto de estudio de la muestra una sola vez, descriptivo simple.

Los diseños de investigación transaccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único.

Para Arias, F. (1999). La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento.

### **3.3. Población, muestra y muestreo**

Morles, V. (1994). Piensa que la población es el conjunto para el cual serán válidas las conclusiones que se obtengan: a los elementos o unidades (personas, instituciones o cosas) involucradas en la investigación.

La población estará conformada por la gerencia de la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. (Gerente General y socio) de la ciudad de Chiclayo.

Como la población es pequeña y está conformada por la gerencia de la empresa (Gerente General y socio), no se va a tener una muestra específica, por lo que nuestra muestra ha sido igual a la población.

### **3.4. Criterios de selección**

Como la presente investigación trata sobre la evaluación de la gestión económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Distribuciones Pimentel SRL de Chiclayo, periodos 2013-2016, se eligió al gerente, por estar vinculado directamente con esa gestión y a los estados financieros por ser los documentos fuente de la información necesaria para realizar este estudio.

El criterio que primó para hacer esta selección se basó en el objeto de la investigación.

### **3.5. Operacionalización de variables**

**Tabla N° 1. Operacionalización de variables**

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
<p align="center"><b>Variable Independiente</b></p> <p align="center"><b>Gestión Económica y Financiera</b></p>	<p>La gestión económico-financiera es un conjunto de proceso coordinados e interdependientes, encaminados a planificar, organizar, controlar y evaluar los recursos económico - financieros disponibles en la organización, y garantizar de la mejor manera posible la consecución de unos objetivos sociales fijados previamente y coherentes con su misión.</p> <p>Gavilán et al. (2014)</p>	<p>La variable Gestión Económica Financiera se midió a través de los tres ámbitos de gestión que integran la misma.</p>	Planificación	Corto plazo
				Largo plazo
				Presupuesto
			Organización del proceso contable	Reconocimiento de la operación
				Jornalización
				Mayorización
				Comprobación
			Evaluación, control y seguimiento	Análisis vertical
				Análisis horizontal
				Razones de liquidez
				Razones de actividad o gestión
				Razones de solvencia o endeudamiento
			Razones de rentabilidad	

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>
<b>Variable Dependiente Toma de Decisiones Financieras</b>	La toma de decisiones es el núcleo de la planeación, y se define como la selección de un curso de acción entre varias alternativas. Koontz, H., Weihrich, H. y Cannice, M. (2012).	La variable Toma de Decisiones se expresa mediante la elección de una alternativa con el fin de mejorar las inversiones y financiamiento; decisiones de dividendos. Así mismo, es viable tomar decisiones sobre liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad	Decisiones de Inversión	Creación de valor
				Razones de inversión
				Estrategia de inversión
				Activos donde invirtió
				Costo de la inversión
			Decisiones de financiamiento	Evaluación de las distintas opciones de endeudamiento en los mercados financieros.
				Realización de un estudio sobre la estructura del capital financiero.

*Fuente: Diseño propio*

### 3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Carlos, S. (1992) menciona que un instrumento de recolección de datos es, en principio, cualquier recurso de que se vale el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información ... De este modo, el instrumento sintetiza en sí toda la labor previa de investigación: resume los aportes del marco teórico al seleccionar datos que corresponden a los indicadores y; por lo tanto, a las variables o conceptos utilizados; pero, también expresa todo lo que tiene de específicamente empírico nuestro objeto de estudio, pues sintetiza, a través de las técnicas de recolección que emplea, el diseño concreto escogido para el trabajo.

Arias, F. (1999), define a los instrumentos como “los medios materiales que se emplean para recoger y almacenar la información”

#### 3.6.1. Técnicas de investigación

Las técnicas que se utilizaron para la recolección de información son:

**La observación:** Esta técnica permitió observar atentamente materia de investigación (Evaluación de la gestión económica – financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Distribuciones Pimentel SRL”) registrados durante el proceso de investigación, para su posterior análisis.

**La Entrevista:** Esta técnica fue utilizada para la obtención de la información de la empresa a través de un diálogo sostenido entre el entrevistado y el entrevistador.

La información obtenida permitió complementar algunos contenidos, siendo de utilidad para el presente trabajo de investigación.

#### 3.6.2. Instrumentos de recolección de datos

La investigación se desarrolló de manera documental, es decir los datos documentales se obtuvieron en forma directa de la realidad, mediante informes, datos estadísticos, estados financieros, y bibliografías que han tenido relevancia en la investigación.

La técnica empleada es:

**Revisión bibliográfica:** Tiene su base en la consulta, documentos, textos, guías y estudios anteriores, con la finalidad de conocer informaciones relacionadas con las variables de investigación.

En el presente trabajo de investigación se aplicó el método Teórico, porque permitió tener un contacto directo con la empresa a través de la observación; por tanto, se extrajo información de la empresa con el fin de conocer el impacto de la situación actual; y se realizó el análisis respectivo.

Según Martínez, R. y Rodríguez (s/f). El método teórico permite descubrir en el objeto de investigación las relaciones esenciales y las cualidades fundamentales, no detectables de manera sensoperceptual. Por ello se apoya básicamente en los procesos de abstracción, análisis, síntesis, inducción y deducción.

### **3.7. Procedimientos**

El proceso de recolección de datos, se realizó a través de entrevistas, fichas de observación y gráficos dinámicos en Microsoft Excel, los cuales permitieron llegar a conclusiones generales que nos llevaron al objetivo establecido.

### **3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos**

En los primeros cuatro objetivos se utilizó como técnica la entrevista y la ficha de observación, obteniendo como resultado información de la gestión de la empresa, con la finalidad de evaluar la gestión económica – financiera y la toma de decisiones del negocio. Cabe mencionar que en el tercer objetivo se utilizó; además, las herramientas de Microsoft Office Excel para el procesamiento de datos.

Finalmente, en el quinto objetivo se utilizó como técnica un cuadro resumen de comparación entre las dos variables objeto de estudio, logrando como resultado conocer cuál ha sido la incidencia de una variable en la otra.

### **3.9. Matriz de consistencia**

Tabla N° 2. Matriz de consistencia

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	SITUACIÓN PROBLEMÁTICA	JUSTIFICACIÓN	MARCO TEÓRICO	VARIABLES
Evaluación De La Gestión Económica Financiera Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Financieras De La Empresa Distribuciones Pimentel SRL De La ciudad De Chiclayo, Periodo 2013 – 2016	¿De qué manera incidió la evaluación de la gestión económica - financiera en la toma de decisiones financieras de la empresa Distribuciones Pimentel SRL de la Ciudad de Chiclayo, periodo 2013 – 2016?	<p><b>General</b> Evaluar la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad en los periodos 2013 – 2016 de la Empresa “Distribuciones Pimentel SRL” de la ciudad de Chiclayo.</p> <p><b>Específicos</b> 1. Describir cuál es la situación actual de la empresa. 2. Describir la situación actual del proceso de....</p>	Uno de los principales problemas que afectan a las empresas es la falta de una adecuada gestión empresarial tanto económica como financiera que hacen a la empresa vulnerable ante su entorno y competencia, al no contar con un plan de negocio, financiación, personal capacitado, una estrategia efectiva de mercadotecnia que atraiga clientes, conllevando así ...	Se observa la carencia de la gestión económica y financiera que no permite a la gerencia apreciar los niveles de eficiencia alcanzados de un periodo a otro, con el fin de prevenir y/o corregir posibles desviaciones; además, no cuenta con un plan presupuestario general, que permite comparar los datos reales con los presupuestados, no hacen uso de los ratios financieros...	<p><b>CAPÍTULO I. Definición De Gestión Económica Financiera</b> 1. Definición</p> <p><b>CAPÍTULO II. Componentes de la Gestión Económica Financiera</b> 1. Planificación 2. Organización del proceso contable. 3. Evaluación, control y seguimiento.</p> <p><b>CAPÍTULO III Toma de Decisiones Financieras.</b></p>	<p><b>INDEPENDIENTE</b> Gestión Económica Financiera</p>

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	SITUACIÓN PROBLEMÁTICA	JUSTIFICACIÓN	MARCO TEÓRICO	VARIABLES
		<p>presupuesto y proceso contable.</p> <p>3. Evaluar la situación económica financiera de la empresa de los años 2013-2016.</p> <p>4. Describir la situación de la empresa con respecto a toma de decisiones.</p> <p>5. Comparar los resultados entre gestión económica – financiera y la toma de decisiones financieras.</p>	<p>...a una inadecuada toma de decisiones por parte de los directivos.</p>	<p>...conllevando así a una inadecuada toma de decisiones por parte de los directivos.</p>	<p><b>CAPÍTULO IV</b>  <b>Ámbitos donde el Área Económica Financiera de una Empresa centra sus Decisiones.</b></p> <p><b>CAPÍTULO V</b>  <b>Clasificación de Decisiones Financieras</b></p> <p>1. Decisiones de inversión.  2. Decisiones de financiamiento.  3. Decisiones de dividendos.</p>	<p><b>DEPENDIENTE</b></p> <p>Toma de Decisiones Financieras.</p>

**Fuente:** Diseño propio.

### 3.10. Consideraciones éticas

Para recabar la información necesaria para la presente investigación se hizo respetando los derechos de autor de las fuentes consultada, así mismo, velando que la información brindada por la empresa, sea tratada de forma adecuada.

Se eleaboró un cuadro resumen mostrando las consideraciones éticas utilizadas.

**Tabla N° 3.** *Consideraciones éticas*

Responsabilidad	La empresa se asumió como responsable de brindarnos la información que se requería para desarrollar nuestro trabajo: Estados Financieros, información sobre financiamiento entre otros documentos.
Confiabilidad	Se determinó que la información brindada es veraz.
Reserva de información	Esta información nos brindó la empresa para uso exclusivo del desarrollo de la tesis.

**Fuente:** Diseño propio

## **IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

### **4.1. Resultados**

#### **4.1.1. Descripción de la situación actual de la empresa**

Para conocer la descripción de la empresa se aplicó una entrevista al Gerente General de la empresa, de la cual se obtuvieron los siguientes resultados:

##### **4.1.1.1. Giro del negocio**

La empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. es una empresa dedicada a la comercialización de abarrotes en general.

Inició sus operaciones comerciales en diciembre del 2010; ubicada en Mercado mayorista de Moshoqueque, cuadra cuatro, Mz. C. Bolívar, distrito José Leonardo Ortiz, provincia de Chiclayo, departamento de Lambayeque.

##### **4.1.1.2. Misión y visión**

Tiene como misión el ser la principal empresa en la comercialización de productos de consumo masivo, satisfaciendo las necesidades de nuestros clientes, ofreciendo productos de calidad con excelente servicio, y contribuir al desarrollando de la región norte y oriente peruano.

Así mismo, su visión es ser líder en la comercialización de alimentos de consumo masivo, con productos de excelente calidad y precios competitivos.

##### **4.1.1.3. Análisis FODA**

###### **Fortalezas**

- Buen ambiente laboral.
- Amplio conocimiento del mercado.
- Experiencia en el sector.
- Personal contento y motivado.
- Marcas propias y bien posicionadas.

- Trato directo con clientes y proveedores.
- Poder de negociación con proveedores.
- Ubicación estratégica del negocio.

### **Oportunidades**

- Ampliar la variedad de productos.
- Programas asistenciales del Estado como Qali Warma y Vaso de Leche.

### **Debilidades**

- No contar con local propio para ventas.
- Costos elevados para pago de alquiler de local comercial.

### **Amenazas**

- Piratería de productos.
- Competencia desleal.
- Inseguridad y delincuencia.
- Inestabilidad política.
- Recesión del país.
- Crisis económica del país.

#### **4.1.1.4. Clientes**

Sus clientes son comerciantes y consumidores finales de los departamentos de Piura, Tumbes, San Martín, Loreto, Amazonas, Cajamarca, La Libertad y Lambayeque.

#### **4.1.1.5. Productos que ofrece**

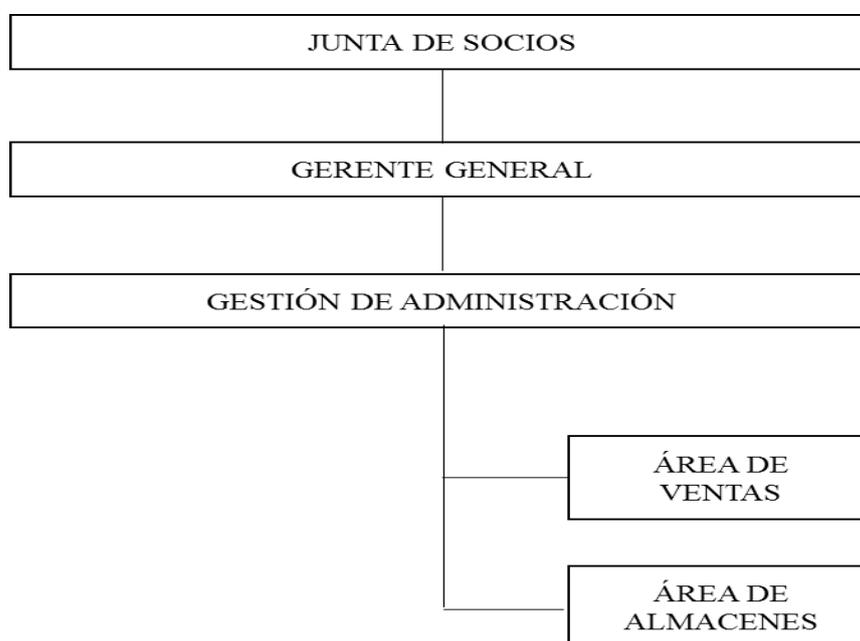
Ofrecen conservas de pescado y abarrotes en general

#### 4.1.1.6. Proveedores

Entre sus principales proveedores se encuentran las siguientes empresas: Corporación Pesquera Apolo, Comercial Lavagna SAC., Molitalia, Química Suiza, Latino Distribuciones, Despensa.

#### 4.1.1.7. Estructura organizativa

La empresa DISTRIBUCIONES PIMENTEL S.R.L. cuenta con 4 trabajadores, entre ellos tenemos: Gerente general, administrador comercial, vendedores, Almaceneros.



**Figura N° 4.** Organigrama de empresa Distribuciones Pimentel SRL

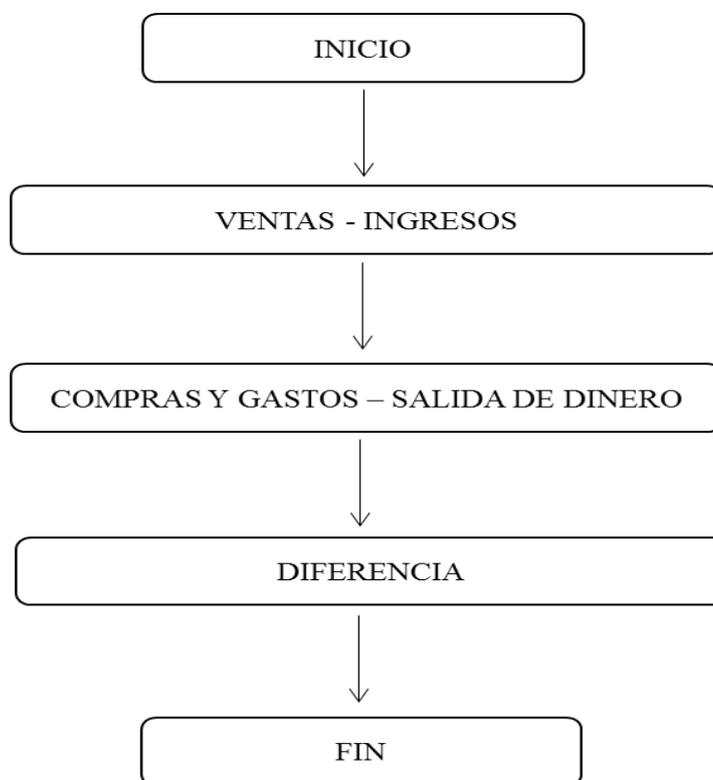
Fuente: Diseño propio

#### 4.1.2. Descripción de la situación actual del proceso de presupuesto y del proceso contable

##### 4.1.2.1. Resultado de la entrevista y ficha de observación con respecto al presupuesto

De acuerdo a la entrevista al gerente de la empresa y a la ficha de observación, la empresa no cuenta con un plan presupuestal; no obstante el socio mayoritario y gerente de la empresa la dirigen con el conocimiento y experiencia adquiridos durante su permanencia en el mercado haciendo un sencillo presupuesto mental porque no lo

plasma por escrito, donde analizando la demanda y ventas de los principales productos proyecta las compras y el financiamiento para el próximo periodo. A través del siguiente flujograma se describe el proceso del presupuesto empírico que ha realizado la gerencia de la empresa



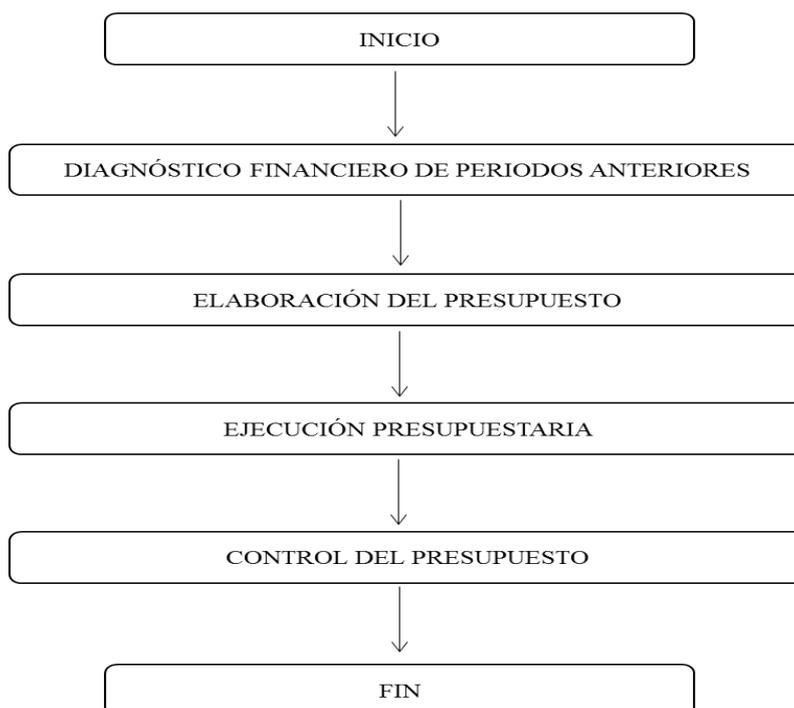
**Figura N° 5.** Flujograma actual de presupuesto de empresa Distribuciones Pimentel SRL

**Fuente:** Diseño propio.

Para mayor detalle de la Entrevista, puede revisar el Anexo N°1 y Anexo N° 2.

Para mayor detalle de las Fichas de Observación, puede revisar el Anexo N° 13 y Anexo N° 14

Para formular y ejecutar un adecuado proceso presupuestal, se propone el siguiente flujograma de presupuesto:



**Figura N° 6.** Flujograma de presupuesto que debería elaborar la empresa Distribuciones Pimentel SRL

**Fuente:** Diseño propio.

En este flujograma se presenta las etapas que se deben tener en cuenta al elabora el presupuesto, como: Hacer un diagnóstico financiero de periodos anteriores, elaborar el presupuesto, ejecutar el presupuesto y control o evaluación del presupuesto. Pasos que se describe a continuación:

**Diagnóstico financiero de periodos anteriores.** En esta fase se desarrolla las siguientes acciones:

- Valoración de los resultados de periodos anteriores.
- Análisis de tendencias de indicadores importantes para medir la gestión gerencial como: ventas, costos, rentabilidad, cuota de mercado, etc.
- Tendencias de los factores externos como: políticos, económicos, ambientales, etc.
- Selección de estrategias.

**Elaboración del presupuesto.** En este paso con base en los resultados obtenidos en la etapa anterior, se elabora el plan para alcanzar los objetivos trazados que ahora adquiere una dimensión monetaria en lenguaje presupuestal, procediéndose según las siguientes acciones:

- El valor de las ventas, dependerá de los volúmenes previstos a comercializar y de los precios, precisándose medios de distribución y políticas de venta.
- Las compras se programarán según las estimaciones de ventas y decisiones de almacenamiento para periodos de escases o veda; y sobre esta base las compras se calculan cuantitativa y monetariamente.
- Se proyecta el presupuesto de sueldos y salarios para el personal de la empresa.

**Ejecución del presupuesto.** Es el tiempo de:

- Poner en marcha el plan para lograr los objetivos trazados.
- Empleo eficientemente los recursos humanos, físicos y financieros.
- Presentación de informes de ejecución periódica.

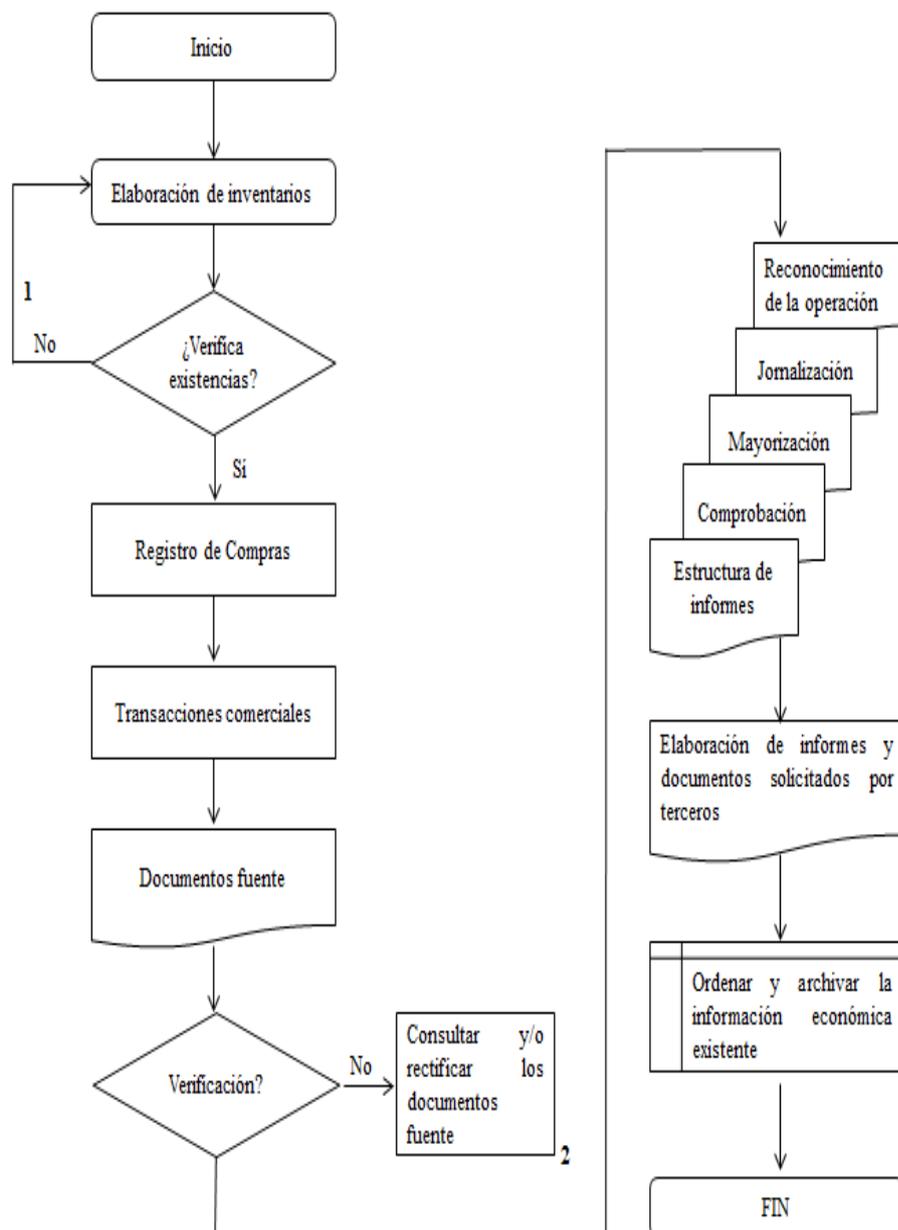
**Control del presupuesto.** En esta etapa se realiza las siguientes actividades:

- Elaborar informes de ejecución parcial que incluyan comparaciones numéricas y porcentuales de lo presupuestado y lo real.
- Examinar y comentar las razones de las desviaciones ocurridas.
- Establecer correcciones o modificar el presupuesto cuando sea necesario, en vistas al logro de los objetivos.

#### **4.1.2.2. Resultado de la entrevista y ficha de observación con respecto al proceso contable**

De acuerdo a la entrevista al gerente de la empresa y a la ficha de observación, podemos decir que la empresa cuenta con un sistema contable donde se registran las operaciones económicas, las cuales empiezan con documentos fuente para reconocer las operaciones, registrándolas posteriormente en el libro Diario y en Libro Mayor, y

después de comprobarse en su respectivo Balance se elaboran los Estados Financieros como información útil tanto para los socios como para terceros.



- 1) Pérdida de mercadería  
Pérdidas económicas  
Inconsistencias del kardex con el inventario físico.
- 2) Riesgo tributario y multas  
Toma de decisiones incorrectas

**Figura N° 7.** Flujograma del proceso contable de empresa Distribuciones Pimentel SRL

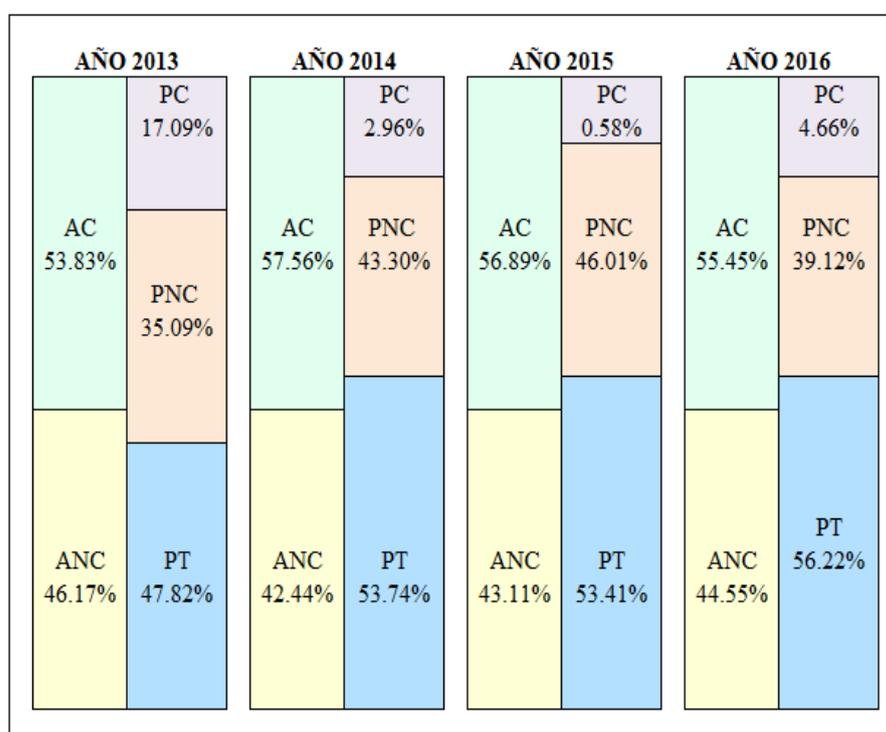
**Fuente:** Diseño propio.

### 4.1.3. Evaluación de la situación económica – financiera de la empresa Distribuciones Pimentel SRL durante el periodo 2013 - 2016.

#### 4.1.3.1. Resultado de la entrevista y ficha de observación con respecto a la evaluación, control y seguimiento

De acuerdo a la entrevista al gerente general de la empresa y a la ficha de observación, se dedujo que la gerencia para medir sus resultados no evalúa los estados financieros, y únicamente se ha basado en la utilidad neta.

#### 4.1.3.2. Composición de estructura de capital del activo, pasivo y patrimonio de la empresa en el periodo 2013 – 2016.



**Figura N° 8.** Composición de la estructura del activo, pasivo y patrimonio en el periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

Durante el periodo 2013 la empresa tuvo una estructura de capital agresiva, puesto que se utilizó el pasivo corriente y parte del pasivo no corriente para pagar sus obligaciones inmediatas maximizando su rentabilidad. A diferencia de los Ejercicios 2014 – 2016 donde la empresa tuvo una estructura de capital protectora, puesto que el patrimonio fue mayor al pasivo total, lo que indicó que la empresa fue más sólida financieramente; sin embargo, su rentabilidad fue menor ya que tuvo un menor riesgo.

### 4.1.3.3. Análisis vertical y horizontal de los rubros más representativos Del Estado De Situación Financiera y el Estado De Resultados de la empresa Distribuciones Pimentel SRL durante el periodo 2013 – 2016

#### a. Análisis vertical

##### a.1. Estado de Situación Financiera

Para ver el detalle del análisis ver el ANEXO N° 05

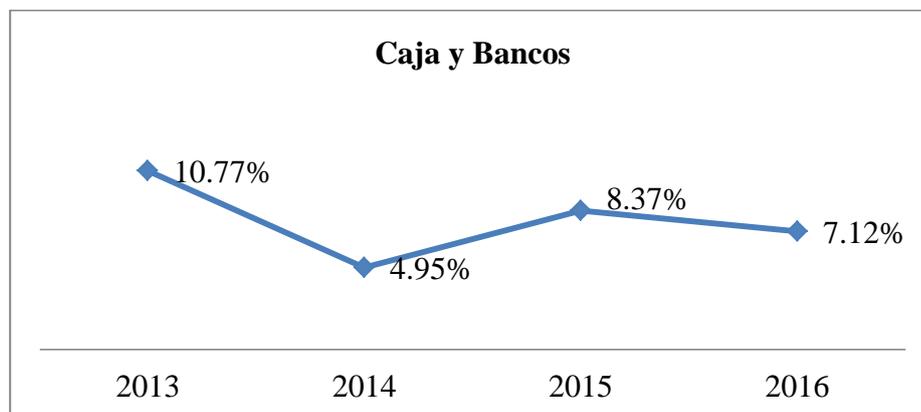
Del análisis vertical, las cuentas representativas del Estado Situación Financiera son:

#### - Caja y bancos

**Tabla N° 4.** Análisis vertical de caja y bancos del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Caja y Bancos	10.77%	4.95%	8.37%	7.12%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 9.** Análisis vertical de caja y bancos del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

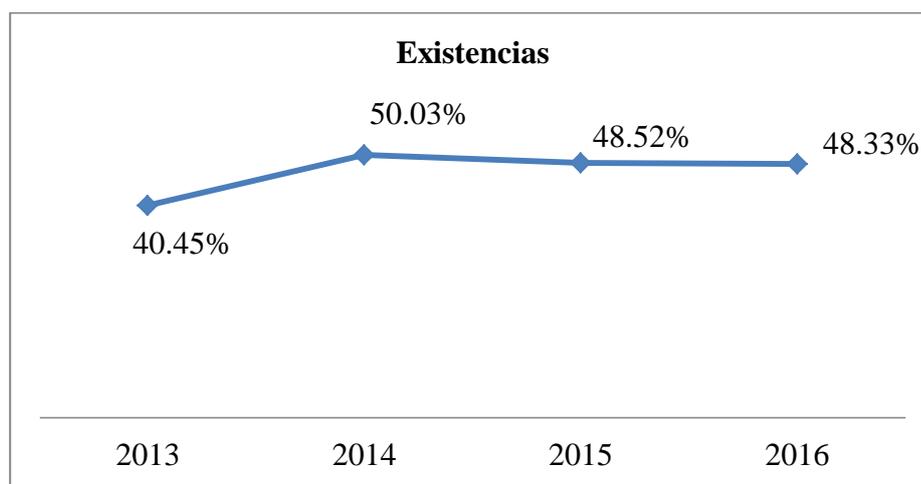
En el Ejercicio 2013, el rubro Caja y Bancos inició con 10.77% en relación al Activo Total; no obstante, en el Ejercicio 2014, Caja y Bancos solo representó el 4.95%; sin embargo, en el periodo 2016 la proporción fue de 7.12% con respecto al Activo Total. Es importante mencionar que la empresa debe procurar no tener más efectivo de lo necesario, puesto que no genera rentabilidad alguna.

- **Existencias**

**Tabla N° 5.** *Análisis vertical de existencias del periodo 2013 – 2016*

	2013	2014	2015	2016
Existencias	40.45%	50.03%	48.52%	48.33%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 10.** *Análisis vertical de existencias del periodo 2013 – 2016*

**Fuente:** Diseño propio.

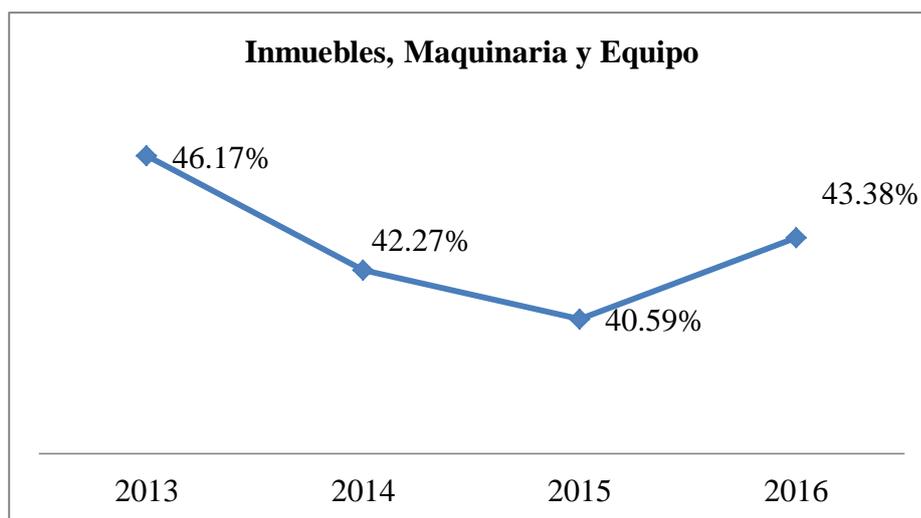
La proporción de las mercaderías en el Ejercicio 2013 fue de 40.45% con relación al Activo Total, alcanzando su tope máximo de 50.03% en el periodo 2014, porcentaje que fue del 48.33% en el Ejercicio 2016. Es preciso enfatizar que de acuerdo a la estructura del activo, este rubro fue uno de los más representativos.

- **Inmuebles, Maquinaria y Equipo**

**Tabla N° 6.** *Análisis vertical de inmuebles, maquinaria y equipo del periodo 2013 - 2016*

	2013	2014	2015	2016
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	46.17%	42.27%	40.59%	43.38%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 11.** Análisis vertical de inmuebles, maquinaria y equipo del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

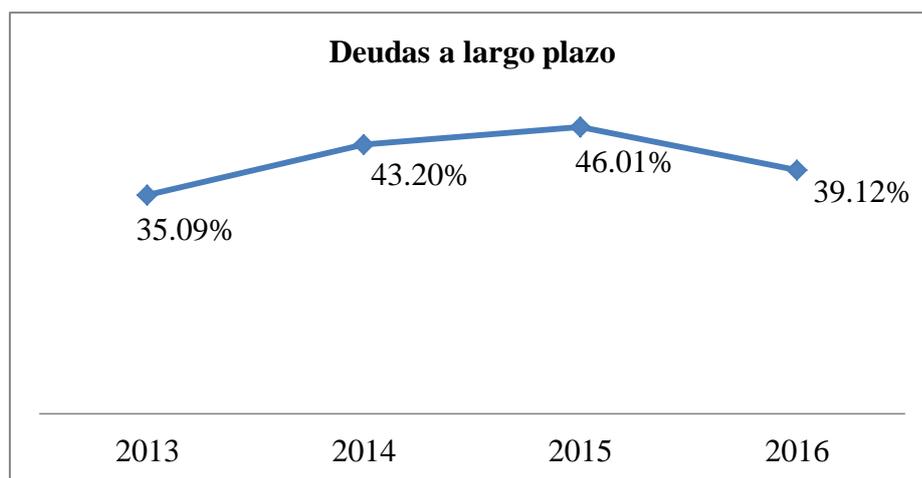
La empresa inició en el Ejercicio 2013 con 46.17%, el cual fue el porcentaje más alto de todos los años; sin embargo, en los periodos 2014 y 2015 mostró un porcentaje de 42.27% y 40.59%, respectivamente. Finalmente, en el Ejercicio 2016, este rubro representó el 43.38% sobre el Activo Total. Cabe destacar que este rubro también es uno de los más representativos de acuerdo a la estructura del activo, siendo los más importantes los terrenos, con un 80% de participación.

- **Deudas a Largo Plazo**

**Tabla N° 7.** Análisis vertical de deudas a largo plazo del periodo 2013 - 2016

	2013	2014	2015	2016
Deudas a largo plazo	35.09%	43.20%	46.01%	39.12%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 12.** Análisis vertical de deudas a largo plazo del periodo 2013 – 2016  
**Fuente:** Diseño propio.

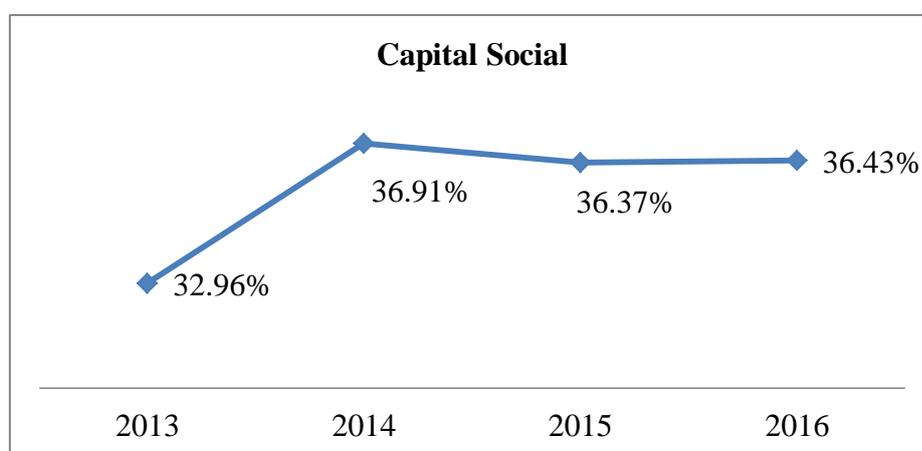
En el Ejercicio 2013, las deudas a largo plazo representaron el 35.09% en relación al Total Pasivo y Patrimonio; así mismo, en los Ejercicios 2014 y 2015 representaron un 43.20% y 46.01%, respectivamente. Sin embargo, en el Ejercicio 2016, este rubro sólo tuvo una proporción del 39.12% del Total Pasivo y Patrimonio.

#### - Capital Social

**Tabla N° 8.** Análisis vertical del capital social del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Capital Social	32.96%	36.91%	36.37%	36.43%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 13.** Análisis vertical de capital social del periodo 2013 – 2016  
**Fuente:** Diseño propio.

En el Ejercicio 2013, el capital social de la empresa representó el 32.96% con relación al Total Pasivo y Patrimonio, dicha proporción en el Ejercicio 2014 representó el 36.91%; proporción que se mantuvo similar durante los Ejercicios 2015 y 2016.

## a.2. Estado de Resultados

Para ver el detalle del análisis ver el ANEXO N° 6

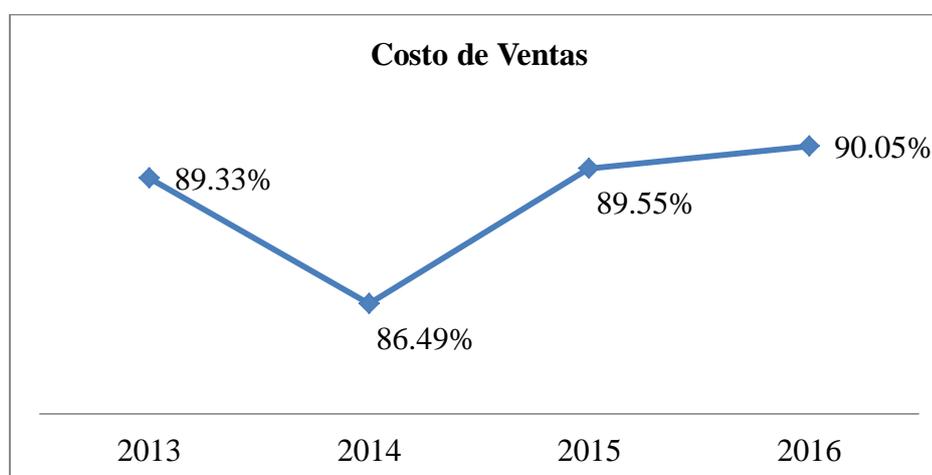
Del análisis vertical, las cuentas más representativas del Estado de Resultados son:

### - Costo de Ventas

**Tabla N° 9.** Análisis vertical del costo de ventas del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Costo de Ventas	89.33%	86.49%	89.55%	90.05%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 14.** Análisis vertical del costo de ventas del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

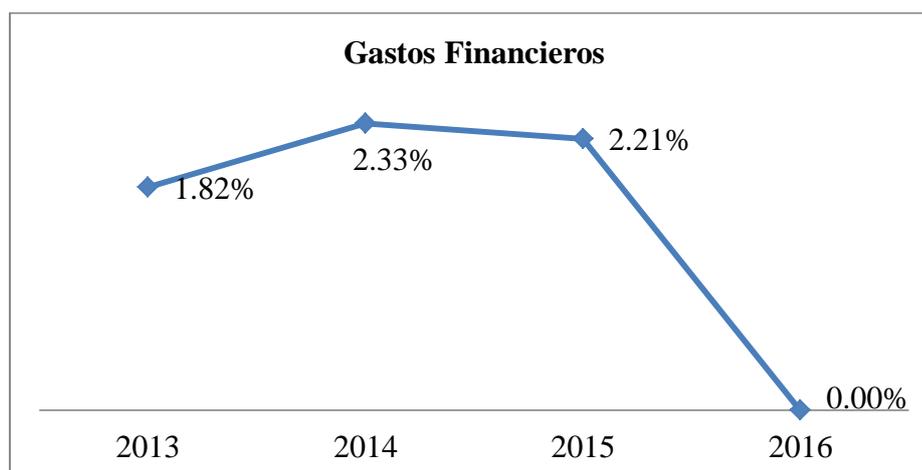
El costo de ventas representó un 89.33% respecto a las ventas en el Ejercicio 2013 fue 86.49% en el Ejercicio 2014. A partir de este periodo, este rubro ha tenido ligeras variaciones, hasta llegar a representar el 90.05% con relación a las ventas en el 2016.

- **Gastos Financieros**

**Tabla N° 10.** *Análisis vertical de gastos financieros del periodo 2013 – 2016*

	2013	2014	2015	2016
Gastos Financieros	1.82%	2.33%	2.21%	0.00%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 15.** *Análisis vertical de gastos financieros del periodo 2013 – 2016*

**Fuente:** Diseño propio.

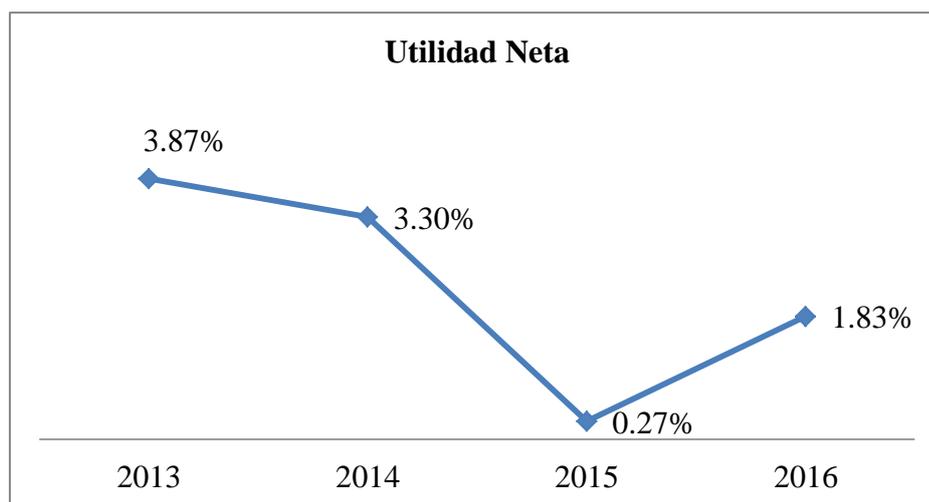
En los Ejercicio 2013 y 2014, los gastos financieros representaron con relación a las ventas un 1.82% y 2.33%, respectivamente; manteniéndose este indicador en similar proporción en el Ejercicio 2015. Es necesario precisar que los gastos financieros corresponden a intereses por compra del terreno, compra del vehículo y préstamos de capital de trabajo.

- **Utilidad Neta**

**Tabla N° 11.** *Análisis vertical de utilidad neta del periodo 2013 – 2016*

	2013	2014	2015	2016
Utilidad Neta	3.87%	3.30%	0.27%	1.83%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 16.** Análisis vertical de utilidad neta del periodo 2013 – 2016  
**Fuente:** Diseño propio.

La utilidad neta representó un 3.87% en el 2013 a un 0.27% en el 2015, indicador que en el 2016 representó 1.83% de las ventas en dicho año.

## b. Análisis Horizontal

### b.1. Estado de Situación Financiera

Para ver el detalle del análisis ver el ANEXO N° 07

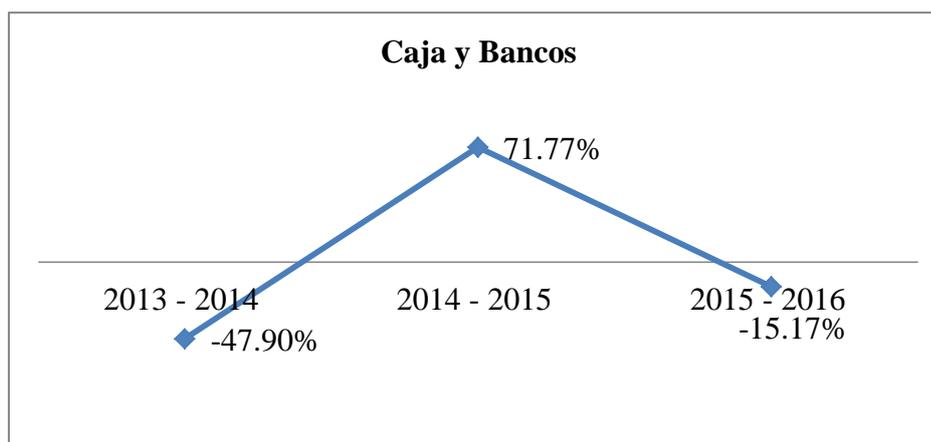
Del análisis horizontal, las cuentas más representativas del Estado de Situación Financiera fueron:

#### - Caja y Bancos

**Tabla N° 12.** Análisis horizontal de caja y bancos del periodo 2013 – 2016

	2013 - 2014	2014 - 2015	2015 - 2016
Caja y Bancos	-47.90%	71.77%	-15.17%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 17.** Análisis horizontal de caja y bancos del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

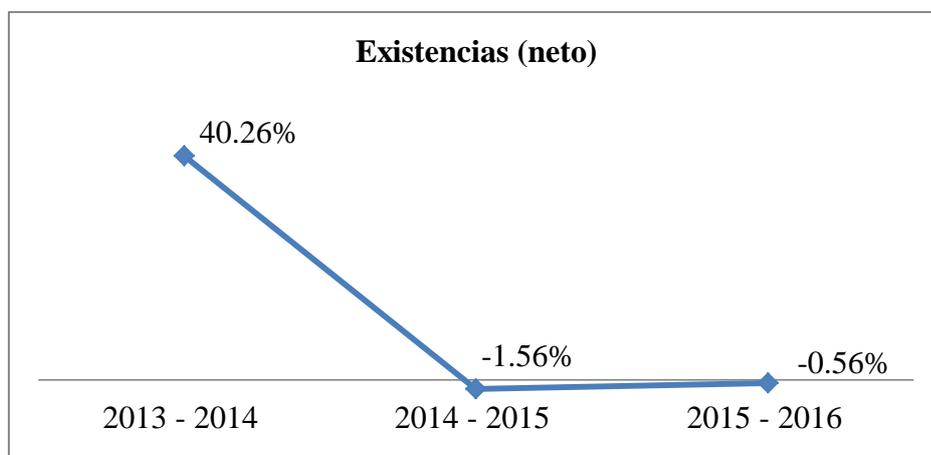
El rubro caja y bancos tuvo una disminución de -47.90% en el Ejercicio 2014 con respecto al 2013, puesto que se pagaron obligaciones corrientes. Así mismo, durante el periodo 2014-2015 hubo un incremento de 71.77% debido a financiamiento para capital de trabajo, culminando con una disminución de 15.17% en periodo 2016.

#### - Existencias

**Tabla N° 13.** Análisis horizontal de existencias del periodo 2013 – 2016

	2013 - 2014	2014 - 2015	2015 - 2016
Existencias (neto)	40.26%	-1.56%	-0.56%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 18.** Análisis horizontal de existencias del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

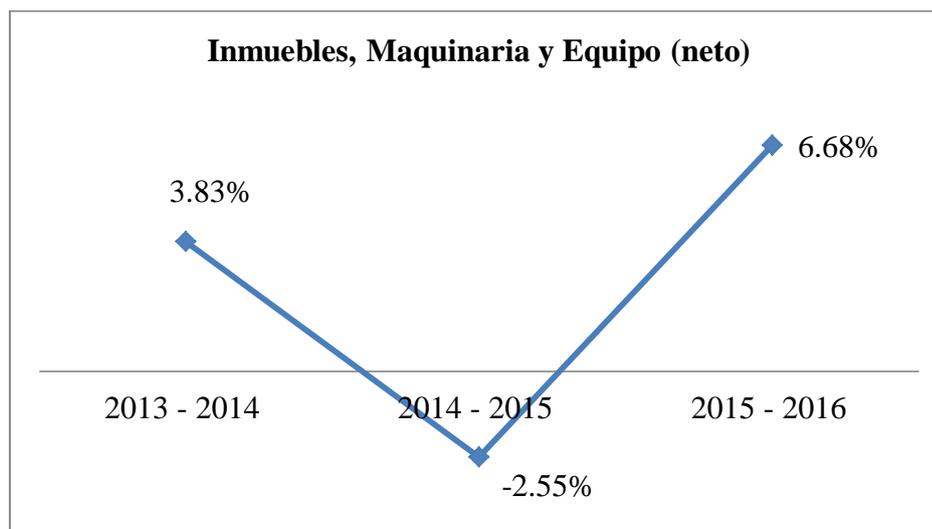
En el rubro existencias se observó que en el Ejercicio 2014 con relación al 2013 hubo un incremento de 40.26% debido a que se compró existencias y, en los Ejercicios 2015 y 2016 con relación al periodo anterior de los mismos, el porcentaje se ha mantenido con leves variaciones.

- **Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)**

**Tabla N° 14.** Análisis horizontal de inmuebles, maquinaria y equipo (neto) del periodo 2013 – 2016

	2013 - 2014	2014 - 2015	2015 - 2016
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	3.83%	-2.55%	6.68%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 19.** Análisis horizontal de inmuebles, maquinaria y equipo (neto) de los años 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

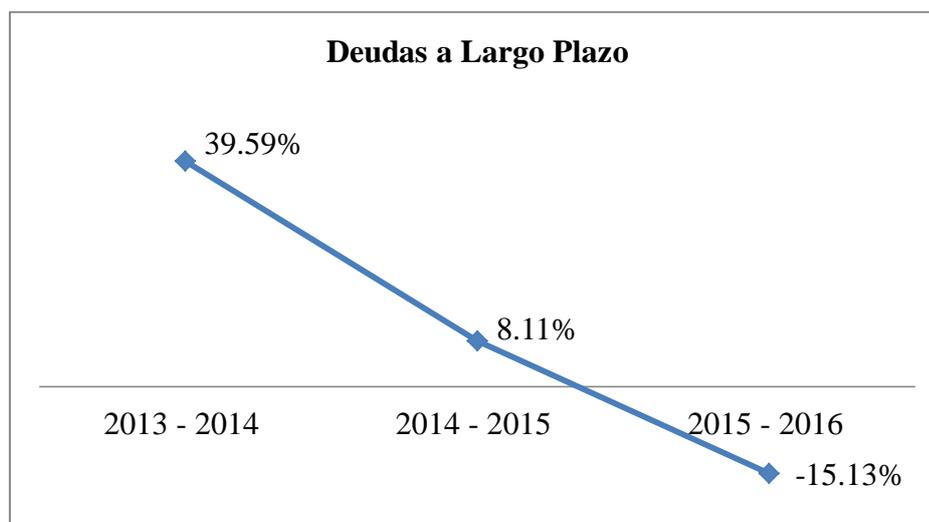
En este rubro durante el periodo 2013 – 2014 hubo un ligero incremento de 3.83%; sin embargo, ocurrió una disminución de -2.55% en el periodo 2014 - 2015, para terminar con un incremento de 6.68% en el periodo 2015 - 2016.

- **Deudas a Largo Plazo**

**Tabla N° 15.** Análisis horizontal de deudas a largo plazo del periodo 2013 – 2016

	2013 - 2014	2014 - 2015	2015 - 2016
Deudas a Largo Plazo	39.59%	8.11%	-15.13%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 20.** Análisis horizontal de deudas a largo plazo del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

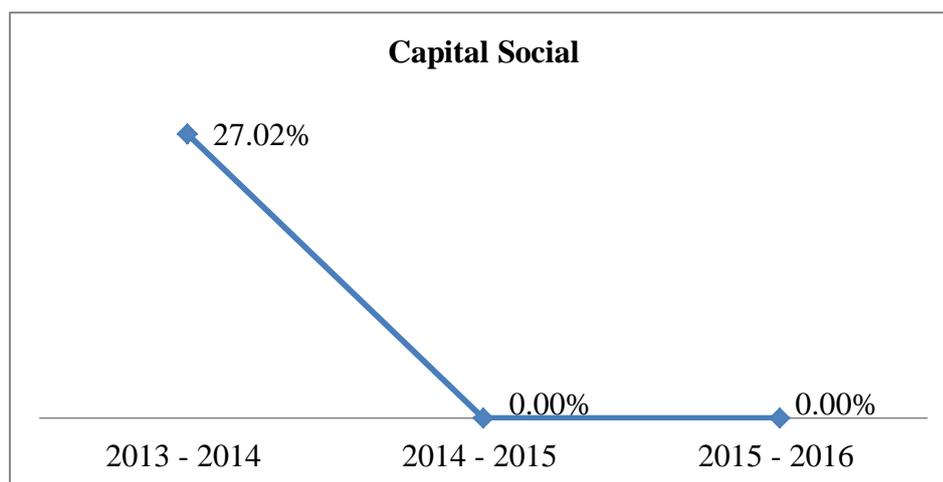
Las deudas a largo plazo tuvieron su mayor incremento en el periodo 2014 respecto al 2013 con 39.59%, debido a la compra de activo y financiamiento para capital de trabajo, así mismo, en el Ejercicio 2015 respecto al 2014 se incrementó en 8.11%. Sin embargo, en el Ejercicio 2016 referente al 2015, hubo una variación de -15.13% a causa de la cancelación de obligaciones.

- **Capital Social**

**Tabla N° 16.** Análisis horizontal del capital social del periodo 2013 – 2016

	2013 - 2014	2014 - 2015	2015 - 2016
Capital Social	27.02%	0.00%	0.00%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 21.** Análisis horizontal del capital social del periodo 2013 – 2016  
**Fuente:** Diseño propio.

En cuanto al capital social, en el periodo 2014 con relación al 2013 hubo un incremento de 27.02% por la capitalización de dividendos. Cabe mencionar que desde el Ejercicio 2014 no hubo variación alguna.

#### **b.2. Estado de Resultados**

Para ver el detalle del análisis ver el ANEXO N° 08

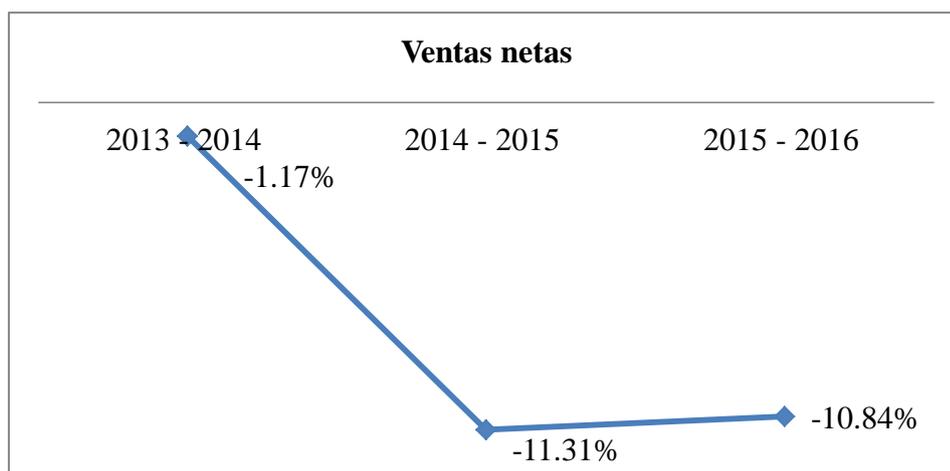
Del análisis horizontal, las cuentas más representativas del Estado de Resultados son:

- **Ventas Netas**

**Tabla N° 17.** Análisis horizontal de las ventas netas del periodo 2013 – 2016

	2013 - 2014	2014 - 2015	2015 - 2016
Ventas netas	-1.17%	-11.31%	-10.84%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 22.** Análisis horizontal de ventas netas del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

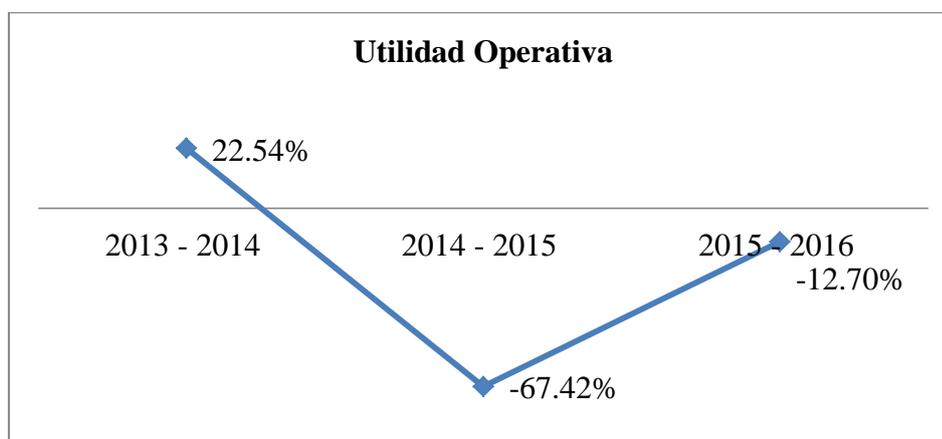
Las ventas durante los años 2013 al 2016 han ido disminuyendo, esto debido a la recesión que atravesaba el país en dichos periodos culminando en -10.84% durante los periodos 2015 – 2016.

- **Utilidad Operativa**

**Tabla N° 18.** Análisis horizontal de la utilidad operativa del periodo 2013 – 2016

	2013 - 2014	2014 - 2015	2015 - 2016
Utilidad Operativa	22.54%	-67.42%	-12.70%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 23.** Análisis horizontal de la utilidad operativa del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

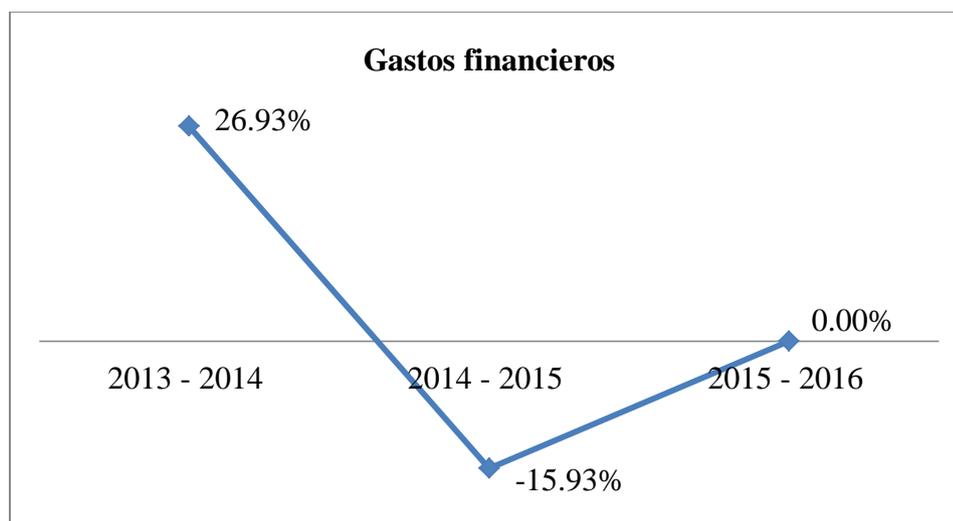
La utilidad operativa en el Ejercicio 2014 con relación al Ejercicio anterior se incrementó en 22.54% debido al ahorro en costos de ventas. En el periodo 2015 la utilidad operativa disminuyó en -67.42%, en razón de que las ventas netas disminuyeron y hubo incrementos en los gastos operativos. Finalmente, en el Ejercicio 2016 respecto al 2015 hubo una variación de -12.70%

- **Gastos Financieros**

**Tabla N° 19.** Análisis horizontal de gastos financieros del periodo 2013 – 2016

	2013 - 2014	2014 - 2015	2015 - 2016
Gastos financieros	26.93%	-15.93%	0.00%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 24.** Análisis horizontal de gastos financieros del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

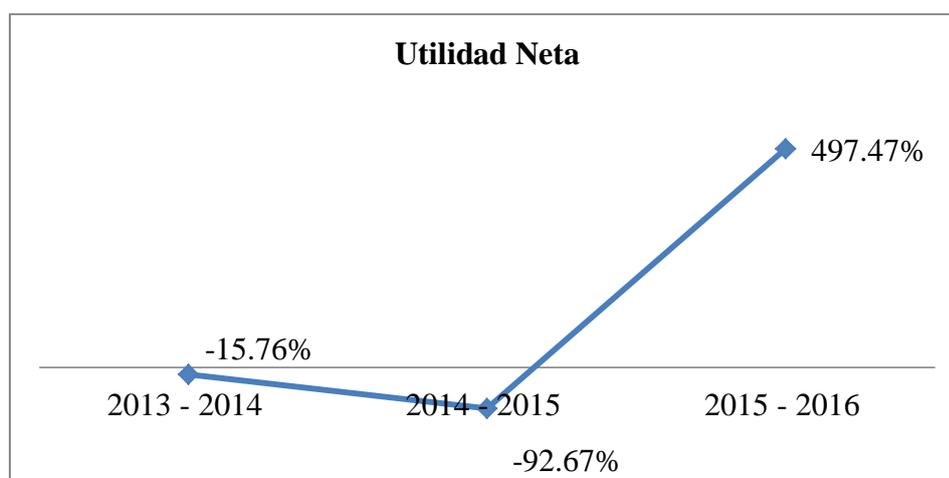
Los gastos financieros durante el periodo 2014 con relación al 2013 se han incrementado en un 26.93% debido al aumento de préstamos a largo plazo; sin embargo, para el periodo 2015 en referencia al 2014 disminuyeron en -15.93% debido a la cancelación de préstamos que se hicieron para capital de trabajo.

- **Utilidad Neta**

**Tabla N° 20.** *Análisis horizontal de utilidad neta del periodo 2013 – 2016*

	2013 - 2014	2014 - 2015	2015 - 2016
Utilidad Neta	-15.76%	-92.67%	497.47%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 25.** *Análisis horizontal de utilidad neta del periodo 2013 – 2016*

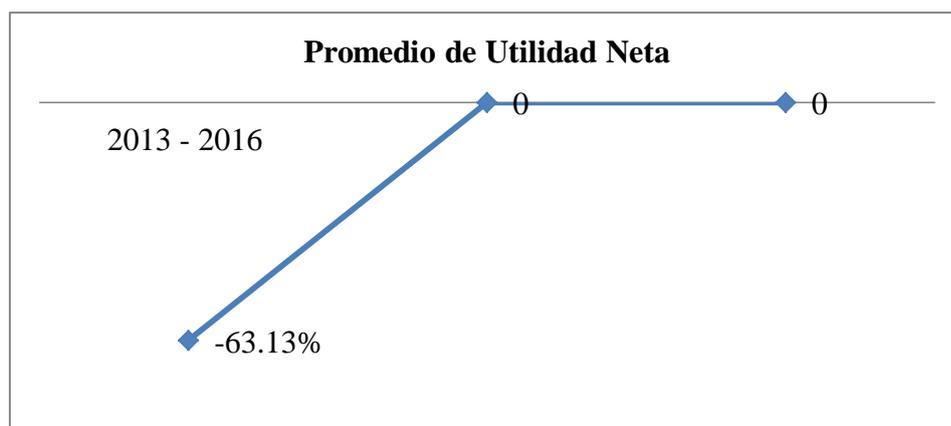
**Fuente:** Diseño propio.

La Utilidad Neta ha disminuído en los últimos periodos, su caída más pronunciada fue de -92.67% en el periodo 2014 – 2015, debido principalmente a una disminución en las ventas e incremento de gastos operativos; sin embargo, en el periodo 2015 – 2016 la utilidad neta tuvo un incremento notorio del 497.47%, debido a la disminución en gastos.

**Tabla N° 21.** *Promedio de la utilidad neta del periodo 2013 – 2016*

	2013 - 2016
Promedio de Utilidad Neta	- 63.13%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 26.** Promedio de la utilidad neta del periodo 2013 – 2016  
Fuente: Diseño propio.

La utilidad neta durante el periodo 2013 – 2016 ha tenido una disminución promedio del -63.13%, indicador que se calculó con el fin de complementar la información anterior, donde los resultados tienen diferencias pronunciadas.

#### 4.1.3.4. Evaluación de los ratios de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad del periodo 2013 – 2016.

##### a) Ratios de liquidez

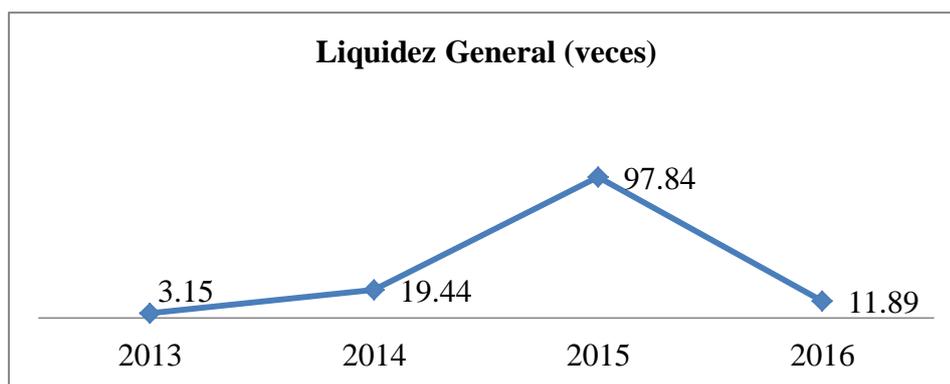
Para ver el detalle del análisis ver el ANEXO N° 9.

##### - Liquidez General

**Tabla N° 22.** Análisis del ratio de liquidez general del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Liquidez General (veces)	3.15	19.44	97.84	11.89

Fuente: Diseño propio.



**Figura N° 27.** Análisis del ratio de liquidez general del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

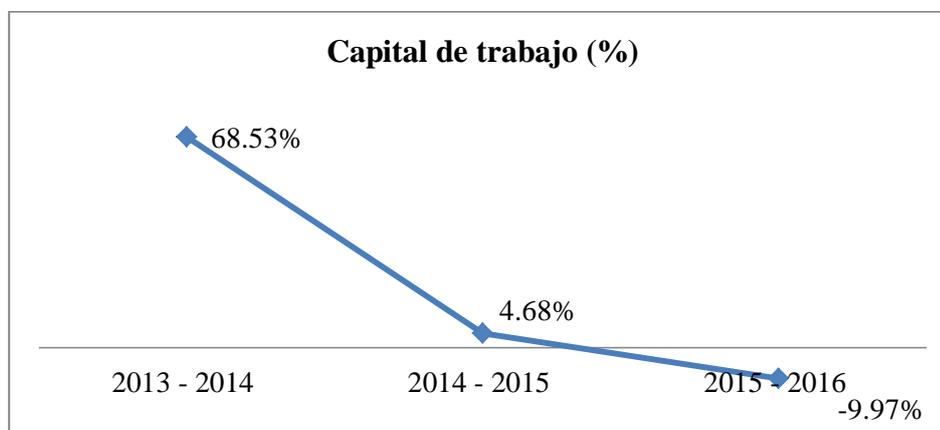
Durante los Ejercicios 2013 – 2015, la empresa ha disminuido sus pasivos a corto plazo, de modo que dispone de liquidez para hacer frente a sus obligaciones corrientes. Finalmente para el Ejercicio 2016 el coeficiente fue 11.89. La empresa tiene exceso de recursos afectando su rentabilidad.

#### - Capital de Trabajo

**Tabla N° 23.** Análisis del ratio de capital de trabajo del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Capital de Trabajo (S/.)	953,192	1,606,405	1,681,581	1,513,898
Variación de capital de trabajo (%)		68.53%	4.68%	-9.97%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 28.** Análisis del ratio de capital de trabajo del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

El capital de trabajo con que operó la empresa fue muy superior a sus pasivos corrientes; por consiguiente, restó rentabilidad a la empresa.

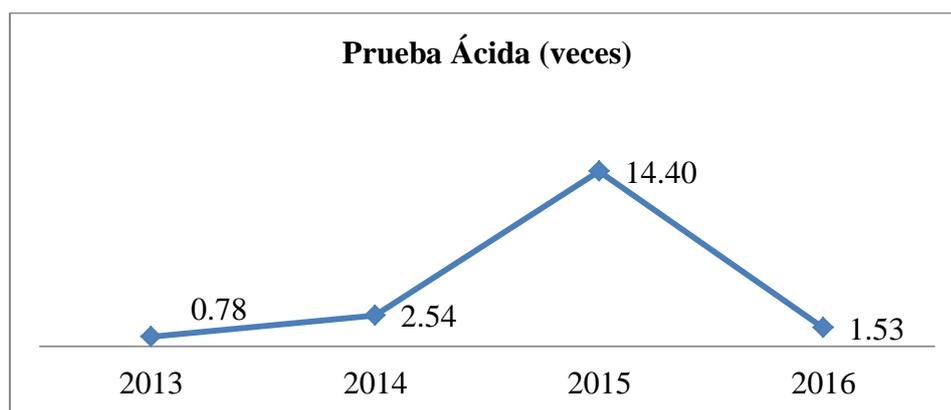
La variación del capital de trabajo del período 2013 – 2014 se explica por la capitalización de dividendos y en el ejercicio 2015 – 2016 se debe al incremento del pasivo corriente.

#### - Prueba Ácida

**Tabla N° 24.** Análisis del ratio de prueba ácida de los años 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Prueba Ácida (veces)	0.78	2.54	14.40	1.53

Fuente: Diseño propio.



**Figura N° 29.** Análisis del ratio de prueba ácida del periodo 2013 – 2016

Fuente: Diseño propio.

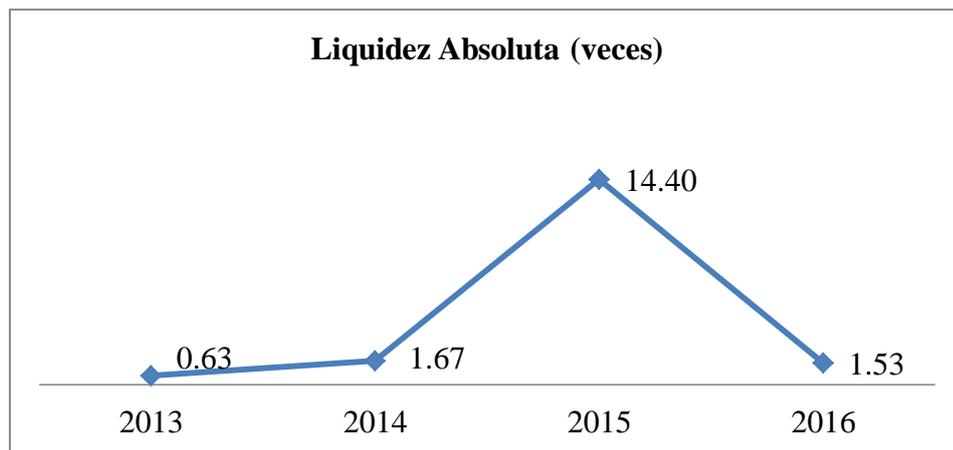
La empresa sin considerar su mercadería puede pagar sus obligaciones corrientes ya que dispone de liquidez y está manteniendo activos ociosos.

#### - Liquidez Absoluta

**Tabla N° 25.** Análisis del ratio de liquidez absoluta del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Liquidez General (veces)	3.15	19.44	97.84	11.89

Fuente: Diseño propio.



**Figura N° 30.** Análisis del ratio de liquidez absoluta del periodo 2013 – 2016  
**Fuente:** Diseño propio.

La liquidez absoluta más representativa tuvo lugar en el Ejercicio 2015 siendo 14.4 veces por cada sol de deuda, por lo que la empresa está desperdiciando posibles inversiones.

#### b) Ratios de gestión

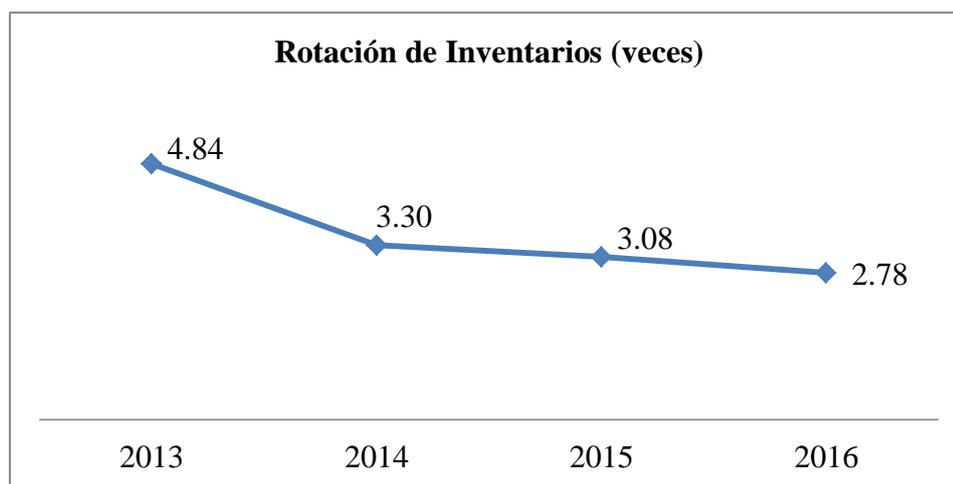
Para ver el detalle del análisis ver el ANEXO N° 10

##### - Rotación de inventarios

**Tabla N° 26.** Análisis del ratio de rotación de inventarios de los años 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Rotación de Inventarios (veces)	4.84	3.30	3.08	2.78

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 31.** Análisis del ratio de rotación de inventarios del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

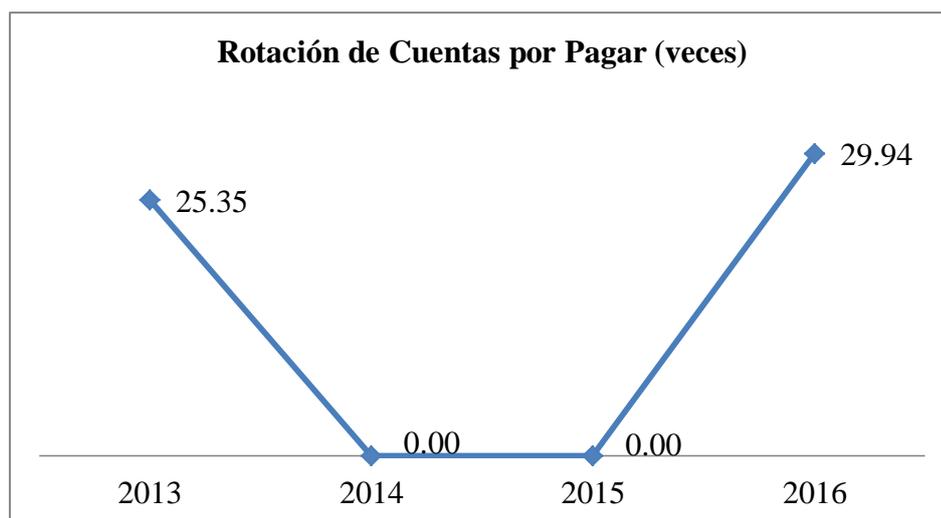
La rotación de inventarios ha venido decreciendo en el transcurso de los periodos objeto de estudio a consecuencia de la recesión que atravesaba el país, descendiendo a 2.78 en el Ejercicio 2016.

- **Rotación de Cuentas por Pagar**

**Tabla N° 27.** Análisis del ratio de rotación de cuentas por pagar del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Rotación de Cuentas por Pagar (veces)	25.35	0.00	0.00	29.94

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 32.** Análisis del ratio de rotación de cuentas por pagar del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

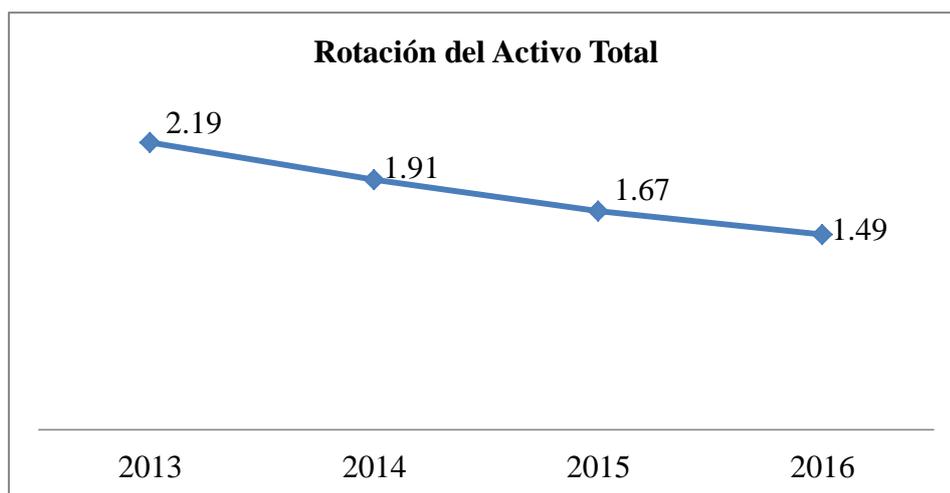
La empresa en el año 2013 tuvo una rotación de cuentas por pagar de 25.35 veces, en los periodos 2014 – 2015 no existieron cuentas comerciales por pagar. Finalmente en el Ejercicio 2016 su rotación fue de 29.94 veces al año, es decir demora en pagar a sus proveedores 12 días ( $360/29.94$ ), lo cual indica que dispone de buena liquidez permitiéndose acceder a tener mejores condiciones de compras (mayores descuentos).

- **Rotación del activo total**

**Tabla N° 28.** Análisis del ratio de rotación del activo total del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Rotación del Activo Total	2.19	1.91	1.67	1.49

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 33.** Análisis del ratio de rotación del activo total del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

La rotación del activo total ha disminuido progresivamente durante el periodo 2013 - 2016, esto se debe a que la empresa ha incrementado su nivel de activos y sus ventas han disminuido progresivamente debido a la recesión del país.

### c) Ratios de solvencia

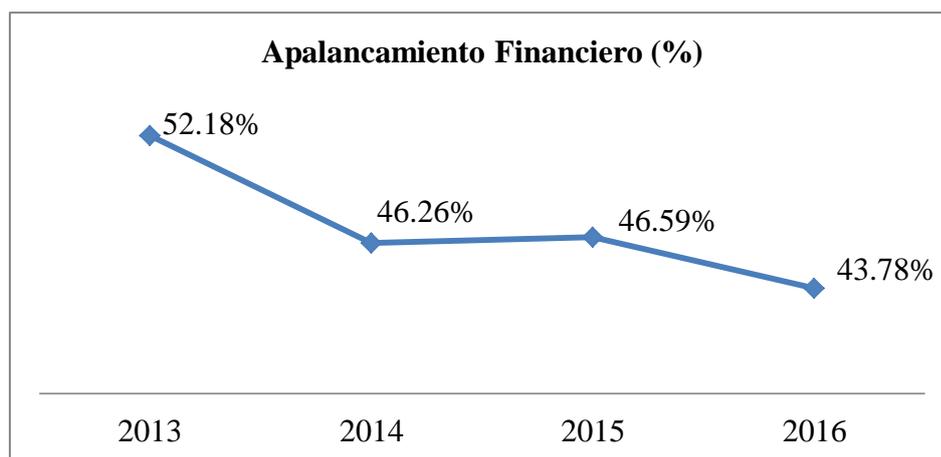
Para ver el detalle del análisis ver el ANEXO N° 11

#### - Apalancamiento Financiero

**Tabla N° 29.** Análisis del ratio de apalancamiento financiero del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Apalancamiento Financiero (%)	52.18%	46.26%	46.59%	43.78%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 34.** Análisis del ratio de rotación de apalancamiento financiero del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

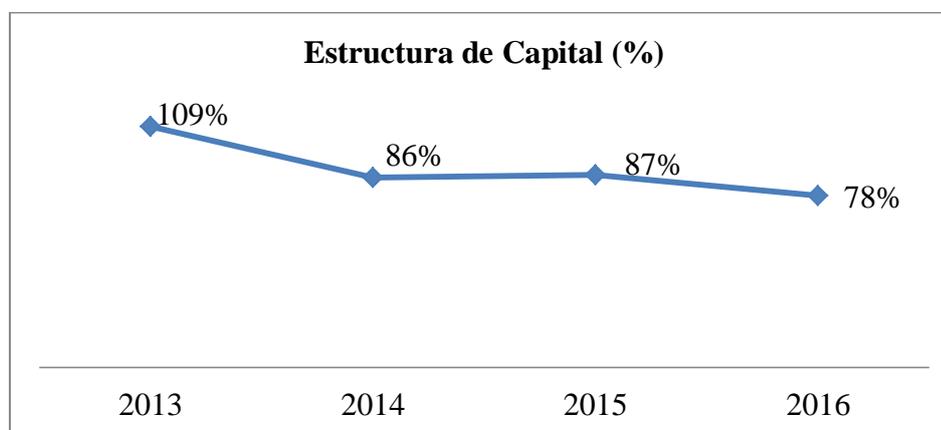
Durante el periodo 2013 – 2016 el apalancamiento financiero de la empresa ha disminuido, lo cual indica un menor financiamiento con recursos de terceros, lo que conlleva a una mayor autonomía financiera y un menor riesgo financiero.

- **Estructura de capital**

**Tabla N° 30.** Análisis del ratio de estructura de capital del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Estructura de Capital (%)	109%	86%	87%	78%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 35.** Análisis del ratio de rotación de estructura de capital del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

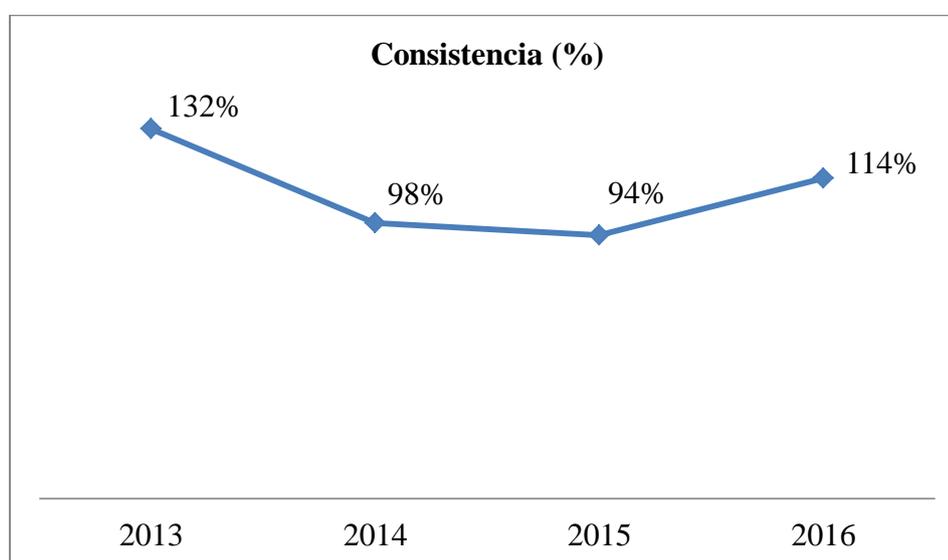
La estructura de capital de la empresa está compuesta principalmente con patrimonio y en menor proporción por financiamiento de terceros, siendo éstos en mayor porcentaje deuda a largo plazo.

- **Consistencia**

**Tabla N° 31.** Análisis del ratio de consistencia del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Consistencia (%)	132%	98%	94%	114%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 36.** Análisis del ratio de consistencia del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

La empresa puede ofrecer una garantía adecuada a sus acreedores a largo plazo, teniendo como referencia el Estado de Situación Financiera del periodo 2016 que mantiene 1.14 Soles de activos fijos por cada Sol de pasivo no corriente. Además, según indica el análisis vertical, el 56.22% de su activo está financiado con recursos propios.

**d) Ratios de rentabilidad**

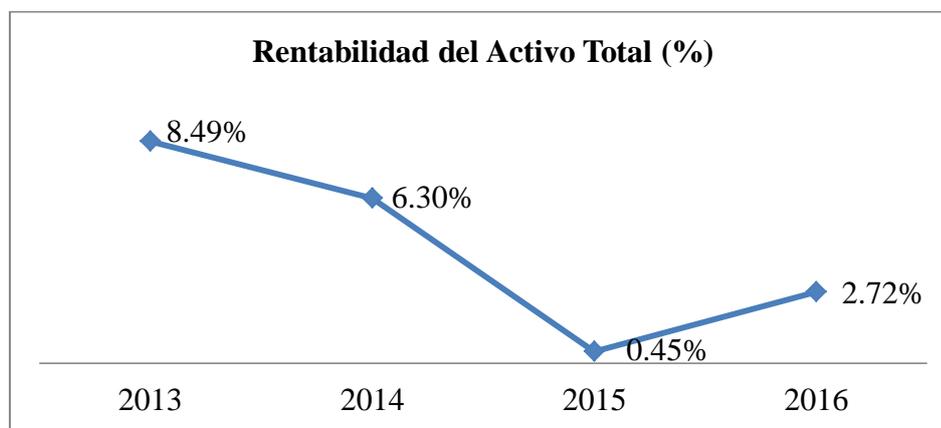
Para ver el detalle del análisis ver el ANEXO N° 12.

- **Rentabilidad del activo total**

**Tabla N° 32.** Análisis del ratio de rentabilidad del activo total del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Rentabilidad del Activo Total (%)	8.49%	6.30%	0.45%	2.72%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 37.** Análisis del ratio de rentabilidad del activo total del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

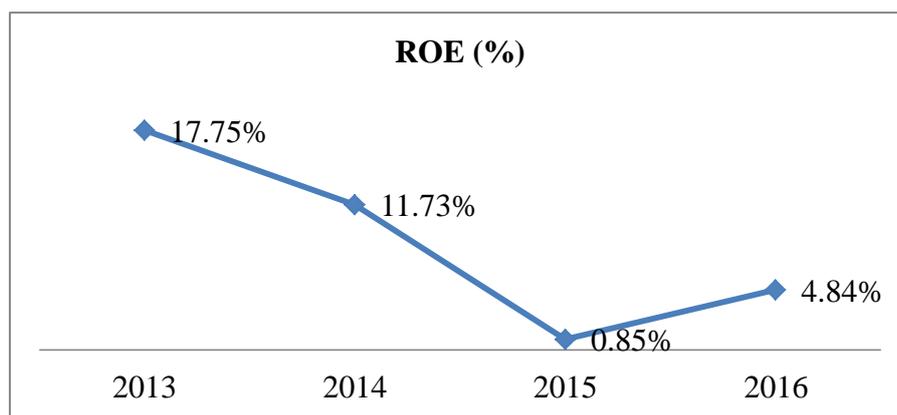
Podemos apreciar en los Ejercicios 2014- 2015 la empresa no hizo un buen uso de sus activos, pues a pesar del incremento en las inversiones, la utilidad neta ha tenido una tendencia decreciente, siendo la caída más notoria en el año 2015 con 0.45%. Sin embargo, en el Ejercicio 2016 la utilidad neta mejoró lo cual originó que la rentabilidad del activo total ascendiera a 2.72%.

- **Rentabilidad sobre capitales propios**

**Tabla N° 33.** Análisis del ratio de rentabilidad sobre capitales propios (ROE) del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
ROE (%)	17.75%	11.73%	0.85%	4.84%

**Fuente:** Diseño propio



**Figura N° 38.** Análisis del ratio de rentabilidad del sobre capitales propios (ROE) del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

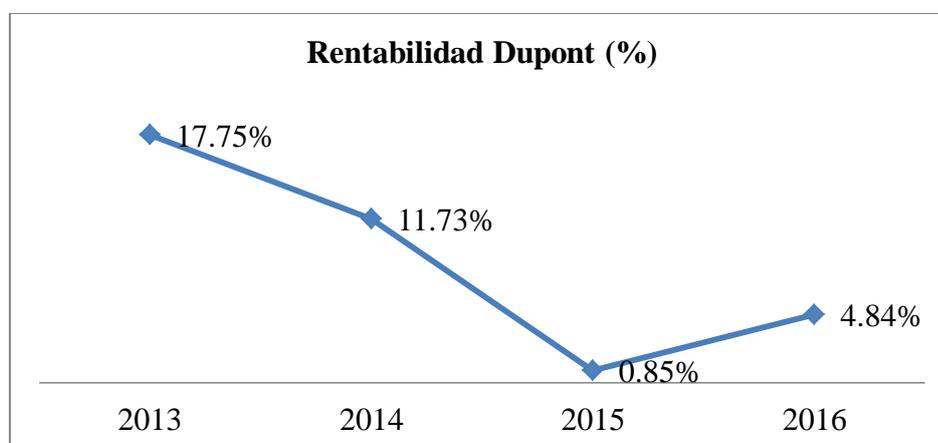
En los Ejercicios 2013 y 2014, el ROE ha sido favorable, pues el patrimonio neto ha generado 17.75% y 11.73% de rentabilidad, respectivamente. En el Ejercicio 2015, el ROE disminuyó en gran proporción llegando a 0.85%. Finalmente para el Ejercicio 2016, el patrimonio produjo una rentabilidad del 4.84%.

#### - Rentabilidad Dupont

**Tabla N° 34.** Análisis del ratio de rentabilidad Dupont del periodo 2013 – 2016

	2013	2014	2015	2016
Rentabilidad Dupont (%)	17.75%	11.73%	0.85%	4.84%

**Fuente:** Diseño propio.



**Figura N° 39.** Análisis del ratio de rentabilidad Dupont del periodo 2013 – 2016

**Fuente:** Diseño propio.

Analizando cada uno de los tres componentes del sistema Dupont, podemos decir que la disminución del ROE en los Ejercicios 2013 al 2015 se debe principalmente a que el margen neto y la rotación de activos en dicho periodo disminuyeron progresivamente. Además, la empresa ha utilizado cada vez menos apalancamiento para financiar sus activos y ahora lo hace con mayor capital propio, como consecuencia la empresa tiene niveles de deuda de menor riesgo y la rentabilidad financiera para sus accionistas también es menor. Finalmente, en el Ejercicio 2016, el ROE incrementó a 4.84% como consecuencia de un aumento en el margen neto.

#### **4.1.3.5. Movimientos de fuentes y usos del Estado De Situación Financiera del periodo 2013 – 2016**

**Tabla N° 35. Movimientos de fuentes y usos del Estado De Situación Financiera del periodo 2013 – 2014**

BALANCE GENERAL AL 31 DICIEMBRE			MOVIMIENTO DE FONDOS			
CUENTA	2013	2014	FUENTE	%	USO	%
<b><u>ACTIVO</u></b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Caja y bancos	279,378	145,558	133,820	15%		
Existencias	1,049,449	1,471,940			422,491	46%
Gastos Pagados por Anticipado	67,616	76,013			8,397	1%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,396,443</b>	<b>1,693,511</b>				
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,197,840	1,243,738			45,898	5%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo						
Otros activos		4,984			4,984	1%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1,197,840</b>	<b>1,248,722</b>				
<b>Total Activo</b>	<b>2,594,283</b>	<b>2,942,233</b>				
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Tributos por pagar	6,006	87,106	81,100	9%		
Cuentas por Pagar Comerciales	206,245				206,245	22%
Otras Cuentas por Pagar						
Cuentas por Pagar a Socios, Directores y Gerentes	231,000				231,000	25%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>443,251</b>	<b>87,106</b>				
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Deudas a Largo Plazo	910,459	1,270,947	360,488	39%		
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo		2,981	2,981	0%		
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>910,459</b>	<b>1,273,928</b>				
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,353,710</b>	<b>1,361,034</b>				
<b>Patrimonio</b>						
Capital social	855,000	1,086,010	231,010	25%		
Resultados Acumulados	385,573	495,189	109,616	12%		
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>1,240,573</b>	<b>1,581,199</b>				
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>2,594,283</b>	<b>2,942,233</b>	<b>919,015</b>	<b>100%</b>	<b>919,015</b>	<b>100%</b>

Fuente: Diseño propio.

**Comentarios:**

En cuanto al periodo 2013 – 2014, el capital social se incrementó, esto debido a la capitalización de utilidades. Cabe señalar que la empresa utilizó parte de ese dinero para cancelar el total de deuda a los socios.

Por otra parte, las deudas a largo plazo se incrementaron como consecuencia de la adquisición en inmuebles, maquinaria y equipo.

El nivel de caja y bancos disminuyó debido a que la empresa invirtió en capital de trabajo (existencias) y canceló sus cuentas por pagar comerciales.

**Tabla N° 36.** Movimientos de fuentes y usos del Estado De Situación Financiera del periodo 2014 – 2015

BALANCE GENERAL AL 31 DICIEMBRE			MOVIMIENTO DE FONDOS			
CUENTA	2014	2015	FUENTE	%	USO	%
<b><u>ACTIVO</u></b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Caja y bancos	145,558	250,030			104,472	42%
Existencias	1,471,940	1,448,915	23,025	9%		
Gastos Pagados por Anticipado	76,013		76,013	31%		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,693,511</b>	<b>1,698,945</b>				
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,243,738	1,212,068	31,670	13%		
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo		70,110			70,110	28%
Otros activos	4,984	4,984				
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1,248,722</b>	<b>1,287,162</b>				
<b>Total Activo</b>	<b>2,942,233</b>	<b>2,986,107</b>				
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Tributos por pagar	87,106	17,364			69,742	28%
Cuentas por Pagar Comerciales						
Otras Cuentas por Pagar						
Cuentas por Pagar a Socios, Directores y Gerentes						
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>87,106</b>	<b>17,364</b>				
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Deudas a Largo Plazo	1,270,947	1,373,958	103,011	42%		
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	2,981				2,981	1%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>1,273,928</b>	<b>1,373,958</b>				
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,361,034</b>	<b>1,391,322</b>				
<b>Patrimonio</b>						
Capital social	1,086,010	1,086,010				
Resultados Acumulados	495,189	508,775	13,586	5%		
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>1,581,199</b>	<b>1,594,785</b>				
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>2,942,233</b>	<b>2,986,107</b>	<b>247,305</b>	<b>100%</b>	<b>247,305</b>	<b>100%</b>

Fuente: Diseño propio.

**Comentarios:**

En el periodo 2014 - 2015, el rubro de caja y bancos se incrementó debido a que la empresa utilizó parte de las deudas a largo plazo para operar. Por otra parte, los gastos pagados por anticipado disminuyeron ya que tales se consumieron en el periodo 2014.

El activo por impuesto diferido en el Ejercicio 2015 fue de S/. 70,110, lo que generó un mayor pago de impuesto a la renta efectuado por la empresa a la SUNAT en ejercicios pasados; sin embargo, para el Ejercicio 2015 representó un derecho ya que disminuyó el pago por impuesto a la renta en dicho año.

**Tabla N° 37. Movimientos de fuentes y usos del Estado De Situación Financiera del periodo 2015 – 2016**

BALANCE GENERAL AL 31 DICIEMBRE			MOVIMIENTO DE FONDOS			
CUENTA	2015	2016	FUENTE	%	USO	%
<b><u>ACTIVO</u></b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Caja y bancos	250,030	212,109	37,921	13%		
Existencias	1,448,915	1,440,811	8,104	3%		
Gastos Pagados por Anticipado						
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,698,945</b>	<b>1,652,920</b>				
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,212,068	1,293,060			80,992	27%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	70,110	35,060	35,050	12%		
Otros activos	4,984		4,984	2%		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1,287,162</b>	<b>1,328,120</b>				
<b>Total Activo</b>	<b>2,986,107</b>	<b>2,981,040</b>				
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Tributos por pagar	17,364	4,429			12,935	4%
Cuentas por Pagar Comerciales		133,385	133,385	44%		
Otras Cuentas por Pagar		1,208	1,208	0%		
Cuentas por Pagar a Socios, Directores y Gerentes						
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>17,364</b>	<b>139,022</b>				
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Deudas a Largo Plazo	1,373,958	1,166,062			207,896	69%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo						
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>1,373,958</b>	<b>1,166,062</b>				
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,391,322</b>	<b>1,305,084</b>				
<b>Patrimonio</b>						
Capital social	1,086,010	1,086,010				
Resultados Acumulados	508,775	589,946	81,171	27%		
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>1,594,785</b>	<b>1,675,956</b>				
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>2,986,107</b>	<b>2,981,040</b>	<b>301,823</b>	<b>100%</b>	<b>301,823</b>	<b>100%</b>

Fuente: Diseño propio.

**Comentarios:**

Durante el ejercicio 2015 – 2016, se pagaron tributos y deudas, por lo que el rubro de caja y bancos disminuyó simultáneamente. No obstante, la empresa llevó a cabo préstamos para la operatividad del negocio.

#### **4.1.4. Descripción de la situación de la empresa con respecto a la toma de decisiones**

##### **4.1.4.1. Resultado de la entrevista y ficha de observación con respecto a la toma de decisiones financieras**

De acuerdo a la entrevista al gerente de la empresa y a la ficha de observación, las decisiones financieras llevadas a cabo se han ido tomando en vista a generar ganancias mediante la generación de marcas propias, aumento en volúmenes de ventas, sustitución de productos por otros más rentables, entre otros.

Por otra parte, la empresa para financiar parte de sus actividades de inversión y la operatividad del negocio ha contraído deudas con terceros.

##### **4.1.4.2. Decisiones financieras de la empresa Distribuciones Pimentel SRL durante el periodo 2013 – 2016**

**Tabla N° 38.** Decisiones de inversión de la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. durante el periodo 2013 – 2016

CONCEPTO		2013	2014	2015	2016
<b>DECISIONES DE INVERSIÓN</b>			COMPRA DE VEHÍCULO		
	Valor adquisición		\$ 24,514.41		
	Pago del principal		\$ 6,411.51	\$ 6,352.09	\$ 6,865.45
	Pago de intereses		\$ 507.04	\$ 1,193.36	\$ 679.99
	Pago de IGV		\$ 1,246.41	\$ 1,361.40	\$ 1,361.40
	Saldo (capital)		\$ 18,102.90	\$ 11,750.81	\$ 4,885.36
			COMPRA DE TERRENO 2012		
	Pago del principal	\$ 38,159.23	\$ 42,033.97	\$ 46,295.34	\$ 50,837.58
	Pago de intereses	\$ 31,335.53	\$ 27,460.79	\$ 23,199.42	\$ 18,657.18
	Saldo (capital)	\$ 298,649.48	\$ 256,407.90	\$ 209,649.28	\$ 158,248.83

*Fuente: Diseño propio*

**Tabla N° 39.** Decisiones de financiamiento de la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. durante el periodo 2013 – 2016

	CONCEPTO	2013	2014	2015	2016
<b>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO</b>	Importe financiado	PRÉSTAMO N° 1 S/.279,600.00 (1)		PRÉSTAMO N° 2 S/.300,000.00	
	Pago del principal	S/.159,245.26	S/.120,354.74	S/.300,000.00	
	Pago de intereses	S/.14,155.23	S/.3,501.99	S/.4,811.18	
			Se canceló el saldo del préstamo N° 1	Se canceló el saldo del préstamo N° 2	
	Importe financiado			PRÉSTAMO N° 3 S/.200,000.00	
	Pago del principal			S/.100,000.00	S/.100,000.00
	Pago de intereses			S/.2,397.00	S/.850.80
					Se canceló el saldo del préstamo N° 3
	Importe financiado			PRÉSTAMO N° 4 S/.323,600.00	
	Pago del principal			S/.104,119.39	S/.219,480.61
	Pago de intereses			S/.10,030.97	S/.8,820.55
					Se canceló el saldo del préstamo N° 4
	Importe financiado				PRÉSTAMO N° 5 S/.200,000.00
	Pago del principal				S/.200,000.00
	Pago de intereses				S/.4,131.72
					Se canceló el saldo del préstamo N° 5

(1) Préstamo en dólares por \$ 100,000 al tipo de cambio (diciembre 2013) de S/. 2.796 - Fuente SBS

*Fuente: Diseño propio*

**Tabla N° 40.** *Decisiones de dividendos de la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L. durante el periodo 2013 – 2016*

	<b>CONCEPTO</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>DECISIONES DE DIVIDENDOS</b>		Se capitalizaron S/. 231,000			

*Fuente: Diseño propio*

✓ **DECISIONES DE INVERSIÓN**

**Tabla N° 41.** *Compra de un vehículo para distribución de mercadería*

Año de adquisición	2014
Valor adquisición	\$ 24,514.41
Forma de pago	Al crédito
Importe financiado	\$ 24,514.41
Moneda	Dólares americanos
TCEA	10.02%
Número de cuotas	36
Periodicidad	Mensual
Tipo de financiamiento	Arrendamiento financiero
Entidad financiera	Banco de Crédito BCP

*Fuente: Diseño propio*

**Tabla N° 42.** *Compra de un terreno para inversión*

Año de adquisición	2012
Valor adquisición	\$ 440,000.00
Forma de pago	Al crédito
Importe financiado	\$ 352,000.00
Moneda	Dólares americanos
TCEA	10.028475%
Número de cuotas	84
Periodicidad	Mensual
Tipo de financiamiento	Crédito hipotecario
Entidad financiera	BBVA Continental

*Fuente: Diseño propio*

✓ **DECISIONES DE FINANCIAMIENTO**

**Tabla N° 43.** *Préstamo N° 1*

Año en que se requirió el préstamo	2013
Monto	\$ 100,000.00
Moneda	Dólares americanos
TEA	12.00%
Número de cuotas	12
Periodicidad	Mensual
Tipo de financiamiento	Capital de trabajo
Tipo de cambio a diciembre 2013	2.796
Entidad financiera	Scotiabank

*Fuente: Diseño propio*

**Tabla N° 44. Préstamo N° 2**

Año en que se requirió el préstamo	2015
Monto	S/.300,000.00
Moneda	Soles
TEA	6.57 %
Intereses	S/.4,811.18
Número de cuotas	03
Periodicidad	Mensual
Tipo de financiamiento	Capital de trabajo
Entidad financiera	Banco de Crédito BCP

*Fuente: Diseño propio*

**Tabla N° 45. Préstamo N° 3**

Año en que se requirió el préstamo	2015
Monto	S/.200,000.00
Moneda	Soles
TEA	10.15%
Intereses	S/.3,247.80
Número de cuotas	02
Periodicidad	Mensual
Tipo de financiamiento	Capital de trabajo
Entidad financiera	Banco de Crédito BCP

*Fuente: Diseño propio*

**Tabla N° 46. Préstamo N° 4**

Año en que se requirió el préstamo	2015
Monto	S/.323,600.00
Moneda	Soles
TEA	11.00%
Número de cuotas	12
Periodicidad	Mensual
Tipo de financiamiento	Capital de trabajo
Entidad financiera	Scotiabank

*Fuente: Diseño propio*

**Tabla N° 47. Préstamo N° 5**

Año en que se requirió el préstamo	2016
Monto	S/.200,000.00
Moneda	Soles
Tea	10.30%
Número de cuotas	04
Periodicidad	Mensual
Tipo de financiamiento	Capital de trabajo
Entidad financiera	Banco de Crédito BCP

*Fuente: Diseño propio*

**4.1.4.3. Comparación entre las tasas de interés promedio de los bancos (Continental, Comercio, Crédito, BIF, Scotiabank, Citibank, Interbank, Mi Banco, GNB, Falabella, Ripley, Azteca, Cencosud) y las tasas de interés de préstamos obtenidos por la empresa.**

**Tabla N° 48. Tasas de interés activas promedio de empresas bancarias (términos efectivos anuales) periodo 2012 – 2016**

	MONEDA NACIONAL				MONEDA EXTRANJERA			
	CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)		CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)	
	Préstamos		Préstamos		Préstamos		Préstamos	
	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días
<b>2012</b>								
Enero	7.9	8.3	29.7	25.0	5.3	6.8	14.2	15.8
Febrero	7.8	8.3	30.1	25.0	5.4	6.8	14.2	15.6
Marzo	7.9	8.4	30.3	25.0	5.6	6.8	14.2	15.6
Abril	8.0	8.4	30.4	24.9	5.8	6.8	13.9	15.6
Mayo	8.0	8.6	30.2	24.9	5.9	6.8	13.1	15.5
Junio	8.2	8.6	30.1	24.8	6.0	6.8	13.2	15.6
Julio	8.2	8.6	30.1	24.8	6.1	6.8	13.2	15.4
Agosto	8.1	8.7	30.1	24.7	6.3	6.7	14.0	15.5
Septiembre	8.1	8.7	29.7	24.7	6.2	6.7	14.6	15.3
Octubre	8.3	8.8	29.8	24.5	6.1	6.7	13.8	15.3
Noviembre	8.4	8.9	29.2	24.5	6.1	6.7	13.7	15.4
Diciembre	8.4	9.1	29.1	24.4	6.2	6.7	13.4	15.2

(1) La empresa Distribuciones y Pimentel S.R.L. se encuentra dentro de la pequeña empresa.

	MONEDA NACIONAL				MONEDA EXTRANJERA			
	CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)		CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)	
	Préstamos		Préstamos		Préstamos		Préstamos	
	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días
<b><u>2013</u></b>								
Enero	8.5	9.0	29.6	25.3	6.5	6.6	12.8	14.9
Febrero	8.4	9.1	30.0	24.3	6.8	6.5	13.0	14.8
Marzo	8.1	9.2	29.6	24.3	7.1	6.5	13.3	14.7
Abril	8.0	9.2	29.0	24.2	7.2	6.6	13.6	14.9
Mayo	7.9	9.0	28.8	24.1	7.1	6.6	13.8	15.0
Junio	7.8	9.0	28.5	23.9	6.9	6.7	13.6	15.1
Julio	7.7	8.8	28.1	23.7	6.8	6.7	13.5	15.1
Agosto	7.5	8.7	27.7	23.5	6.6	6.7	13.0	15.2
Setiembre	7.4	8.6	27.6	23.3	6.3	6.7	12.7	15.2
Octubre	7.3	8.5	27.2	23.2	6.1	6.7	11.9	15.2
Noviembre	7.3	8.5	26.8	23.0	6.0	6.7	12.0	15.2
Diciembre	7.2	8.5	26.0	22.9	5.9	6.7	11.9	15.3

(1) La empresa Distribuciones y Pimentel S.R.L. se encuentra dentro de la pequeña empresa.

	MONEDA NACIONAL				MONEDA EXTRANJERA			
	CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)		CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)	
	Préstamos		Préstamos		Préstamos		Préstamos	
	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días
<b>2014</b>								
Enero	7.2	8.4	26.6	23.2	5.8	6.7	12.0	15.5
Febrero	7.2	8.4	26.1	23.2	5.7	6.7	12.8	15.5
Marzo	7.1	8.3	27.1	23.1	5.5	6.7	12.4	15.5
Abril	7.1	8.3	27.0	23.0	5.3	6.6	12.3	15.4
Mayo	7.2	8.3	27.2	22.9	5.0	6.6	12.5	15.3
Junio	7.3	8.3	27.4	22.7	4.9	6.6	12.5	15.1
Julio	7.3	8.3	27.4	22.6	4.8	6.5	12.1	15.0
Agosto	7.3	8.3	27.0	22.5	4.9	6.5	11.9	14.9
Septiembre	7.1	8.3	26.8	22.4	5.2	6.4	11.3	14.8
Octubre	7.0	8.4	26.8	22.4	5.2	6.3	11.4	14.7
Noviembre	7.1	8.3	26.8	22.4	5.1	6.4	11.6	14.7
Diciembre	7.0	8.3	26.8	22.4	5.2	6.4	11.8	14.7

(1) Distribuciones Pimentel S.R.L. de acuerdo a su tamaño se encuentra dentro de la pequeña empresa y microempresa.

	MONEDA NACIONAL				MONEDA EXTRANJERA			
	CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)		CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)	
	Préstamos		Préstamos		Préstamos		Préstamos	
	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días
<b>2015</b>								
Enero	7.1	8.2	27.2	22.3	5.3	6.4	11.5	14.8
Febrero	6.9	8.2	27.3	22.3	5.3	6.3	11.9	14.6
Marzo	6.8	8.2	33.3	23.8	5.3	6.3	12.6	14.6
Abril	6.7	8.1	33.5	23.8	5.0	6.4	12.4	14.6
Mayo	6.6	8.1	33.5	23.7	4.9	6.4	11.3	14.8
Junio	6.6	8.1	33.2	23.5	4.9	6.4	10.8	14.6
Julio	6.6	8.0	32.7	23.4	4.9	6.5	9.8	14.6
Agosto	6.8	7.9	31.9	23.3	4.8	6.4	10.1	14.7
Septiembre	6.9	7.9	31.6	23.2	4.7	6.4	10.3	14.6
Octubre	7.0	7.9	30.7	23.1	4.7	6.4	10.2	14.4
Noviembre	7.1	7.9	31.0	22.9	4.9	6.3	10.7	14.4
Diciembre	7.2	7.9	30.9	22.8	4.9	6.3	10.1	14.1

(1) Distribuciones Pimentel S.R.L. de acuerdo a su tamaño se encuentra dentro de la pequeña empresa y microempresa.

	MONEDA NACIONAL				MONEDA EXTRANJERA			
	CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)		CORPORATIVAS. GRANDES Y MEDIANAS EMPRESAS		PEQUEÑA Y MICROEMPRESA (1)	
	Préstamos		Préstamos		Préstamos		Préstamos	
	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Hasta 360 días	Más de 360 días
<b>2016</b>								
Enero	7.3	7.9	31.9	23.0	5.3	6.4	10.4	14.0
Febrero	7.3	7.9	32.4	23.1	5.2	6.3	10.0	13.7
Marzo	7.4	8.0	32.8	23.0	4.8	6.3	8.9	13.9
Abril	7.5	8.0	33.1	23.0	4.6	6.3	10.0	13.3
Mayo	7.5	8.1	33.3	23.1	4.5	6.3	12.3	12.9
Junio	7.6	8.1	33.4	23.1	4.5	6.2	12.0	12.9
Julio	7.7	8.1	32.4	23.1	4.9	6.2	10.8	12.2
Agosto	7.7	8.1	33.4	23.2	4.8	6.2	10.3	11.9
Septiembre	7.7	8.1	33.0	23.3	4.7	6.1	10.2	11.5
Octubre	7.6	8.2	33.0	23.4	4.6	6.0	9.6	11.3
Noviembre	7.5	8.2	32.8	23.4	4.5	6.0	10.3	11.3
Diciembre	7.4	8.3	31.5	23.5	4.5	6.0	9.5	11.2

(1) Distribuciones Pimentel SRL de acuerdo a su tamaño se encuentra dentro de la pequeña empresa y microempresa.

1/ La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N° 22 (14 de junio de 2018).

2/ Tasas de interés promedio ponderado en el período, construidas a partir de los saldos diarios de colocaciones.

3/ Promedio construido sobre la estructura de participación de los siete grandes rubros de colocaciones (corporativos, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, microempresa, consumo e hipotecario) de empresas bancarias en agosto de 2010.

*Fuente:* Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Reporte 6-A.

*Elaboración:* Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera - Subgerencia de Operaciones de Política Monetaria.

**Comentario:**

La empresa Distribuciones Pimentel SRL en el año 2012 adquirió financiamiento para comprar activo fijo (terreno) que pagará en los próximos 7 años, entre los cuales se encuentran los periodos que estamos estudiando, por lo que le falta sólo 1 año; además, se puede apreciar que tomó una buena decisión al obtener una tasa de interés en dólares del 10 % en el año 2012 que está por debajo del promedio para una pequeña y microempresa que es de 15%. En los años 2012 – 2013 la empresa está cancelando sus cuotas y no tiene moras. Ésta propiedad se compró como inversión y posible destino en el futuro a la construcción de almacén.

Así mismo, en el año 2014 obtuvo financiamiento para comprar activo fijo (vehículo), decisión positiva, pues obtuvo una tasa en dólares del 10% que es menor a la tasa promedio de 14.7% en el año 2014 para la pequeña y microempresa, préstamos que ya se pagaron. Este préstamo está totalmente cancelado. El vehículo se adquirió para transportar mercadería del almacén a la tienda y hacer posible la entrega de mercadería a los depósitos de clientes, ahorrando gastos de traslado y gozar del crédito fiscal.

Con respecto a la adquisición de financiamiento como capital de trabajo durante los periodos 2013 – 2016 obtuvo varios préstamos. En el mes de junio del año 2013 obtuvo un préstamo en dólares a una tasa de 12% del BBVA Continental, siendo la tasa promedio de 13.6%. En el año 2015 se logró financiamiento en tres oportunidades a tasas de 6.57% y 10.15% del Banco de Crédito BCP y, 11% del Scotiabank, siendo la tasa promedio 30.9%. En el año 2016, consiguió un préstamo a una tasa de 10.30% del Banco de Crédito BCP, siendo la tasa promedio de 31.5%. Cabe señalar que la referencia de las tasas promedios antes indicadas tuvieron como fuente la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, y fueron de las principales empresas bancarias (fuente Reporte 6 – SBS y AFP), por lo que al consultar este reporte en dicha página, nos indican que el promedio fue calculado tomando como referencia las tasas de los siguientes bancos: Continental, Comercio, Crédito, BIF, Scotiabank, Citibank, Interbank, Mi Banco, GNB, Falabella, Ripley, Azteca, Cencosud, los cuales se aplican a corporativos, grandes empresas, medianas empresas, microempresas, consumo e hipotecarios. Hay que destacar que la empresa gestionó y tomó buenas decisiones al obtener índices que están por debajo de la tasa promedio para la pequeña y micro empresa.

**4.1.5. Comparar los resultados entre la gestión económica – financiera y la toma de decisiones financieras.**

**Tabla N° 49.** Comparación de resultados entre la gestión económica – financiera y la toma de decisiones financieras de la empresa  
Distribuciones Pimentel SRL durante el periodo 2013 – 2016

<b>GESTIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA</b>					<b>DECISIONES FINANCIERAS</b>	
<b>PLANIFICACIÓN - PRESUPUESTO</b>					<b>DECISIONES DE INVERSIÓN</b>	
La empresa no cuenta con un plan presupuestal; no obstante los dueños la dirigen con el conocimiento y experiencia adquiridos durante su permanencia en el mercado.					Compra de terreno	\$ 440,000
					Compra de vehículo	\$ 30,643
<b>PROCESO CONTABLE</b>					<b>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO</b>	
La empresa cuenta con un sistema contable donde se registran las operaciones económicas de la empresa, las cuales empiezan con documentos fuente para reconocer las operaciones, registrándolas posteriormente en el libro Diario y en Libro Mayor, y después de comprobarse en su respectivo Balance se elaboran los Estados Financieros como información útil tanto para los socios como para terceros.					Préstamo N° 1	S/.279,600
					Préstamo N° 2	S/.300,000
					Préstamo N° 3	S/.200,000
					Préstamo N° 4	S/.323,600
					Préstamo N° 5	S/.200,000
<b>RATIOS FINANCIEROS</b>					<b>DECISIONES DE DIVIDENDOS</b>	
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	En el año 2013 se capitalizaron dividendos por S/.	
Liquidez general	3.15	19.44	97.84	11.89	231,000	
Prueba ácida	0.78	2.54	14.4	1.53		
Liquidez absoluta	0.63	1.67	14.4	1.53		
Rotación de inventarios	4.84	3.3	3.08	2.78		
Rotación de cuentas por pagar	25.35	0	0	29.94		
Rotación del activo total	2.19	1.91	1.67	1.49		
Apalancamiento financiero	52.18%	46.26%	46.59%	43.78%		
Estructura de capital	109.12%	86.08%	87.24%	77.87%		
Consistencia	131.56%	98.02%	93.68%	113.90%		
ROA	8.49%	6.30%	0.45%	2.72%		
ROE	17.75%	11.73%	0.85%	4.84%		

*Fuente: Diseño propio.*

## **Comentarios**

### **Gestión Económica – Financiera**

La empresa carece de plan presupuestal, -herramienta primordial para fijar los objetivos económicos-, y ha estado operando orientada solo por la experiencia.

Con respecto al Proceso contable la empresa ha desarrollado correctamente está técnica permitiéndole disponer de información confiable para tomar decisiones acertadas.

La liquidez del negocio es superior a sus obligaciones corrientes, operando incluso con capital de trabajo muy superior a sus pasivos corrientes, por lo que ha mantenido activos ociosos, desperdiciando posibles inversiones y afectando su rentabilidad.

La rotación de inventarios decreció a consecuencia del incremento en la compra de los mismos y a la disminución de las ventas motivada por la recesión que atraviesa el país.

Los ratios de solvencia indican que el capital propio de la empresa supera el total de sus pasivos, menguando el riesgo financiero, y permitiendo a la empresa tener garantía de financiamientos futuros.

Los indicadores de rentabilidad muestran que, a pesar del incremento en las inversiones, la utilidad neta ha tenido una tendencia decreciente.

### **Toma de Decisiones Financieras**

En cuanto a las decisiones de inversión, se ha invertido en la compra de un terreno como activo fijo a pagarlo en 7 años, contados a partir del año 2012 como posible inversión o construcción de un almacén. La compra fue financiada a una tasa de interés del 10%, la cual fue una buena decisión al estar por debajo del promedio que cobran los bancos. Así mismo, invirtió en la compra de un vehículo para transportar mercadería y distribuir productos a los clientes cuando ellos lo requieran, la compra fue financiada a una buena tasa de interés.

En cuanto a las decisiones de financiamiento, durante el periodo de estudio se efectuaron 5 préstamos, todos ellos han sido deudas corrientes y fueron utilizados para capital de trabajo.

Finalmente, las decisiones de dividendos solo se dieron en el Ejercicio 2013, capitalizándose 231,000 Soles incrementado el patrimonio de la empresa y ganando mayor autonomía en cuanto al total de sus pasivos.

#### **4.2. Discusión**

Con respecto al objetivo número uno relacionado a describir la situación actual de la empresa, el autor Aguirre, A. (2015) en su tesis denominada “Incidencia del Sistema de Presupuestos en la Gestión Económica y Financiera en el Sector de Restaurantes Provincia de Piura” concluye que: El planeamiento económico y financiero sí contribuye con la rentabilidad del negocio porque facilita la obtención de información económica y financiera por medio de los presupuestos, pues dicha herramienta de gestión ayuda a evaluar y medir constantemente los costos y gastos, los cuales sirven como herramienta básica para realizar un análisis interno en la empresa logrando así mantener una estabilidad económica, financiera y operacional, mejorando el control de los recursos financieros y permitiendo así definir parámetros para una mejor toma de decisiones por parte del personal directivo.

De acuerdo con esto, se entiende que uno de los primeros pasos a tener en cuenta en la gestión económica – financiera de una empresa es conocer la situación actual en que se encuentra la entidad, si se trabaja en vista a la consecución de objetivos, si cuenta con un planteamiento presupuestal, entre otros; con la finalidad de conocer cómo se están gestionando los recursos del negocio.

De acuerdo al objetivo número dos, describir la situación actual del proceso de presupuesto y del proceso contable, los autores Gavilán et al. (2014) en su Guía Básica para la Gestión Económica – Financiera en Organizaciones sostienen que toda planificación económico - financiera se plasma en un documento llamado presupuesto, donde se establecen una serie de planes de actuación para su consecución. De igual modo, para Burbano, J. (s.f.), el presupuesto es la estimación programada, de manera sistemática; de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado. Por otra parte Rivero, E. (1993) sostiene que “La Contabilidad se puede definir como un sistema de información estructurado para facilitar la toma de decisiones”. En tal sentido, se estimó conveniente realizar una entrevista al gerente de la empresa junto con una ficha de observación, de las cuales se dedujo que la empresa no cuenta con un plan presupuestal,

decidiendo la gerencia las acciones a seguir guiado únicamente por la experiencia. Sin embargo, el proceso contable es llevado de forma correcta.

Con relación al objetivo número tres, evaluar la situación económica – financiera de la empresa de los años 2013 – 2016, los autores Gavilán et al. (2014) indican que la Gestión Económico - Financiera es un conjunto de procesos, seguimientos dirigidos u orientados a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos y financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente. Por tal motivo, se realizó una entrevista al gerente de la empresa junto con una ficha de observación, sirviendo éstas para concluir que la gerencia mide sus resultados en base a la utilidad neta y no evalúa los estados financieros. Sin embargo, la evaluación y seguimiento radica esencialmente en el análisis de la información generada sobre la situación económica y financiera de la empresa, para identificar oportunamente los riesgos y desviaciones respecto al plan trazado y objetivos del negocio.

En correspondencia al objetivo número cuatro, describir la situación de la empresa con respecto a la toma de decisiones, los autores Ross et al. (2002) señalan que las decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa. Esto implica que el dueño o administrador no solamente va asignar los recursos para las inversiones, también determina los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones. De acuerdo con esto, se estimó conveniente realizar una entrevista al gerente de la empresa junto con una ficha de observación; además de ello, se hizo una comparación de las tasas de interés activas promedio de los bancos con las tasas de interés que obtuvo la empresa al solicitar financiamiento a las entidades financieras, lo que permitió determinar que la empresa negoció tasas de interés por debajo del promedio tanto para sus decisiones de inversión como de financiamiento.

Con respecto al objetivo número cinco, comparar los resultados entre la gestión económica – financiera y la toma de decisiones financieras, podemos decir que la empresa ha tomado buenas decisiones, puesto que en los préstamos obtenidos recibió tasas de interés que están por debajo del mercado. Así mismo, en las decisiones de inversión la gerencia de la entidad resolvió adecuadamente al invertir parte de su activo en mercaderías y activo fijo; sin embargo, dispone de excesiva liquidez lo que ha conllevado a que pierda rentabilidad.

## V. CONCLUSIONES

La empresa dispone de un alto porcentaje de existencias, alta liquidez, reconocimiento por parte de sus clientes y proveedores, además de marcas reconocidas con productos de buena calidad en el norte del país.

La empresa no cuenta con un plan presupuestal, pues se basa únicamente en su experiencia.

El activo de la empresa está compuesto principalmente por Existencias e Inmuebles, Maquinaria y Equipo con el 47% y 43%, respectivamente. Al tratarse de una empresa comercializadora de abarrotes al por mayor y menor, el porcentaje de Existencias es el conveniente ya que cuenta con stock disponible para su venta. En cuanto a su estructura de capital, el patrimonio es superior al pasivo total, lo cual indica mayor autonomía financiera; sin embargo, le resta rentabilidad.

La empresa utiliza financiamiento a largo plazo para inversiones y a corto plazo como capital de trabajo a tasas de interés por debajo del promedio de las tasas activas de los bancos.

Las decisiones financieras tomadas por la gerencia han sido acertadas; sin embargo, los indicadores de rentabilidad muestran que a pesar del incremento en las inversiones, la utilidad neta ha tenido una tendencia decreciente, siendo una de sus causas la recesión del mercado.

## **VI. RECOMENDACIONES**

Al contar la empresa con un alto porcentaje de existencias, liquidez, cartera de clientes y marcas reconocidas con productos de buena calidad en el norte del país, recomendamos expandir el área del negocio a otras regiones.

La empresa para cumplir con sus objetivos y metas debe elaborar un plan presupuestal que le permita tener una visión integral de las operaciones y resultados con el fin de tomar decisiones oportunas, evaluando y haciendo seguimiento a la situación de la empresa.

Para generar mayor rentabilidad, la empresa debe invertir parte de su patrimonio en incrementar su línea de productos de marca propia y financiar un mayor porcentaje de su activo corriente con capital de terceros.

La gerencia debe analizar los Estados Financieros para tomar decisiones relevantes en vista a generar mayor valor para la empresa.

La empresa debe cuidar de no mantener activos ociosos, pues le resta rentabilidad.

## VII. LISTA DE REFERENCIAS

Aching, C. (2005). Guía Rápida: Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. Recuperado de [http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO\\_RATIO%20FINANCIEROS\\_MAT\\_DE\\_LA\\_MERCADOTECNIA.pdf](http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf)

Consultado el 20 de Octubre del 2017

Aguirre, A. (2015). *Incidencia del Sistema de Presupuestos en la Gestión Económica y Financiera en el sector restaurantes provincia de Piura* (tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

Ahumada, J. (1996). *Notas para una teoría general de planificación*. Recuperado de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/33003/S7700768\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/33003/S7700768_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Consultado el 28 de abril de 2018

Alarcón, G. y Rosales, I. (2015). *Evaluación de la Gestión Económica – Financiera Y su Implicancia en la Rentabilidad de la empresa Panificación Arte Distribuidores SAC de la Ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014* (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú.

Apaza, M. (2011). *Formulación de Estados Financieros. En análisis e Interpretación conforme a las NIFF y al PCGE*. Lima. Perú: El Pacifico Editores.

Arias, F. (1999). *El Proyecto de Investigación: Guía para su elaboración*. Caracas. Venezuela: Episteme

Azofra, V. (1986). Las decisiones de distribución de dividendos en la gran empresa española: sus variables determinantes. *Anales de estudios económicos y empresariales*. 0213-7569 (1), 257 – 274. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=785486>

Consultado el 21 de noviembre del 2017

Bañol, P. & Franco, J. (2008). *Diagnóstico y Evaluación de la Situación Económica y Financiera de la Empresa Asproacol S.A.* (tesis de pregrado). Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá, Colombia.

Blas, P. (2014). *Diccionario de Administración y Finanzas*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=8q0KBAAQBAJ&pg=PA243&lpg=PA243&dq=son+cuadros+sin%20B3pticos,+preponderantemente+num%20A9rico+integrado+con+los+datos+extractados+de+los+libros+y+registros+de+contabilidad,+aclarados+con+anotaciones+adicionales&source=bl&ots=trVPE8pNTt&sig=YK0UDHuCjRmgwYQ58Ax62o7C6LA&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjKkv-difbdAhVmx1kKHcuYAgEQ6AEwAHoECAgQAQ#v=onepage&q=son%20cuadros%20sin%20B3pticos%20preponderantemente%20num%20A9rico%20integrado%20con%20los%20datos%20extractados%20de%20los%20>

ibros%20y%20registros%20de%20contabilidad%2C%20aclarados%20con%20anotaciones%20adicionales&f=false

Consultado el 18 de mayo del 2018

Bravo, M. (1998). *Contabilidad General*. Quito. Ecuador: Nuevo Día

Bravo, M. (2013). *Contabilidad General*. Quito. Ecuador: Escobar Impresores.

Burbano, J. (s.f.). *Presupuestos*. Recuperado de <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2015/03/burbano-presupuestos-enfoque-de-gestic3b3n.pdf>

Consultado el 27 de septiembre del 2017

Burgos, M. (2011). Lambayeque: 70% de MYPES son informales. La República. Recuperado de <https://larepublica.pe/archivo/515086-lambayeque-70-de-mypes-son-informales>

Consultado el 15 de Septiembre del 2017

Calderón, J. (2008). *Estados financieros*. Lima. Perú: JCM

Carlos, S. (1992). *El Proceso de Investigación*. Recuperado de [https://metodoinvestigacion.files.wordpress.com/2008/02/el-proceso-de-investigacion\\_carlos-sabino.pdf](https://metodoinvestigacion.files.wordpress.com/2008/02/el-proceso-de-investigacion_carlos-sabino.pdf)

Consultado el 10 de junio del 2018

Chourio, M. (2013). *Planificación financiera a corto plazo en empresas de producción social del Estado de Zulia*. (Tesis de maestría). Universidad Del Zulia. Maracaibo, Venezuela.

Cortázar, A. (2003) *Introducción al análisis de proyectos de inversión*. México: Trillas.

Espinoza, J. (2016). *Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo LTDA. periodos 2013 – 2014* (tesis de pregrado). Universidad Nacional Del Altiplano, Puno, Perú

Flores, D. (2007). *Régimen de Dividendos y Reducción de Capital de las Personas Morales* (tesis de maestría). Universidad De Colima, Colima, México.

Flores, J. (2011). *Estados Financieros*. Lima, Perú: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.

Flores, J. (2013). *Análisis e interpretación de Estados Financieros*. Lima, Perú: Centro De Especialización En Contabilidad Y Finanzas E.I.R.L.

Flores J. (2016). *Manual práctico de Estados Financieros*. Lima. Perú: Entrelíneas Editores.

- Fontalvo, T., y Morelos, J. (2012). Evaluación de la gestión financiera: empresas del sector automotriz y actividades conexas en el Atlántico. *Revista Dimensión Empresarial*, 10 (2), 11 – 20.
- Franco, P (2013). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima. Perú: Universidad Del Pacifico.
- Garrido, P., y Iñiguez, R. (2012). *Análisis de Estados Contables*. España: Pirámide.
- Gavilán, B., Guezuraga, N. y Beitia, P. (2014). *Guía básica para la gestión económico-financiera en organizaciones no lucrativas*. Bilbao. España: Ede Fundación
- Giraldo, D (1994) "*Estados Financieros Teoría y Práctica*". Lima. Perú: San Marcos.
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. Recuperado de <https://profesorjulioraya.files.wordpress.com/2014/12/12020033.pdf>  
Consultado el 5 de mayo de 2018
- Gómez F, Madariaga J, Santibáñez F, Apraiz A. (2013). *Finanzas de Empresa*. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1290/1290.pdf>  
Consultado el 21 de Octubre del 2017
- Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. México D.F. México: Mc Graw Hill.
- Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, P. (2010) *Metodología de la investigación*. Recuperado de: [https://www.esup.edu.pe/descargas/dep\\_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf](https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf)  
Consultado el 2 de septiembre del 2018
- Koontz, H., Weihrich, H. y Cannice, M. (2012). *Administración una perspectiva global y empresarial*. Recuperado de <https://brandingconsultinggroup.files.wordpress.com/2018/04/administracion-una-perspectiva-global-y-empresarial-14-edi-koontz.pdf>  
Consultado el 14 de mayo del 2018
- Mamani, E. (2015). *Evaluación Económico y Financiero de la empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente SRL. periodos 2011 – 2012* (tesis de pregrado). Universidad Nacional Del Altiplano, Puno, Perú
- Martínez, R. y Rodriguez, E. (s/f). *Manual de Metodología de la Investigación Científica*. Recuperado de: [http://www.sld.cu/galerias/pdf/sitios/cielam/manual\\_de\\_metodologia\\_deinveestigaciones.\\_1.pdf](http://www.sld.cu/galerias/pdf/sitios/cielam/manual_de_metodologia_deinveestigaciones._1.pdf)  
Consultado el 20 de agosto del 2018

Méndez, D. (2010). *Proceso de Planeación Financiera*. Recuperado de <https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=taRuHF2SNE4C&oi=fnd&pg=PR11&dq=planeacion+y+educacion+financiera&ots=LBz0osojfM&sig=veOAJA10oekYbFSYH15KCglHEWU#v=onepage&q=planeacion%20y%20educacion%20financiera&f=false>

Consultado el 11 de abril de 2018

Morales, A y Morales, J. (2014). *Planeación Financiera*. Recuperado de <http://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074382167.pdf>

Consultado el 8 de abril de 2018

Moreno, J. (2005). *Planeación Financiera*. México, México: Continental.

Morles, V (1994). *Planeamiento y análisis de investigaciones*. Caracas. Venezuela: El Dorado.

Nava, M.A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14 (48), 606 – 628. Recuperado de <http://www.redalyc.org/html/290/29012059009/>

Consultado el 11 de Septiembre del 2017

Olivera, M. (2011). *Herramientas de Gestión Financiera*. Lima. Perú: Ediciones Caballero Bustamante SAC.

Palacios, N. (2013). *Finanzas Corporativas*. Bogotá. Colombia: Santo Domingo.

Pradales I. (s.f.). *Manual de conceptos básicos de gestión económico-financiera para emprendedores*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/modelo-de-gestion-economica-financiera-para-organizaciones-en-cuba/>

Consultado el 15 de Noviembre del 2017

Puente, M., Viñán, J. y Aguilar, J. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria*. Recuperado de <http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/pdf/33/libro%20portada%20y%20contra%20portada%20planeaci%C3%B3n%20MPR.pdf>

Consultado el 26 de Enero del 2018.

Pradales, I. (s.f.). *Manual De Conceptos Básicos De Gestión Económico-Financiera para Personas Emprendedoras*. Bilbao-España: Beaz, S.A.U.

Quea, A. F. (2012). *Estados Financieros - Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. Lima. Perú: Instituto Pacífico S.A.C.

Ramos, V. (2015). *Gestión económica y financiera de Hotelería e Inversiones Latino S.A., para una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2011 – 2012* (tesis de pregrado). Universidad Nacional Del Altiplano, Puno, Perú

Rivero, E. (1993). *Contabilidad I*. Recuperado de <http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1176/AE12.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Consultado el 11 de abril del 2018

Robbins, S. y Coulter, M. (2013). *Administración*. México: Pearson Educación

Romero, A. (2010). *Principios de Contabilidad*. Puebla. México: Mc Graw Hill

Ross, S., Westerfield, R. y Jordan, B. (2002). *Fundamentals of Corporate Finance*. USA: McGraw-Hill.

Salazar. B. (2016, 24 de noviembre). Decisiones financieras básicas. ABC Finanzas.com. Recuperado de <https://www.abcfianzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>

Consultado el 21 de Octubre del 2017

Soria, J. (2013). *Contabilidad Gerencial*. Lima. Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas - CECOF Asesores.

Van Den Berghe, E. (2010). *Gestión y Gerencia Empresarial*. Bogotá, Colombia: ECOE.

Zapata, P. (2008). *Contabilidad General*. Bogotá. Colombia: Mc Graw Hill.

Van Horne, J. (2010). *Administración Financiera*. México: Compañía Editorial Continental SA de CV.

Vera, M. (2006, 4 de julio). Gerencia Basada en Valor: La Inclusión del Costo Financiero como un Costo de Oportunidad. *Revista Actualidad Contable*. Recuperado de <http://www.saber.ula.ve/bitstream/handle/123456789/17390/articulo12.pdf;jsessionid=8C8681BFEB3DD8604AAE50C53C71CA47?sequence=1>

Consultado el 22 de Octubre del 2017

Wild, J., Subramanyam, K., y Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. Recuperado de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>

Consultado el 20 de abril del 2018

Zans, W. (2009). *Estados Financieros. Formulación, análisis e interpretación*. Lima, Perú: Editorial San Marcos E.I.R.L.

Zeballos, E. (2013). *Contabilidad General*. Arequipa. Perú: Juve E.I.R.L.

Zeballos, E. (2011). *Contabilidad General*. Arequipa, Perú: Ediciones ERLY.

## VIII. ANEXOS

### ANEXO N° 1

#### UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO

#### ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA

#### “DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL”

#### VARIABLE GESTIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA

**1. ¿Con qué objetivos concretos cuenta la empresa para lograr sus metas?**

La empresa no tiene objetivos concretos formulados; sin embargo, siempre se trabaja buscando generar ganancias y tener cada vez mayor participación de mercado.

**2. ¿La empresa ha establecido sus metas a largo plazo o algunas previsiones que le permitan conocer con anticipación algunos resultados?**

La empresa nace y sigue siendo un negocio familiar, que busca generar ganancias y expandirse; aunque, para ello no se ha formulado específicamente metas a largo plazo; pero, ayudado por la experiencia de años pasados, se proyectan compras para generar una mayor cuota de mercado y satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

**3. ¿Tiene previsto o está estudiando la posibilidad de inyectar capital para realizar nuevas inversiones?**

No, pues hace unos periodos se capitalizaron dividendos, y por ahora creemos eso es suficiente.

**4. ¿Con qué expectativas trabaja usted cada año o elabora algún tipo de presupuestos?**

Al ser la empresa comercializadora de abarrotes se analizan las compras y ventas de años pasados y los presupuestos con que se han trabajado en dichos periodos; por lo cual, se realizan las proyecciones para el nuevo año.

**5. ¿En qué criterios se basa para elaborar presupuestos?**

Para elaborar presupuestos, nos basamos en el análisis de los movimientos de periodos pasados y en la experiencia.

**6. ¿Considera usted importante llevar un registro contable de las operaciones económicas de un negocio? ¿Por qué? ¿Lo aplica en su empresa?**

Sí es importante, por dos razones: para ordenar y controlar el negocio y, para cumplir con las obligaciones tributarias.

Sí se aplica en la empresa.

**7. En la actualidad existen instrumentos que facilitan organizar la información contable y proporcionar información valiosa para la toma de decisiones. Su empresa, ¿posee un sistema contable?**

Sí, hace varios años la empresa se adquirió un sistema contable con la finalidad de ordenar y controlar mejor el negocio.

**8. ¿De qué modo vela que los comprobantes contables se ordenen y archiven a fin de garantizar la fiabilidad de la información económica existente?**

En la empresa hay trabajadores encargados de registrar los distintos hechos económicos bajo la supervisión del contador de la entidad.

**9. Respecto a las cuentas por cobrar y pagar ¿la empresa las gestiona a una fecha determinada?**

Sí, se da seguimiento a las ventas a crédito para que los clientes cancelen a tiempo, y nos permitan cumplir con nuestros proveedores.

**10. Al considerar que la mercadería es el activo más importante de la empresa ¿Verifica su adecuado almacenamiento?**

Por supuesto; además, estamos pendientes que se entregue primero los lotes más antiguos.

**11. ¿La información generada sobre la situación económica y financiera de la empresa le permite identificar oportunidades y riesgos en el mercado?**

Lamentablemente no sabemos aprovechar esta valiosa información, pues principalmente la utilizamos para cumplir con las obligaciones tributarias.

**12. Para medir la rentabilidad ¿Evalúa estados financieros o se basan en utilidad neta?**

Solo nos basamos en la utilidad neta.

## ANEXO N° 2

## UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO

## ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE LA EMPRESA

## “DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL”

## VARIABLE TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

1. **¿Las decisiones de inversión van encaminadas a la creación de valor de la empresa?**  
Sí.
2. **¿Al tomar decisiones de inversión, se evalúa el costo de oportunidad?**  
Sí, porque siempre se busca generar mayores ganancias.
3. **¿Se evalúa la utilización eficiente de los recursos al tomar una decisión de inversión?**  
Sí, se evalúa las distintas posibilidades de rentabilidad que van a generar.
4. **¿La estructura de la empresa se adecúa a que la decisiones de inversión creen valor?**  
Sí, porque con el transcurso del tiempo la empresa ha ido creciendo.
5. **¿Las inversiones que ha venido realizando usted en su empresa se han desarrollado para: Atender el aumento de demanda del mercado, aumentar el volumen de ventas, o sustituir productos por otros más rentables?**  
Por los tres motivos, tratando de satisfacer las necesidades de los clientes y generar mayor rentabilidad.
6. **¿Cuenta usted o ha considerado la importancia de contar con asesoramiento profesional para diversificar las inversiones en su empresa?**  
Sí, se están considerando posibilidades.
7. **¿La empresa tiene préstamos?**  
Sí.
8. **¿Con qué fin se endeudó la empresa?**  
Para adquirir mercadería y para compra de activos (vehículos, terreno).
9. **Utiliza las fuentes de financiamiento para realizar inversiones?**  
Sí.

**10. ¿Elige las fuentes de financiamiento que mejor se adapten a las necesidades en cuantía, tasa y plazo?**

Sí, siempre se busca la mejor opción.

## ANEXO N° 3

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2014 , 2015 Y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

	2013	2014	2015	2016		2013	2014	2015	2016
<b>ACTIVO</b>					<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Caja y bancos	279,378	145,558	250,030	212,109	Tributos por pagar	6,006	87,106	17,364	4,429
Existencias	1,049,449	1,471,940	1,448,915	1,440,811	Cuentas por Pagar Comerciales	206,245			133,385
Gastos Pagados por Anticipado	67,616	76,013			Otras Cuentas por Pagar				1,208
					Cuentas Pagar a Socios, Directores y Gerentes	231,000			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,396,443</b>	<b>1,693,511</b>	<b>1,698,945</b>	<b>1,652,920</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>443,251</b>	<b>87,106</b>	<b>17,364</b>	<b>139,022</b>

	2013	2014	2015	2016		2013	2014	2015	2016
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,197,840	1,243,738	1,212,068	1,293,060	Deudas a Largo Plazo	910,459	1,270,947	1,373,958	1,166,062
Impto Renta y Participac.					Impuesto Renta y Participac.				
Diferid.Activo			70,110	35,060	Diferidos Pasivo		2,981		
Otros activos		4,984	4,984						
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,197,840</b>	<b>1,248,722</b>	<b>1,287,162</b>	<b>1,328,120</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>910,459</b>	<b>1,273,928</b>	<b>1,373,958</b>	<b>1,166,062</b>
					<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,353,710</b>	<b>1,361,034</b>	<b>1,391,322</b>	<b>1,305,084</b>
					<b>PATRIMONIO NETO</b>				
					Capital social	855,000	1,086,010	1,086,010	1,086,010
					Resultados Acumulados	385,573	495,189	508,775	589,946
					<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,240,573</b>	<b>1,581,199</b>	<b>1,594,785</b>	<b>1,675,956</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/.2,594,283</b>	<b>S/.2,942,233</b>	<b>S/.2,986,107</b>	<b>S/.2,981,040</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/.2,594,283</b>	<b>S/.2,942,233</b>	<b>S/.2,986,107</b>	<b>S/.2,981,040</b>

## ANEXO N° 4

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2014, 2015 Y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)</b>	<b>5,686,025</b>	<b>5,619,370</b>	<b>4,984,004</b>	<b>4,443,658</b>
Costo de ventas	(5,079,346)	(4,860,190)	(4,463,344)	(4,001,657)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>606,679</b>	<b>759,180</b>	<b>520,660</b>	<b>442,001</b>
Gastos Administrativos	(56,311)	(72,494)	(78,190)	(65,718)
Gastos de ventas	(227,409)	(290,945)	(313,532)	(263,717)
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>322,959</b>	<b>395,741</b>	<b>128,937</b>	<b>112,566</b>
Ingresos financieros	403	189		172
Gastos Financieros	(103,218)	(131,017)	(110,141)	
Otros ingresos			73	
Otros gastos				
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>220,144</b>	<b>264,913</b>	<b>18,869</b>	<b>112,738</b>
Impuesto a la Renta		(79,474)	(5,283)	(31,567)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>220,144</b>	<b>185,439</b>	<b>13,586</b>	<b>81,171</b>

## ANEXO N° 5

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2014, 2015 Y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

CUENTA	ANÁLISIS VERTICAL			
	2013	%	2014	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Caja y bancos	279,378	10.77%	145,558	4.95%
Existencias	1,049,449	40.45%	1,471,940	50.03%
Gastos Pagados por Anticipado	67,616	2.61%	76,013	2.58%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>S/.1,396,443</b>	<b>53.83%</b>	<b>S/.1,693,511</b>	<b>57.56%</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,197,840	46.17%	1,243,738	42.27%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo				
Otros activos			4,984	0.17%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>S/.1,197,840</b>	<b>46.17%</b>	<b>S/.1,248,722</b>	<b>42.44%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/.2,594,283</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/.2,942,233</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Tributos por pagar	6,006	0.23%	87,106	2.96%
Cuentas por Pagar Comerciales	206,245	7.95%		
Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar a Socios, Directores y Gerentes	231,000	8.90%		
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>S/.443,251</b>	<b>17.09%</b>	<b>S/.87,106</b>	<b>2.96%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Deudas a Largo Plazo	910,459	35.09%	1,270,947	43.20%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo			2,981	0.10%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>S/.910,459</b>	<b>35.09%</b>	<b>S/.1,273,928</b>	<b>43.30%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>S/.1,353,710</b>	<b>52.18%</b>	<b>S/.1,361,034</b>	<b>46.26%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	855,000	32.96%	1,086,010	36.91%
Resultados Acumulados	385,573	14.86%	495,189	16.83%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>S/.1,240,573</b>	<b>47.82%</b>	<b>S/.1,581,199</b>	<b>53.74%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/.2,594,283</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/.2,942,233</b>	<b>100.00%</b>

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2014, 2015 Y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

CUENTA	ANÁLISIS VERTICAL			
	2015	%	2016	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Caja y bancos	250,030	8.37%	212,109	7.12%
Existencias	1,448,915	48.52%	1,440,811	48.33%
Gastos Pagados por Anticipado				
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>S/.1,698,945</b>	<b>56.89%</b>	<b>S/.1,652,920</b>	<b>55.45%</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,212,068	40.59%	1,293,060	43.38%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	70,110	2.35%	35,060	1.18%
Otros activos	4,984	0.17%		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>S/.1,287,162</b>	<b>43.11%</b>	<b>S/.1,328,120</b>	<b>44.55%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/.2,986,107</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/.2,981,040</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Tributos por pagar	17,364	0.58%	4,429	0.15%
Cuentas por Pagar Comerciales			133,385	4.47%
Otras Cuentas por Pagar			1,208	0.04%
Cuentas por Pagar a Socios, Directores y Gerentes				
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>S/.17,364</b>	<b>0.58%</b>	<b>S/.139,022</b>	<b>4.66%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Deudas a Largo Plazo	1,373,958	46.01%	1,166,062	39.12%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo				
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>S/.1,373,958</b>	<b>46.01%</b>	<b>S/.1,166,062</b>	<b>39.12%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>S/.1,391,322</b>	<b>46.59%</b>	<b>S/.1,305,084</b>	<b>43.78%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	1,086,010	36.37%	1,086,010	36.43%
Resultados Acumulados	508,775	17.04%	589,946	19.79%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>S/.1,594,785</b>	<b>53.41%</b>	<b>S/.1,675,956</b>	<b>56.22%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/.2,986,107</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/.2,981,040</b>	<b>100.00%</b>

## ANEXO N° 6

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2014, 2015 Y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

Cuenta	ANÁLISIS VERTICAL							
	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
<b>Ingresos Operacionales</b>								
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	5,686,025	100.00%	5,619,370	100.00%	4,984,004	100.00%	4,443,658	100.00%
Costo de ventas	(5,079,346)	89.33%	(4,860,190)	86.49%	(4,463,344)	89.55%	(4,001,657)	90.05%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>606,679</b>	<b>10.67%</b>	<b>759,180</b>	<b>13.51%</b>	<b>520,660</b>	<b>10.45%</b>	<b>442,001</b>	<b>9.95%</b>
Gastos Administrativos	(56,311)	0.99%	(72,494)	1.29%	(78,190)	1.57%	(65,718)	1.48%
Gastos de ventas	(227,409)	4.00%	(290,945)	5.18%	(313,532)	6.29%	(263,717)	5.93%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>322,959</b>	<b>5.68%</b>	<b>395,741</b>	<b>7.04%</b>	<b>128,937</b>	<b>2.59%</b>	<b>112,566</b>	<b>2.53%</b>
Ingresos financieros	403	0.01%	189	0.00%			172	0.00%
Gastos Financieros	(103,218)	1.82%	(131,017)	2.33%	(110,141)	2.21%		
Otros ingresos					73	0.00%		
Otros gastos								
<b>Utilidad Antes de Impuesto a Renta</b>	<b>220,144</b>	<b>3.87%</b>	<b>264,913</b>	<b>4.71%</b>	<b>18,869</b>	<b>0.38%</b>	<b>112,738</b>	<b>2.54%</b>
Impuesto a la Renta			(79,474)	1.41%	(5,283)	0.11%	(31,567)	0.71%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>220,144</b>	<b>3.87%</b>	<b>185,439</b>	<b>3.30%</b>	<b>13,586</b>	<b>0.27%</b>	<b>81,171</b>	<b>1.83%</b>

## ANEXO N° 7

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2014, 2015 Y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

CUENTA	ANÁLISIS HORIZONTAL					
	2013 - 2014		2014 - 2015		2015 - 2016	
	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b><u>ACTIVO</u></b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Caja y bancos	-133,820	-47.90%	104,472	71.77%	-37,921	-15.17%
Existencias	422,491	40.26%	-23,025	-1.56%	-8,104	-0.56%
Gastos Pagados por Anticipado	8,397	12.42%	-76,013	-100.00%		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>S/.297,068</b>	<b>21.27%</b>	<b>S/.5,434</b>	<b>0.32%</b>	<b>-S/.46,025</b>	<b>-2.71%</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	45,898	3.83%	-31,670	-2.55%	80,992	6.68%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo			70,110		-35,050	-49.99%
Otros activos	4,984				-4,984	-100.00%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>S/.50,882</b>	<b>4.25%</b>	<b>S/.38,440</b>	<b>3.08%</b>	<b>S/.40,958</b>	<b>3.18%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/.347,950</b>	<b>13.41%</b>	<b>S/.43,874</b>	<b>1.49%</b>	<b>-S/.5,067</b>	<b>-0.17%</b>

ANÁLISIS HORIZONTAL						
CUENTA	2013 - 2014		2014 - 2015		2015 - 2016	
	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Tributos por pagar	81,100	1350.32%	-69,742	-80.07%	-12,935	-74.49%
Cuentas por Pagar Comerciales	-206,245	-100.00%			133,385	
Otras Cuentas por Pagar					1,208	
Cuentas por Pagar a Socios, Directores y Gerentes	-231,000	-100.00%				
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>-S/.356,145</b>	<b>-80.35%</b>	<b>-S/.69,742</b>	<b>-80.07%</b>	<b>S/.121,658</b>	<b>700.63%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Deudas a Largo Plazo	360,488	39.59%	103,011	8.11%	-207,896	-15.13%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	2,981		-2,981	-100.00%		
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>S/.363,469</b>	<b>39.92%</b>	<b>S/.100,030</b>	<b>7.85%</b>	<b>-S/.207,896</b>	<b>-15.13%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>S/.7,324</b>	<b>0.54%</b>	<b>S/.30,288</b>	<b>2.23%</b>	<b>-S/.86,238</b>	<b>-6.20%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital social	231,010	27.02%	0	0.00%	0	0.00%
Resultados Acumulados	109,616	28.43%	13,586	2.74%	81,171	15.95%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>S/.340,626</b>	<b>27.46%</b>	<b>S/.13,586</b>	<b>0.86%</b>	<b>S/.81,171</b>	<b>5.09%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/.347,950</b>	<b>13.41%</b>	<b>S/.43,874</b>	<b>1.49%</b>	<b>-S/.5,067</b>	<b>-0.17%</b>

**ANEXO N° 8**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DISTRIBUCIONES PIMENTEL SRL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2014, 2015 Y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

Cuenta	ANÁLISIS HORIZONTAL					
	2013 - 2014		2014 - 2015		2015 - 2016	
	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Ingresos Operacionales</b>						
Ventas netas (Ingresos Operacionales)	-66,655	-1.17%	-635,366	-11.31%	-540,346	-10.84%
Costo de ventas	-219,156	-4.31%	-396,846	-8.17%	-461,687	-10.34%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>152,501</b>	<b>25.14%</b>	<b>-238,520</b>	<b>-31.42%</b>	<b>-78,659</b>	<b>-15.11%</b>
Gastos Administrativos	16,183	28.74%	5,696	7.86%	-12,472	-15.95%
Gastos de ventas	63,536	27.94%	22,587	7.76%	-49,815	-15.89%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>72,782</b>	<b>22.54%</b>	<b>-266,804</b>	<b>-67.42%</b>	<b>-16,371</b>	<b>-12.70%</b>
Ingresos financieros	-214	-53.10%	-189	-100.00%	172	
Gastos Financieros	27,799	26.93%	-20,876	-15.93%		
Otros ingresos			73		-73	-100.00%
Otros gastos						
<b>Utilidad Antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>44,769</b>	<b>20.34%</b>	<b>-246,044</b>	<b>-92.88%</b>	<b>93,869</b>	<b>497.48%</b>
Impuesto a la Renta	79,474		-74,191	-93.35%	26,284	497.52%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-34,705</b>	<b>-15.76%</b>	<b>-171,853</b>	<b>-92.67%</b>	<b>67,585</b>	<b>497.47%</b>

## ANEXO N° 9

## RATIOS DE LIQUIDEZ

Ratios	Fórmula	2013	2014
Liquidez General (veces)	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,396,443}{443,251} = 3.15$	$\frac{1,693,511}{87,106} = 19.44$
Capital de Trabajo (S/.)	Activo corriente - Pasivo corriente	$1,396,443 - 443,251 = 953,192$	$1,693,511 - 87,106 = 1,606,405$
Prueba Ácida (veces)	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{346,994}{443,251} = 0.78$	$\frac{221,571}{87,106} = 2.54$
Liquidez Absoluta (veces)	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{279,378}{443,251} = 0.63$	$\frac{145,558}{87,106} = 1.67$

Ratios	Fórmula	2015	2016
Liquidez General (veces)	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,698,945}{17,364} = 97.84$	$\frac{1,652,920}{139,022} = 11.89$
Capital de Trabajo (S/.)	Activo corriente - Pasivo corriente	$1,698,945 - 17,364 = 1,681,581$	$1,652,920 - 139,022 = 1,513,898$
Prueba Ácida (veces)	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{250,030}{17,364} = 14.40$	$\frac{212,109}{139,022} = 1.53$
Liquidez Absoluta (veces)	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{250,030}{17,364} = 14.40$	$\frac{212,109}{139,022} = 1.53$

**ANEXO N° 10**  
**RATIOS DE GESTIÓN**

<b>Ratios</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2013</b>		<b>2014</b>	
Rotación de Inventarios (veces)	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	<u>5,079,346</u>	= 4.84	<u>4,860,190</u>	= 3.30
		1,049,449		1,471,940	
Rotación de Cuentas por Pagar (veces)	$\frac{\text{Compras Anuales al Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	<u>5,227,800</u>	= 25.35	<u>5,282,681</u>	= 0.00
		206,245		0	
Rotación del Activo Total (veces)	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	<u>5,686,025</u>	= 2.19	<u>5,619,370</u>	= 1.91
		2,594,283		2,942,233	

<b>Ratios</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2015</b>		<b>2016</b>	
Rotación de Inventarios (veces)	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	<u>4,463,344</u>	= 3.08	<u>4,001,657</u>	= 2.78
		1,448,915		1,440,811	
Rotación de Cuentas por Pagar (veces)	$\frac{\text{Compras Anuales al Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	<u>4,440,319</u>	= 0.00	<u>3,993,553</u>	= 29.94
		0		133,385	
Rotación del Activo Total (veces)	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	<u>4,984,004</u>	= 1.67	<u>4,443,658</u>	= 1.49
		2,986,107		2,981,040	

**ANEXO N° 11**  
**RATIOS DE SOLVENCIA**

<b>Ratios</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Apalancamiento Financiero (%)	<u>Pasivo Total</u>	<u>1,353,710</u> = 52.18%	<u>1,361,034</u> = 46.26%
	Activo Total	2,594,283	2,942,233
Estructura de Capital (%)	<u>Pasivo Total</u>	<u>1,353,710</u> = 109.12%	<u>1,361,034</u> = 86.08%
	Patrimonio Neto	1,240,573	1,581,199
Consistencia (%)	<u>Activo No Corriente</u>	<u>1,197,840</u> = 131.56%	<u>1,248,722</u> = 98.02%
	Pasivo No Corriente	910,459	1,273,928

<b>Ratios</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Apalancamiento Financiero (%)	<u>Pasivo Total</u>	<u>1,391,322</u> = 46.59%	<u>1,305,084</u> = 43.78%
	Activo Total	2,986,107	2,981,040
Estructura de Capital (%)	<u>Pasivo Total</u>	<u>1,391,322</u> = 87.24%	<u>1,305,084</u> = 77.87%
	Patrimonio Neto	1,594,785	1,675,956
Consistencia (%)	<u>Activo No Corriente</u>	<u>1,287,162</u> = 93.68%	<u>1,328,120</u> = 113.90%
	Pasivo No Corriente	1,373,958	1,166,062

## ANEXO N° 12

## RATIOS DE RENTABILIDAD

Ratios	Fórmula	2013	2014
Rentabilidad del Activo Total (ROA) (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{220,144}{2,594,283} = 8.49\%$	$\frac{185,439}{2,942,233} = 6.30\%$
Rentabilidad sobre Capitales Propios (ROE) (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	$\frac{220,144}{1,240,573} = 17.75\%$	$\frac{185,439}{1,581,199} = 11.73\%$
Rentabilidad Dupont (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times$	0.04	0.03
	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \times$	2.19 = 17.75%	1.91 = 11.73%
	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	2.09	1.86

Ratios	Fórmula	2015	2016
Rentabilidad del Activo Total (ROA) (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{13,586}{2,986,107} = 0.45\%$	$\frac{81,171}{2,981,040} = 2.72\%$
Rentabilidad sobre Capitales Propios (ROE) (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	$\frac{13,586}{1,594,785} = 0.85\%$	$\frac{81,171}{1,675,956} = 4.84\%$
Rentabilidad Dupont (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times$	0.00	0.02
	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \times$	1.67 = 0.85%	1.49 = 4.84%
	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	1.87	1.78

## ANEXO N° 13

## FICHA DE OBSERVACIÓN DE LA VARIABLE GESTIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

Variable: Gestión económica financiera									
			Verificación		Grado de calificación				
			Sí	No	Deficiente	Regular	Bueno	Muy bueno	
Planificación	Corto plazo	La empresa cuenta con objetivos concretos para el logro de sus metas	X					X	
		La determinación de las necesidades de recursos financieros es consecuencia de la planificación de las ventas e ingresos	X				X		
		Contrasta si las actividades diarias de la empresa se hacen en vista del logro de lo planificado		X					
		Cuenta con políticas establecidas para mantener el stock necesario		X					
	Largo plazo	La empresa tiene establecidos sus metas a largo plazo		X					
		La planificación financiera se encuentra plasmada en un documento		X					
		La empresa plantea la posibilidad de abrir un nuevo establecimiento		X					
		La empresa tiene previsto el lanzamiento de un nuevo producto o una nueva marca		X					
		La empresa tiene previsto inyecciones de capital para realizar nuevas inversiones		X					

<b>Variable: Gestión económica financiera</b>								
			<b>Verificación</b>		<b>Grado de calificación</b>			
			<b>Sí</b>	<b>No</b>	<b>Deficiente</b>	<b>Regular</b>	<b>Bueno</b>	<b>Muy bueno</b>
Planificación	Presupuesto	La empresa elabora presupuesto		X				
		Al inicio del periodo presupuesta las compras y el financiamiento		X				
		Se hace un uso eficiente de los recursos para lograr los objetivos trazados	X			X		
		La operatividad del negocio se hacen respetando los lineamientos del presupuesto		X				

Variable: Gestión económica financiera									
			Verificación		Grado de calificación				
			Sí	No	Deficiente	Regular	Bueno	Muy bueno	
Organización	Proceso contable	Lleva un registro contable de las operaciones económicas de la empresa	X					X	
		Posee un sistema de información contable	X					X	
		Elabora los estados financieros de la empresa	X					X	
		Elabora informes y documentos solicitados por terceros	X					X	
		Revisa las facturas de compra y venta	X					X	
		Realiza arqueo de inventarios	X					X	
		Ordena y archiva la información económica existente a fin de garantizar la fiabilidad de la información económica existente	X					X	
Evaluación, control y seguimiento		En cada reporte anual analizan los resultados en el Balance General, Estado de Resultados para identificar oportunidades y riesgos		X					
		Aplican los ratios financieros para medir la rentabilidad		X					
		Para medir la rentabilidad sólo se basan en la utilidad neta	X				X		

**Fuente:** Diseño propio

## ANEXO N° 14

## FICHA DE OBSERVACIÓN DE LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

Variable: Toma de Decisiones Financieras								
			Verificación		Grado de calificación			
			Sí	No	Deficiente	Regular	Bueno	Muy bueno
Toma de Decisiones Financieras	Decisiones de inversión	Las decisiones de inversión van encaminadas a la creación de valor de la empresa	X			X		
		Al tomar decisiones de inversión, se evalúa el costo de oportunidad		X				
		Se evalúa la utilización eficiente de los recursos al tomar una decisión de inversión	X			X		
	Decisiones de financiamiento	Utiliza las fuentes de financiamiento para compra de activos	X				X	
		Utiliza las fuentes de financiamiento para la operatividad de la empresa	X				X	
		Elige las fuentes de financiamiento que mejor se adapten a las necesidades en cuantía, tasa y plazo.	X				X	

Fuente: Diseño propio