

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLES, ECONÓMICAS Y
DE TURISMO**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

***“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA
EMPRESA DE LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE
SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA-LATESA SAC, PERIODO 2018.”***

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

Autor:

Bachiller: JUAN JHONATAN HUAMAN FLORES

Asesor:

DR. ZENÓN LATORRE VALDEIGLESIAS

CUSCO – PERÚ

2022

DEDICATORIA

En primer lugar, a dios por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado vida y sabiduría.

A nuestro señor Jesucristo por su amor y enseñanzas.

A mis padres; Sonia y Mario, por estar a mi lado y haberme apoyado en todo momento, su paciencia y sus consejos que me permitieron ser una buena persona.

A mi hermano; Mario, por sus enseñanzas y compañía todos estos años.

Este pequeño logro es para ustedes que son mi familia esperando que los haga felices y los haga sentir orgullosos.

JUAN JHONATAN HUAMAN FLORES

AGRADECIMIENTO

A mis padres, hermano y familiares por su apoyo.

a la Universidad Nacional de San Antonio Abad Del Cusco, la escuela profesional de contabilidad que me brindaron los conocimientos para mi formación profesional.

Al Dr. Zenón Latorre Valdeiglesias por la orientación, el tiempo y la paciencia brindada para el desarrollo de la siguiente tesis.

JUAN JHONATAN HUAMAN FLORES

PRESENTACIÓN

SEÑOR,

**DIRECTOR DE LA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO Y SEÑORES,
MIEMBROS DEL JURADO.**

En cumplimiento al Reglamento de Grados y Títulos; vigente en la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Turismo de la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, es grato dirigirnos a ustedes para presentar y poner a vuestra consideración la tesis intitulada: **“ALCANCE DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA DE LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA-LATESA SAC, PERIODO 2018”** para optar el título profesional de Contador Público.

El presente trabajo de investigación se realizó con firme propósito de establecer la relación que existe entre el Análisis Financiero y la Toma de Decisiones. El mismo que servirá referente para futuras investigaciones sobre la influencia entre ambas variables estudiadas.

INTRODUCCIÓN

Cumpliendo con las disposiciones del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco presento a disposición el trabajo de investigación intitulado: **“ALCANCE DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA DE LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA-LATESA SAC, PERIODO 2018”**, tema que demuestra que los resultados del análisis financiero conlleva a la toma de decisiones económicas y financieras presentes y futuras de la gerencia en la Empresa de Ladrillo y Tejas Aroma Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada.

En el presente trabajo de investigación para llegar a solucionar la problemática y el contraste de los objetivos e hipótesis planteadas, se ha desarrollado en los siguientes capítulos:

CAPITULO I: Comprende el PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, dentro del cual se podrá encontrar el planteamiento del problema, la delimitación de la investigación, los objetivos y la justificación del presente trabajo de investigación.

CAPITULO II: Se refiere al MARCO TEÓRICO, dentro del cual se encuentran los antecedentes empíricos, bases teóricas y definición de términos en cuanto se refiere a las variables de estudio.

CAPITULO III: Comprende el SISTEMA DE HIPÓTESIS dentro del cual se podrá encontrar las hipótesis de la investigación científica.

CAPITULO IV: Se refiere a la PRESENTACIÓN DEL MÉTODO dentro del cual podemos encontrar el tipo, nivel y diseño de investigación, la población y muestra, así como técnicas de recopilación y análisis.

CAPITULO V: Este comprende el ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS dentro del cual encontramos el procesamiento de resultados de las encuestas aplicadas y la comprobación de la hipótesis planteada.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES. Se establece las conclusiones y recomendaciones propuestas a la presente investigación.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
PRESENTACION	IV
INTRODUCCION	V
CAPÍTULO I	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 Planteamiento del Problema	1
1.2 Delimitación de la investigación	3
1.2.1 Delimitación Espacial	3
1.2.2 Delimitación Temporal	3
1.3 Formulación del problema	4
1.3.1 Problema general	4
1.3.2 Problemas específicos	4
1.4 Formulación de los objetivos de la investigación	5
1.4.1 Objetivo General	5
1.4.2 Objetivos Específicos	5
1.5 Justificación de la investigación	6
CAPITULO II	7
MARCO TEORICO	7
2.1. ANTECEDENTES EMPÍRICOS DE LA INVESTIGACIÓN (ESTADO DEL ARTE)	7
2.2. BASES TEÓRICAS	9
2.2.1. ANÁLISIS FINANCIERO	9
2.2.1.1. Concepto.....	9
2.2.1.2. Análisis financieros como fase gerencial	12
2.2.1.3. Objetivos del análisis financiero	13
2.2.1.4. Estados Financieros	15
2.2.1.4.1. Estados financieros básicos	16
2.2.1.4.2. Estado de situación financiera	17
2.2.1.4.3. Estado del Resultados Integral del periodo	18
2.2.1.4.4. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	19
2.2.1.4.5. Estado de Flujo de Efectivo	20
2.2.1.5. Métodos y técnicas del análisis financiero	20
2.2.1.5.1. Método del análisis vertical	21

2.2.1.5.2.	Método del análisis horizontal	23
2.2.1.5.3.	Método de las razones financieras (ratios financieros)	23
1.	Razones de liquidez	24
2.	Ratios de solvencia o endeudamiento	29
3.	Ratios de rentabilidad	31
4.	Ratios de Gestión o actividad	34
2.2.2.	TOMA DE DECISIONES	37
2.2.2.1.	Definición	37
2.2.2.2.	Importancia de la toma de decisiones	39
2.2.2.3.	Tipos de decisión	39
2.2.2.4.	Pasos para la toma de decisiones	40
2.2.2.5.	Toma de Decisiones a partir de los Estados Financieros.....	42
2.2.2.6.	Importancia del Análisis Financiero para la Toma de decisiones.....	43
2.2.3.	EMPRESA LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - LATESA SAC.	44
2.2.4.	ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - LATESA SAC.	44
2.3.	MARCO CONCEPTUAL	47
CAPITULO III	.....	49
SISTEMA DE HIPÓTESIS	.....	49
3.1. Hipótesis de investigación	.....	49
3.1.1. Hipótesis General.....	.....	49
3.1.2. Hipótesis Específicos.....	.....	49
3.2 Variables e indicadores.....	.....	50
CAPITULO IV	.....	51
PRESENTACIÓN DEL MÉTODO	.....	51
4.1. Tipo y nivel de investigación	.....	51
4.1.1. Tipo de investigación .....	.....	51
4.1.2. Nivel de investigación .....	.....	51
4.2. Diseño de investigación	.....	51
4.3. Población y muestra	.....	52
4.3.1. Población .....	.....	52
4.3.2. Muestra .....	.....	52
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	.....	53
4.4.1. Técnicas .....	.....	53

4.4.2. Instrumentos	53
CAPÍTULO V	54
RESULTADOS, SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN	54
5.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS: ENCUESTA REALIZADA.	54
CONCLUSIONES	78
RECOMENDACIONES	80
BIBLIOGRAFÍA	82
ANEXO	83
ANEXO N° 01. MATRIZ DE CONSISTENCIA	83
ANEXO N° 02. RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - LATESA SAC	85
ANEXO N° 03. ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA EMPRESA LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SAC DE LOS PERIODOS 2018 Y 2017.	91
ANEXO N° 04. ENCUESTA REALIZADA	94

ÍNDICE DE CUADROS

1. Cuadro 1. **¿Qué importancia tiene el análisis financiero en una empresa, para la toma de decisiones?.....54**
2. Cuadro 2. **¿Considera Ud. que una empresa dedicada a la producción, en este caso de materiales de construcción que utiliza los costos, debería tomar decisiones en base al análisis financiero?56**
3. Cuadro 3. **¿Las decisiones sobre manejo de costos en la Empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC serán útiles en la obtención de mejores utilidades? 57**
4. Cuadro 4. **¿Será importante el manejo del Efectivo para efectos de prever problemas de falta de liquidez, especialmente para la compra de materia prima en la empresa productora de ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC en el año 2018?59**
5. Cuadro 5. **Para que una empresa de producción cumpla con más propósitos necesita cumplir con sus necesidades de efectivo de corto y largo plazo. ¿será necesario que cumpla con el análisis y programación del efectivo mediante ratios de liquidez?61**
6. Cuadro 6. **¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha utilizado el análisis de su capital de trabajo para cuidar la liquidez durante la producción del año 2018?62**
7. Cuadro 7. **¿Para una mejor atención a los clientes la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha tomado las provisiones del caso para mantener niveles de inventarios correctos y acordes con las ventas futuras?65**
8. Cuadro 8. **¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC mantiene en stock productos terminados para efectos de afrontar probables variaciones de precios en los productos terminados?66**

9. Cuadro 9. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC controla el stock de materias primas en precisión de escasez de los mismo?68
10. Cuadro 10. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto el otorgamiento de la materia prima (arcilla) y se ha calculado el tiempo de explotación de dicho elemento esencial?69
11. Cuadro 11. ¿Durante la existencia de la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC se ha calculado los márgenes de rentabilidad y cuál fue el método utilizado? ..71
12. Cuadro 12. ¿Será importante el cálculo del punto de equilibrio, para que la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC conozca sus márgenes de utilidad?73
13. Cuadro 13. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto realizar el cálculo del rendimiento de la renta frente al capital o patrimonio, y será importante dicho calculo?75
14. Cuadro 14. ¿La empresa tiene calculado los niveles de rentabilidad frente a la competencia y que métodos se utilizó?76

ÍNDICE DE GRÁFICOS

1. **Gráfico 1. ¿Qué importancia tiene el análisis financiero en una empresa, para la toma de decisiones?.....54**
2. **Gráfico 2. ¿Considera Ud. que una empresa dedicada a la producción, en este caso de materiales de construcción que utiliza los costos, debería tomar decisiones en base al análisis financiero?56**
3. **Gráfico 3. ¿Las decisiones sobre manejo de costos en la Empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC serán útiles en la obtención de mejores utilidades? 57**
4. **Gráfico 4. ¿Será importante el manejo del Efectivo para efectos de prever problemas de falta de liquidez, especialmente para la compra de materia prima en la empresa productora de ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC en el año 2018?59**
5. **Gráfico 5. Para que una empresa de producción cumpla con más propósitos necesita cumplir con sus necesidades de efectivo de corto y largo plazo. ¿será necesario que cumpla con el análisis y programación del efectivo mediante ratios de liquidez?61**
6. **Gráfico 6. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha utilizado el análisis de su capital de trabajo para cuidar la liquidez durante la producción del año 2018?62**
7. **Gráfico 7. ¿Para una mejor atención a los clientes la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha tomado las previsiones del caso para mantener niveles de inventarios correctos y acordes con las ventas futuras?65**
8. **Gráfico 8. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC mantiene en stock productos terminados para efectos de afrontar probables variaciones de precios en los productos terminados?66**

9. Gráfico 9. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC controla el stock de materias primas en precisión de escasez de los mismo?68
10. Gráfico 10. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto el otorgamiento de la materia prima (arcilla) y se ha calculado el tiempo de explotación de dicho elemento esencial?69
11. Gráfico 11. ¿Durante la existencia de la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC se ha calculado los márgenes de rentabilidad y cuál fue el método utilizado? ..71
12. Gráfico 12. ¿Será importante el cálculo del punto de equilibrio, para que la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC conozca sus márgenes de utilidad?73
13. Gráfico 13. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto realizar el cálculo del rendimiento de la renta frente al capital o patrimonio, y será importante dicho calculo?75
14. Gráfico 14. ¿La empresa tiene calculado los niveles de rentabilidad frente a la competencia y que métodos se utilizó?76

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del Problema

En mi condición de estudiante que radica en el Distrito de San Jerónimo y conocedor del problema de las empresas y organizaciones informales que se dedican a la fabricación de ladrillos, tuve la oportunidad de observar el éxito y también el fracaso de muchas empresas dedicadas a dicho rubro.

Por dicha razón siempre tuve la inquietud de saber por qué algunas empresas tienen éxito y otras no. Como estudiante de la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, aprendí que el tema financiero era esencial para el manejo empresarial a nivel macro y microeconómico.

Tengo conocimiento que a nivel del Departamento de Cusco existen 473 empresas dedicados a la fabricación y comercialización de ladrillo ubicados en diferentes Distritos y que en el Distrito de San Jerónimo se encuentra la mejor parte, pues llegan a 224 empresas.

Justamente mis practicas preprofesionales lo he realizado en la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC que tiene aproximadamente ventas superiores al millón de soles anuales.

Al mismo tiempo, he percibido el área contable no da mucha importancia al estudio y análisis de los Estados Financieros para que a su vez la gerencia tome decisiones precisas y coherentes.

Es decir, el manejo en especial del área de producción y comercialización que administra en forma empírica. En efecto, el presente trabajo de investigación trata, en primer lugar, dar a conocer la importancia del Análisis Financiero en el área de producción y comercialización donde no se toma las decisiones correctamente.

Así mismo, se ha tomado en cuenta los ratios más importantes, para dar a conocer datos que pueden previo análisis corregir y modificar el manejo empresarial de la empresa unidad de análisis.

Con toda la información obtenida de la aplicación del análisis financiero en la empresa Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC podremos determinar los siguientes objetivos específicos:

Análisis para el control de gestión:

- A nivel de dirección: para determinar la eficacia de la empresa en general.
- A nivel operativo: para medir la eficacia de los diferentes sectores dentro de la empresa.
- A nivel objetivo: para determinar la eficacia del logro de un determinado objetivo específico.

Análisis de la financiación de la empresa:

Determinar cómo la empresa administra sus recursos. Medir la relación de capital propio versus capital ajeno y analiza que le conviene a la empresa si endeudarse con terceros o utilizar su propio capital.

Otros casos:

Análisis global de la empresa: es un análisis más profundo que el de sus estados financieros. Se trata de emitir un diagnóstico para establecer cursos de acción posibles y tomar decisiones estratégicas; poniendo de manifiesto puntos fuertes y débiles de la empresa.

1.2 Delimitación de la investigación

1.2.1 Delimitación Espacial

La investigación se ejecutará en el Departamento de Cusco, la empresa el cual es la unidad de análisis se localiza en el Distrito de San Jerónimo.

1.2.2 Delimitación Temporal

La actividad de investigación corresponde los estados financieros del periodo 01 de enero al 31 de diciembre del año 2018.

1.3 Formulación del problema

1.3.1 Problema general

¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones en el área de producción y comercialización en la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018?

1.3.2 Problemas específicos

- a. ¿En qué medida el análisis de los ratios de liquidez influyen en la toma de decisiones en el manejo eficiente del efectivo de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018?
- b. ¿En qué medida el análisis de los ratios de endeudamiento influyen en la toma de decisiones para la optimización de los niveles normales de inventarios de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018?
- c. ¿En qué medida el análisis de los ratios de rotación influyen en la toma de decisiones para generar márgenes de venta superiores de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018?

1.4 Formulación de los objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo General

Determinar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones en el área de producción y comercialización en la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.

1.4.2 Objetivos Específicos

- a. Determinar en qué medida el análisis de los ratios de liquidez influyen en la toma de decisiones en el manejo eficiente del efectivo de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.
- b. Determinar en qué medida el análisis de los ratios de endeudamiento influyen en la toma de decisiones para la optimización de los niveles normales de inventarios de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.
- c. Determinar en qué medida el análisis de los ratios de rotación influyen en la toma de decisiones para generar márgenes de venta superiores de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.

1.5 Justificación de la investigación

Entre las 224 empresas fabricantes de ladrillos, la empresa Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada -LATESA SAC es una de las que más tiempo tiene funcionando, sin embargo, la competencia pese a no contar con la mejor infraestructura y personal, lo han superado financiera y económicamente lo que quiere decir que el problema es técnico y administrativo.

Por dicha razón es que hemos escogido el tema de nuestra investigación basada en la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones.

Uno de los propósitos más importantes es justamente que, mediante el análisis financiero de los estados financieros determinar cuál o cuáles son las razones por las que la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC no tiene el mismo éxito económico y financiero que las demás empresas.

Es cierto que la empresa tiene diferentes áreas para la investigación tales como: costos y producción, mercadeo, personal, etc. Pero de acuerdo a nuestro entender creemos que el problema se encuentra en el manejo del efectivo, compras y el control de precios en las ventas, es decir, el aspecto financiero necesita de cambios para que posteriormente exista cambios en el sistema de costos y otras áreas.

Finalmente, creemos que el presente trabajo servirá no solamente a la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC para su crecimiento, sino también servirá de base para posteriores investigaciones que generen mejores conocimientos.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES EMPÍRICOS DE LA INVESTIGACIÓN (ESTADO DEL ARTE)

Realizando una revisión a tesis referentes a presente tema de investigación podemos mencionar a los siguientes:

“ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CLÍNICA PROMEDIC S.CIVIL.R.L., TACNA, PERIODO 2011-2013” tesis desarrollada en la Universidad Privada de Tacna, presentado por el bachiller Terry Manchego Nina para obtener el título profesional de Contador Público, quien llego a las siguientes conclusiones:

PRIMERO. Según el Walter Zans en su libro “Estados Financieros”, explica que para toda toma de decisiones se necesita de un análisis financiero; en la Clínica Promedic, no realiza con frecuencia estos análisis. A simple vista, en los estados financieros se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, así mismo, la disminución de sus gastos y deudas. Además, esto va de la mano con la toma de decisiones para obtener un previo control y mejorar las finanzas de la empresa.

SEGUNDO. Según el ratio de liquidez de la empresa, se observa que ha aumentado claramente comparándolo con sus indicadores, lo cual nos llevaría a sugerir que se invierta en un proyecto que satisfaga a la empresa y en la capacitación del personal en cuanto a la relación con el público para mejorar la atención al público, algo que se hacía en los años anteriores y que debiera retomarse.

TERCERO. El ratio de gestión muestra grandes avances, en el indicador de rotación de inventarios se ve un variación pequeña en los años 2012 al 2013, dando a entender que los “sinceramientos de los costos de servicios” no han sido utilizados en el último año.

CUARTO. En el ratio de endeudamiento se ve mejoras, En este ratio muestra que mientras menor sea el resultado mayor es el beneficio para la empresa, Por lo que más resaltante es el indicador de endeudamiento del activo total; según libro de actas se decidió de incrementar nuevas maquinarias sin embargo no se aumentaron dichas maquinarias; dando a entender que la empresa en algunas ocasiones no toma atención a su libro de actas por lo que causaría perdidas en el futuro.

QUINTO. En cuanto al ratio de rentabilidad, se mostró un gran avance ya que en este periodo se dieron más opiniones en el libro de actas, algunas fueron acatadas y otras no, causando un desacuerdo en la empresa por que en el año 2012 causo un aumento de costos.

SEXTO. En una empresa es importante tener un análisis financiero para tener un conocimiento fehaciente de sus ingresos, gastos, efectivos, bienes y otros, es por eso que es indispensable para una empresa realizar sus estados financieros, respecto a la Clínica Promedic, se utiliza la modalidad de análisis vertical, más no la horizontal ni ratios.

SÉPTIMO. La toma de decisiones en una empresa es importante, sin ellas no se puede mejorar. Se demostró en el libro de actas de la Clínica Promedic, pocas tomas de decisiones y algunas inclusive no fueron acatadas.

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA VIHALMOTOS; ECUADOR AÑO 2009-2010; Pedro Alejandro Sánchez López, quien llevo a las siguientes conclusiones:

- La empresa tiene un bajo rendimiento de liquidez inmediata.
- La rotación del activo total ha tenido una evolución favorable en el último año.
- El riesgo de incobrabilidad ha disminuido.
- El nivel de endeudamiento es alto ya que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en deudas.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. ANÁLISIS FINANCIERO

2.2.1.1. Concepto

El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión razonable acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma y la identificación de deficiencias, errores o fraudes que deban ser corregidas mediante recomendaciones.

Algunos autores definen el análisis financiero como:

(Roldan , 2017). El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otras técnicas) que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.

(RSM, 2019). Con el análisis financiero se puede conocer mejor a una empresa. Aunque por lo general el análisis financiero se basa solo en datos cuantificables, un trabajo profundo puede revelar también aquellos aspectos que, sin ser medibles (económicamente), pueden afectar las finanzas empresariales, un análisis financiero eficiente debe ir más allá de cifras contables, por lo mismo debe girar alrededor de cuatro pilares: el análisis estratégico del negocio, el análisis contable, el análisis financiero y el análisis prospectivo.

Cuando se realiza un análisis financiero se emplean ciertas técnicas y procesos para analizar la información contable de una empresa. Con esta información se puede tener una impresión clara de su situación actual y ofrecer un pronóstico de la misma.

Al realizar un análisis financiero también se puede conocer las consecuencias que las decisiones empresariales tendrán sobre la economía del negocio. Con información como esta es posible mejorar la rentabilidad de las empresas.

(Gerencie.com, 2018). El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico del actual de la empresa, y sin ello no habrá pautar para señalar un derrotero a seguir en el futuro.

Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa. Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída debidamente, simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada: servir de base para la toma de decisiones.

2.2.1.2. Análisis financieros como fase gerencial

Debido a los grandes y apresurados cambios en el entorno empresarial, los gerentes enfrentan la necesidad de poseer conocimientos de alto nivel que les permitan tomar decisiones rápidas y oportunas, ello requiere la aplicación de herramientas útiles para gestionar eficientemente sus empresas y alcanzar los objetivos establecidos.

Generalmente en las organizaciones se presentan problemas financieros que resultan difíciles de manejar: enfrentar los costos financieros, el riesgo, baja rentabilidad, conflictos para financiarse con recursos propios y permanentes, toma de decisiones de inversión poco efectivas, control de las operaciones, reparto de dividendos, entre otros.

El análisis financiero es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa; decisiones como la venta de una dependencia, variaciones en las políticas de crédito, en las políticas de cobro o de inventario, así como también una expansión de la empresa a otras zonas geográficas (Brigham y Houston, 2006).

En efecto, el análisis financiero es una herramienta clave para el manejo gerencial de toda organización, ya que contempla un conjunto de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información contable, económica y financiera que, una vez procesada, resulta útil para una toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control con mayor facilidad y pertinencia, aunado a que permite comparar los resultados obtenidos por una empresa durante un lapso de tiempo determinado con los resultados de otros negocios similares.

(Rubio, 2007), enfoca el análisis financiero como un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa.

Los resultados arrojados por el análisis financiero proporcionan la posibilidad de analizar el avance de la empresa en el tiempo, determinar la eficiencia en el uso de los recursos económicos y financieros y visualizar el desempeño de la gestión financiera de la empresa; puesto que ésta se relaciona fundamentalmente con la toma de decisiones referentes al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a las políticas de dividendos establecidas en una empresa (Mallo y Merlo, 1995).

2.2.1.3. Objetivos del análisis financiero

(Roldan , 2017). El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas.

El uso del análisis financiero dependerá de la posición o perspectiva en la que se encuentre el agente económico en cuestión. Considerando lo anterior podemos dividir a los agentes en dos grupos:

Internos: los administradores de la empresa utilizan el análisis financiero con el fin de mejorar la gestión de la empresa, corregir desequilibrios, prevenir riesgos o aprovechar oportunidades. Un buen análisis financiero es clave para poder planificar, corregir y gestionar.

Externos: los agentes externos utilizan el análisis financiero para conocer la situación actual de la empresa y su posible tendencia futura. Así, por ejemplo, para un inversor es importante conocer el estado de una empresa para ver si vale o no la pena invertir en ella. Otros agentes externos relevantes son: clientes, proveedores, posibles inversores, reguladores, autoridades fiscales, etc.

(RSM, 2019). Un análisis financiero no solo es útil para los mismos accionistas de la empresa, sino para potenciales inversionistas y es que al conocer el estado real de las finanzas de una compañía se pueden tomar decisiones acertadas respecto a la misma.

Para los accionistas de una empresa, el análisis financiero tiene como objetivo mejorar la rentabilidad y la gestión del negocio. Esto implica la corrección de errores y la prevención de riesgos.

Gracias al análisis se puede descubrir la solvencia y liquidez del negocio, tomar decisiones sobre futuras inversiones, conocer el origen y rasgos de los recursos financieros e incluso evaluar la gestión de quienes están a cargo del crecimiento de la empresa, incluyendo la forma como han manejado los activos y cómo está planificado el crecimiento de negocio.

En cuanto a los inversionistas, el análisis financiero es útil para saber si vale o no la pena invertir en una compañía. Esta información es de utilidad también para clientes, entidades fiscales, proveedores, etc.

2.2.1.4. Estados Financieros

El analista financiero, para poder llevar a cabo su función, requiere de un conocimiento completo y profundo de la esencia de los estados financieros, las partidas que los conforman, sus problemas y limitaciones.

Antes de definir formalmente los estados financieros es necesario recordar algunos conceptos básicos, para que nos ubiquemos dentro de la materia. La disciplina que da origen a los estados financieros es la CONTABILIDAD, y esta se define como *“el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que éstos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa”*. La manera más lógica y comúnmente aceptada de cumplir esta tarea, es asignada a la contabilidad, es a través de informes contables denominados estados financieros.

(Prieto Hurtado, 2010). Los Estados Financieros de una empresa o institución se constituye en resumen de información, expresada en términos financieros, relativa a las actividades operativas, directas o indirectas llevadas a cabo durante un periodo determinado.

Los estados económicos financieros son los instrumentos conceptuales que expresan el fin conseguido por la Contabilidad y que permiten analizar e interpretar la situación de la empresa desde el punto de vista financiero, patrimonial y económico como medio más eficaz para descubrir sus diferentes tendencias y prever

su posterior desarrollo. Son informes contables estandarizados que ponen en evidencia la situación financiera y contable de la empresa, ya sea en un periodo determinado o en un momento específico del tiempo.

Objetivos de los estados financieros

Los Estados Financieros tienen los siguientes objetivos:

- Presentan razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una Empresa.
- Apoyan a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Sirven de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Representan una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la Empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- Permite el control sobre las operaciones que realiza la Empresa.
- Es una base para guiar la política de la gerencia.

2.2.1.4.1. Estados financieros básicos

La obligatoriedad de presentar los estados financieros son los siguientes:

- Estado de Situación Financiera
- Estado del Resultados Integral del periodo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros. Son aclaraciones y explicaciones de hechos y situaciones cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse juntamente con ella para una correcta interpretación, que se muestra a continuación:

Notas de carácter general que incluyen:

- La nota inicial de identificación de empresa y su actividad económica.
- Declaración sobre cumplimiento de las NIC oficializadas en el Perú.
 - a) Notas de carácter específico por las partidas presentadas en los estados financieros
 - b) Otras notas de carácter financiero no financiero requeridas por las normas y aquellas que a juicio del directorio y de la gerencia de la empresa se consideren necesarias para un adecuado entendimiento de la situación financiera y el resultado económico.

2.2.1.4.2. Estado de situación financiera

(Prieto Hurtado, 2010). Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. Dicho de otro modo, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleja en los registros contables. El estado de situación financiera es estático, muestra la situación de la empresa en un momento determinado. Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar de un momento a otro, pero no es acumulativo.

Las divisiones principales del estado de situación financiera son:

Activo. Representa los bienes y derechos de la empresa, dentro de este concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valorizaciones etc.

Pasivo. Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto plazo, o largo plazo, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades diferentes de los dueños de la empresa. Pueden ser obligaciones bancarias, proveedores, las cuentas por pagar etc.

Patrimonio. Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. También se denomina capital contable o capital social y superávit.

2.2.1.4.3. Estado del Resultados Integral del periodo

El Estado de Resultados Integral del periodo, es un estado Financiero que nos muestra los resultados de una empresa durante un periodo determinado. (Flores Soria, 2003).

El Estado de Resultados Integral del periodo anteriormente denominado Estado de Ganancias y Pérdidas, no es más que el estado contable que recoge y explica los conceptos de ingreso y gasto que han dado lugar a la formación de la utilidad del ejercicio correspondiente. Por tanto, así como el Estado de Situación Financiera o balance general tiene un carácter estático ya que presenta una fotografía del estado patrimonial de la empresa, el Estado de Resultados Integral del periodo o Estado de Ganancias y Pérdidas, tiene

carácter dinámico presentando de forma resumida los resultados de explotación de la empresa y permitiendo analizar cómo se ha llegado a conseguir la utilidad de determinado periodo. (Apaza Meza, 2000).

El Estado de Resultados Integral del periodo, tiene por finalidad reflejar al cierre de un ejercicio económico todo el movimiento de aquellas operaciones que afectaron a las cuentas del resultado y su incidencia para efectos de la determinación del Resultado del Ejercicio. La interpretación de este estado debe ser juntamente con el Análisis de Cuentas, que dan origen, para determinar con exactitud el aumento o disminución de los recursos; los cuales se manifiestan en las pérdidas y ganancias.

2.2.1.4.4. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Es un Estado Financiero que nos permite ver las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo económico; significa lo que se han suscitado en las fuentes propias de la Empresa, representado básicamente por todo el elemento 5, del plan contable empresarial.

Es aquel estado contable que muestra la evolución que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio económico que se considera. Las normas contables establecen que, en dicho estado, las partidas integrantes del patrimonio neto deben clasificarse y resumirse de acuerdo con su origen, o sea, aporte de los propietarios y resultados acumulados, resulta del exceso del activo sobre el pasivo y representa la participación de los dueños de la empresa y sus derechos sobre los recursos económicos. (Apaza Meza, 2000)

2.2.1.4.5. Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo, en un tiempo determinado.

El propósito del estado de flujo de efectivo es proporcionar información sobre las entradas y salidas de efectivo durante un periodo. También distingue entre los orígenes y los usos de flujos de efectivo al separarlos en actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.2.1.5. Métodos y técnicas del análisis financiero

En la actualidad, los métodos y técnicas de análisis de los estados financieros pueden ser utilizados por el analista externo para determinar la conveniencia de invertir en una empresa o solicitar un crédito a entidades financieras. El analista interno utiliza los métodos y técnicas para determinar la eficiencia de la administración y de las operaciones reflejadas en la situación financiera, de esta manera compara el progreso obtenido con lo que se había planeado antes y establece controles (evaluación del análisis financiero).

La evaluación de los resultados reales con los del periodo anterior o con los de un periodo tomado como base puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas, sobre todo, sin la comparación se hace con los resultados del periodo base. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no

atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación solo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas, tomando como base esto podemos clasificarlos de la siguiente manera:

2.2.1.5.1. Método del análisis vertical

Conocido también como método de porcentos integrales, es llamado así porque, cada estado se reduce al total del 100%, por lo tanto, cada partida tendrá un porcentaje que forma parte de ese total y cada porcentaje mostrará la relación de la partida con su total respectivo.

La fórmula a aplicar es:

$$\text{porcientos integrales} = \frac{\text{cifra parcial}}{\text{cifra base}} \times 100$$

La aplicación de porcentos integrales al Estado de Situación Financiera, nos indica la proporción con la que se encuentran invertidos los recursos totales de la empresa en cada tipo o clase de activo, así como la proporción con la cual se encuentran financiados, tanto por los acreedores como por los accionistas de la misma.

Por medio de este método, el análisis se lleva a cabo a través de las comparaciones entre los distintos estados financieros correspondientes a un mismo periodo, estableciendo las relaciones que existen entre unas cuentas y otras o entre un grupo de ellas en un solo estado financiero.

Es uno de los métodos más usados por una empresa que desea determinar el contexto en el cual opera, para ello analiza las cifras y las relaciones que guardan entre sí.

(Ricra Milla, 2014). Es tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe de tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc.

Para determinar qué porcentaje representa una cuenta con respecto a un total, se utiliza la siguiente metodología:

- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Activo, el 100% será el Total Activo.

- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Pasivo y Patrimonio, el 100% será el Total Pasivo y Patrimonio.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una partida del Estado de Resultados, el 100% serán las Ventas Netas Totales.

2.2.1.5.2. Método del análisis horizontal

(Gerencie.com, 2018). El análisis horizontal determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros y/o razones financieras, para poder llegar a una conclusión acercada a la realidad financiera de la empresa, y así poder tomar decisiones más acertadas para responder a esa realidad.

Por medio de este método, se pueden hacer comparaciones de los estados financieros correspondientes a varios periodos, esto es muy significativo pues conocer el pasado económico de la empresa, figura ya no cometer los mismos errores o de otra manera buscar alternativas de mejoramiento optimo, con el propósito de mantenerse en el mercado y obtener las mejores utilidades.

2.2.1.5.3. Método de las razones financieras (ratios financieros)

Las razones, índices, coeficientes o relaciones financieras expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor entre otro. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya

que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.

En la utilización de los ratios se deben tomar ciertas cautelas para evitar tomar decisiones incorrectas con la información que proporcionan, o simplemente no realizar con ellos comentarios erróneos. En ese sentido, los ratios en general no deben suponer una magnitud a incrementar temporalmente a una forma obsesiva; lo que podría atar la capacidad de decisión en momentos, o hacer una decisión empresarial desacertada.

Las razones financieras son las relaciones de magnitud que hay entre dos cifras que se comparan entre sí, y se denominan financieras porque se utilizan las diversas cuentas de los estados financieros principales, los cuales se pueden comparar entre distintos periodos y con empresas que pertenecen a la rama del giro de la empresa estudiada. (Morales y Morales, p.190)

1. Razones de liquidez

(Ricra Milla, 2014). Estos índices miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Entre las más conocidas tenemos:

a) Razón corriente o de liquidez

Principal medida de liquidez ya que muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.

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

El rango estándar es entre 1.4-1.8. Si el resultado es mayor a 1, la empresa tiene una muy buena capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Si es menor a 1 significa que la empresa no tiene activos suficientes para cubrir sus obligaciones con sus acreedores.

La verdadera importancia de la relación corriente sólo puede determinarse analizando en detalle las características del activo y el pasivo corriente. El resultado por sí solo no nos permite obtener una conclusión sobre la real situación de liquidez, pues para que ésta sea adecuada, o no, es necesario relacionarla con el ciclo operacional y calificar la capacidad de pago a corto plazo.

Por lo anterior, en el estudio de la relación corriente, se deben considerar los siguientes factores:

- ✓ La composición de las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente.
- ✓ La tendencia del activo y pasivo corrientes.

- ✓ Los plazos obtenidos de los acreedores y los concedidos a los clientes.
- ✓ La probabilidad de los cambios en los valores del activo circulante.
- ✓ El factor estacional, si lo hay, especialmente cuando las razones del circulante son comparadas en diferentes fechas.
- ✓ Los cambios en los inventarios en relación con las ventas actuales y sus perspectivas.
- ✓ La necesidad de un mayor o menor volumen de capital de trabajo
- ✓ El importe del efectivo y valores negociables con que se cuenta
- ✓ La utilización y disponibilidad, del crédito bancario por la compañía.
- ✓ La proporción de las cuentas por cobrar en relación al volumen de ventas.
- ✓ El tipo de negocio, industrial, mercantil o de servicios.

Generalmente se tiene la creencia que una relación corriente igual o mayor a 1 es sinónimo de buena liquidez, pero ello solo es cierto dependiendo de la agilidad con la cual la empresa convierte su cartera e inventarios a efectivo y al obtener el total generado compararlo con los pasivos corrientes, pero evaluando previamente la exigibilidad de los mismos. Sobre este particular nos referiremos más adelante en el análisis del capital de trabajo.

b) Prueba acida

Es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo.

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

Si el resultado es mayor a 1 significa que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir con sus obligaciones y de la misma forma si el resultado es menor a 1 significa que la empresa no tiene activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones, pero esto no significa que para la empresa sea perjudicial, sino que depende del tipo de sector al que pertenece y de su capacidad de pago en el tiempo analizado.

El rango estándar es entre 1.2-1.4.

Este indicador al igual el anteriores, no nos permite por si solo concluir que la liquidez de la empresa sea buena o mala, pues es muy importante relacionarlos con el ciclo de conversión de los activos operacionales, que es la única forma de obtener la generación de efectivo y así poder sacar conclusiones más precisas.

Ahora, es evidente que el resultado y la interpretación de este indicador y de cualquier otro, depende del tipo de empresa, pues es muy diferente el caso de una empresa industrial, una comercial o una de servicios.

c) Capital de trabajo

Nos muestra el exceso del Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes. Es algo así como el dinero que le queda para sus operaciones del día a día.

El estudio del capital de trabajo es una etapa indispensable del Análisis Financiero, ya que permite conocer la estructura patrimonial que más conviene a una determinada empresa.

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

La idoneidad del capital de trabajo, depende del ciclo operacional, una vez calificada la capacidad de pago a corto plazo.

d) Indicador de caja

Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente.

$$\textit{Indicador Caja} = \frac{\textit{Efectivo y equiv.}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Por lo general un valor alrededor de 0.3 se puede considerar aceptable, aunque el mejor índice siempre está en correspondencia a las características del sector en que se encuentra la empresa. Sin embargo, mientras los valores de este ratio sean mayores implicaría tener efectivo en exceso lo cual es perjudicial para la empresa porque el dinero está siendo improductivo porque no genera interés.

2. Ratios de solvencia o endeudamiento

Llamados también ratios de endeudamiento, son aquellos que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas: intereses financieros, pago del principal, costo de créditos, etc., de mediano o largo plazo. Estas razones muestran la participación de los acreedores y los socios respecto de los recursos de la empresa.

Entre las principales tenemos:

a) Endeudamiento sobre activos totales

Indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos del total de activos.

$$\textit{Endeudamiento sobre Activos Totales} = \frac{\textit{Pasivos Totales}}{\textit{Activos Totales}}$$

De la expresión anterior se deduce que si el cociente es alto significa que la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos

y así obtener utilidades. Si este cociente es reducido implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios.

b) Endeudamiento de LEVERAGE o apalancamiento

Otra forma de determinar el endeudamiento, es frente al patrimonio de la empresa, para establecer el grado de compromiso de los accionistas, para con los acreedores, la fórmula es la siguiente:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

El mayor o menor riesgo que conlleva cualquier nivel de endeudamiento, depende de varios factores, tales como la capacidad de pago a corto y largo plazo, así como la calidad de los activos tanto corrientes como fijos.

Una empresa con un nivel de endeudamiento muy alto, pero con buenas capacidades de pago, es menos riesgoso para los acreedores, que un nivel de endeudamiento bajo, pero con malas capacidades de pago.

Mirado el endeudamiento desde el punto de vista de la empresa, éste es sano siempre y cuando la compañía logre un efecto positivo sobre las utilidades, esto es que los activos financiados con deuda, generen una rentabilidad que supere el costo que se paga por los pasivos, para así obtener un margen adicional, que es la contribución al fortalecimiento de las utilidades.

Desde el punto de vista de los acreedores, el endeudamiento tiene ciertos límites de riesgo, que son atenuados por la capacidad de generación de utilidades y por la agilidad de su ciclo operacional. Cuando lo anterior no se da, el potencial acreedor prefiere no aumentar su riesgo de endeudamiento.

c) Endeudamiento Financiero

Determina el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{obligaciones financieras}}{\text{ventas netas}}$$

3. Ratios de rentabilidad

Son razones que evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. Estos indicadores son de suma importancia porque permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa. Los que se usan con mayor frecuencia son:

a) Rentabilidad Neta

(Leon , 2020). Este indicador analiza en función a las ventas, cuanto es lo que renta la empresa, es decir, las ventas después de deducir todos los gastos necesarios para fabricar el producto o servicio, los

gastos administrativos, de marketing, otros gastos e impuesto a la renta, cuanto es lo que genera la empresa, medido de manera porcentual, mientras mayor sea este porcentaje, significa que la empresa maneja de manera más eficiente los gastos, logra vender más caro, o tiene costos fijos en mayor volumen, y las ventas que realiza son en mayor sintonía. Este indicador nos ayuda dado que simboliza que tan bien se ha hecho la gestión, si se compara con la competencia y con el mercado del cual trabaja la empresa, se pueden evaluar temas, como los niveles de competencia, y si la empresa ha tenido éxito con respecto a sus competidores.

La rentabilidad neta como herramienta de monitoreo tiene la propiedad de vincular la utilidad líquida con el nivel de ventas exactas. Cuanto más grande sea el margen neto de una empresa mejor.

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

El ratio de la rentabilidad neta de un producto, permite verificar si el esfuerzo realizado por una empresa demuestra una retribución adecuada para el empresario midiendo todos los intereses producidos. De igual manera el margen neto siempre es positivo además de ser una herramienta para medir el rendimiento propio de su empresa y compararlo con sus competidores del mercado.

b) Rentabilidad de activos - RETURN OF ASSEST (ROA)

Llamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone. Matemáticamente se expresa de la siguiente forma:

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos totales}}$$

De lo anterior, se deduce que, si el coeficiente es alto, entonces la empresa está empleando eficientemente sus recursos y está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posee. Caso contrario, estaría perdiendo la oportunidad de lograr mejores resultados. También se puede calcular de la siguiente forma:

$$ROA = \textit{margen sobre las ventas} \times \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas}}$$

c) Rendimiento del capital - RETURN OF EQUITY (ROE)

Mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. En términos sencillos este ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas. Matemáticamente se calcula de la siguiente manera:

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

Un ratio alto significa que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida. Si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja.

4. Ratios de Gestión o actividad

(Holded, 2017). Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual esta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Estado de Situación Financiera durante el año.

Los ratios financieros de gestión o actividad sirven para detectar la efectividad y la eficiencia en la gestión de la empresa. Es decir, cómo funcionaron las políticas de gestión de la empresa relativas a las ventas al contado, las ventas totales, los cobros y la gestión de inventarios.

Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

a) Rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Este ratio es el que mide, en promedio, cuánto tiempo tarda una empresa en cobrar de sus clientes. Si la cifra de cuentas a cobrar es superior a las ventas, significa que la empresa tiene una acumulación de clientes deudores, con lo cual está perdiendo capacidad de pago.

Calcular este ratio sirve para determinar si hay que cambiar las políticas de cobro de la compañía.

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}{\text{Ventas}} \times 360$$

La rotación de la cartera un alto número de veces, es indicador de una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar. Por lo general, el nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de período de cobro.

b) Rotación de los inventarios

Este indicador da información acerca de lo que tarda el stock de una empresa en convertirse en efectivo, y cuántas veces se necesita reponer stock a lo largo del año. Es uno de los ratios financieros más importantes en la gestión de inventarios.

- Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone.
- Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados.
- Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como mercancías.

$$\text{Rotacion de inventario} = \frac{\text{Inventario Promedio}}{\text{costo de Ventas}} \times 360 = \text{Dias}$$

$$\text{Rotacion de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}} = \text{Veces}$$

c) Rotación de caja y bancos

El ratio de rotación de caja y bancos es muy interesante, ya que es un índice que nos permitirá tener una idea del efectivo hay en caja de cara a cubrir los días de venta.

$$\text{Rotacion de Caja y Bancos} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} \times 360 = \text{Dias}$$

$$\text{Rotacion de Caja y Bancos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} = \text{Veces}$$

2.2.2. TOMA DE DECISIONES

2.2.2.1. Definición

(Raffino, 2019). La toma de decisiones es un proceso que atraviesan las personas cuando deben elegir entre distintas opciones. Diariamente nos encontramos con situaciones donde debemos optar por algo, pero no siempre resulta simple. El proceso de la toma de decisiones hace hincapié en conflictos que se presentan y a los cuales hay que encontrarles solución.

(Gutierrez Diaz, 2015). La toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas para resolver diferentes situaciones de la vida, estas se pueden presentar en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial, etc., es decir, en todo momento se toman decisiones, la diferencia entre cada una de estas es el proceso o la forma en la cual se llega a ellas. La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una alternativa entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial, (aun cuando no se evidencie un conflicto latente).

Para tomar una decisión, no importa su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución; en algunos casos por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales las consecuencias de una mala o buena elección puede tener repercusiones en la vida y si es en un contexto laboral en el éxito o fracaso de la organización, para los cuales es necesario realizar un proceso más estructurado que puede dar más

seguridad e información para resolver el problema. Las decisiones nos atañen a todos ya que gracias a ellas podemos tener una opinión crítica.

(Mallo Jiménez, 1997). La define como: La elección que se hace entre una alternativa o varias posibilidades de acción para satisfacer un propósito.

(Rodríguez Valencia, 1999) La define como: Es elegir una acción entre varias posibilidades, con el propósito de resolver un problema determinado.

(Borea, 2016). Para tomar una decisión, no importa su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución; en algunos casos por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales las consecuencias de una mala o buena elección puede tener repercusiones en la vida y si es en un contexto laboral en el éxito o fracaso de la organización, para los cuales es necesario realizar un proceso más estructurado que puede dar más seguridad e información para resolver el problema. Las decisiones nos atañen a todos ya que gracias a ellas podemos tener una opinión crítica.

La Toma de Decisiones es entonces el proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras otras son gravitantes en ella. (Borea, 2016)

Para los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades.

La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Debemos empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia.

2.2.2.2. Importancia de la toma de decisiones

- La toma de decisiones es parte fundamental de la planeación.
- La toma de decisiones es una responsabilidad básica del administrador.
- La toma de decisiones puede incluir la participación de los colaboradores.
- La toma de decisiones ayuda a la organización a aprender. (Menguzzato, Renau Y.,1991)

2.2.2.3. Tipos de decisión

(Borea, 2016). En cualquier organización podemos identificar dos tipos o clases de decisiones: las decisiones programadas y las no programadas (de hecho, hay continuidad entre ellas).

Las decisiones programadas (o esquemas de ejecución) son procedimientos repetitivos y rutinarios. Se explican mediante un conjunto de reglas o procedimientos de decisión. Se reflejan en libros sobre reglas, tablas de decisión y reglamentaciones. Implican decisiones bajo certeza en razón de que todos los resultados o consecuencias son conocidos de antemano.

Mientras que las decisiones no programadas; en cambio, se refieren a los problemas no estructurados o de gran importancia. A diferencia de las anteriores no tienen reglas o procedimientos preestablecidos.

2.2.2.4. Pasos para la toma de decisiones

Paso 1. Definir el problema, objetivo o situación de decisión.

¿Quién y por qué se debe tomar una decisión?, ¿Qué se quiere lograr?, ¿Cómo se explica la situación? En el mismo proceso de definición del problema suelen aclararse y organizarse las ideas, y pueden surgir distintas visiones si hay varias personas involucradas. (Lakasone, 2005).

Paso 2. Buscar la información relevante.

Una buena decisión se basa siempre en información: datos del mercado, indicadores internos, análisis del contexto, reportes de empleados, consejos de expertos, buenas prácticas, entre otras fuentes. La clave en este paso es buscar la información mínima necesaria para un buen análisis. (Lakasone, 2005).

Paso 3. Definir criterios de decisión.

Aun ante el mismo problema, la forma de evaluar las alternativas suele variar, ya que distintas personas pueden dar prioridad a criterios diferentes. Por ejemplo, para poner en marcha un negocio, ¿es más importante la rentabilidad o el atractivo para el emprendedor? Listar los criterios que se utilizarán para sopesar las opciones simplifica los pasos que siguen. (Lakasone, 2005).

Paso 4. Identificar alternativas.

¿Cuáles son los cursos de acción posibles? Evalúa la situación desde distintos ángulos y analiza si no existen soluciones ya desarrolladas para el problema. Es el momento de usar la creatividad para encontrar caminos alternativos. (Wihrich Y Koontz, 2006).

Paso 5. Analizar resultados posibles para cada alternativa.

¿Qué ocurre si me decido por A? ¿A dónde conduce la alternativa B? Con los caminos bien identificados es posible imaginar los resultados, no sólo en términos de números (costos, ganancias), sino de aspectos cualitativos como imagen, esfuerzo o satisfacción. (Wihrich Y Koontz, 2006).

Paso 6. Seleccionar la alternativa ganadora.

Es el momento de poner en la balanza todo lo analizado, y usar los criterios como unidad de medida. Si abro una sucursal, ¿cuánto dinero ganaré?, ¿cómo impacta en mi trabajo diario?, ¿de qué forma me garantizo que funcione bien? La comparación entre las distintas alternativas suele mostrar que una resuelve mejor la exigencia de los criterios elegidos. ¡Tenemos una decisión! (Lakasone, 2005)

Paso 7. ¡Implementar! Ninguna decisión está tomada

Realmente hasta que se pone en marcha. Son muchos los procesos de decisión que fallan en la etapa de ejecución. (Wihrich Y Koontz, 2006).

Paso 8. Revisar los resultados.

Cada decisión implica un aprendizaje. Aun si los resultados no fueron los esperados es posible aprender de los errores para no repetirlos. Así, esta etapa final de revisión de las decisiones tomadas es clave para mejorar. (Wihrich Y Koontz, 2006).

2.2.2.5. Toma de Decisiones a partir de los Estados Financieros

Los estados financieros son los que muestran al gerente el desempeño en cuanto a rentabilidad y situación financiera de la empresa, siempre y cuando estén al día, que la información no anteceda los 15 días, van a contribuir a una excelente toma de decisiones en aras de una organización exitosa.

El gerente es el encargado de procesar de manera más eficiente la información, así se puede utilizar ésta para preparar índices financieros, donde se pueden medir niveles actuales de rendimiento, revelar tendencias y ser utilizados como objetivos para la planificación; Así pues los gerentes financieros apoyados por una buena contabilidad procesada, presentan a la gerencia general o a las juntas directivas los estados financieros con sus índices y lecturas porcentuales para la respectiva toma de decisiones que hacen los mismos.

Los índices financieros constituyen la forma más común de análisis financiero, este es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades como por ejemplo dos rubros diferentes del estado de situación financiera y/o el estado de resultados. En dicho análisis el gerente puede evidenciar puntos fuertes o débiles del negocio y encontrar probabilidades y tendencias. El gerente puede hallar estas situaciones favorables o desfavorables por medio de comparaciones para ello existen 4 estándares:

- Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.

- Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa, fijados estos como la meta de la compañía.
- Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la empresa analizada.

2.2.2.6. Importancia del Análisis Financiero para la Toma de decisiones

El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Sobre todo, cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los licenciados en administración en ocasiones consideran poco tiempo al análisis financiero, en ocasiones por considerarlo un trabajo que debe ser realizado por el contador de la empresa, sin embargo, no es el contador quien debe tomar las decisiones; puesto que, él solo proporciona información numérica y es función del gerente financiero la toma de decisiones para la maximización de los recursos monetarios en la empresa.

Para que se pueda llevar a cabo el análisis de estados financieros se debe estar familiarizado con los elementos de los estados financieros como son el activo, pasivo, capital, ingreso y gasto; y aunque no deben ser manejados con la profundidad de un contador, el administrador debe saber qué es lo que representa

cada cuenta en los estados financieros y poder realizar los cambios necesarios en la empresa.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones.

Por lo manifestado con anterioridad los Estados Financieros son una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad, para una fecha precisa y/o su evolución durante dos fechas.

2.2.3. EMPRESA LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC.

La empresa ladrillera Latesa SAC se fundó en el año 1993, los socios son ingenieros civiles dedicados a la construcción. Latesa se encuentra ubicada en la Urb. Juscapampa J-4, San Jerónimo de la ciudad de Cusco, inicialmente se dedicaban a la elaboración de ladrillos artesanales y tejas. En la actualidad se especializaron en mejorar la calidad y producción de diferentes tipos de ladrillos.

2.2.4. ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC.

LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del año 2018 y al 31 de diciembre del año 2017
(En Soles)

RUC: 20489978726

	al 31 de diciembre 2018	al 31 de diciembre 2017		al 31 de diciembre 2018	al 31 de diciembre 2017
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	80,319.00	40,300.00	Sobregiros y Pagarés Bancarios	50,429.00	55,459.00
Valores Negociables			Cuentas por Pagar Comerciales	30,073.00	30,073.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	10,062.00	10,062.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas	31,782.00	41,663.00
Cuentas por Cobrar a Vinculadas			Otras Cuentas por Pagar	37,684.00	27,684.00
Otras Cuentas por Cobrar	20,047.00	20,047.00	Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo		
Existencias	201,752.00	174,752.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	149,968.00	154,879.00
Gastos Pagados por Anticipado	1,836.00	1,836.00	PASIVO NO CORRIENTE		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	314,016.00	246,997.00	Deudas a Largo Plazo	24,500.00	
ACTIVO NO CORRIENTE			Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Ingresos Diferidos		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo			Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo		
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	24,500.00	
Inversiones Permanentes					
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	393,208.00	450,208.00	TOTAL PASIVO	174,468.00	154,879.00
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	13,718.00	12,519.00	Contingencias		
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo			Interés minoritario		
Otros Activos	3,606.00	3,649.00	PATRIMONIO NETO		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	410,532.00	466,376.00	Capital	354,606.00	428,050.00
			Capital Adicional		
			Acciones de Inversión		
			Excedentes de Revaluación		
			Reservas Legales	36,171.00	23,601.00
			Otras Reservas	54,803.00	43,503.00
			Resultados Acumulados	104,500.00	63,340.00
			TOTAL PATRIMONIO NETO	550,080.00	558,494.00
TOTAL ACTIVO	724,548.00	713,373.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	724,548.00	713,373.00

**LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA -
LATESA SAC.**

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Al 31 de diciembre del año 2018 y al 31 de diciembre del año 2017

(En Soles)

RUC: 20489978726

	al 31 de diciembre 2018	al 31 de diciembre 2017
VENTAS NETAS	1,005,546.00	1,035,546.00
COSTO DE VENTAS	-815,618.00	-902,618.00
UTILIDAD BRUTA	189,928.00	132,928.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-15,024.00	-10,024.00
GASTOS DE VENTAS	-7,412.00	-6,412.00
OTROS INGRESOS	1,883.00	1,883.00
OTROS GASTOS		
UTILIDAD OPERATIVA	169,375.00	118,375.00
INGRESOS FINANCIEROS	7,879.00	3,879.00
GASTOS FINANCIEROS	-15,091.00	-7,091.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	162,163.00	115,163.00
IR	-20,525.00	-20,525.00
UTILIDAD NET DEL PERIODO	141,638.00	94,638.00

2.3. MARCO CONCEPTUAL

Estados Financieros: Constituyen una representación estructurada de la información financiera histórica, incluyendo las notas relacionadas, destinada para comunicar los recursos económicos, las obligaciones de una entidad en un momento específico, el rendimiento financiero o los cambios registrados en ellos por un periodo de tiempo, de acuerdo con un marco de información financiera aplicable. Las notas relacionadas generalmente comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Administración: Administración es el acto de administrar, gestionar o dirigir empresas, negocios u organizaciones, personas y recursos, con el fin de alcanzar los objetivos definidos.

Análisis Financiero: El análisis financiero (también conocido como análisis de estados financieros o análisis contable o análisis de finanzas) se refiere a una evaluación de la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de un negocio, sub-negocio o proyecto.

Contador: Contador público es un profesional que ejerce de la disciplina de la contabilidad dentro de un ámbito económico, normalmente se desarrolla dentro de empresas, organizaciones e incluso para ayudar personas en sus finanzas personales o sus empresas.

Toma de decisiones: La toma de decisiones es un proceso que atraviesan las personas cuando deben elegir entre distintas opciones. Diariamente nos encontramos con situaciones donde debemos optar por algo, pero no siempre resulta simple. El proceso

de la toma de decisiones hace hincapié en conflictos que se presentan y a los cuales hay que encontrarles solución.

CAPITULO III

SISTEMA DE HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis de investigación

3.1.1. Hipótesis General

El análisis financiero como un método de evaluación permite tomar decisiones acertadas y correctas en el área de producción y comercialización de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.

3.1.2. Hipótesis Específicos

- a. El resultado del análisis de los ratios de liquidez influyen significativamente en la toma de decisiones en el manejo eficiente del efectivo el cual es reflejado en el área de producción de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.

- b. El resultado del análisis de los ratios de endeudamiento influyen significativamente en la toma de decisiones para la optimización de los niveles normales de inventarios en ventas de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.

- c. El resultado del análisis de los ratios de rotación influyen significativamente en la toma de decisiones para generar márgenes de venta superiores de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.

3.2 Variables e indicadores

Variable Independiente

(X) ANÁLISIS FINANCIERO

Indicadores

X1. Ratios de Liquidez

X2. Ratios de Endeudamiento

X3. Ratios de Rotación

Variable Dependiente

(Y) TOMA DE DECISIONES

Indicadores

Y1. Niveles eficientes de efectivo para la producción.

Y2. Optimización de inventarios.

Y3. Márgenes de venta superiores.

CAPITULO IV

PRESENTACIÓN DEL MÉTODO

4.1. Tipo y nivel de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

El presente trabajo considera el tipo de investigación correlacional ya que es aquel tipo de investigación que persigue el grado de relación existente entre las variables independiente y dependiente.

4.1.2. Nivel de investigación

La investigación es de Nivel descriptivo, correlacional

Hernández, R. (2105). Sobre el nivel descripto menciona: “...*los diseños descriptivos tienen como objetivo indagar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables en una población.*” (p, 155)

4.2. Diseño de investigación

El presente trabajo de investigación es de diseño no experimental transeccional o transversal correlacional.

Hernández, R. (2105). Define a la investigación no experimental como: “...*podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se*

trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto”. (p. 152)

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

El presente trabajo de investigación tiene como población a los cinco (5) trabajadores administrativa de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC y a 28 Contadores Públicos especialistas en análisis financiero de la empresa.

4.3.2. Muestra

El presente trabajo de investigación se utilizará la técnica del muestro no probabilístico puesto que los sujetos tienen la misma probabilidad de ser escogidos.

Para el presente trabajo se tomará al total de la población que son 33 entre trabajadores de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC y a Contadores Públicos especialistas en análisis financiero.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Las técnicas para la recolección de información para el estudio que se utilizaran será el siguiente:

- **Encuesta:** una técnica que utiliza un conjunto de procedimientos estandarizados de investigación mediante los cuales se recoge y analiza una serie de datos de una muestra de casos representativa de una población o universo más amplio, del que se pretende explorar, describir, predecir y/o explicar una serie de características
- **Análisis documental:** es un trabajo mediante el cual por un proceso intelectual extraemos unas nociones del documento para representarlo y facilitar el acceso a los originales. Analizar, por tanto, es derivar de un documento el conjunto de palabras y símbolos que le sirvan de representación.
- **Observación:** es una técnica de investigación que consiste en observar personas, fenómenos, hechos, casos, objetos, acciones, situaciones, etc., con el fin de obtener determinada información necesaria para una investigación.

4.4.2. Instrumentos

El instrumento que se utilizara es el siguiente:

- Cuestionario
- Guía de análisis documental

CAPÍTULO V

RESULTADOS, SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

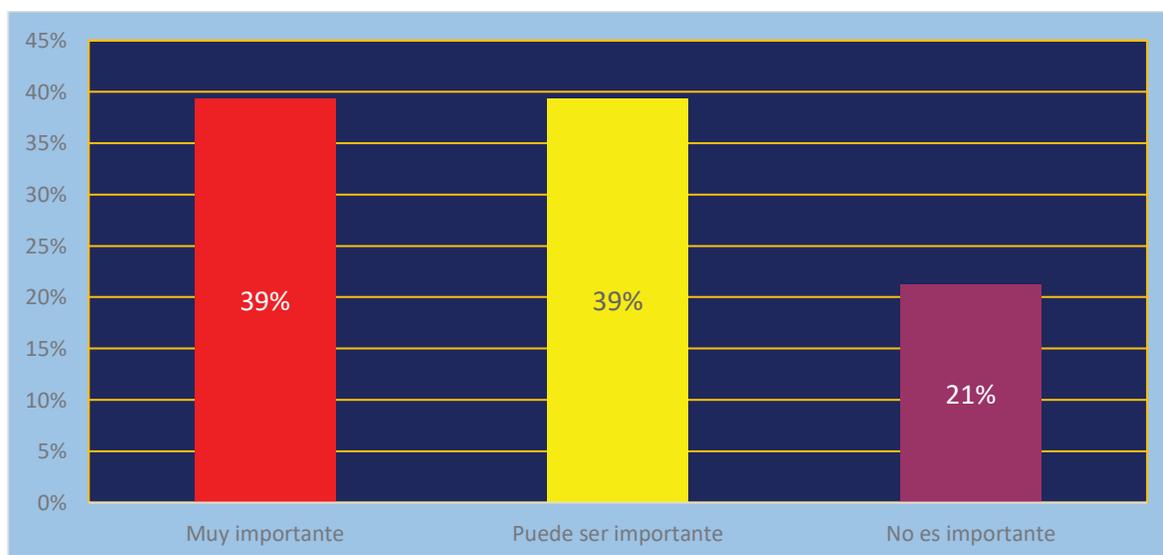
5.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS: ENCUESTA REALIZADA.

1. *Cuadro N° 1. ¿Qué importancia tiene el análisis financiero en una empresa, para la toma de decisiones?*

ALTERNATIVAS	NUMERO DE ENCUESTADOS	%
Muy importante	13	39%
Puede ser importante	13	39%
No es importante	7	21%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 1. ¿Qué importancia tiene el análisis financiero en una empresa, para la toma de decisiones?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Si consideramos, que el análisis financiero es el estudio de todas las partes que contiene los estados financieros de una empresa, además que hoy en día existen diferentes métodos para realizar el trabajo de análisis, se considera que la importancia de utilizar dicho instrumento de trabajo es sin duda el más alto de todas las acciones financieras y administrativas.

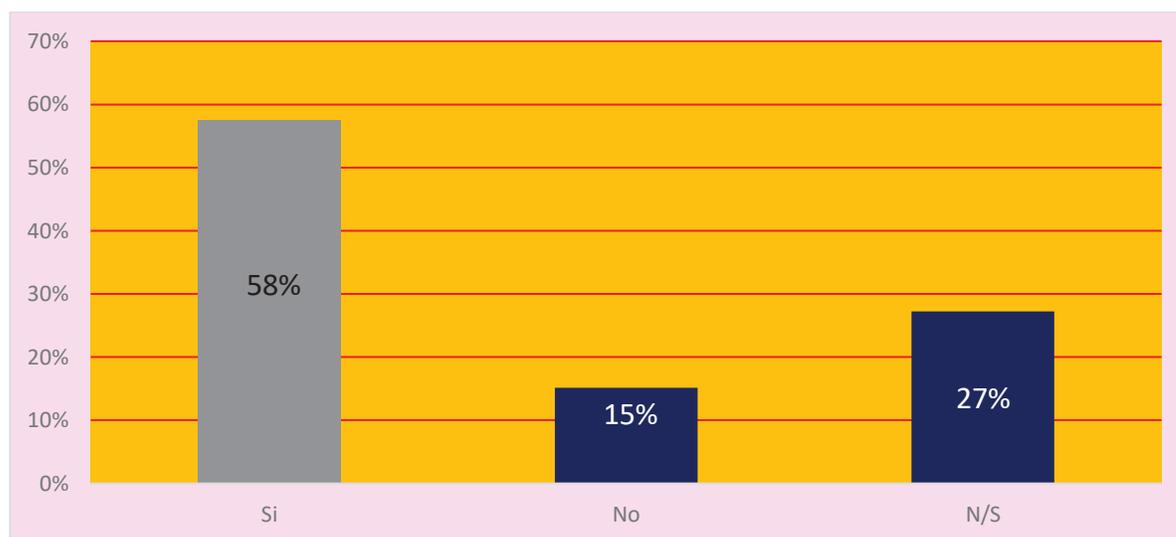
Los resultados que general estos instrumentos de trabajo financiero sirven indiscutiblemente para que la gerencia o la administración tome decisiones en el presente y en el futuro, el resultado de la encuesta realizada refleja el comentario anterior puesto que el 78% de los encuestados señalan como muy importante e importante, sin embargo, un 21% señala que no es importante el análisis financiero, probablemente se refieran a empresas de capitales menores y desconocimiento de la situación real de la empresa materia de investigación.

2. *Cuadro N° 2. ¿Considera Ud. que una empresa dedicada a la producción, en este caso de materiales de construcción que utiliza los costos, debería tomar decisiones en base al análisis financiero?*

ALTERNATIVAS	NUMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	19	58%
No	5	15%
N/S	9	27%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 2. ¿Considera Ud. que una empresa dedicada a la producción, en este caso de materiales de construcción que utiliza los costos, debería tomar decisiones en base al análisis financiero?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Como es de conocimiento en la carrera profesional contable, el control administrativo y financiero de las empresas de producción viene a ser el más complicado frente a las empresas de servicios, por lo que para mitigar el trabajo complicado y la información confusa, los profesionales contables necesariamente deben utilizar el análisis financiero, puesto que los resultados del mismo indiscutiblemente serán utilizados en la determinación de los costos de producción que abarcan tanto los costos fijos como los costos variables y estos serán base fundamental para la determinación de las presuntas utilidades o ganancias.

En efecto, el 58% de los encuestados responden que esta clase de empresas como es la Empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC deben utilizar las técnicas y formulas del análisis financiero para efectos de la toma de decisiones.

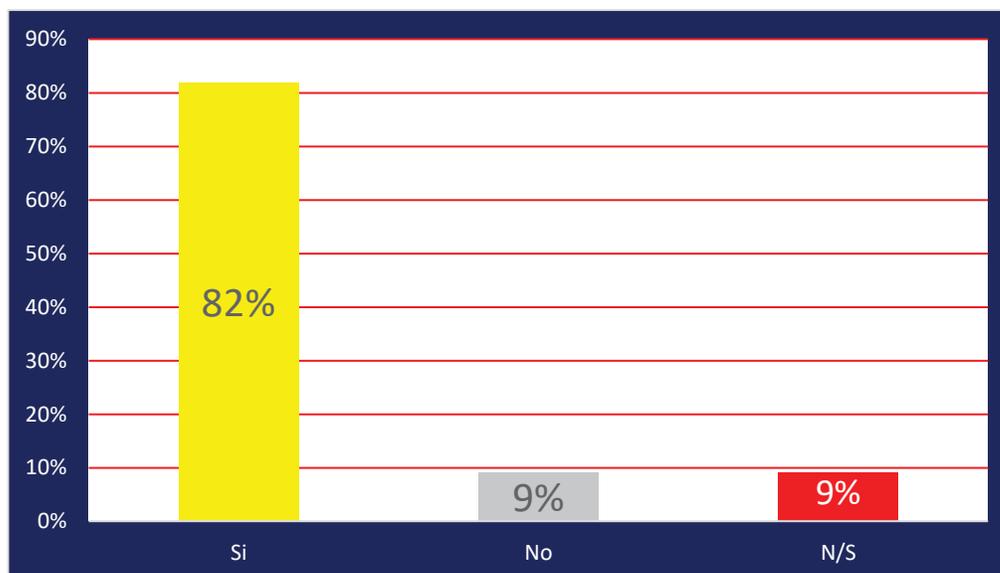
No está de más señalar que subsiste un 15% de los encuestados que no da importancia al análisis financiero como instrumento de gestión.

3. Cuadro N° 3. ¿Las decisiones sobre manejo de costos en la Empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC serán útiles en la obtención de mejores utilidades?

ALTERNATIVAS	NUMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	27	82%
No	3	9%
N/S	3	9%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 3. ¿Las decisiones sobre manejo de costos en la Empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC serán útiles en la obtención de mejores utilidades?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Como se observa en las encuestas el 82% señala que para la obtención de mejores utilidades la empresa que se está investigando debería tomar sus decisiones en base al cálculo de los costos y su análisis respectivo.

Se conoce que los costos frente a las ventas y el precio de venta son elementos indispensables para el cálculo para el PUNTO DE EQUILIBRIO, conocido el punto de equilibrio podemos proyectarnos a mejores y mayores utilidades manejando correctamente los costos del producto terminado; por lo tanto, se puede concluir que el manejo y administración correcta de los costos mediante los análisis financieros son de mucha importancia para conocer nuestras futuras utilidades.

Es necesario señalar que en la encuesta aparece un 9% que señalan que no existe importancia respecto al manejo de costos frente a la obtención de utilidades resultado que

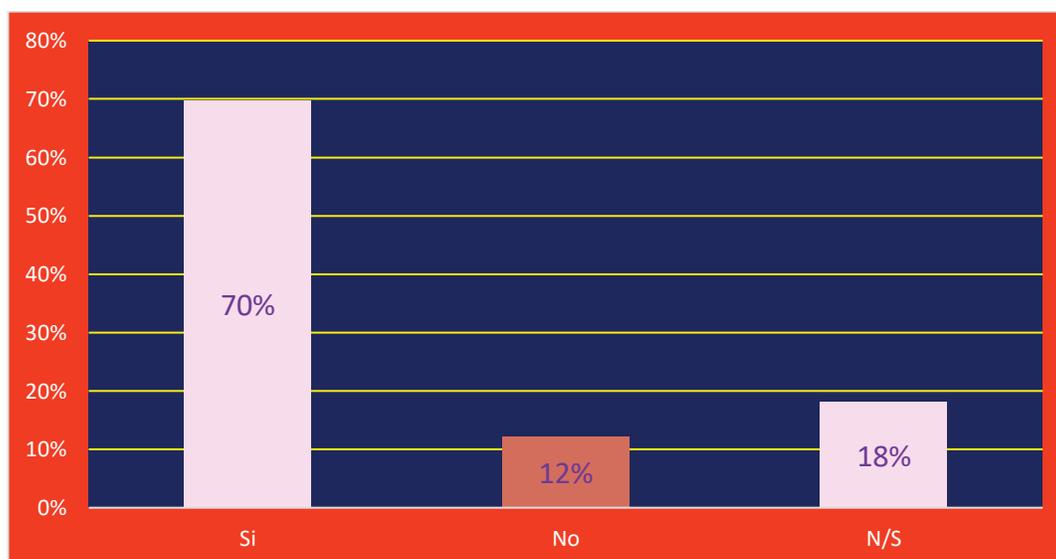
puede lindar con el desconocimiento técnico profesional de los encuestados que también en un 9% que no saben o desconocen la pregunta propuesta.

4. Cuadro N° 4. ¿Será importante el manejo del Efectivo para efectos de prever problemas de falta de liquidez, especialmente para la compra de materia prima en la empresa productora de ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC en el año 2018?

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	23	70%
No	4	12%
N/S	6	18%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 4. ¿Será importante el manejo del Efectivo para efectos de prever problemas de falta de liquidez, especialmente para la compra de materia prima en la empresa productora de ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC en el año 2018?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

En toda empresa de producción o de servicios se debe tener en cuenta que el manejo del efectivo denominado también activo disponible es de mucha importancia debido a que es el motor para que fluyan en especial las compras, tratándose de una empresa productora en el caso que se investiga con mayor razón se toma en cuenta los niveles de efectivo puesto que, la compra de materias prima y otros insumos debe de estar correctamente programados.

Cuando existe deficiencias en el manejo del efectivo no podrá cumplir los demás procesos puesto que, la producción es un conjunto de procesos ordenadamente preclusivos.

El efectivo viene a ser el ingrediente principal para iniciar el proceso de producción, por lo tanto, la empresa que se viene investigando necesariamente debe tener un margen de liquidez suficiente para cumplir con las compras de materiales para el inicio de la producción en un periodo determinado.

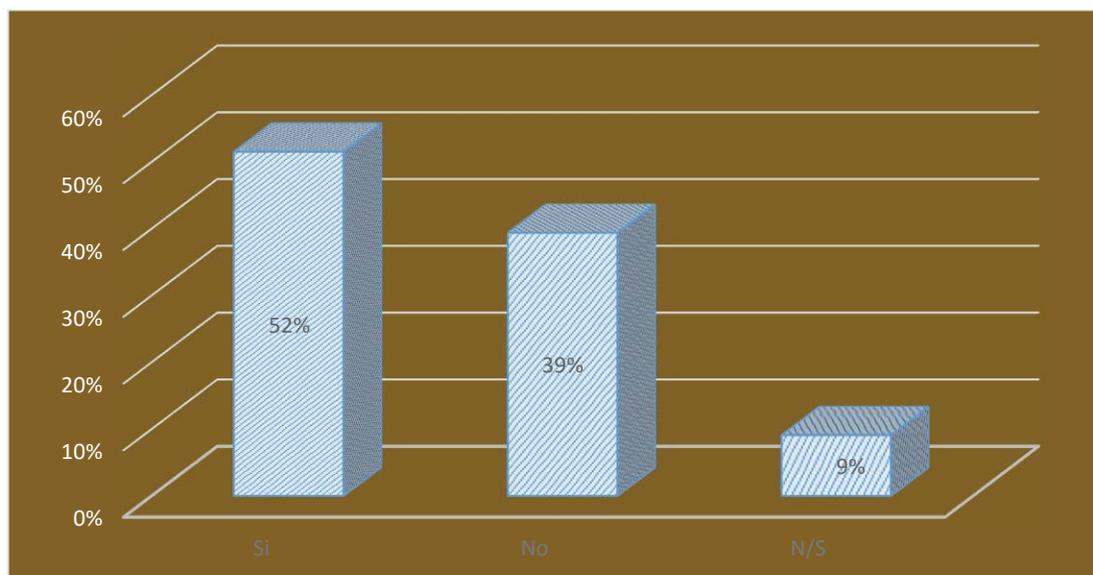
El 70% de los encuestados coincide con señalar respecto a la importancia del manejo del efectivo por lo que una vez más podemos señalar que el análisis financiero del efectivo es importante para una buena gestión.

5. *Cuadro N° 5. Para que una empresa de producción cumpla con más propósitos necesita cumplir con sus necesidades de efectivo de corto y largo plazo. ¿será necesario que cumpla con el análisis y programación del efectivo mediante ratios de liquidez?*

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	17	52%
No	13	39%
N/S	3	9%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 5. Para que una empresa de producción cumpla con más propósitos necesita cumplir con sus necesidades de efectivo de corto y largo plazo. ¿será necesario que cumpla con el análisis y programación del efectivo mediante ratios de liquidez?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El 52% de los encuestados en este caso señalan que es necesario que la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC cumpla con programar los niveles de efectivo que respondan a la producción durante un periodo determinado.

Si bien es cierto que los precios de las materias primas y otros insumos no sufren variaciones de precios constantes, pero es necesario prever el mediano y largo plazo de la programación, es decir, la adquisición de materiales tendrá que programarse en forma paralela con los niveles del efectivo a corto, mediano y largo plazo y solo así se podrá lograr una eficiente gestión de producción.

Un 39% señala que no es necesario programar el efectivo a corto, mediano y largo plazo, a dichos encuestados se les pueda dar la razón en tanto se haga un análisis de utilización del efectivo con características de muy prematuros, es decir, que hoy en día los administrativos financieros toman decisiones de no utilizar el efectivo en compra de insumos o materias primas que servirán a largo plazo, considerándolos como decisiones para tener el efectivo ocioso o dineros distraídos.

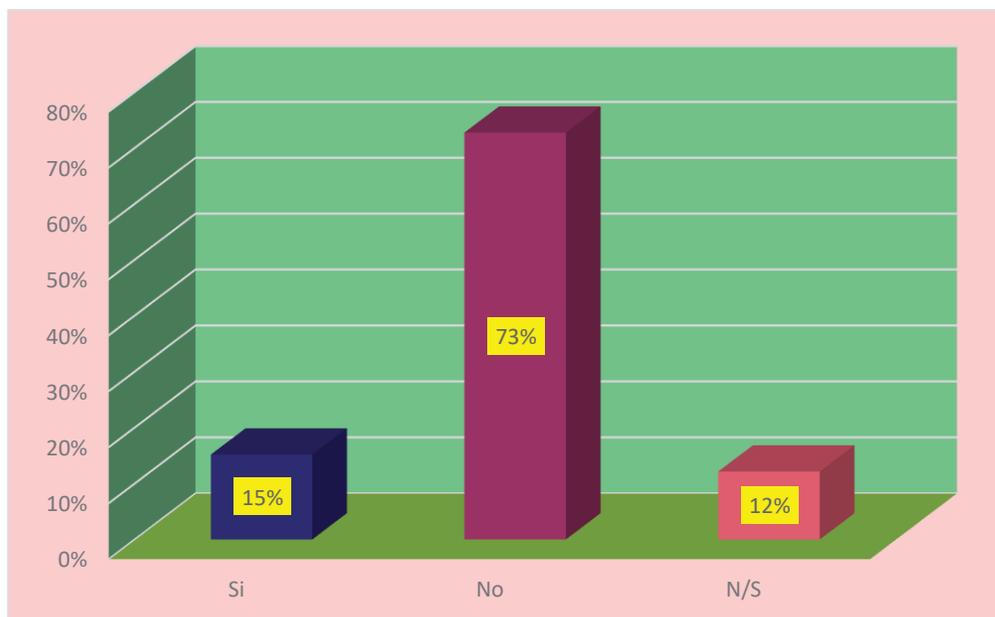
Sin bien es cierto que en un mercado donde los precios de los productos no varían, en dichas circunstancias no se sería conveniente utilizar el efectivo en compra de insumos y materiales que se utilizaran en la producción a futuro. Sin embargo, cuando en el mercado los precios varían, es decir, se incrementan entonces será necesario utilizar el efectivo por prevención.

6. Cuadro N° 6. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha utilizado el análisis de su capital de trabajo para cuidar la liquidez durante la producción del año 2018?

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	5	15%
No	24	73%
N/S	4	12%
	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 6. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha utilizado el análisis de su capital de trabajo para cuidar la liquidez durante la producción del año 2018?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El 73% de los encuestados ratifica que la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC no ha realizado un análisis de su capital de trabajo con el objeto de cuidar su liquidez durante la producción del año 2018.

Si consideramos que el capital de trabajo es la diferencia entre el activo corriente frente al pasivo corriente y además sabemos que las cuentas del activo corriente y del pasivo corriente se caracterizan por ser elementos de corto plazo.

Considero que el análisis de capital de trabajo conlleva a cumplir rigurosamente el cumplimiento de nuestras obligaciones a corto plazo para en un tiempo determinado exista una diferencia porcentual de activo corriente especialmente de efectivo y del activo realizado para garantizar liquidez a corto y mediano plazo y de esta manera cumplir con las obligaciones de pago que tiene pendientes la empresa.

Para dicho efecto el contador debe conocer respecto a las prioridades o importancia en el cumplimiento de pago de los pasivos corrientes, por ejemplo, los tributos y las obligaciones salariales serán de primer en la escala de prioridades; así mismo, las obligaciones bancarias a corto plazo.

Las fórmulas que utiliza el contador público generalmente son porcentuales; por lo tanto, cuando determinamos la diferencia del activo corriente menos el pasivo corriente, siempre debe existir una diferencia en el activo corriente caso contrario, es decir, si hay mayor pasivo corriente se estaría convirtiendo el capital de trabajo negativo lo que no es recomendable en ninguna empresa.

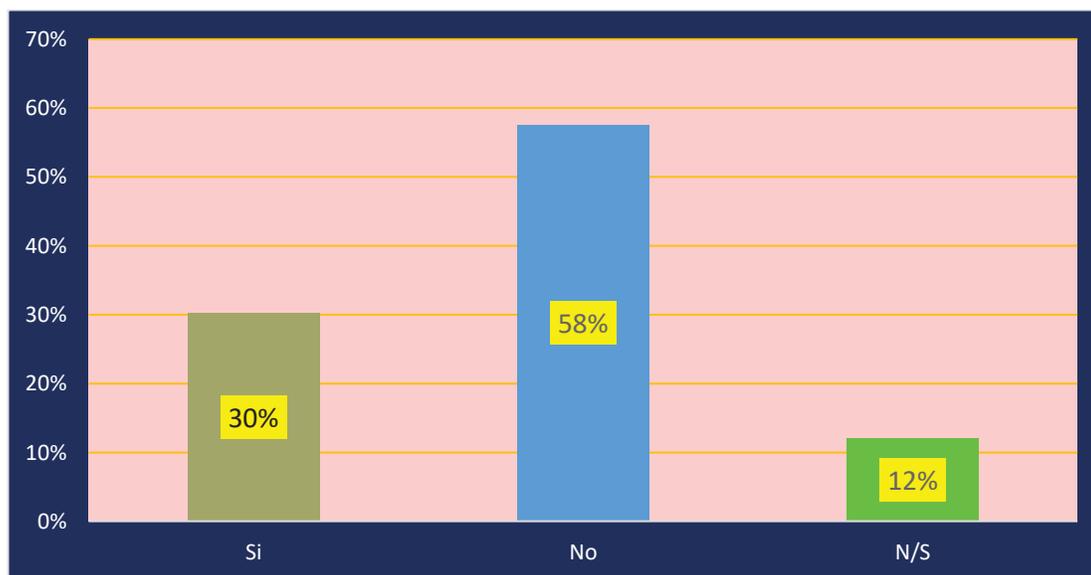
El 27% de los encuestados responden en forma contraria a un 73% de los encuestados por lo que sería necesario reorientar al personal que desconoce la importancia del análisis del capital de trabajo.

7. Cuadro N° 7. ¿Para una mejor atención a los clientes la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha tomado las previsiones del caso para mantener niveles de inventarios correctos y acordes con las ventas futuras?

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	10	30%
No	19	58%
N/S	4	12%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 7. ¿Para una mejor atención a los clientes la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha tomado las previsiones del caso para mantener niveles de inventarios correctos y acordes con las ventas futuras?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El 58% de encuestados coinciden en la respuesta que la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC no ha tomado las previsiones del caso para mantener los niveles de inventarios correctos.

Si consideramos que en el mercado existen muchas empresas productoras de ladrillos, es decir, la competencia tiene niveles de riesgo de no tener cupo dentro de los compradores de ladrillos, era necesario que la empresa tome las previsiones para efectos de cubrir las expectativas de los compradores del producto materia de investigación.

En efecto mientras los inventarios son mayores se puede ofertar a los compradores o clientes ventajas en el precio y en la calidad puesto que, los materiales de construcción generalmente deben ofrecer calidad y buen precio.

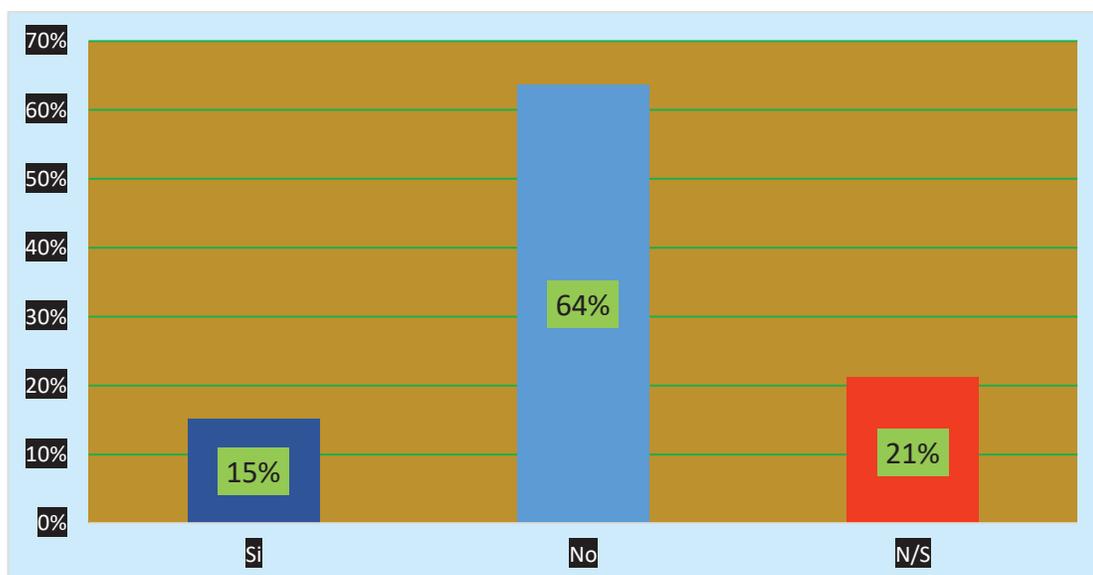
De igual manera, es importante la administración de inventarios para efectos de determinar las pérdidas por mermas y desmedros que se dan debido a las características del producto que oferta la empresa son considerables o de niveles significativos.

8. *Cuadro N° 8. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC mantiene en stock productos terminados para efectos de afrontar probables variaciones de precios en los productos terminados?*

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	5	15%
No	21	64%
N/S	7	21%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 8. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC mantiene en stock productos terminados para efectos de afrontar probables variaciones de precios en los productos terminados?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El 64% de los encuestados señalan que no se ha considerado la cantidad de productos terminados para enfrentar probables variaciones de precios en los productos terminados.

Pese a que la variación de precios en el mercado donde está ubicado la empresa materia de investigación no es considerable debido a la estabilidad económica en nuestra región y al incremento de precios de los insumos que no son significativos probablemente los controles de stock no sean de mucha prioridad.

En cambio, en caso de variaciones de precios del producto terminado debido a devaluaciones o crisis financieras, si es necesario mantener niveles de existencia de productos terminados para afrontar las pérdidas probables.

Por ejemplo, la pandemia del presente año por el COVID-19 viene generando problemas económicos financieros a nivel nacional y local.

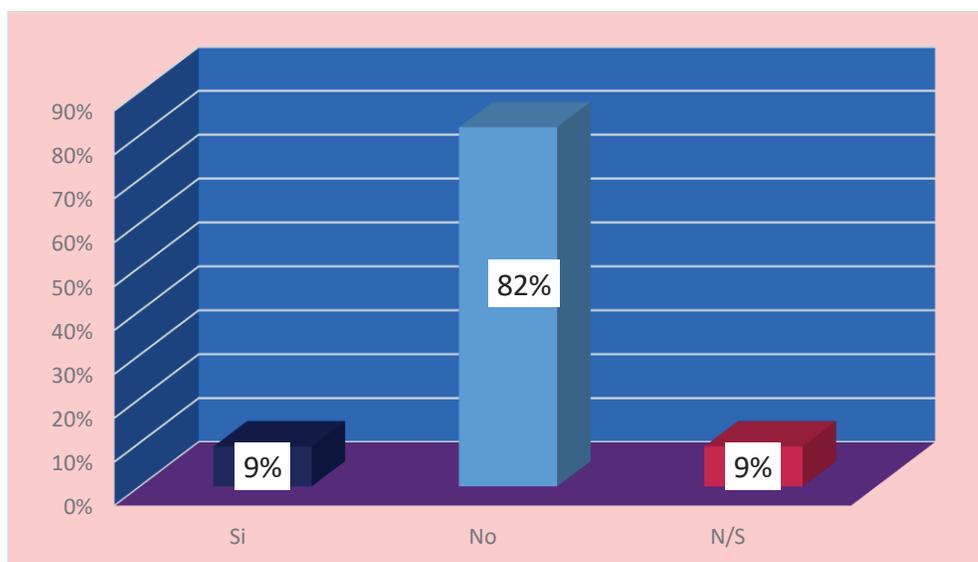
Es preciso indicar un 15% de los encuestados señalan que los controles son normales. En cambio, un 21% de los mismos desconoce respecto a las herramientas que debe utilizar para una mejor gestión.

9. Cuadro N° 9. ¿Para una mejor atención a los clientes la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha tomado las previsiones del caso para mantener niveles de inventarios de materias primas correctos para la producción?

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	3	9%
No	27	82%
N/S	3	9%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 9. ¿Para una mejor atención a los clientes la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha tomado las previsiones del caso para mantener niveles de inventarios de materias primas correctos para la producción?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El 82% de encuestados coinciden en la respuesta que la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC no ha tomado las previsiones del caso para mantener los niveles de inventarios de materias primas correctos para la producción.

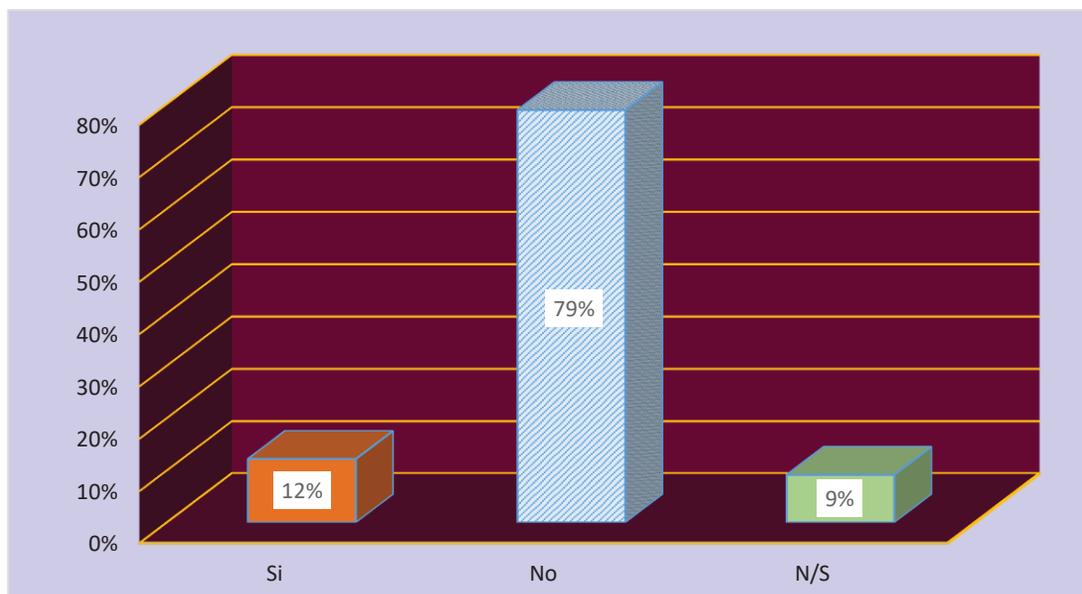
Si consideramos que en el mercado existen muchas empresas productoras de ladrillos, es decir, la competencia tiene niveles de riesgo de no tener cupo dentro de los compradores de ladrillos, era necesario que la empresa tome las previsiones para efectos de cubrir las expectativas de los compradores del producto materia de investigación.

10. Cuadro N° 10. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto el otorgamiento de la materia prima (arcilla) y se ha calculado el tiempo de explotación de dicho elemento esencial?

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	4	12%
No	26	79%
N/S	3	9%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 10. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto el otorgamiento de la materia prima (arcilla) y se ha calculado el tiempo de explotación de dicho elemento esencial?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El 79% de los encuestados señala que no se ha previsto la provisión de materia prima (arcilla).

Como sabemos la materia que utilizan las empresas productoras de ladrillos es la arcilla que explota de las canteras del sector de San Jerónimo y considerando que son agotables o desaparezcan dichas canteras a corto plazo, la empresa ha debido prever el stock de dicha materia prima a futuro.

Si bien es cierto que dicha materia prima se puede explotar en otras canteras anexas y trasladar al local de la fábrica; sin embargo, en este caso debería preverse los mayores costos del material.

Por lo tanto, es muy importante la previsión y cálculo del tiempo de explotación y la cantidad que requiere de materia a futuro.

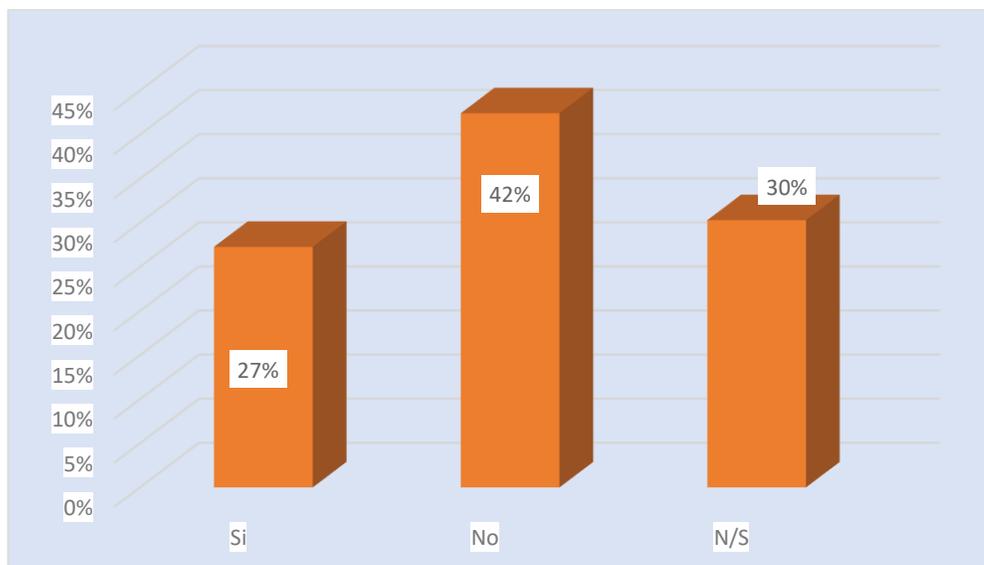
El 21% no coincide con la respuesta que dieron un 79% y ello probablemente se debe a que desconocen el tema o creen que no es importante la utilización del análisis financiero y empresarial.

11. Cuadro N° 11. ¿Durante la existencia de la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC se ha calculado los márgenes de utilidad neta sobre ventas y cuál fue el método utilizado?

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	9	27%
No	14	42%
N/S	10	30%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 11. ¿Durante la existencia de la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC se ha calculado los márgenes de utilidad neta sobre ventas y cuál fue el método utilizado?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Considerando que los márgenes de rentabilidad son de suma importancia para efectos de prever la producción y las ventas puesto que las fórmulas generalmente utilizadas refieren a comparación de la utilidad neta con las ventas, patrimonio y con los activos; estos datos deben calcularse permanentemente para efectos controlar el crecimiento económico o decrecimiento económico de la empresa, si bien es cierto que presentamos algunos cálculos porcentuales se puede observar que los porcentajes o los ratios se han ido incrementando de un año a otro, entonces este hecho debe servir para mantener dicha proyección.

El 42% estaría de acuerdo con nuestra propuesta, sin embargo, hay un 27% que señalan erróneamente que la empresa utiliza instrumentos de análisis financieros, y lo más preocupante es que un 30% desconoce sobre temas de análisis financiero utilizando fórmulas que calculan la rentabilidad de la empresa materia de investigación.

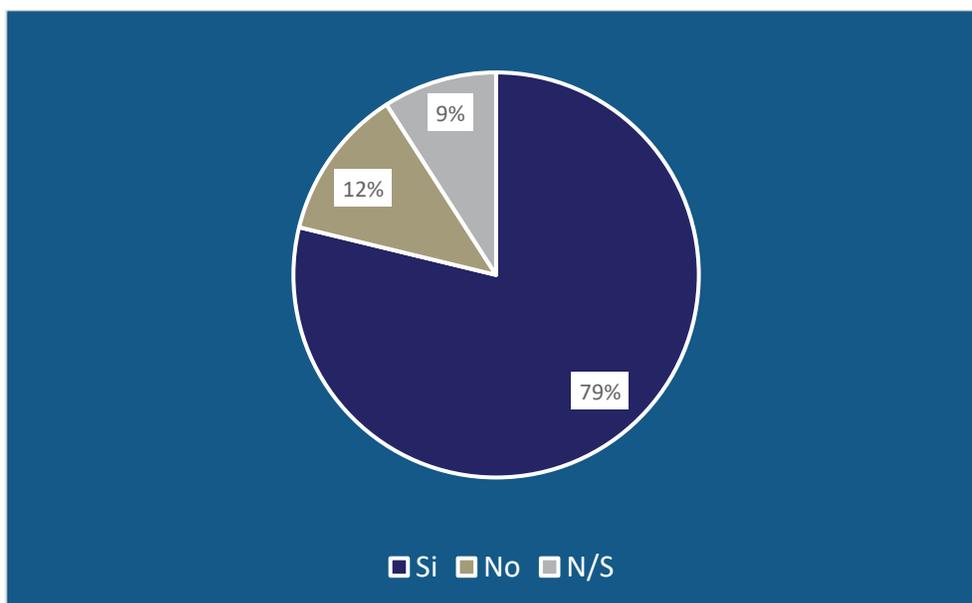
Por lo tanto, se tendrá que sugerir a la dirección de la empresa que invierta en la capacitación de personal encargado de la administración.

12. Cuadro N° 12. ¿Será importante el cálculo del punto de equilibrio, para que la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC conozca sus márgenes de utilidad?

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	26	79%
No	4	12%
N/S	3	9%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 12. ¿Será importante el cálculo del punto de equilibrio, para que la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC conozca sus márgenes de utilidad?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El punto de equilibrio en el análisis financiero viene a ser la pieza clave y de mayor importancia cuando se trata de mantener en marcha cualquier empresa dedicada a la producción o servicios. Claro es que los primeros años cualquier empresa puede soportar márgenes inferiores al punto de equilibrio cuando inicia sus actividades empresariales generalmente el punto de equilibrio nulo puede durar hasta dos o tres años, es decir, la empresa en ese lapso de tiempo podrá subsistir sin tener ganancias ni pérdidas.

En el caso de la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC que tiene una antigüedad de 27 años se debe tomar en cuenta que los márgenes de utilidad deben ser superiores al punto de equilibrio por lo tanto es necesario realizar dichos cálculos no solamente a fin de año sino permanentemente.

Si bien es cierto que es 79% señala que es importante el cálculo del punto de equilibrio esto debe llevar a la reflexión para que en el tiempo más corto posible se realicen los cálculos correspondientes puesto que aparentemente la empresa puede estar con utilidades permanentes, sin embargo, no se sabe cuál son las distancias frente a el punto de equilibrio.

Un 21% de los encuestados desconocen o no dan importancia al cálculo del punto de equilibrio lo que no están significativo puesto que una gran mayoría dice lo contrario.

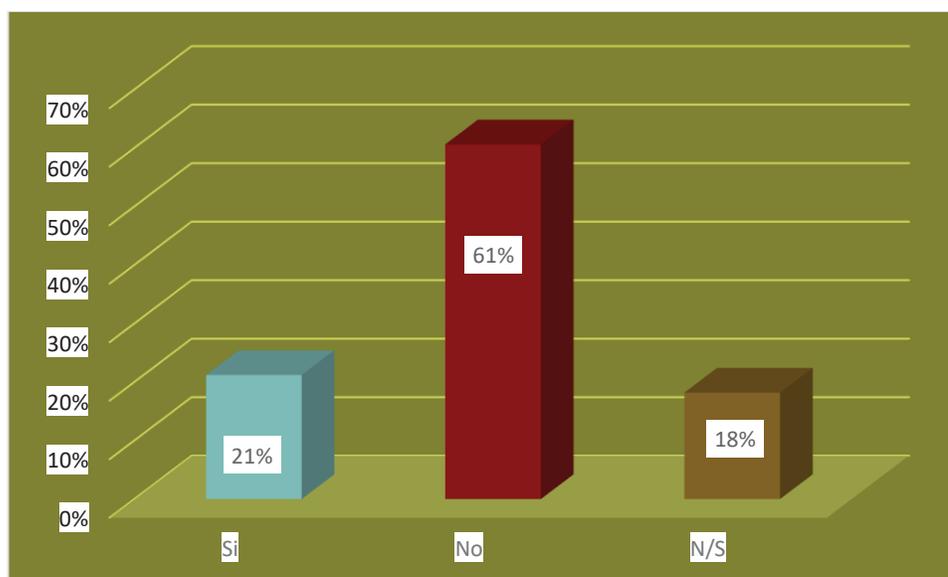
En conclusión, la empresa deberá en el corto plazo implementar personal y material para realizar el trabajo de cálculos respecto al punto de equilibrio.

13. Cuadro N° 13. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto realizar el cálculo de rentabilidad frente al capital o patrimonio, y será importante dicho calculo?

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	7	21%
No	20	61%
N/S	6	18%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 13. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto realizar el cálculo de rentabilidad frente al capital o patrimonio, y será importante dicho calculo?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El 61% de los encuestados señala que no se ha previsto el cálculo de los indicadores de rendimiento o utilidad que obtiene la empresa con respecto a su capital o patrimonio.

Si consideramos que toda empresa se inicia y se encuentra en marcha cuidando siempre su capital, el no realizar estos cálculos y conocer el rendimiento de los aportes del propietario

o propietarios significa grave error financiero puesto que toda persona invierte fondos siempre con el propósito de obtener utilidades que deben incrementarse con el tiempo y si es posible aumentar el capital o el valor de las acciones o aportaciones mediante la distribución de dividendos lo que en efecto so sucede en la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC.

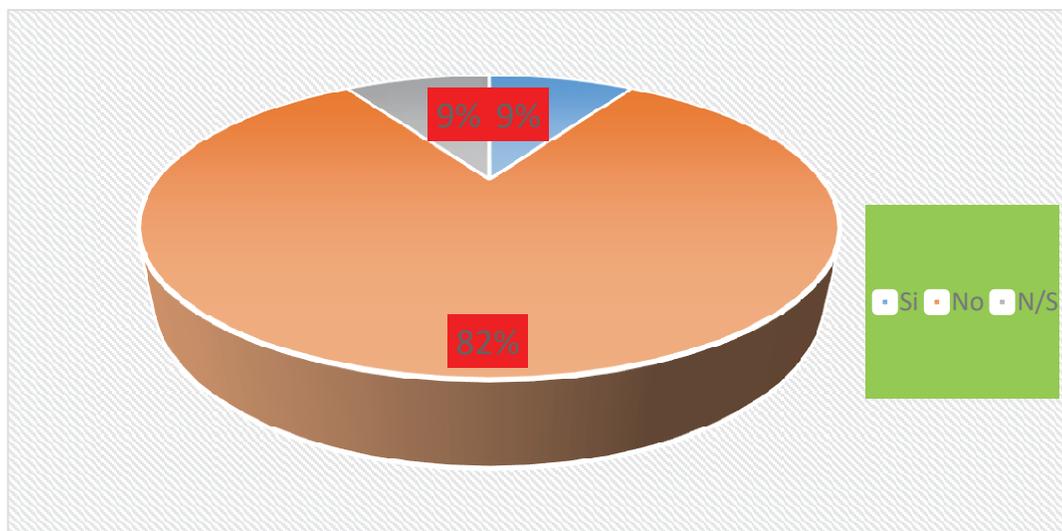
Un 21% señala que, si se realizó el cálculo del rendimiento de las utilidades frente al patrimonio, probamente se refieren a comparaciones porcentuales u observación de monto de utilidad conseguido en diferentes periodos económicos, lo que no es igual a utilizar formulas o ratios financieros para tener datos precisos que servirían en la buena y mejor administración de la empresa.

14. Cuadro N° 14. ¿La empresa tiene calculado los niveles de rentabilidad frente a la competencia y que métodos se utilizó?

ALTERNATIVAS	NÚMERO DE ENCUESTADOS	%
Si	3	9%
No	27	82%
N/S	3	9%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

Gráfico 14. ¿La empresa tiene calculado los niveles de rentabilidad frente a la competencia y que métodos se utilizó?



Fuente: Encuesta aplicada. Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

La mayoría de los autores en administración financiera coinciden en señalar que para una buena inversión es necesario, en primer lugar, elegir un mercado cautivo para la venta de los productos y, posteriormente cuidar los niveles de rentabilidad frente a la competencia, dicho trabajo requiere de estudios y control de precios y rentabilidad de las empresas ubicadas dentro del mercado en la que realiza sus operaciones en este caso la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC.

Posteriormente, cada periodo que señale la administración se debe realizar comparaciones de la rentabilidad de dichas empresas frente a toda la competencia esto permitirá que los costos sean permanentemente revisados, solo así la empresa podrá tener niveles de rentabilidad óptimos lo que en efecto no sucede pues el 82% de los encuestados señalan que no se realiza dichos cálculos frente a un 9% que responden en forma contraria probablemente por desconocimiento de las técnicas vigentes en administración de recursos empresariales.

CONCLUSIONES

Del trabajo de campo desarrollado en la presente investigación se logra las siguientes conclusiones:

1. Se ha demostrado que, el ANÁLISIS FINANCIERO es de suma importancia para la toma de decisiones en la empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC. Sin embargo, la empresa no ha puesto en práctica ni tampoco en cuenta con personal especializado. Así se visualiza en la encuesta N° 01 (solo el 39% señala como muy importante mientras que un 60% señalan como no muy importante), así mismo el antecedente de ser una empresa de producción donde los costos y los márgenes de utilidad deben ser evaluados y controlados permanentemente, lo que en efecto no sucede en la empresa, así lo muestran los gráficos (N° 02 y 03) donde el 58% y 82% de los encuestados coinciden en señalar la importancia; sin embargo, las decisiones que toman, se realizan en forma empírica.
2. Está demostrado que para la toma de decisiones en la empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC no ha tomado en cuenta las técnicas e instrumentos de manejo financiero tales como: para el manejo de los indicadores de liquidez para compra de materiales, tampoco se ha previsto los niveles de capital de trabajo, lo que quiere decir que la empresa esta y estuvo expuesta al peligro de un déficit financiero y consecuentemente a futuros problemas económicos, debido a las características de la empresa de producción, que por la misma naturaleza del grado de negocio, necesita protección financiera de sus **ACTIVOS CORRIENTES**

mediante la implementación de sistemas de control eficaz. Así lo demuestra la encuesta que se grafican en los N° 03, 04 y 05.

3. El presente trabajo de investigación, muestra los resultados negativos respecto al control de inventarios, control de precios de los productos terminados y previsión de los niveles de inventarios de materia prima hechos que confirman que la toma de decisiones en la empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC no tuvieron bases técnicas profesionales, razón por la cual los resultados de gestión no son eficientes, puesto que para el manejo del área de inventarios, se han improvisado formas de control financiero muy débiles. Así lo confirman los resultados de las encuestas mostradas en los gráficos N° 07, 08, 09 y 10.

4. Pese a la importancia del control de inventarios de rentabilidad en una empresa de producción. La empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC, no implemento, tampoco se tomó en cuenta para la toma de decisiones durante el año. De igual manera se ha comprobado que en todo el tiempo de existencia de la empresa materia de investigación, no se calcularon los indicadores de rentabilidad neta sobre las ventas, tampoco la rentabilidad frente al patrimonio.

Así mismo, los encargados del manejo financiero desconocen la importancia de la determinación del punto de equilibrio comparado con los de la competencia, datos que para una toma de decisiones EFICACES y EFICIENTES. Así lo demuestran los resultados de la encuesta mostradas en los gráficos N° 11, 12, 13 y 14.

RECOMENDACIONES

Del trabajo de campo desarrollado en la presente investigación se logra las siguientes recomendaciones:

1. Dar a conocer a la Administración de la Empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC que, del estudio e investigación realizada, se necesita implementar un área de personal que se dedique a realizar el ANÁLISIS FINANCIERO; puesto que, una empresa de fabricación de ladrillos, necesariamente debe conocer el desarrollo de manejo de sus costos y márgenes de utilidad, para que en lo posterior las decisiones gerenciales coadyuven al crecimiento empresarial.
2. Dar a conocer al área de control financiero y área contable la importancia del manejo de instrumentos financieros para el manejo de los indicadores de liquidez y el control eficaz del CAPITAL DE TRABAJO, considerando que es el rubro más importante en el manejo del activo corriente.

En este caso se deben utilizar fórmulas de análisis financiero horizontales y verticales, señalando que los resultados darán seguridad y fiabilidad en el manejo de todos los activos corrientes.
3. Proponer a la Empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC implementar Sistemas de Control de Inventarios, no solamente para mantener niveles que concuerden con la Oferta y Demanda de productos

terminados, así como los elementos de fabricación, sino dichos instrumentos deberán contener datos y proyecciones para enfrentar a la competencia y al mercado dentro de 5 a 10 años, que son modalidades que hoy en día utilizan las empresas modernas del sector ladrillero.

4. Dar a conocer a la administración que, las decisiones tendrán resultados eficientes y eficaces, cuando tengan información de las variaciones de los indicadores de rentabilidad, en el caso de la empresa materia de investigación, serán de vital importancia los indicadores de RENTABILIDAD NETA sobre las VENTAS y PATRIMONIO.

Más aun la gerencia debe tener información permanente de las variaciones del punto de equilibrio, datos fundamentales para la toma de decisiones en lo financiero y económico.

BIBLIOGRAFÍA

1. Borea, F. (02 de setiembre de 2016). La toma de Decisiones . *Un Modelo de Analisis Integrador*. España, Madrid.
2. Gerencie.com. (25 de abril de 2018). *Gerencie.com*. Obtenido de ¿que es el analisis financiero?: <https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
3. Gutierrez Diaz, A. (2015). Toma de Decisiones. *Centro Cultural Itaca*, 15.
4. Hernandez Sampieri, R. (2014). Metodología de la Investigación. Sexta edición. Interamericana Editores S.A. México D.F.
5. Prieto Hurtado, C. A. (2010). Analisis Financiero. *Fundacion para la Educacion Superior San Mateo*, 89.
6. Raffino, M. E. (9 de febrero de 2019). *Toma de Decisiones*. Obtenido de Concepto.de: <https://concepto.de/toma-de-decisiones/>
7. Ricra Milla, M. (2014). *Analisis Financiero en las empresas*. Lima: Pasifico Editores.
8. Roldan , P. N. (2017). *Economiapedia Hacedno Facil la Economia*. Obtenido de Analisis Financiero: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
9. RSM, P. (21 de marzo de 2019). *auditoría, impuestos, outsourcing y consultoría de negocios*. Obtenido de RSM GLOBAL: <https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/cual-es-el-objetivo-del-analisis-financiero>

ANEXO

ANEXO N° 01. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: “ALCANCE DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA DE LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA-LATESA SAC, PERIODO 2018”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	POBLACIÓN Y MUESTRA	METODOLOGÍA
<p><u>PROBLEMA GENERAL</u></p> <p>¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones en el área de producción y comercialización en la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018?</p>	<p><u>OBJETIVO GENERAL</u></p> <p>Determinar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones en el área de producción y comercialización en la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.</p>	<p><u>HIPÓTESIS GENERAL</u></p> <p>El análisis financiero como un método de evaluación permite tomar decisiones acertadas y correctas en el área de producción y comercialización de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.</p>	<p><u>VARIABLE INDEPENDIENTE</u></p> <p>(X) ANÁLISIS FINANCIERO</p> <p>INDICADORES: X1. Ratios de Liquidez X2. Ratios de Endeudamiento X3. Ratios de Rotación</p>	<p><u>POBLACIÓN</u></p> <p>El presente trabajo de investigación tiene como población a los trabajadores administrativos de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC que son 5 y a 28 Contadores Públicos especialistas en análisis financiero de la empresa.</p>	<p><u>TIPO DE INVESTIGACIÓN</u></p> <p>El presente trabajo de investigación es de tipo no experimental, el cual se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para analizarlos con posterioridad.</p>
<p><u>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</u></p> <p>a. ¿En qué medida el análisis de los ratios de liquidez influyen en la toma de decisiones en el manejo eficiente del efectivo de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018?</p>	<p><u>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</u></p> <p>a. Determinar en qué medida el análisis de los ratios de liquidez influyen en la toma de decisiones en el manejo eficiente del efectivo de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.</p> <p>b. Determinar en qué medida el análisis de los ratios de</p>	<p><u>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</u></p> <p>a. El resultado del análisis de los ratios de liquidez influyen significativamente en la toma de decisiones en el manejo eficiente del efectivo el cual es reflejado en el área de producción de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.</p>	<p><u>VARIABLE DEPENDIENTE</u></p> <p>(Y) TOMA DE DECISIONES</p> <p>INDICADORES: Y1. Niveles eficientes de efectivo para la producción. Y2. Optimización de inventarios. Y3. Márgenes de venta superiores.</p>	<p><u>MUESTRA</u></p> <p>El presente trabajo de investigación se utilizará la técnica del muestro no probabilístico puesto que los sujetos tienen la misma</p>	<p><u>NIVEL DE INVESTIGACIÓN</u></p> <p>La investigación es de Nivel descriptivo, para poder describir la realidad de situaciones, eventos, personas, grupos o comunidades que se estén abordando y que se pretenda analizar y consiste en</p>

<p>b. ¿En qué medida el análisis de los ratios de endeudamiento influyen en la toma de decisiones para la optimización de los niveles normales de inventarios de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018?</p> <p>c. ¿En qué medida el análisis de los ratios de rotación influyen en la toma de decisiones para generar márgenes de venta superiores de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018?</p>	<p>endeudamiento influyen en la toma de decisiones para la optimización de los niveles normales de inventarios de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.</p> <p>c. Determinar en qué medida el análisis de los ratios de rotación influyen en la toma de decisiones para generar márgenes de venta superiores de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.</p>	<p>b. El resultado del análisis de los ratios de endeudamiento influyen significativamente en la toma de decisiones para la optimización de los niveles normales de inventarios en ventas de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.</p> <p>c. El resultado del análisis de los ratios de rotación influyen significativamente en la toma de decisiones para generar márgenes de venta superiores de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018.</p>		<p>probabilidad de ser escogidos. Para el presente trabajo se tomará al total de la población que son 33 entre trabajadores de la empresa de Ladrillos y Tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC y a Contadores Públicos especialistas en análisis financiero.</p>	<p>plantear lo más relevante de un hecho o situación concreta.</p>
--	---	--	--	---	--

**ANEXO N° 02. RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA LADRILLOS Y TEJAS
SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC.**

RATIOS DE LIQUIDEZ

1. Liquidez general:

LIQUIDEZ GENERAL	FORMULA	PERIODO 2018	RESULTADO	PERIODO 2017	RESULTADO
	Activo Corriente	314,016.00	2.09	246,997.00	1.59
Pasivo Corriente	149,968.00	154,879.00			

La interpretación de estos resultados nos dice que, por cada S/ 1 de pasivo corriente, la empresa ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC cuenta con S/ 2.09 y S/1.59 de respaldo en el activo corriente, para los años 2018 y 2017 respectivamente.

Sabemos que, a priori, un valor bastante aceptable del ratio de liquidez sería alrededor de 1. Es decir: el importe del activo corriente debe ser más o menos igual al del pasivo corriente para entender que la entidad cuenta con la liquidez adecuada.

En este caso el ratio nos indica para ambos años que el activo corriente está sobredimensionado por lo que no tiene necesidad de transformar una deuda a corto plazo en otra a largo plazo.

Es más, debería plantearse algún tipo de inversión para rentabilizar parte de esos recursos que no están reportando beneficio alguno.

2. Prueba acida:

PRUEBA ACIDA	FORMULA	PERIODO 2018	RESULTADO	PERIODO 2017	RESULTADO
	<u>Activo Corriente - Inventario</u>	112,264.00	0.75	72,245.00	0.47
Pasivo Corriente	149,968.00	154,879.00			

Del cuadro extraemos que en el cálculo de la prueba ácida se eliminan los inventarios para determinar la capacidad financiera a corto plazo de la empresa ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC, ya que se supone que no debería estar supeditada a vender sus inventarios, para poder hacer frente a sus deudas de más corto plazo.

Se observa que la prueba acida para ambos años nos da un resultado inferior a 1, es un claro indicativo de problemas para hacer frente a sus exigencias de muy corto plazo. Lo ideal sería encontrarnos con un resultado de la prueba ácida cerca de 1:1.

Así mismo se concluye que la empresa necesariamente depende de la venta de sus inventarios para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

3. Capital de trabajo:

CAPITAL DE TRABAJO	FORMULA	PERIODO 2018	PERIODO 2017
	Activo Corriente - Pasivo Corriente	164,048.00	92,118.00

Del cuadro observamos que aplicando la formula nos da un resultado positivo para ambos años, esto es que, si la empresa ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC tuviese que pagar todas

las deudas a corto plazo le quedaría un excedente de 164,048 soles y 92, 118 soles para los años 2018 y 2017 respectivamente.

4. Indicador de caja:

INDICADOR DE CAJA	FORMULA	PERIODO 2018	RESULTADO	PERIODO 2017	RESULTADO
	Efectivo y Equiv.	80,319.00	0.54	40,300.00	0.26
	Pasivo Corriente	149,968.00		154,879.00	

El ratio de indicador de caja también se conoce con el nombre de Ratio de disponibilidad y al igual que el ratio de liquidez general también analiza la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo, pero se diferencia de él en que sólo tiene en cuenta el líquido con el que cuenta la entidad, es decir, el dinero que tiene en el banco o en la caja.

Este ratio nos indica que por cada 1 sol de pasivos a corto plazo la empresa ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC cuenta con 0.54 soles y 0.26 soles de efectivo para los años 2018 y 2017 respectivamente.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

1. Endeudamiento sobre activos totales

La razón de endeudamiento del activo total nos va a permitir saber qué proporción de la actividad de la empresa (total activos) está financiada por sus acreedores (pasivo total).

ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES	FORMULA	PERIODO 2018	RESULTADO	PERIODO 2017	RESULTADO
	<u>Pasivos Totales</u>	174,468.00	0.24 = 24%	154,879.00	0.22 = 22%
	Activos Totales	724,548.00		713,373.00	

los valores óptimos de la aplicación de este ratio, siempre dependen del sector y de la casuística de cada empresa. No obstante, valores entre un 40% y un 60% se consideran como adecuados.

Del cuadro observamos que para el año 2018 la empresa financia un 24% de sus actividades con recursos ajenos y un 76% con recursos propios.

Para el año 2017 la empresa ha financiado el 22% de sus actividades con recursos ajenos y 88% con recursos propios.

En conclusión, considero que la empresa ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC cuenta con un nivel de recursos propios muy elevados.

2. Endeudamiento de LEVERAGE o apalancamiento

APALANCAMIENTO	FORMULA	PERIODO 2018	RESULTADO	PERIODO 2017	RESULTADO
	<u>Pasivo Total</u>	174,468.00	0.32	154,879.00	0.28
	Patrimonio	550,080.00		558,494.00	

De los resultados obtenidos observamos que por cada 32 soles de financiación ajena la empresa cuenta con 100 soles de financiación propia para el periodo 2018.

Ratios de rentabilidad

1. Rentabilidad Neta

RENTABILIDAD NETA	FORMULA	PERIODO 2018	RESULTADO	PERIODO 2017	RESULTADO
	<u>Utilidad Neta</u>	141,638.00	0.14	94,638.00	0.09
	Ventas	1,005,546.00		1,035,546.00	

Los resultados obtenidos de 14% y 9% para los años 2018 y 2017 respectivamente nos indica que la empresa ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC presenta una rentabilidad neta muy baja, por cual la gerencia de la empresa deberá tomar decisiones sobre las políticas de manejo de costos de producción.

2. Rentabilidad de activos - RETURN OF ASSEST (ROA)

ROA	FORMULA	PERIODO 2018	RESULTADO	PERIODO 2017	RESULTADO
	Utilidad Neta X100	141,638.00	20%	94,638.00	13%
	Activos Totales	724,548.00		713,373.00	

Este indicador, es fundamental, porque calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa, es decir, es una ratio de rendimiento.

Como se observa los resultados obtenidos aplicando la fórmula es del 20% y 13% para los años 2018 y 2017 respectivamente, en este caso decimos que la empresa ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC presenta un buen retorno de sus activos.

3. Rendimiento del capital - RETURN OF EQUITY (ROE)

ROE	FORMULA	PERIODO 2018	RESULTADO	PERIODO 2017	RESULTADO
	Utilidad Neta X100	141,638.00	26%	94,638.00	17%
	Patrimonio Neto	550,080.00		558,494.00	

El resultado obtenido para el año 2018 es del 26% y vemos que incremento en un 9% respecto al año anterior, este incremento nos indica que la empresa ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC presenta una buena rentabilidad.

**ANEXO N° 03. ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA EMPRESA LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SAC DE
LOS PERIODOS 2018 Y 2017.**

**LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del año 2018 y al 31 de diciembre del año 2017

(En Soles)

RUC: 20489978726

	AL 31 DE DICIEMBRE 2018	AL 31 DE DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %		AL 31 DE DICIEMBRE 2018	AL 31 DE DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO				
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	80,319.00	40,300.00	40,019.00	49.83	Sobregiros y Pagars Bancarios	50,429.00	55,459.00	-5,030.00	-9.97
Valores Negociables					Cuentas por Pagar Comerciales	30,073.00	30,073.00	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	10,062.00	10,062.00	-	-	Cuentas por Pagar a Vinculadas	31,782.00	41,663.00	-9,881.00	-31.09
Cuentas por Cobrar a Vinculadas					Otras Cuentas por Pagar	37,684.00	27,684.00	10,000.00	26.54
Otras Cuentas por Cobrar	20,047.00	20,047.00	-	-	Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo				
Existencias	201,752.00	174,752.00	27,000.00	13.38	TOTAL PASIVO CORRIENTE	149,968.00	154,879.00	-4,911.00	-3.27
Gastos Pagados por Anticipado	1,836.00	1,836.00	-	-	PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	314,016.00	246,997.00	67,019.00	21.34	Deudas a Largo Plazo	24,500.00		24,500.00	100.00
ACTIVO NO CORRIENTE					Cuentas por Pagar a Vinculadas				
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo					Ingresos Diferidos				
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo					Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo				
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo					TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	24,500.00		24,500.00	100.00
Inversiones Permanentes									
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	393,208.00	450,208.00	-57,000.00	-14.50	TOTAL PASIVO	174,468.00	154,879.00	19,589.00	11.23

Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	13,718.00	12,519.00	1,199.00	8.74	Contingencias				
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo					Interés minoritario				
Otros Activos	3,606.00	3,649.00	-43.00	-1.19	PATRIMONIO NETO				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	410,532.00	466,376.00	-55,844.00	-13.60	Capital	354,606.00	428,050.00	-73,444.00	-20.71
					Capital Adicional				
					Acciones de Inversión				
					Excedentes de Revaluación				
					Reservas Legales	36,171.00	23,601.00	12,570.00	34.75
					Otras Reservas	54,803.00	43,503.00	11,300.00	20.62
					Resultados Acumulados	104,500.00	63,340.00	41,160.00	39.39
					TOTAL PATRIMONIO NETO	550,080.00	558,494.00	-8,414.00	-1.53
TOTAL ACTIVO	724,548.00	713,373.00	11,175.00	1.54	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	724,548.00	713,373.00	11,175.00	1.54

LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - LATESA SAC.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Al 31 de diciembre del año 2018 y al 31 de diciembre del año 2017

(En Soles)

RUC: 20489978726

	AL 31 DE DICIEMBRE 2018	AL 31 DE DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
VENTAS NETAS	1,005,546.00	1,035,546.00	-30,000.00	-2.98
COSTO DE VENTAS	-815,618.00	902,618.00	87,000.00	-10.67
UTILIDAD BRUTA	189,928.00	132,928.00	57,000.00	30.01
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-15,024.00	-10,024.00	-5,000.00	33.28
GASTOS DE VENTAS	-7,412.00	-6,412.00	-1,000.00	13.49
OTROS INGRESOS	1,883.00	1,883.00	-	0.00
OTROS GASTOS				
UTILIDAD OPERATIVA	169,375.00	118,375.00	51,000.00	30.11
INGRESOS FINANCIEROS	7,879.00	3,879.00	4,000.00	50.77
GASTOS FINANCIEROS	-15,091.00	-7,091.00	-8,000.00	53.01
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	162,163.00	115,163.00	47,000.00	28.98
IR	-20,525.00	-20,525.00	-	0.00
UTILIDAD NET DEL PERIODO	141,638.00	94,638.00	47,000.00	33.18

ANEXO N° 04. ENCUESTA REALIZADA

La Técnica de la Encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema **“ALCANCE DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA DE LADRILLOS Y TEJAS SORAMA AUCCAYLLE SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA-LATESA SAC, PERIODO 2018”**, al respecto, se le pide responder y se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X) al lado derecho, tu aporte será de mucho interés en este trabajo de investigación. Se agradece con anticipación su participación, MUCHAS GRACIAS.

1. *¿Qué importancia tiene el análisis financiero en una empresa, para la toma de decisiones?*

Muy importante ()

Puede ser importante ()

No es importante ()

2. *¿Considera Ud. que una empresa dedicada a la producción, en este caso de materiales de construcción que utiliza los costos, debería tomar decisiones en base al análisis financiero?*

Si ()

No ()

N/S ()

3. *¿Las decisiones sobre manejo de costos en la Empresa de Ladrillos y Tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC serán útiles en la obtención de mejores utilidades?*

Si ()

No ()

N/S ()

4. *¿Será importante el manejo del Efectivo para efectos de prever problemas de falta de liquidez, especialmente para la compra de materia prima en la empresa productora de ladrillos y tejas SORAMA AUCCAYLLE SAC en el año 2018?*

Si ()

No ()

N/S ()

5. *Para que una empresa de producción cumpla con más propósitos necesita cumplir con sus necesidades de efectivo de corto y largo plazo. ¿será necesario que cumpla con el análisis y programación del efectivo mediante ratios de liquidez?*

Si ()

No ()

N/S ()

6. *¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha utilizado el análisis de su capital de trabajo para cuidar la liquidez durante la producción del año 2018?*

Si

No

N/S

7. *¿Para una mejor atención a los clientes la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha tomado las previsiones del caso para mantener niveles de inventarios correctos y acordes con las ventas futuras?*

Si

No

N/S

8. *¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC mantiene en stock productos terminados para efectos de afrontar probables variaciones de precios en los productos terminados?*

Si

No

N/S

9. *¿Para una mejor atención a los clientes la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha tomado las previsiones del caso para mantener niveles de inventarios de materias primas correctos para la producción?*

Si ()

No ()

N/S ()

10. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto el otorgamiento de la materia prima (arcilla) y se ha calculado el tiempo de explotación de dicho elemento esencial?

Si ()

No ()

N/S ()

11. ¿Durante la existencia de la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC se ha calculado los márgenes de utilidad neta sobre ventas y cuál fue el método utilizado?

Si ()

No ()

N/S ()

12. ¿Será importante el cálculo del punto de equilibrio, para que la empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC conozca sus márgenes de utilidad?

Si ()

No

N/S

13. ¿La empresa ladrillera SORAMA AUCCAYLLE SAC ha previsto realizar el cálculo de rentabilidad frente al capital o patrimonio, y será importante dicho calculo?

Si

No

N/S

14. ¿La empresa tiene calculado los niveles de rentabilidad frente a la competencia y que métodos se utilizó?

Si

No

N/S