

# **UNIVERSIDAD SAN PEDRO**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**Estados financieros y su incidencia en la gestión empresa  
acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Catac, 2016.**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**Autor:**

**Martínez Villanueva, Kenny Yescenia**

**Asesor:**

**Martos Ramírez, Carlos**

**Huaraz – Perú**

**2017**

## **PALABRAS CLAVE**

<b>Tema</b>	Estados Financieros
<b>Especialidad</b>	Finanzas

## **KEYWORDS**

<b>Theme</b>	Financial Statements
<b>Specialty</b>	Finance

**5. Área** : **Ciencias Sociales**  
**5.2 Sub Área** : **Economía y Negocios**  
5.2.1 : Contabilidad

**TITULO**

**ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION -  
EMPRESA ACUÍCOLA LAGO AZUL SRL - YANAYACU -CATAAC  
– 2016**

**TITLE**

**FINANCIAL STATEMENTS AND THEIR IMPACT ON  
MANAGEMENT – BLUE LAKE AQUARIUM COMPANY SRL.  
YANAYACU – CÁTAC -2016**

## RESUMEN

La investigación titulada: Los Estados Financieros y su incidencia en la Gestión – Empresa Acuícola Lago Azul SRL. Yanayacu – Cátac 2016, tuvo como objetivo general Determinar la incidencia de los Estados Financieros y en la Gestión - Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016, planteándose como hipótesis que el El Uso adecuado de los Estados Financieros Incidirá significativamente en la Gestión - Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016. La investigación es básica y con diseño No Experimental y se llevó a cabo tomando como muestra a la Empresa Acuícola Lago Azul SRL, se aplicó un cuestionario a los trabajadores del área de administración que al mismo tiempo son propietario, utilizando la técnica de la encuesta. La investigación se justificó porque permitirá emplear el manejo adecuado del análisis e interpretación de los estados financieros en las empresas acuícolas, teniendo como marco principal la demostración de la teoría del análisis e interpretación de los estados financieros que busca mejorar la administración financiera., los cuales se obtuvo como resultado que el 100 % de la población encuestada perteneciente a la Empresa Lago Azul SRL, no emplea los Estados Financieros para la toma de decisiones, comprobándose en el análisis de razón corriente nos reporta un índice del 1.71 demostrándonos la existencia de activos ociosos y en el análisis de rendimiento de una utilidad bruta del 30% disminuir a una utilidad operativa del 9% observándose la falta de control y planificación, concluyéndose que los Estados Financieros son herramientas de gestión que permitirán una adecuada toma de decisiones gerenciales basadas en la planificación, para el logro de objetivos.

El autor.

## **ABSTRACT**

The research entitled: “Financial Statements and their impact on Management – Blue Lake Aquarium Company SRL. Yanayacu – Cátac 2016”, had as general objective To determine the effects of the Financial Statements and in the Management - Blue Lake Aquarium Company SRL - Yanayacu - Cátac - 2016, considering as hypothesis that the suitable use of Financial Statements will significantly influence the Management - Blue Lake Aquarium Company SRL - Yanayacu - Cátac - 2016. The research is no complex and with no experimental design. It was carried out taking as Blue Lake Aquarium Company SRL as a sample, a questionnaire was applied to the employees of the administration area, who are owners, using the interview technique. The research was justified because it will allow using the accurate management of the analysis and interpretation of financial statements in aquarium companies, having as main frame the demonstration of the theory of analysis and interpretation of the financial statements that seeks to improve financial management. We obtained as a result that 100% of the population surveyed belonging to Blue Lake Aquarium Company SRL does not use the Financial Statements to make decisions, being verified in the analysis of current ratio, we report an index of 1.71 showing us the existence of idle assets And in the analysis of yield of a gross profit of 30% decrease to an operating profit of 9% observing the lack that will allow an appropriate management decision-making based on planning, For the achievement of objectives of control and planning, concluding that the Financial Statements are management tools.

The author

## INDICE

TEMA	
PALABRAS CLAVE .....	i
TITULO.....	ii
RESUMEN .....	iii
ABSTRACT .....	iv
INDICE .....	v
I. INTRODUCCIÓN.....	- 1 -
1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA. ....	- 1 -
1.2. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN. ....	- 2 -
1.3. PROBLEMA.....	- 4 -
1.4. MARCO REFERENCIAL. ....	- 4 -
1.5. HIPÓTESIS. ....	- 42 -
1.6. OBJETIVOS.....	- 42 -
1.6.1. OBJETIVO GENERAL.....	- 42 -
1.6.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	- 42 -
II. METODOLOGÍA DEL TRABAJO .....	- 43 -
2.1. TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN. ....	- 43 -
2.2. POBLACIÓN – MUESTRA. ....	- 43 -
2.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	- 43 -
2.4. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN.....	- 43 -
III. RESULTADOS.....	- 44 -
3.1. ANALIS DE TABLAS Y GRAFICOS.....	- 44 -
3.2. ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016 Y 2015.....	- 80 -
IV. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN .....	- 86 -
V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	- 90 -
5.1 CONCLUSIONES.....	- 90 -
5.2 RECOMENDACIONES .....	- 91 -
VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	- 94 -
VII. ANEXOS Y APÉNDICE.....	- 95 -

## I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA.

Luego de haberse realizado la visita y consultado en diferentes facultades de Ciencias Contables y Financieras a nivel de las Universidades; y otras Instituciones Superiores, revistas, periódicos y tesis de investigación que tengan o guarden estrecha relación con el título de investigación **“Estados financieros y su incidencia en la gestión - empresa acuícola lago azul S.R.L - Yanayacu - Cátac - 2016”**, se pueden mencionar a continuación algunos trabajos , que han servido de marco referencial para la elaboración de las bases teóricas y prácticas del presente trabajo, en virtud que presentan ciertos criterios que se consideran de utilidad para alcanzar los objetivos planteados.

Ávila, J. (2005) En su tesis presentada a la Pontificia Universidad Javeriana de Bogotá-Colombia, titulada: “Medición y control de riesgos del estado financiero en empresas del sector real”; cuya investigación fue descriptiva, en la que estableció que el análisis financiero no se limita exclusivamente a evaluar las partidas que componen los estados financieros de una empresa, se trata de una herramienta de poder predictivo de hechos económicos en el futuro. A través del análisis de riesgos financieros se puede identificar, medir, gestionar y en términos generales comprobar las posibles pérdidas que se puede presentar por la volatilidad de los factores de riesgos.

Abreu (2003) Tesis presentada a Universidad Autónoma de Santo Domingo, titulada “La Importancia del Análisis de la Información Contable para la Toma de Decisiones”.

La presente tesis tuvo como objetivo: Analizar la importancia del análisis de información contable para la toma de decisiones en las empresas comerciales. La metodología aplicada es descriptiva. Entre sus conclusiones que arribó fueron: La información contable debe ser precisa, manejable y de fácil interpretación, reflejar la realidad de manera coherente y fiable y servir de soporte para la toma de

decisiones, una correcta administración representa para la empresa el puente que garantiza la unión de la actual posición con su futura pervivencia. Determinar la función y ubicación de cada uno de los elementos del proceso administrativo, los componentes de la estructura organizativa y conocer en cada momento las necesidades del mercado harán que la institución crezca en forma equilibrada y se afiance sólidamente sobre sus bases presentes, al tiempo que se proyecta seguro hacia un porvenir sin sobresaltos.

Charles (2014) tesis presentada a la Universidad San Martín de Porres de Lima, titulado Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013.

La presente investigación tuvo como objetivo: Determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013; la metodología es aplicativa. De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento. La mayoría de empresas de la industria Metalmeccánica consideran que el Diagnóstico Económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo estas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

## **1.2. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.**

El presente trabajo de investigación Estados Financieros y su Incidencia en la Gestión - Empresa Acuicola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016, permitió emplear el manejo adecuado del análisis e interpretación de los estados financieros en las empresas acuicolas, teniendo como marco principal la demostración de la



teoría del análisis e interpretación de los estados financieros que busca mejorar la administración financiera.

### **1.2.1. Justificación contable empresarial**

Porque en el ámbito contable empresarial, el conocimiento de los Estados Financieros y su Incidencia en la Gestión - Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016 permitió conocer la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros, aspectos que en la actualidad se tomó en cuenta y el contador empleo en la práctica para influenciar sobre la administración financiera, que es la necesidad latente para la toma de decisiones en aquellas empresas del sector acuícola en la localidad de Yanayacu-Cátac.

### **1.2.2. Justificación científica**

En el aspecto científico contable, la investigación contribuyó a brindar nuevas herramientas de estrategia en la toma de decisiones a la administración financiera, porque el uso de los Estados Financieros y su Incidencia en la Gestión - Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016, permitió generar mayor información por ende conllevó a un mejor control financiero mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y ello también contribuyó a que surjan nuevos conocimientos en la innovación de crecimientos y expansión que afianza el carácter científico de la investigación.

### **1.2.3. Justificación social**

Estados Financieros y su Incidencia en la Gestión - Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016, La investigación limita dentro de la normatividad vigente del centro universitario, además propuso estrategias que contribuye un aporte sustantivo a otras investigaciones en la universidad y a la comunidad empresarial.

### **1.3.PROBLEMA.**

¿De qué manera los Estados Financieros incidirán en la Gestión de la empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016?

### **1.4.MARCO REFERENCIAL.**

En la presente investigación se basa en las teorías sobre los estados financieros y análisis e interpretación de los estados financieros, ratios financieros, métodos de análisis de los estados financieros, flujo de caja, definición de administración financiera, la inversión y control financiero. De acuerdo a ello la investigación de encamina según el presente esquema.

#### **Los estados financieros**

##### **Definición de Estados Financieros**

Según la NIC: Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.

Según el reglamento de CONASEV: Los estados financieros son el medio principal para suministrar información de la empresa y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada.

Según el antiguo PLAN CONTABLE GENERAL REVISADO: Son cuadros que presentan, en forma sistemática y ordenada, diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Por lo tanto, ya podemos dar la siguiente definición propia: Los estados financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presentan diversos aspectos de la situación financiera, resultados y flujos de efectivo de una empresa, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

## **Tipos de estados financieros**

### **a) Estado de Situación Financiera**

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable. Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

El Estado de Situación Financiera comúnmente denominado Balance General, es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada. Su estructura la conforman cuentas de activo, pasivo y patrimonio o capital contable. Su formulación está definida por medio de un formato, en cual en la mayoría de los casos obedece a criterios personales en el uso de las cuentas, razón por el cual su forma de presentación no es estándar.

Como mínimo, el estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- Efectivo y equivalentes al efectivo.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Activos financieros [excluyendo los importes de efectivo, deudores comerciales, inversiones en asociadas, inversiones en entidades controladas en forma conjunta).
- Inventarios.
- Propiedades, planta y equipo.
- Propiedades de inversión registradas al valor razonable con cambios en resultados.
- Activos intangibles.

- Activos biológicos registrados al costo menos la depreciación acumulada y el deterioro del valor.
- Activos biológicos registrados al valor razonable con cambios en resultados.
- Inversiones en asociadas.
- Inversiones en entidades controladas de forma conjunta.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- Pasivos financieros (excluyendo los importes de acreedores comerciales y provisiones )
- Pasivos y activos por impuestos corrientes.
- Pasivos por impuestos diferidos y activos por impuestos diferidos (éstos siempre se clasificarán como no corrientes).
- Provisiones.
- Participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio de forma separada al patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.
- Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

## **b) Estado de Resultados**

En contabilidad, el estado de resultados, estado de rendimiento económico o estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

El estado financiero es cerrado, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.

Es un documento de obligada creación por parte de las empresas, junto con la memoria y el balance. Consiste en desglosar, los gastos e ingresos en distintas categorías y obtener el resultado, antes y después de impuestos.

Estado financiero básico que representa información relevante (resultado) acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un período determinado. Uno de los principales objetivos del estado de resultados es evaluar la rentabilidad de las empresas, es decir, su capacidad de generar utilidades, ya que éstas deben optimizar sus recursos de manera que al final de un Periodo obtengan más de lo que invirtieron. Además, el estado de resultados es útil para: evaluar el desempeño, estimar el potencial de crédito de las empresas, estimar sus flujos de efectivo y tener una base para determinar los dividendos.

**c) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

El Estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN) Plan General de Contabilidad, para todas las empresas, existiendo un modelo normal y otro abreviado con los mismos límites que el balance y cuya única diferencia es la incorporación o no de un desglose adicional en las partidas precedidas por números romanos. El ECPN tiene dos partes:

La primera parte, denominada "Estado de ingresos y gastos reconocidos", recoge los cambios en el patrimonio neto por todos los ingresos y gastos, tanto los incluidos en el resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias como los que, según las normas de registro y valoración, deban imputarse directamente al patrimonio neto de la empresa y la contabilidad.

La segunda parte, se denomina "Estado total de cambios en el patrimonio neto", informa de todos los cambios habidos en el patrimonio neto. Al total de ingresos y gastos reconocidos obtenido en la primera parte del ECPN se añaden las variaciones originadas en el patrimonio neto por operaciones con los socios o propietarios de la empresa cuando actúen como tales y los ajustes al patrimonio neto debidos a cambios en criterios contables y correcciones de errores.

Las cifras correspondientes a cada una de las partidas incluidas en el estado total de cambios en el patrimonio neto se desglosarán por columnas atendiendo a la clasificación de los componentes del patrimonio neto en el modelo de balance.

#### **d) Estado de Flujos de Efectivo**

Es aquel que muestra el efecto de los cambios de efectivo en periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento. Es el estado que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Este estado es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un periodo contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

#### **Elementos de los estados financieros**

Se denomina reconocimiento al proceso de incorporación, en el balance general o en el estado de resultados, a una partida que cumpla la definición del elemento correspondiente.

Debe ser objeto de reconocimiento toda partida que cumpla con la definición de un elemento, siempre que: Sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue o salga de la empresa y la partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

#### **Reconocimientos de activos**

Se reconoce un activo en el balance general, cuando es probable que se obtengan de los mismos beneficios económicos futuros para la empresa y además él tenga un costo que pueda ser medido con fiabilidad.

### **Reconocimiento de pasivos**

Se reconoce un pasivo en el balance general cuando es probable que una salida de recursos representativos de beneficio económicos resulte del pago de una obligación actual que puede ser medida fiablemente.

### **Reconocimiento de ingresos**

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o una disminución en los pasivos, y además el monto del ingreso puede medirse con fiabilidad.

### **Reconocimiento de gasto**

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha ocurrido una disminución en los activos o un incremento en los Pasivos y que puede medirse con fiabilidad.

### **Preparación y presentación de los estados financieros**

Conforme a la intención de convergencia que orienta esta tarea, la Comisión consideró adecuado preparar dicho documento sobre la base del Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros, emitido por el IASB. Dado lo anterior y con la finalidad de comprender el ánimo con el que fue preparado dicho texto, se consideró oportuno presentar, de manera íntegra, su prólogo:

“Muchas empresas, en el mundo entero, preparan y presentan estados financieros para usuarios externos. Aunque tales estados financieros pueden parecer similares entre un país y otro, existen en ellos diferencias causadas probablemente por una amplia variedad de circunstancias sociales, económicas y legales; así como porque en los diferentes países se tienen en mente las necesidades de distintos usuarios de los estados financieros al establecer la normativa contable nacional. Tales

circunstancias diferentes han llevado al uso de una amplia variedad de definiciones para los elementos de los estados financieros, esto es, para activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos. Esas mismas circunstancias han dado también como resultado el uso de diferentes criterios para el reconocimiento de partidas en los estados financieros, así como en preferencias por diferentes bases de medición.

Asimismo, tanto el alcance de los estados financieros como las informaciones reveladas en ellos han quedado también afectados por esa conjunción de circunstancias. El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) tiene la misión de reducir tales diferencias por medio de la búsqueda de la armonización entre las regulaciones, normas contables y procedimientos relativos a la preparación y presentación de los estados financieros. El IASB cree que esta armonización más amplia puede perseguirse mejor si los esfuerzos se concentran en los estados financieros que se preparan con el propósito de suministrar información que es útil para la toma de decisiones económicas.

El Consejo del IASB estima que los estados financieros así preparados cubren las necesidades comunes de la mayoría de los usuarios. Esto es porque casi todos los usuarios toman decisiones económicas, como por ejemplo las siguientes:

- ✓ Decidir si adquirir , mantener o vender acciones o derechos propietarios;
- ✓ Evaluar la gestión administrativa o la responsabilidad de la gerencia;
- ✓ Evaluar la capacidad de la empresa para pagar las remuneraciones y suministrar otros beneficios a sus empleados;
- ✓ Evaluar las medidas de protección sobre los fondos prestados a la empresa;
- ✓ Determinar las políticas tributarias;
- ✓ Determinar las utilidades distribuibles y los dividendos a pagar;
- ✓ Preparar y usar las estadísticas macroeconómicas de ingresos del país, o



- ✓ Regular las actividades de las empresas.

El Consejo reconoce que los gobiernos, en particular, pueden fijar requisitos diferentes o adicionales para sus propios intereses. Sin embargo, tales requisitos contables no deben afectar a los estados financieros publicados para beneficio de otros usuarios, a menos que cubran también las necesidades de esos otros usuarios.

Generalmente, los estados financieros se preparan de acuerdo con un modelo contable basado en el costo histórico recuperable, así como en el concepto de mantenimiento del Capital financiero en términos nominales. Si se tiene el objetivo de proveer información útil para tomar decisiones económicas, otros tipos de modelos y conceptos pueden ser más apropiados, si bien no existe en el momento presente consenso para implantar modificaciones al respecto. Este Marco Conceptual ha sido desarrollado de manera que pueda aplicarse a una variada gama de modelos contables y conceptos de Patrimonio y del mantenimiento del mismo”.

### **Objetivo del marco conceptual**

El Marco Conceptual define los conceptos esenciales relacionados con la preparación y presentación de los estados financieros para usuarios externos, siendo su objetivo ayudar o facilitar:

- La emisión y revisión de las normas y procedimientos relativos a la presentación de estados financieros;
- La preparación de los estados financieros, la aplicación de las normas de contabilidad, así como el tratamiento de materias que no han sido todavía objeto de una norma de contabilidad;
- la interpretación de la información contenida en los estados financieros preparados siguiendo las normas de contabilidad;
- la formación de una opinión, por parte de los auditores externos, acerca de si los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad aprobadas y vigentes;

- la entrega de información, a todos los interesados en la emisión de normas de contabilidad, acerca de las bases utilizadas en dicho proceso;

Este Marco Conceptual no es un Boletín Técnico y, por lo tanto, no define reglas específicas de medición o presentación. Tampoco tiene poder derogatorio sobre ninguna norma de contabilidad. Se reconoce que, en algunos casos, puede haber discrepancias entre el Marco Conceptual y alguna Norma de Contabilidad. En tales casos, las disposiciones fijadas en la Norma afectada prevalecen sobre aquellas contenidas en el Marco Conceptual. No obstante, dado que el desarrollo de futuras Normas y la revisión de las existentes se basarán en el Marco Conceptual, dichas discrepancias tenderán a desaparecer.

El Marco Conceptual es un documento que amerita una revisión periódica, con el propósito de mejorar su contenido sobre la base de la experiencia acumulada en el tiempo.

### **Alcance del marco conceptual**

El Marco Conceptual comprende los siguientes aspectos:

- El objetivo de los estados financieros.
- Las características cualitativas que determinan si la información contenida en los estados financieros es útil.
- La definición, reconocimiento y medición de los elementos que conforman los estados financieros.
- Conceptos de Patrimonio y del mantenimiento del Patrimonio.

Este Marco Conceptual se refiere a los estados financieros de uso general (que se denominarán de ahora en adelante “estados financieros”), incluyendo los estados financieros consolidados. Dichos estados financieros son preparados y emitidos a lo menos anualmente y están orientados a satisfacer los requerimientos comunes de información de distintos usuarios, aun cuando algunos de éstos pueden necesitar

y estar en condiciones de obtener información financiera adicional a la incluida en los estados financieros. Sin embargo, muchos usuarios tienen que confiar en los estados financieros como su principal fuente de información y esos estados financieros debieran, por lo tanto, ser preparados y presentados considerando sus necesidades de información.

Los estados financieros básicos comprenden un conjunto interrelacionado de informes, integrado por el balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo, las notas explicativas y otros anexos complementarios que forman parte integral de los estados financieros. Además, pueden incluirse cuadros suplementarios y otra información basada en tales estados financieros, que se espera sea leída junto con ellos. Sin embargo, no se consideran como parte de los estados financieros básicos los informes sobre gestión gerencial, los comentarios del Directorio en la Memoria Anual a los accionistas y los análisis preparados por la administración sobre la información financiera.

Los informes financieros con objetivos especiales, como los requeridos por organismos fiscalizadores con fines tributarios, no están cubiertos por el presente Marco Conceptual, a menos que el contenido de éste sea consecuente con las normas particulares que rigen a dichos informes especiales.

Este Marco Conceptual es aplicable a los estados financieros de todas las empresas reportantes, sean comerciales, industriales y otras, tanto en el sector público como en el privado. Una empresa reportante es una empresa para la cual existen usuarios que confían en los estados financieros como su principal fuente de información financiera sobre la empresa.

## Usuarios y sus necesidades de información

Los usuarios de estados financieros incluyen inversionistas actuales y potenciales, empleados, financistas, proveedores y otros acreedores comerciales, clientes, organismos públicos y el público en general. Ellos utilizan los estados financieros para satisfacer algunas de sus diferentes necesidades de información. Estas necesidades incluyen las siguientes:

- **Inversionistas.** Los suministradores de capital de riesgo y sus asesores están preocupados por el riesgo inherente y por el rendimiento que van a obtener de las inversiones, por lo tanto, necesitan información que les ayude a determinar si deben adquirir, mantener o vender. Los accionistas están también interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la empresa **para pagar dividendos.**
- **Empleados.** Los trabajadores en general, y las agrupaciones sindicales están interesados en la situación financiera de la empresa (estabilidad), en su rentabilidad y capacidad para responder al pago de sus remuneraciones y otros beneficios.
- **Financistas:** Los proveedores de recursos ajenos a los propietarios de la entidad están interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la misma para pagar los préstamos y sus correspondientes intereses, en los plazos convenidos.
- **Proveedores y otros acreedores comerciales:** Están interesados en la información que les permita determinar si los montos que se les adeudan serán pagados a su vencimiento por un período más corto que el que interesa a un financista, a menos que dependan de la continuidad de la entidad por ser un cliente importante.
- **Clientes:** A los clientes les interesa disponer de la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo o dependen comercialmente de ella.
- **Organismos públicos:** Las entidades gubernamentales están interesadas en la distribución de los recursos y, por lo tanto, por el desempeño de las empresas. También requieren de la información destinada a regular la

actividad de las empresas, fijar políticas tributarias y utilizar esta información para preparar sus estadísticas nacionales macroeconómicas y otras.

- **Público en general:** Todas las personas, directa o indirectamente, están afectadas por la actividad de las empresas y pueden requerir información acerca de su desarrollo, perspectivas y alcance de sus actividades.

Aunque existen necesidades de información que son comunes a todos los usuarios citados, no todas ellas pueden quedar cubiertas solo por los estados financieros. Puesto que los inversionistas son los suministradores de capital riesgo a la empresa, las informaciones contenidas en los estados financieros que cubran sus necesidades, cubrirán también muchas de las necesidades que otros usuarios esperan obtener de tales estados financieros.

La principal responsabilidad, en relación con la preparación y presentación de los estados financieros, corresponde a la gerencia de la empresa. La propia gerencia está también interesada en la información que contienen los estados financieros, a pesar de que tiene acceso a otra información financiera y de gestión que le ayuda en su planificación, toma de decisiones y responsabilidades de control. La gerencia de la empresa tiene la posibilidad de determinar la forma y contenido de tal información adicional, de manera que satisfaga sus propias necesidades, pero ni esa forma ni ese contenido caen dentro del alcance del presente Marco Conceptual. No obstante, los estados financieros publicados por las empresas se basan en la información usada por la gerencia, sobre la situación financiera, los resultados y el flujo de efectivo.

### **Marco legal para la formulación de los estados financieros.**

Para elaborar y presentar los Estados Financieros de las empresas en nuestro país, se debe tener en cuenta los siguientes dispositivos legales:

- ✓ **La ley N° 26887 “Ley General de Sociedades ”**

### **Artículo 175.- Información fidedigna**

El directorio debe proporcionar a los accionistas y al público las informaciones suficientes, fidedignas y oportunas que la ley determine respecto de la situación legal, económica y financiera de la sociedad.

### **Artículo 177.- Responsabilidad**

Los directores responden, ilimitada y solidariamente, ante la sociedad, los accionistas y los terceros por los daños y perjuicios que causen por los acuerdos o actos contrarios a la ley, al estatuto o por los realizados con dolo, abuso de facultades o negligencia grave.

Es responsabilidad del directorio el cumplimiento de los acuerdos de la junta general, salvo que ésta disponga algo distinto para determinados casos particulares.

Los directores son asimismo solidariamente responsables con los directores que los hayan precedido por las irregularidades que éstos hubieran cometido si, conociéndolas, no las denunciaren por escrito a la junta general.

### **Artículo 190.- Responsabilidad**

El gerente responde ante la sociedad, los accionistas y terceros, por los daños y perjuicios que ocasione por el incumplimiento de sus obligaciones, dolo, abuso de facultades y negligencia grave.

El gerente es particularmente responsable por:

1. La existencia, regularidad y veracidad de los sistemas de contabilidad, los libros que la ley ordena llevar a la sociedad y los demás libros y registros que debe llevar un ordenado comerciante;
2. El establecimiento y mantenimiento de una estructura de control interno diseñada para proveer una seguridad razonable de que los activos de la sociedad estén protegidos contra uso no autorizado y que todas las operaciones son

efectuadas de acuerdo con autorizaciones establecidas y son registradas apropiadamente;

3. La veracidad de las informaciones que proporcione al directorio y la junta general;

4. El ocultamiento de las irregularidades que observe en las actividades de la sociedad;

5. La conservación de los fondos sociales a nombre de la sociedad;

6. El empleo de los recursos sociales en negocios distintos del objeto de la sociedad;

7. La veracidad de las constancias y certificaciones que expida respecto del contenido de los libros y registros de la sociedad;

8. Dar cumplimiento en la forma y oportunidades que señala la ley a lo dispuesto en los artículos 130 y 224; y,

9. El cumplimiento de la ley, el estatuto y los acuerdos de la junta general y del directorio.

#### **Artículo 198.- Órgano competente y requisitos formales**

La modificación del estatuto se acuerda por junta general.

Para cualquier modificación del estatuto se requiere:

1. Expresar en la convocatoria de la junta general, con claridad y precisión, los asuntos cuya modificación se someterá a la junta.

2. Que el acuerdo se adopte de conformidad con los artículos 126 y 127, dejando a salvo lo establecido en el artículo 120.

Con los mismos requisitos la junta general puede acordar delegar en el directorio o la gerencia la facultad de modificar determinados artículos en términos y circunstancias expresamente señaladas.

#### **Artículo 221.- Memoria e información financiera**

Finalizado el ejercicio el directorio debe formular la memoria, los estados financieros y la propuesta de aplicación de las utilidades en caso de haberlas. De estos documentos debe resultar, con claridad y precisión, la situación económica y financiera de la sociedad, el estado de sus negocios y los resultados obtenidos en el ejercicio vencido.

Los estados financieros deben ser puestos a disposición de los accionistas con la antelación necesaria para ser sometidos, conforme a ley, a consideración de la junta obligatoria anual.

#### **Artículo 223.- Preparación y presentación de estados financieros**

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

#### **Artículo 228.- Amortización y revalorización del activo**

Los inmuebles, muebles, instalaciones y demás bienes del activo de la sociedad se contabilizan por su valor de adquisición o de costo ajustado por inflación cuando sea aplicable de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el país. Son amortizados o depreciados anualmente en proporción al tiempo de su vida útil y a la disminución de valor que sufran por su uso o disfrute.

Tales bienes pueden ser objeto de revaluación, previa comprobación pericial.

#### **Evaluación de los recursos y hechos económicos que afectan a los estados financieros**



## **Análisis e interpretación de los estados financieros**

Los estados financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.

### **Objetivos del análisis e interpretación de los estados financieros.**

El análisis e interpretación de los estados financieros tiene los siguientes objetivos:

- Determinar la situación financiera, económica, patrimonial de una empresa, para un periodo determinado.
- Determinar las causas que han originado la situación actual.
- Determinar la estructura de capital (ajeno o propio), como participación en el activo de la empresa.
- Determinar la liquidez y los flujos de efectivo de la empresa.
- Determinar la rentabilidad de los capitales propios.
- Determinar el rendimiento de rendición.
- Determinar la eficiencia de la gestión gerencial y establecer la situación de equilibrio.
- En la base al informe del analista financiero, plantear recomendaciones tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.

- Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.
- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.
- Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja.

### **Fases del análisis e interpretación de los estados financieros.**

- a) Recopilación de información financiera
- b) Aplicación del método de análisis de Estados Financieros.
- c) Interrelación y coordinación del Análisis financiero.
- d) Interpretación de los resultados del Análisis financiero adecuado
- e) Conclusiones e informe del Análisis financiero

## **Procedimientos y análisis de los estados financieros**

- Observación y recopilación de información financiera
- Estudios y aplicación de los métodos de análisis a los estados financieros.
- Interpretación del resultado del análisis de los estados financieros.
- Conclusiones e informe del análisis financiero
- Toma de decisiones

Cabe indicar que al momento de analizar los estados financieros, se debe considerar dos elementos que son muy importantes, los cuales son la parte formal y la parte interpretativa de la información a analizar.

- Formal: lo importante en este caso va a ser el aspecto externo y material de la información, proceso de elaboración, forma jurídica de la empresa a la que corresponde la información, etc.
- Interpretativo: se realiza el fondo y, el contenido de la información financiera, valorando e interpretando la imagen de la empresa, reflejada en los estados financieros.

## **Métodos de análisis de estados financieros**

### **Método de análisis horizontal u evolutivo**

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones,

lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

### **Método de análisis vertical u estructural**

Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

### **Método de coeficiente o ratios financieros**

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

### **Estado de flujos de efectivo y flujos de caja**

**Flujos de caja:** Estimación de las necesidades de efectivo de la empresa comparando los ingresos y egresos futuros

Herramienta muy útil para planificar el efectivo de la empresa.

**Estado de Flujos de Efectivo:** estado financiero que nos muestra las entradas y salidas de efectivo y de equivalentes de efectivo de una empresa por un periodo determinado, a través de actividades como de operación, inversión y financiamiento.

## **Métodos especiales**

Se utilizan con un fin específico como son: la creación de valor, optimización de los recursos internos y determinación de los costos y gastos eficientes, etc. **Ratios financieros**

### **Definición de los ratios financieros**

Las ratios financieras también llamadas razones financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

A menudo utilizadas en contabilidad, existen numerosas ratios financieras que se utilizan para evaluar el estado financiero global de empresas, compañías y corporaciones. Las ratios financieras pueden ser utilizadas por los gerentes pertenecientes a la empresa, por los inversionistas que poseen acciones de la empresa, y por los acreedores de la empresa. Los analistas financieros utilizan ratios financieras para comparar las fortalezas y debilidades de distintas empresas, y la evolución en el tiempo de las empresas. Si las acciones de una empresa son compradas y vendidas en el mercado de valores (o bolsa de comercio), el precio del mercado de las acciones es utilizado para calcular determinadas ratios financieras

### **Clasificación de los índices financieros**

#### **Índices de liquidez**

Buscan medir la capacidad de una empresa para pagar deudas en el corto plazo. Las definiciones y las formulas respectivas, se presentan en el cuadro siguiente:

Ratio	Fórmula	Objetivo
Liquidez general	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Mide la capacidad de pagar deudas en el corto plazo
Liquidez ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	Mide la capacidad de pagar deudas en el plazo inmediato
Capital de trabajo neto	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	Mide la capacidad, en terminos monetarios, de pagar deudas en el corto plazo

### Índice de gestión

Definen el desempeño de las diferentes áreas operativas de la empresa. En el cuadro siguiente, se presentan definiciones y las fórmulas para hallarlos:

Ratio	Fórmula	Objetivo
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Mide cuántas veces se logran dar y recuperar créditos al año
Rotación de proveedores	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Proveedores}}$	Mide cuántas veces se logran obtener y pagar créditos al año
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$	Mide el número de veces que los inventarios rotan en un año.
Eficiencia uso activos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$	Mide el monto de ventas generado por un sol de activos

## Índice de solvencia

Analizan las obligaciones de la empresa, tanto a corto como a largo plazo, y muestran la proporción del patrimonio que se encuentra comprometida con los acreedores. Las definiciones y las formulas respectivas, se presentan en el cuadro siguiente:

Ratio	Fórmula	Objetivo
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	Mide el grado de propiedad de la empresa
Respaldo	$\frac{\text{Pasivo no corriente} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo no corriente}}$	Mide la manera como ha financiado la empresa sus activos de largo plazo
Cobertura	$\frac{\text{UAll} + \text{depreciación}}{\text{Intereses}}$	Mide cuantas veces el efectivo generado cubre el pago de intereses

## Índice de rentabilidad

Miden el rendimiento de la empresa en una unidad de tiempo (mes, trimestre, etc.)

En el cuadro siguiente, se presentan las definiciones y las fórmulas para hallarlos:

Ratio	Fórmula	Objetivo
Margen bruto	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	Porcentaje de las ventas que cubre costo de ventas
Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	Porcentaje de las ventas que representa la utilidad de la empresa
Rentabilidad del Activo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}}$	Mide la generación de rentabilidad que ofrece el activo
Rentabilidad del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Mide la generación de rentabilidad que ofrece el patrimonio

## Flujo de caja

### Definición del flujo de caja

Se denomina cash flow o flujo de caja a la proyección de ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un periodo determinado.

Es una herramienta clave para analizar una propuesta de negocio. Para poder ser leído por los demás se deben conocer los supuestos o datos sobre los que se basa cada flujo de caja.

### Método para elaborar el flujo de caja

#### Método directo

El Método Directo presenta los movimientos del efectivo ordenado según las categorías principales de pagos y cobros, por lo cual tenemos, Actividades de Operación, de Inversión y de Financiamiento.



### **Método indirecto**

El Método Indirecto presenta los movimientos del efectivo ajustando la utilidad o pérdida en más o en menos por aquellos importes que no requirieron efectivo.

### **Clasificación del flujo de caja**

#### **Presupuesto de caja económica**

Al elaborar este presupuesto de caja solo se considera los ingresos y egresos de efectivo de un determinado periodo, sin considerar los préstamos financieros, su amortización y los intereses respectivos.

#### **Presupuesto de caja financiera**

Al elaborar este presupuesto de caja además de considerar los ingresos y egresos de efectivo de un determinado periodo, se considera también los préstamos financieros, su amortización y los pagos de intereses.

#### **Definición de administración financiera**

La Administración Financiera se define por las funciones y responsabilidades de los administradores financieros. Aunque los aspectos específicos varían entre organizaciones las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización. Los fondos son obtenidos de fuentes externas e internas de financiamiento y asignados a diferentes aplicaciones. Para las fuentes de financiamiento, los beneficios asumen la forma de rendimientos reembolsos, productos y servicios. Por lo tanto las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades importantes. Una buena Administración Financiera coadyuva a que la compañía alcance sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores.

### **La administración de efectivo y los valores negociables**

La correcta administración del efectivo tiene consecuencias importantes en la rentabilidad de una compañía, ya que reduce el periodo de cobro y los costos de transacción del procesamiento de cobros y pagos. La Administración del efectivo es responsabilidad del Departamento de Finanzas pero involucra también a otros departamentos, como la contabilidad y el de sistemas, con los que deben trabajarse estrechamente.

Las empresas mantienen efectivo y valores negociables para reducir su riesgo de insolvencia técnica, teniendo de esta manera un conjunto de recursos líquidos para realizar tanto los desembolsos planeados como los imprevistos.

El efectivo y los valores negociables son los activos más líquidos de una empresa. Es toda gestión que realiza la empresa con relación al activo circulante o corriente más líquido, es decir: caja, bancos, valores negociables. Esta gestión implica determinar el flujo más conveniente de ingresos y egresos.

El Efectivo es el dinero en circulación al cual pueden ser convertidos todos los activos líquidos.

Los Valores Negociables son instrumentos a corto plazo del mercado de dinero que producen intereses y en las que se invierten las empresas, utilizando los fondos de efectivo temporalmente ociosos. En conjunto, efectivo y valores negociables actúan como una fuente combinada de fondos que pueden ser utilizados por el pago de cuentas a su vencimiento, así como para hacer frente a los desembolsos imprevistos.

### **La administración de liquidez y del capital**

El concepto de activo líquido o corriente, se utiliza para señalar aquellos activos que son convertibles en efectivo con facilidad. El más "líquido" es por lo tanto, el efectivo. Para los activos líquidos diferentes del dinero, la

liquidez se debe considerar en dos aspectos: el tiempo necesario para convertir el activo en dinero y la incertidumbre asociada al precio de cada activo.

El mantenimiento de liquidez -de cierto nivel de liquidez- le permitirá a la firma disminuir el grado de incertidumbre, asociado a la posibilidad de declararse insolvente. Ello tiene un costo, medible en términos de lo que paga la firma, por financiar ese nivel de liquidez.

La determinación del nivel del capital de trabajo -activos corrientes menos pasivos corrientes tiene que ver con la liquidez de la firma y la exigibilidad de sus deudas. Hay decisiones que afectan la liquidez de la firma, entre otras, el manejo del efectivo y las inversiones temporales, procedimientos y políticas para la concesión del crédito (cuentas por cobrar), control de inventarios, y el manejo de los activos fijos.

En general, los activos corrientes tienen una rentabilidad diferente a la de los activos fijos y el costo de los pasivos corrientes es diferente al de los pasivos a largo plazo. Por lo tanto, si la rentabilidad de los activos corrientes es menor que la de los fijos, a menor proporción de activos corrientes sobre activos totales, mayor rentabilidad sobre la inversión total y viceversa, algo similar se puede concluir de los pasivos: si los pasivos corrientes cuestan menos que los de largo plazo, a mayor proporción de los pasivos corrientes, mayor será la rentabilidad de la firma y viceversa.

### **La administración de las cuentas por cobrar y los inventarios**

Las cuentas por cobrar de una empresa representan la extensión de un crédito a sus clientes en cuenta abierta. Con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer nuevos, la mayoría de las empresas manufactureras consideran necesario ofrecer crédito.

Hoy en día las empresas prefieren vender al contado en lugar de vender a crédito, pero las presiones de la competencia obligan a la mayoría de las empresas a ofrecer crédito. De tal forma, los bienes son embarcados, los inventarios se reducen y se crea una “cuenta por cobrar”. Finalmente, el cliente pagará la cuenta y en dicho momento la empresa recibirá efectivo y el saldo de sus cuentas por cobrar disminuirá.

El mantenimiento de las cuentas por cobrar tiene costos tanto directos como indirectos, pero también tiene un beneficio importante, la concesión del crédito incrementará las ventas. La administración de las cuentas por cobrar empieza con la decisión de si se debe o no conceder crédito.

La administración del inventario es la eficiencia en el manejo adecuado del registro, de la rotación y evaluación del inventario de acuerdo a como se clasifique y qué tipo de inventario tenga la empresa, ya que a través de todo esto determinaremos los resultados (utilidades o pérdidas) de una manera razonable, pudiendo establecer la situación financiera de la empresa y las medidas necesarias para mejorar o mantener dicha situación.

Es decir, la administración del inventario se refiere a la determinación de la cantidad de inventario que se debería mantener, la fecha en que se deberán colocar las órdenes y la cantidad de unidades que se deberá ordenar cada vez. Los inventarios son esenciales para las ventas, y las ventas son necesarias para las utilidades.

### **Activos liquidez y estructuración de los pasivos**

El activo líquido es aquel que puede transformarse rápidamente en dinero sin que esto implique una pérdida de valor.

Para la economía, el activo líquido o circulante es aquel que permite su transformación o permutación por dinero con un costo menor o la no pérdida de valor al efectuar dicha transacción. Se dice que un activo es más o menos

líquido o dispone de un mayor grado de liquidez cuanto más rápido puede convertirse en dinero efectivo.

Existen distintos tipos de activos, entre ellos, el corriente o circulante, que puede ser fácilmente vendido en la medida en que no implica un costo negativo. Los activos líquidos son bienes que sin postergación pueden convertirse en dinero o consumirse en un ciclo normal de operaciones. El valor de liquidez de un activo depende, en parte, de las expectativas de su propietario respecto de su valor en el mercado.

Básicamente, el activo más líquido es el dinero, ya que se emplea en operaciones bancarias y financieras a diario y sin requerir de mucho tiempo ni restricciones para su fluctuación.

Recogen las obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro. A estos efectos, se entienden incluidas las provisiones. Dentro de los pasivos se diferencia entre:

El pasivo no corriente: abarca las Provisiones a largo plazo, las Deudas a largo plazo, las Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo y los Pasivos por impuesto diferido.

El pasivo corriente: incluye los Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta, las Provisiones a corto plazo, las Deudas a corto plazo, las Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo, los Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y las periodificaciones.

### **Financiamiento sin garantía de corto plazo**

Las dos fuentes espontáneas más importantes del financiamiento a corto plazo son las cuentas por pagar y los pasivos acumulados. Cada una de estas fuentes resulta de las operaciones normales de un negocio.

La empresa debe aprovechar estas fuentes de financiamiento 'libres de interés a corto plazo siempre que sea posible. Las cuentas por pagar se originan por la compra de materias primas ''en cuentas abierta''. Las compras en cuenta abierta son la fuente principal de financiamiento a corto plazo sin garantía para la empresa. (Esta cuenta consiste en que cuando se compra una mercadería no se firma un documento formal para dejar constar una deuda del que compra al vendedor).

Las condiciones de crédito que se ofrecen en tales transacciones por lo regular se establecen en la factura del proveedor que suele acompañar a la mercancía.

Si una empresa fuera a declararse en bancarrota, al acreedor que hubiera vendido sus bienes en cuenta abierta tendría un derecho legar sobre los activos de la empresa tan autentico como uno que poseerá documentos por pagar.

### **Préstamo con garantía y financiamiento a largo plazo**

El financiamiento empresarial puede definirse según Domínguez (2005) como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas. Financiación interna o autofinanciación: proviene de la parte no repartida (entre accionistas en una sociedad anónima o entre socios en una sociedad colectiva) de los ingresos

que toman forma de reservas. También constituyen fuentes internas de financiamiento las amortizaciones, las provisiones y las provisiones.

Existen varias formas de financiamiento, las cuales se clasifican en: según el plazo de vencimiento: financiamiento a corto plazo (el vencimiento es inferior a un año, crédito bancario, línea de descuento, financiación espontánea) y financiamiento a largo plazo (el vencimiento es superior a un año, ampliaciones de capital, autofinanciación, préstamos bancarios, emisión de obligaciones); según la procedencia: interna (fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se reinvierten en la propia empresa) o externa (proceden de inversores, socios o acreedores); según los propietarios: ajenos (forman parte del pasivo exigible, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha de vencimiento, créditos, emisión de obligaciones) o propios (no tienen vencimiento).

### **El financiamiento**

La gestión de riesgos es el proceso de medición del riesgo y elaborar y aplicar estrategias para gestionar ese riesgo. La gestión del riesgo financiero se enfoca en los riesgos que se pueden administrar ("cubrir"), utilizando los instrumentos financieros intercambiados (por lo general los cambios en los precios de las materias primas, los tipos de interés, tipos de cambio y precios de las acciones). La gestión de riesgos financieros también desempeñará un papel importante en la gestión de tesorería.

Este campo está relacionado con las finanzas corporativas de dos maneras. En primer lugar, la exposición a riesgos de la empresa es un resultado directo de las anteriores decisiones de inversión y financiación. En segundo lugar, ambas disciplinas comparten el objetivo de mejorar o preservar el valor de la empresa. Todas las grandes empresas cuentan con equipos de gestión de riesgos.

Los derivados son los instrumentos más utilizados en la gestión de riesgos financieros. Como crear contratos derivados únicos es costoso de crear y controlar, los más rentables métodos de gestión del riesgo financiero implican generalmente derivados que cotizan en los mercados financieros bien establecidos.

### **Manejo del riesgo financiero**

La gestión de riesgos es el proceso de medición del riesgo y elaborar y aplicar estrategias para gestionar ese riesgo. La gestión del riesgo financiero se enfoca en los riesgos que se pueden administrar ("cubrir"), utilizando los instrumentos financieros intercambiados (por lo general los cambios en los precios de las materias primas, los tipos de interés, tipos de cambio y precios de las acciones). La gestión de riesgos financieros también desempeñará un papel importante en la gestión de tesorería.

Este campo está relacionado con las finanzas corporativas de dos maneras. En primer lugar, la exposición a riesgos de la empresa es un resultado directo de las anteriores decisiones de inversión y financiación. En segundo lugar, ambas disciplinas comparten el objetivo de mejorar o preservar el valor de la empresa. Todas las grandes empresas cuentan con equipos de gestión de riesgos.

Los derivados son los instrumentos más utilizados en la gestión de riesgos financieros. Como crear contratos derivados únicos es costoso de crear y controlar, los más rentables métodos de gestión del riesgo financiero implican generalmente derivados que cotizan en los mercados financieros bien establecidos.



## **Fundamentos para el financiamiento**

Son todas las obligaciones contraídas por la empresa con terceros y que vencen en un plazo mayor a 05 años, pagadero en cuotas periódicas.

El efecto en el Balance General es el desdoblamiento de esta deuda en dos partes: corriente (cuotas que vencen dentro de un año) y no corriente (cuotas que vencen luego de un año).

En las operaciones de financiamiento a largo plazo generalmente se incluyen dentro de los contratos una serie de exigencias que deben ser cumplidas por la empresa que solicita el financiamiento, entre las que se pueden mencionar:

- Adecuada contabilidad y presentación periódica de estados financieros auditados (los estados financieros deben haberse preparado de acuerdo a los PCGA).
- Prohibición de vender las cuentas por cobrar.
- Prohibición de celebrar contratos de arrendamiento financiero.
- Mantener un nivel adecuado de capital de trabajo. La empresa tiene que comunicar periódicamente los índices financieros y principalmente el de capital de trabajo a la entidad que le ha restado dinero.
- Prohibición de vender, adquirir e hipotecar activos fijos.
- Limitación en el pago de dividendos (el pago de dividendos no debe sobrepasar un % predeterminado, de lo contrario los accionistas recibirán mayores dividendos y le restarán capacidad de pago a la empresa)

## **Arrendamiento financiero**

Habiendo revisado los aspectos originarios del leasing, corresponde realizar una definición de este contrato que englobe todos sus aspectos.

Así podríamos indicar que un “Contrato de Arrendamiento Financiero”, es aquel contrato de financiación por el cual un empresario toma en

arrendamiento (locación) de una entidad financiera un bien de capital, previamente adquirido por ésta a tal fin, a pedido del arrendatario (locatario), teniendo este arriendo una duración igual al plazo de vida útil del bien y un precio que permite al arrendador (locador) amortizar el costo total de adquisición del bien, durante el plazo de locación, más un interés por el capital adelantado y un beneficio, facultando asimismo al arrendatario (locatario) a adquirir en propiedad el bien al término del arrendamiento (locación) mediante el pago de un precio denominado valor residual.

De acuerdo a lo anterior, podríamos concluir que un Contrato de Arrendamiento Financiero es un “Contrato de Financiación de compra en locación”, mediante el cual una empresa, denominada “Arrendataria” disfruta el uso de un bien de capital, adquirido previamente por una empresa de Leasing (Arrendadora) a un tercero (proveedor). A cambio de esta cesión, el Arrendatario debe pagar cuotas periódicas a Arrendador, con la opción que al finalizar el contrato, el primero adquiera la propiedad del bien al segundo, a cambio de un valor residual

### **La inversión**

Inversión es un término económico que hace referencia a la colocación de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo con intereses en caso de que el mismo genere ganancias.

Para la economía y las finanzas las inversiones tienen que ver tanto con el ahorro, como con la ubicación del capital y aspectos vinculados al consumo. Una inversión es típicamente un monto de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de acciones con el fin de que el mismo se incremente producto de las ganancias que genere ese fondo o proyecto empresarial.

Toda inversión implica tanto un riesgo como una oportunidad. Un riesgo en la medida en que la devolución del dinero invertido no está garantizada,

como tampoco las ganancias. Una oportunidad en tanto el éxito de la inversión puede implicar la multiplicación del dinero colocado.

En la inversión privada suelen considerarse tres variables distintas. El rendimiento esperado, es decir, la rentabilidad que se considera que tendrá en términos positivos o negativos. El riesgo aceptado, es decir, la incertidumbre sobre el rendimiento, la posibilidad de que la inversión no se recupere. Y por último el horizonte temporal, o bien el período a corto, mediano o largo plazo durante el que la inversión se sostendrá.

### **Principios de inversión de capital**

Para poder determinar si es conveniente invertir o no, es necesario conocer si el rendimiento esperado va de acuerdo con lo esperado por los inversionistas, por tanto hay que considerar el marco administrativo, el cual contempla:

- Generación de propuestas de inversión.
- Cálculo de flujos de efectivo para las propuestas.
- Evaluación de flujos de efectivo.
- Selección de los proyectos con base a un criterio de aceptación.
- Reevaluación continua de los proyectos de inversión después de su aceptación

Se puede enunciar cinco formas en que los proyectos pueden clasificarse:

- Nuevos productos o expansión de los ya existentes
- Reemplazo de equipos o edificios
- Investigación y desarrollo
- Exploración
- Otros

Un proyecto de inversión es un plan que, asignado de determinado capital, producirá un bien o servicio de utilidad para una persona o empresa. Proyectar significa planificar y la planificación implica el

análisis detallado de todas y cada una de las disciplinas que intervienen en el proyecto.

Un proyecto de inversión consta de varias etapas, las cuales son:

- Estudio legal: Referido a las condiciones de salubridad, seguridad ambiental, régimen de promoción industrial, etc.
- Estudio de mercado: Dimensión de la demanda, calidad, precio, comercialización, competencia, etc.
- Ingeniería de proyecto: Análisis de las técnicas a adoptar en base a los equipos a utilizar, tecnologías apropiadas, distribución de equipos en la planta, posibles problemas técnicos, etc.
- Tamaño y localización: Análisis de la infraestructura requerida para satisfacer la demanda, disponibilidad de mano de obra, ubicación física considerando costos de transporte, etc.
- Magnitud y estructura de la inversión: Se refiere al volumen y discriminación del capital que se necesita para la inversión
- Financiamiento: Referido a las distintas fuentes a las que se recurrirá por el capital prestado, cuando el propio no es suficiente.
- Estudio económico y financiero: Ordenar y sistematizar toda la información referida al aspecto monetario, que surgen de las etapas anteriores, estructuradas a modo de cuadros analíticos, que serán estudiados en la etapa siguiente.
- Evaluación económica y financiera: Análisis de la información proveniente de la etapa anterior, con miras a tomar la decisión correcta.

### **El riesgo y opciones reales en el presupuesto del capital**

Las decisiones de presupuesto de capital son uno de los factores decisivos para el éxito o fracaso de la empresa. Un número de factores se combinan para hacer que las decisiones del presupuesto

de capital sean tal vez las más importantes decisiones que deban tomar los administradores financieros.

Primero, debido al hecho de que los resultados de las decisiones de capital continúan durante muchos años, quien toma las decisiones pierde una parte de su flexibilidad.

La oportunidad también es una consideración importante en el presupuesto de capital, ya que los Activos de capital deben estar listos para entrar en acción cuando se los necesite.

Finalmente, la preparación del presupuesto de capital también es importante porque la expansión de Activos implica por lo general gastos muy cuantiosos, y antes de que una empresa pueda gastar una gran cantidad de dinero, deberá tener suficientes fondos disponibles. Dos ejemplos de decisiones de presupuesto de capital.

### **Control financiero**

Los administradores financieros deben considerar los sistemas de planeación y control, considerando la relación que existe entre volumen de ventas y la rentabilidad bajo diferentes condiciones operativas, permitiéndoles pronosticar el nivel de operaciones, las necesidades de financiamiento y la rentabilidad así como las necesidades de fondos de la empresa o presupuesto efectivo. La planeación financiera es la proyección de las ventas, el ingreso y los activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones acorto, mediano y largo plazo.

### **Análisis de razones financieras**

Para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, el administrador financiero debe usar ciertas herramientas analíticas. El propósito de la empresa no es solo el control interno, sino

también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financieros.

El tipo de análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada los acreedores del negocio están interesados principalmente en la liquidez de la empresa. Sus reclamaciones o derechos son de corto plazo, y la capacidad de una empresa para pagarlos se juzga mejor por medio de un análisis completo de su liquidez. Por otra parte, los derechos de los tenedores de bonos son de largo plazo. Por eso mismo, están más interesados en la capacidad de los flujos de efectivo de la empresa para dar servicio a la deuda en el largo plazo.

A aquellos que invierten en las acciones comunes de una compañía les interesan principalmente las utilidades presentes y futuras esperadas y la estabilidad de tendencia de las mismas, así como su covarianza con las utilidades de otras compañías.

Con el fin de negociar con más eficacia la obtención de fondos externos, la administración de una empresa debe interesarse en todos los aspectos del análisis financiero que los proveedores externos de capital utilizan para evaluar a la empresa. La administración también utiliza el análisis financiero con fines de control interno. Se ocupa en particular de la rentabilidad de la inversión en diversos activos de la compañía y en la eficiencia con que son administrados. Además de los proveedores de capital y de la empresa misma, diversas dependencias gubernamentales usan en ocasiones el análisis financiero. En particular, las dependencias reguladoras revisan la tasa de rendimiento que una compañía obtiene sobre sus activos, así como la proporción de fondos que no son de capital empleados en el negocio.

El análisis de las razones financieras involucra dos tipos de comparaciones. En primer lugar, el analista puede comparar una razón

presente con las razones pasadas y futuras esperadas para la misma compañía. La razón circulante (razón de activo circulante o pasivo circulante) para el final del año actual podría ser comparada con la razón circulante del final del año anterior. Cuando las razones financieras correspondientes a varios años se presentan en una hoja de cálculo, el analista puede estudiar la forma en que se da el cambio y determinar si ha habido una mejoría o un empeoramiento en las condiciones y desempeño financieros a través del tiempo. Las razones financieras también pueden ser calculadas para su proyección, o estados proforma, y comparadas con las razones presentes y pasadas. En las comparaciones a través del tiempo, lo mejor es comparar no solo las razones financieras sino también las cifras absolutas.

### **Planeación financiera**

Otro aspecto que de igual forma reviste gran importancia para complementar el estudio de la administración del capital de trabajo, es la planeación financiera. Esta permite realizar una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa ya que estudia la relación de proyecciones de ventas, ingresos, activos o inversiones y financiamiento, tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, a fin de decidir, posteriormente, la forma de satisfacer los requerimientos financieros

La planeación financiera de una empresa se nutre del análisis económico-financiero en el cual se realizan proyecciones de las diversas decisiones de inversión y financiamiento y se analizan los efectos de las diversas alternativas, donde los resultados financieros alcanzados serán el producto de las decisiones que se vayan a tomar. La idea es determinar dónde ha estado la empresa, dónde se halla ahora y hacia dónde va; si las cosas resultan desfavorables, debe tener la

empresa un plan de apoyo de modo que no se encuentre desprotegida sin alternativas financieras.

El proceso de planeación financiera debe tratar de identificar los cambios potenciales en las operaciones que producirán resultados satisfactorios. Existen distintas formas o métodos para realizar el proceso.

### **1.5. HIPÓTESIS.**

“El uso adecuado de los Estados Financieros incidirá significativamente en la Gestión de la empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016”

### **1.6.OBJETIVOS.**

#### **1.6.1. OBJETIVO GENERAL.**

Determinar la incidencia de los Estados Financieros en la Gestión de la empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016.

#### **1.6.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.**

1. Describir el uso de los Estados Financieros en la empresa acuícolas del sector Yanayacu – Cátac 2016.
2. Describir la gestión de la empresa acuícola del sector Yanayacu – Cátac 2016.
3. Analizar los estados financieros en la empresa acuícola del sector Yanayacu – Cátac 2016.



## II. METODOLOGÍA DEL TRABAJO

### 2.1. TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.

El tipo de investigación aplicada fue Descriptivo, de acuerdo al propósito de la investigación, la naturaleza de los problemas y los objetivos formulados en el trabajo; identificándose las características conforme se presentaron en la realidad.

El diseño de la investigación fue No Experimental, de Corte Transversal o Transeccional porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable.

M → O

Dónde:

M= Muestra

O= Observación

### 2.2. POBLACIÓN – MUESTRA.

La población fue la empresa Lago Azul SRL empresa formal dedicada a la actividad de crianza, venta y reproducción de truchas en la localidad de Yanayacu – Cátac, con la muestra de 6 trabajadores.

### 2.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.

Técnicas: Se empleó la Encuesta y el Análisis Documentario.

Instrumentos; Se aplicó el cuestionario y la Ficha de Análisis.

### 2.4. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN.

Para la realización del presente trabajo de investigación, se recolectó y procesó toda la información en un programa Excel, para la obtención de los resultados, a través de tablas y figuras, y finalmente obtener las conclusiones y recomendaciones que correspondan.

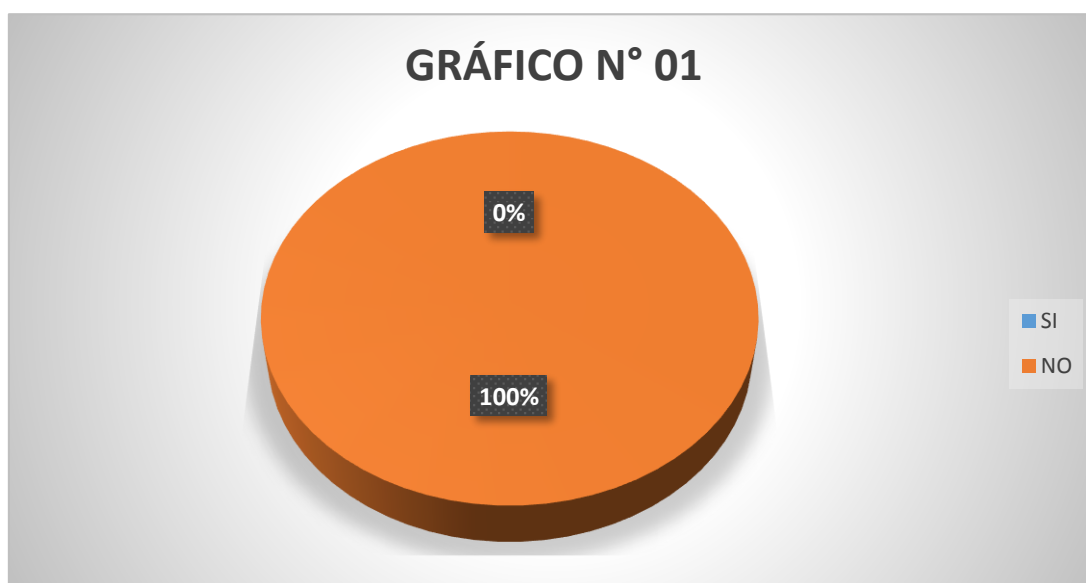
### III. RESULTADOS

#### 3.1. ANALIS DE TABLAS Y GRAFICOS

**Tabla 1:** Existencia de caja chica

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



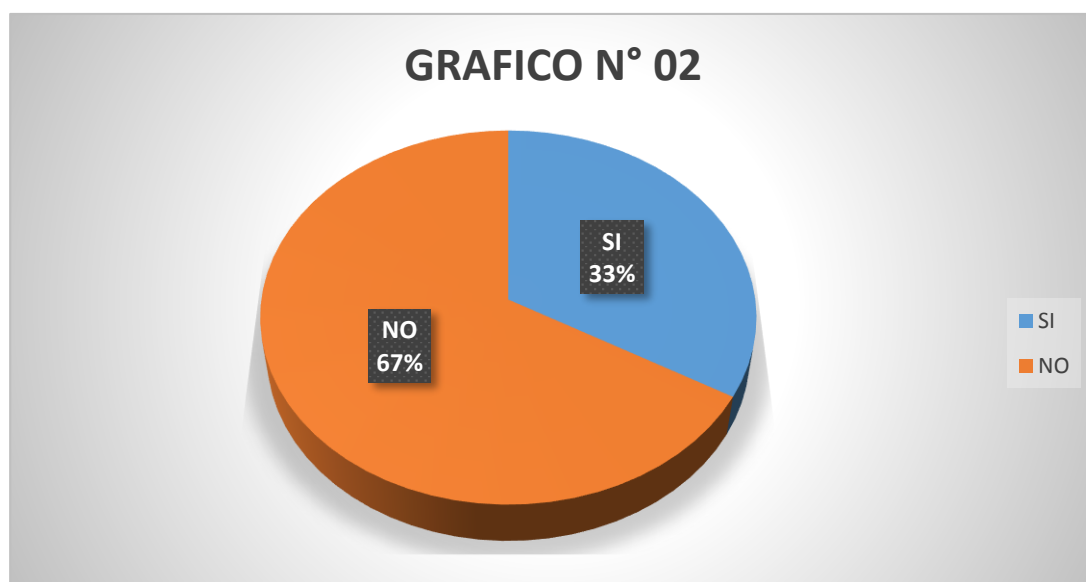
Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

**INTERPRETACION.-** La empresa Lago Azul SRL, de acuerdo a la tabla se observa que el 100% de ellos manifiestan la no existencia de caja chica.

**Tabla 2:** Uso de Caja mínima

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	33
No	4	67
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



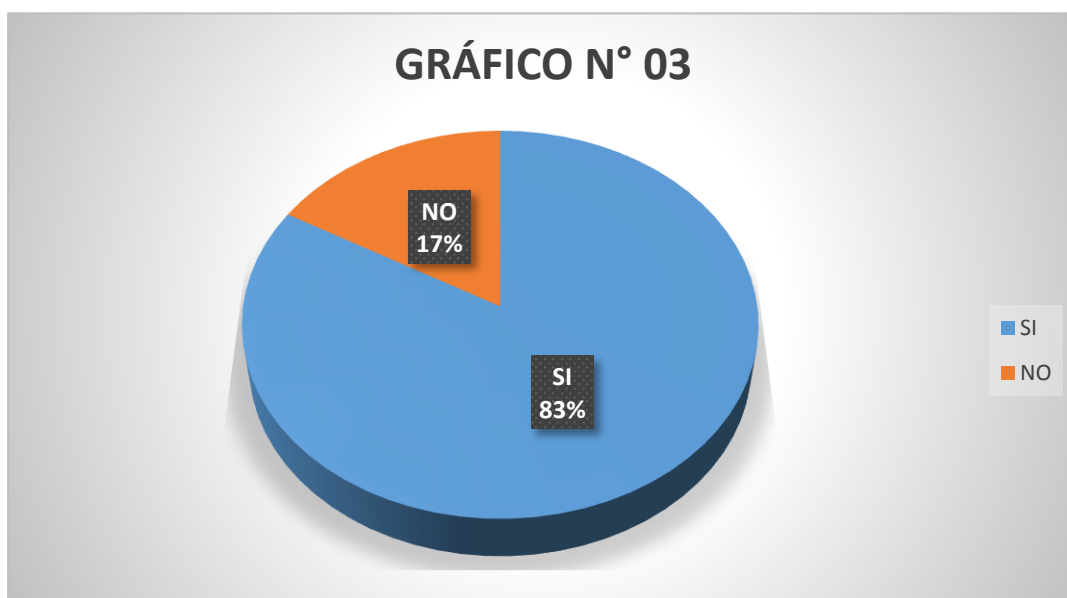
Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

**INTERPRETACION.-** De los 6 miembros directivos de la empresa 2 de ellos manifiesta que si manejan caja mínima y 4 de los 6 directivas señala que no manejan caja mínima.

**Tabla 3:** Efectúa arqueo de caja

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	83
No	1	17
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

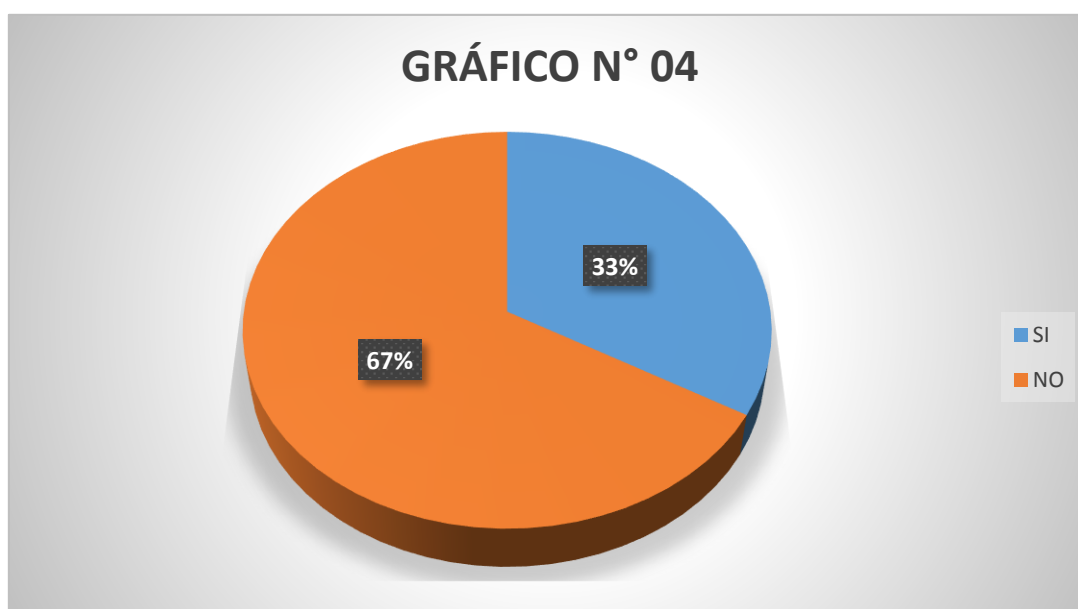


**INTERPRETACION.-** De los 6 miembros directivos encuestados 5 de ellos manifiesta realizar arqueo de caja y 1 manifiesta que no.

**Tabla 4: Control permanente de inventario de existencias**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	33
No	4	67
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL

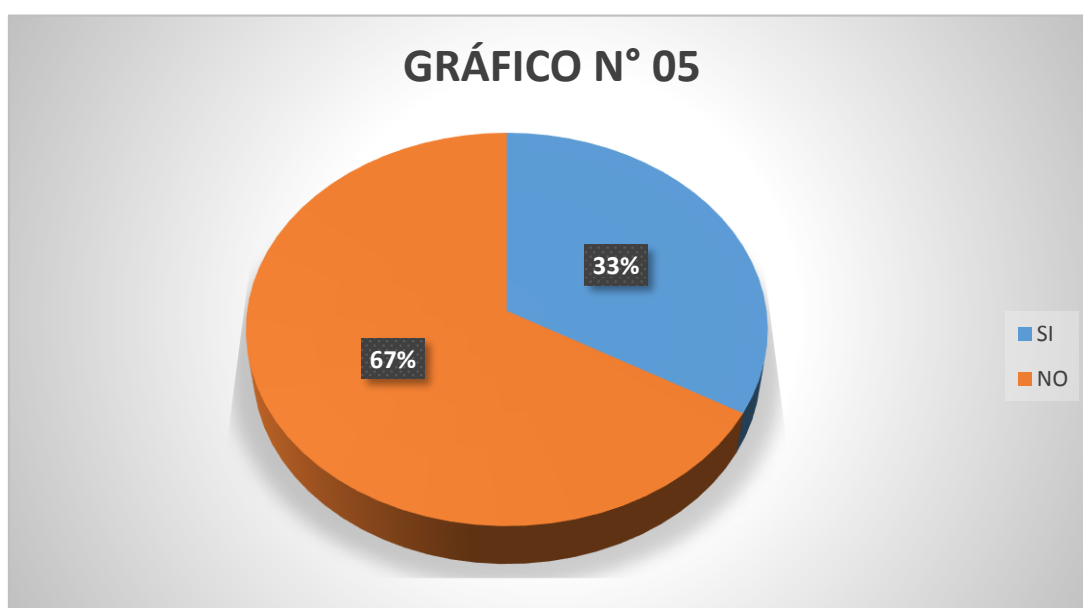


**INTERPRETACION.-** De los 6 encuestados, en cuanto al manejo y control de inventarios 2 de ellos manifestaron que si se realizaba y 4 que no lo hacían.

**Tabla 5: Cuentas por cobrar**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	33
No	4	67
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

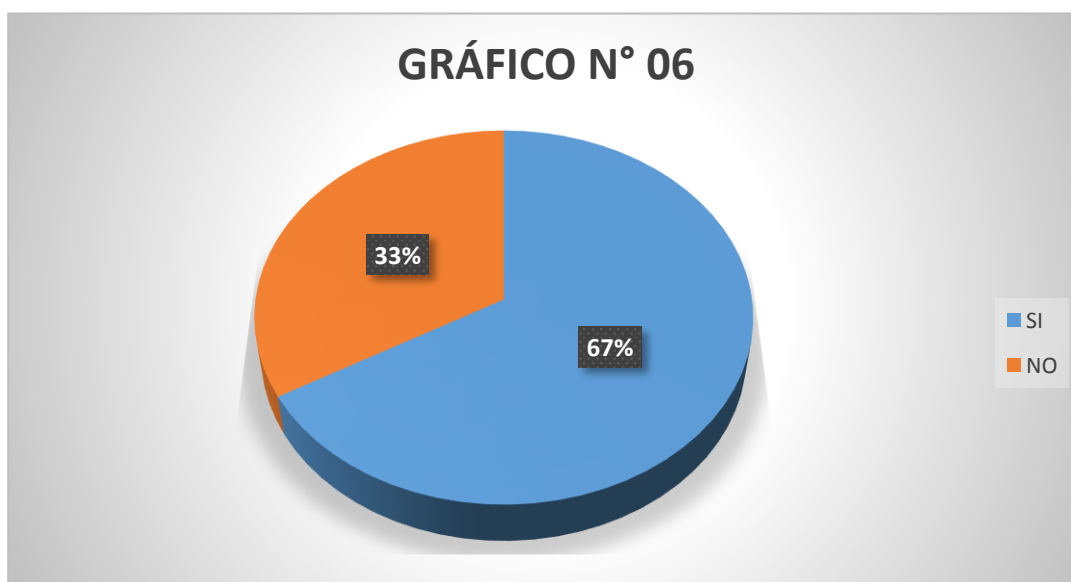


**INTERPRETACION.-** Se puede observar que 2 de los encuestados manifestaron que si realizan control de inventarios y 4 de ellos manifestaron que no lo hacen.

**Tabla 6: Saldos de morosidad**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	67
No	2	33
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

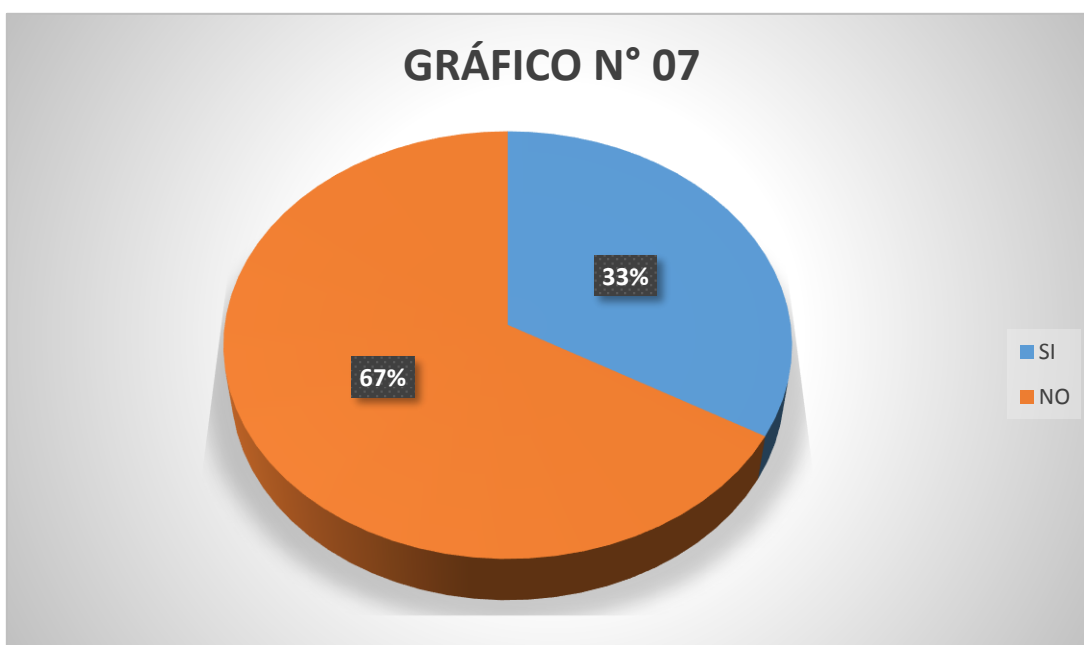


**INTERPRETACION.-** De la tabla se desprende que 4 de los 6 encuestados manifiestan que existe morosidad y solo dos de ellos manifiestan que no hay.

**Tabla 7: Perdida de existencias**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	33
No	4	67
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



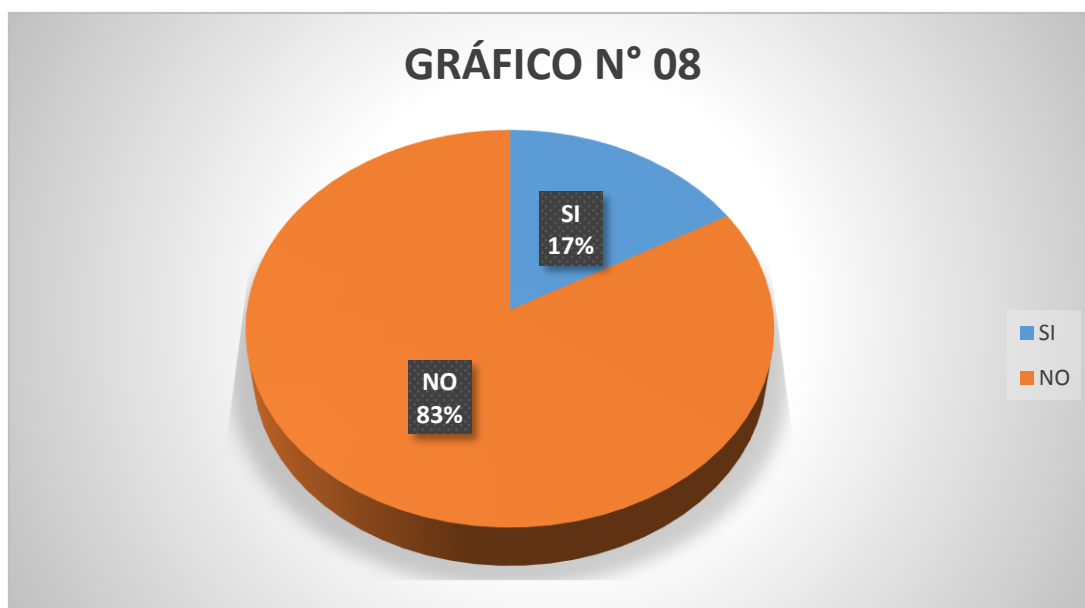
**INTERPRETACION.-** Se observa que de los 6 miembros encuestados 2 de ellos indican que existen perdidas en las existencias biológicas y 4 de ellos manifiestan que no hay.



**Tabla 8: Equipos tecnológicos**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	17
No	5	83
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

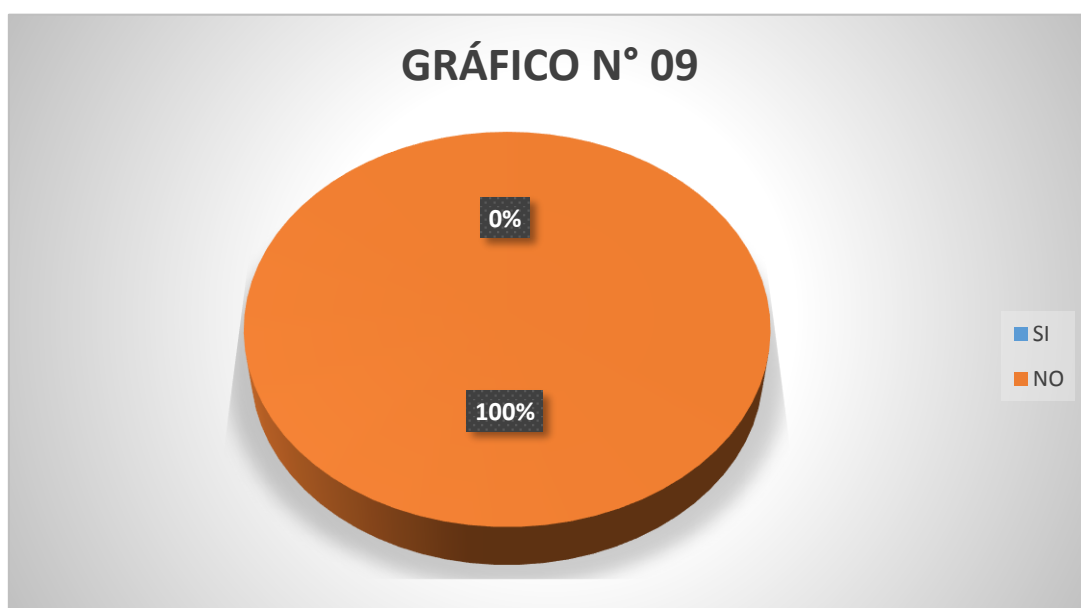


**INTERPRETACION.-** Se observa que de los 6 miembros encuestados 1 de ellos indican que si cuentan con equipos tecnológicos pero 5 de ellos señalan que no cuentan con ellos.

**Tabla 9: Renueva sus activos con tecnología moderna**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

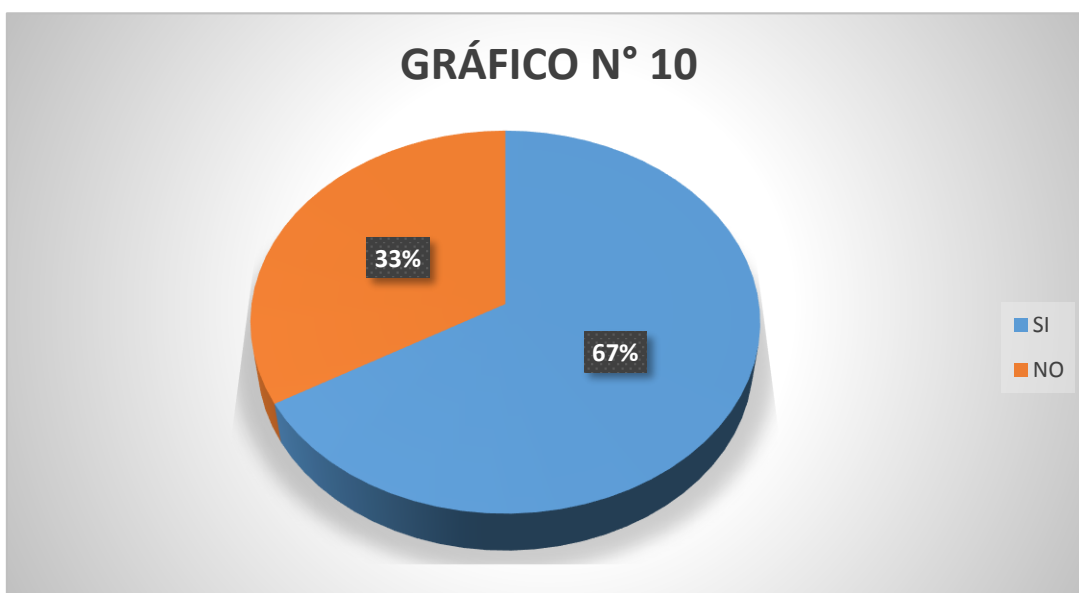


**INTERPRETACION.-** Se observa que de los 6 miembros encuestados 6 de señalaron que no renuevan equipos tecnológicos representando el 100% de ellos.

**Tabla 10: Deudas a corto plazo**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	67
No	2	33
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

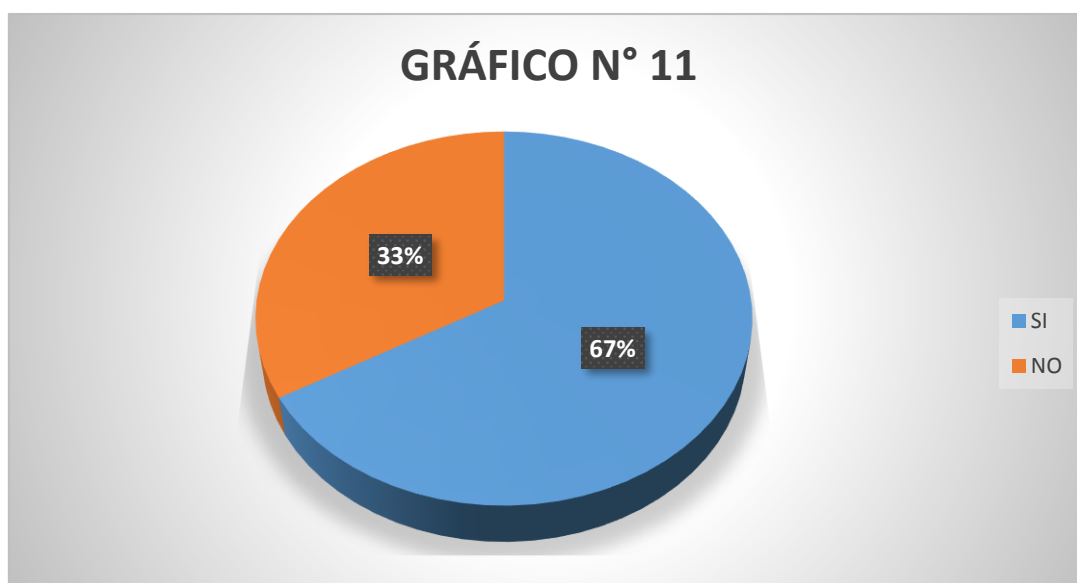


**INTERPRETACION.-** Se observa que de los 6 miembros encuestados 4 de ellos indican que tienen deudas a corto plazo, y 2 de los demás directivos señalaron que no tienen.

**Tabla 11: Deudas a largo plazo**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	67
No	2	33
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

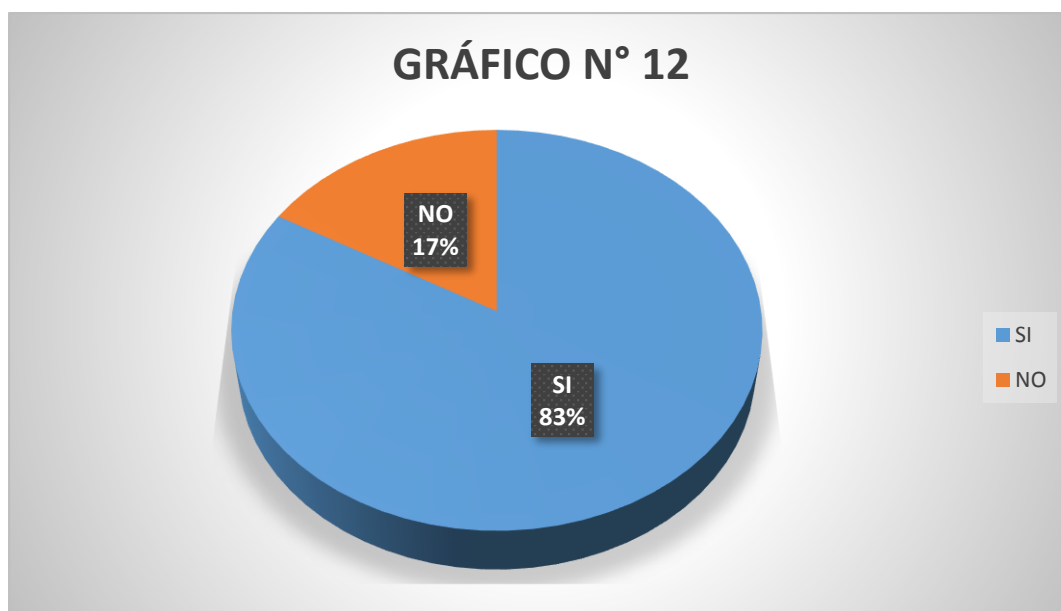


**INTERPRETACION.-** A la pregunta efectuada a los directivos y administradores de la empresa Lago Azul SRL, de los 6 encuestados 4 de ellos indican que sí y 2 señalan a no.

**Tabla 12: Responde a sus deudas en forma inmediata**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	83
No	1	17
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



**INTERPRETACION.-** En relación a las deudas 5 de ellos manifiestan que si responden inmediatamente a sus deudas uno de ellos señala que no.

**Tabla 13: Otras obligaciones**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

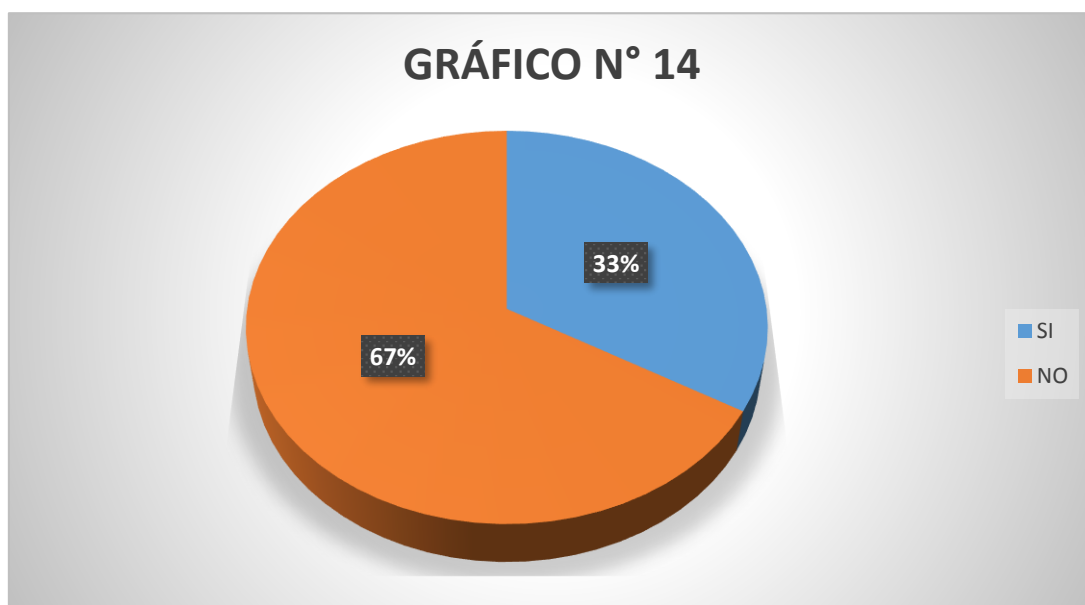


**INTERPRETACION.-** Se puede observar que el 100% de los encuestados manifiestan no contar con otras obligaciones.

**Tabla 14: Provisiones de contingencias**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	33
No	4	67
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

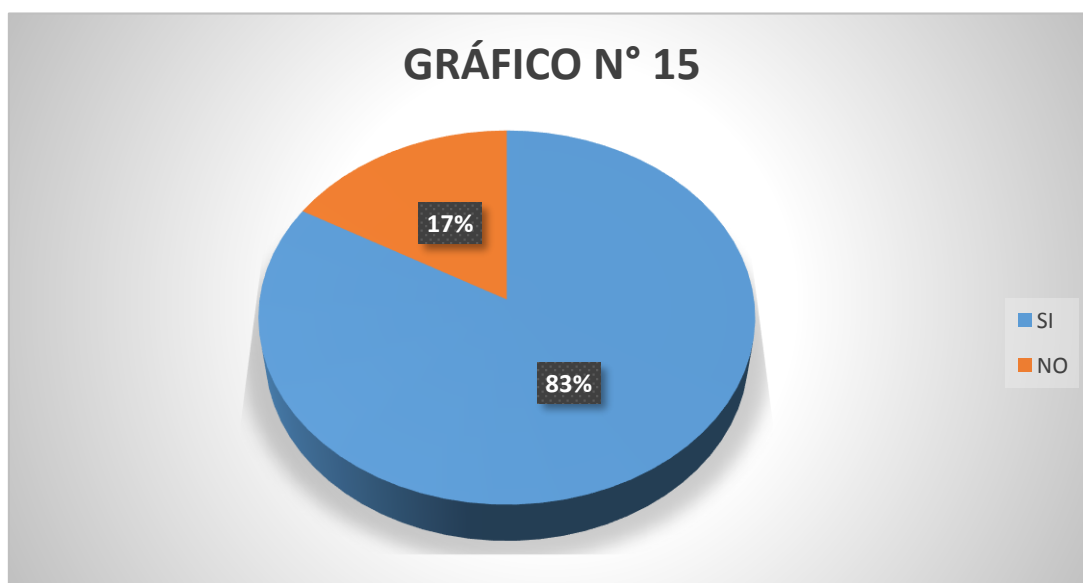


**INTERPRETACION.-** Se puede observar que 2 de los encuestados indicaron que si se cuentan con provisiones de contingencia y 4 de los demás manifestaron que no.

**Tabla 15:** El aporte de los socios es de la creación de la empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	83
No	1	17
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



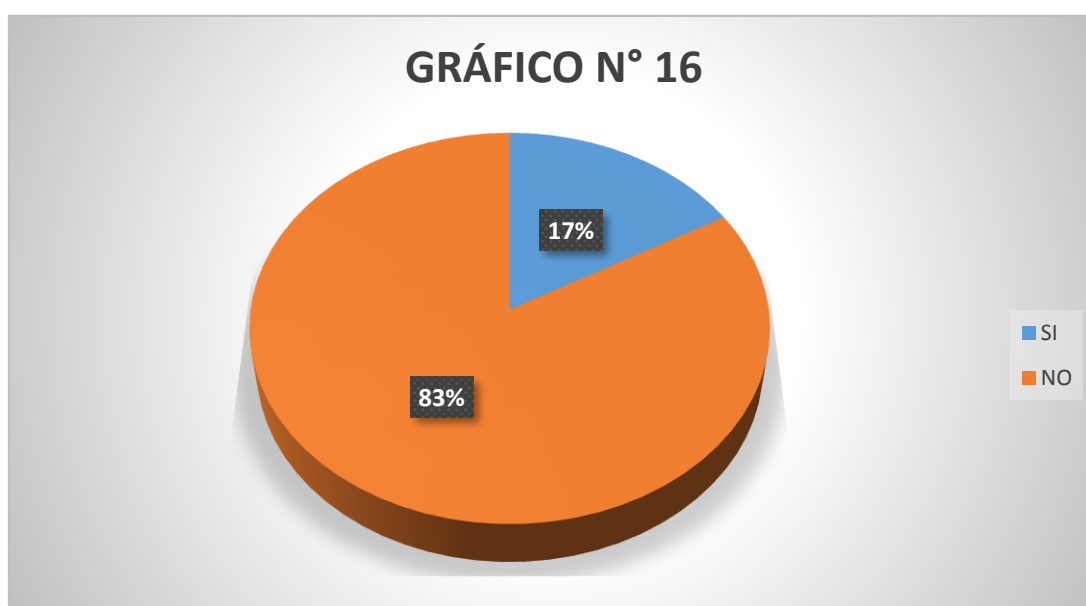
**INTERPRETACION.-** Se puede observar en la tabla que 5 de los encuestados señalan que sí, los aportes se mantienen desde la creación de la empresa y solo uno señala que no.



**Tabla 16:** Distribución de utilidades

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	17
No	5	83
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

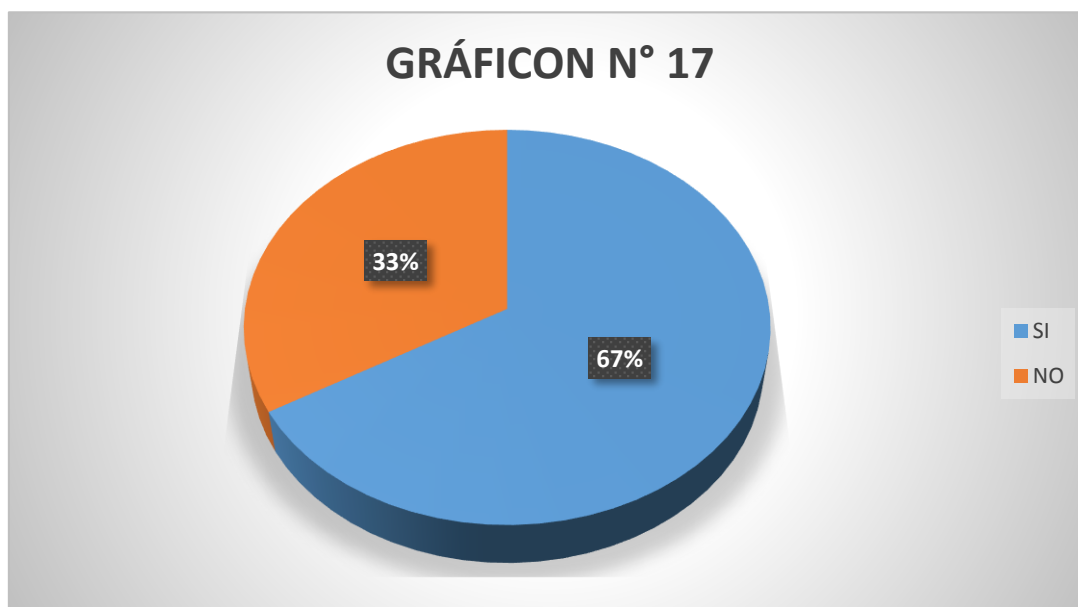


**INTERPRETACION.-** De los encuestados solo uno manifiesta que si se efectúan la distribución de utilidades los otros 5 de 6 encuestados señalan que no se realizan.

**Tabla 17:** Aportes en calidad de préstamo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	67
No	2	33
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

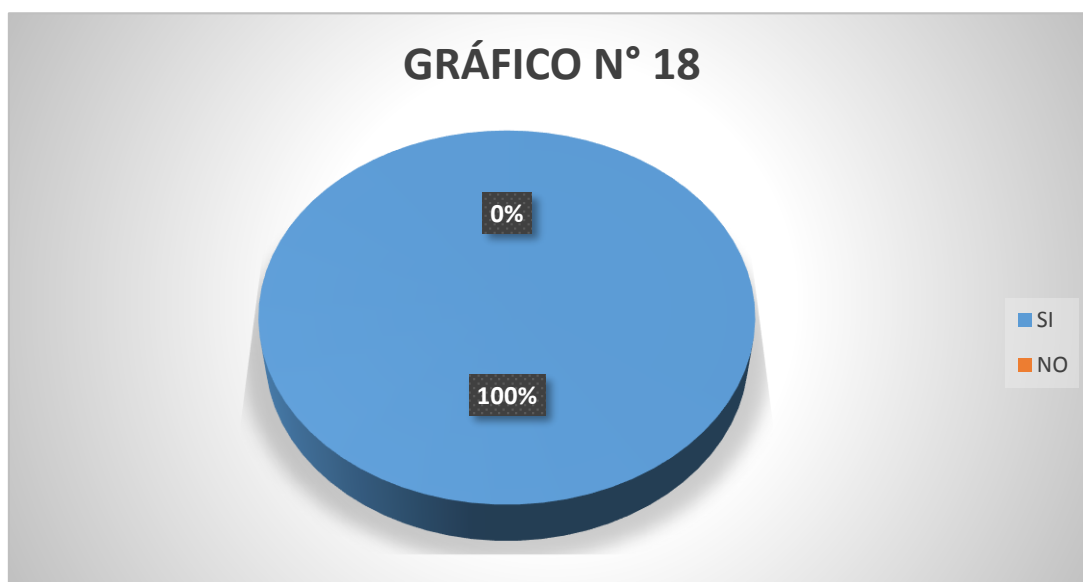


**INTERPRETACION.-** La tabla nos muestra que existen aportes en calidad de préstamos y 2 de ellos, señalan no conocer.

**Tabla 18:** Pérdidas en ejercicios anteriores.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	100
No	0	0
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

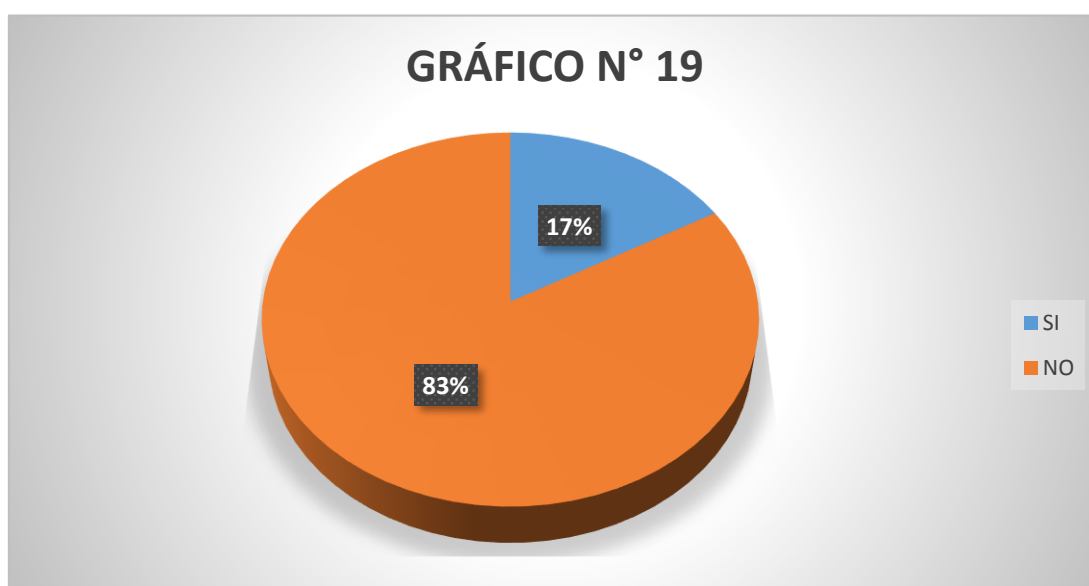


**INTERPRETACION.-** La totalidad de los encuestados que son el 100% manifiestan que si hubo pérdidas en ejercicios anteriores.

**Tabla 19: Emisión de comprobantes de pago.**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	17
No	5	83
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

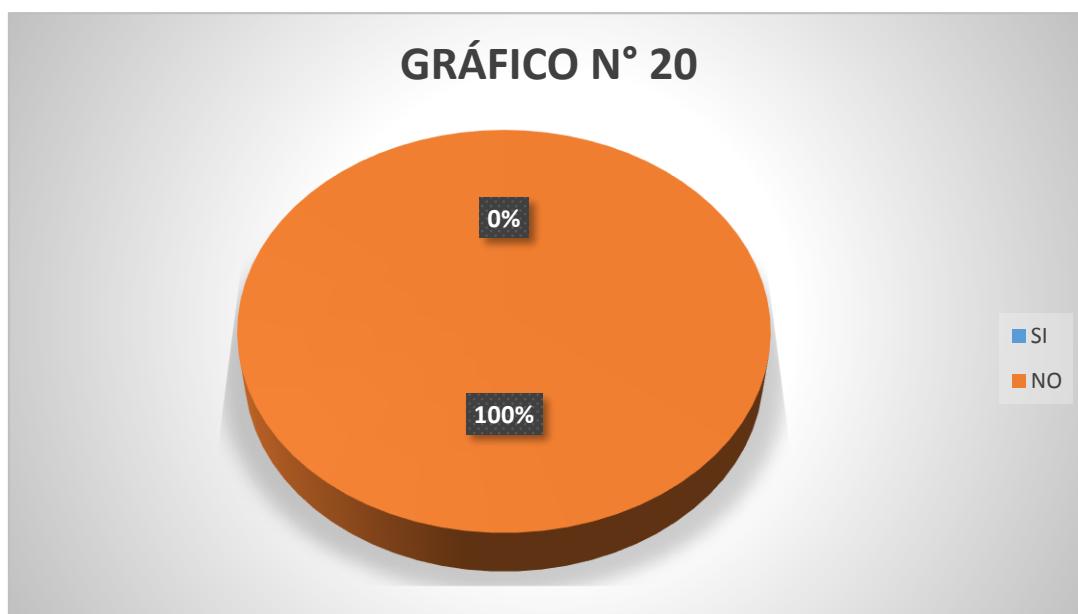


**INTERPRETACION.-** La tabla nos muestra que los ingresos son contralados con la emisión de comprobantes, solo 1 de ellos responde que sí y 5 de los demás señalaron que no lo hacen.

**Tabla 20: Ventas al crédito**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



**INTERPRETACION.-** se observa que del total de los 6 encuestados el 100% señala que no realiza ventas al crédito.

**Tabla 21: Ingresos estándares**

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

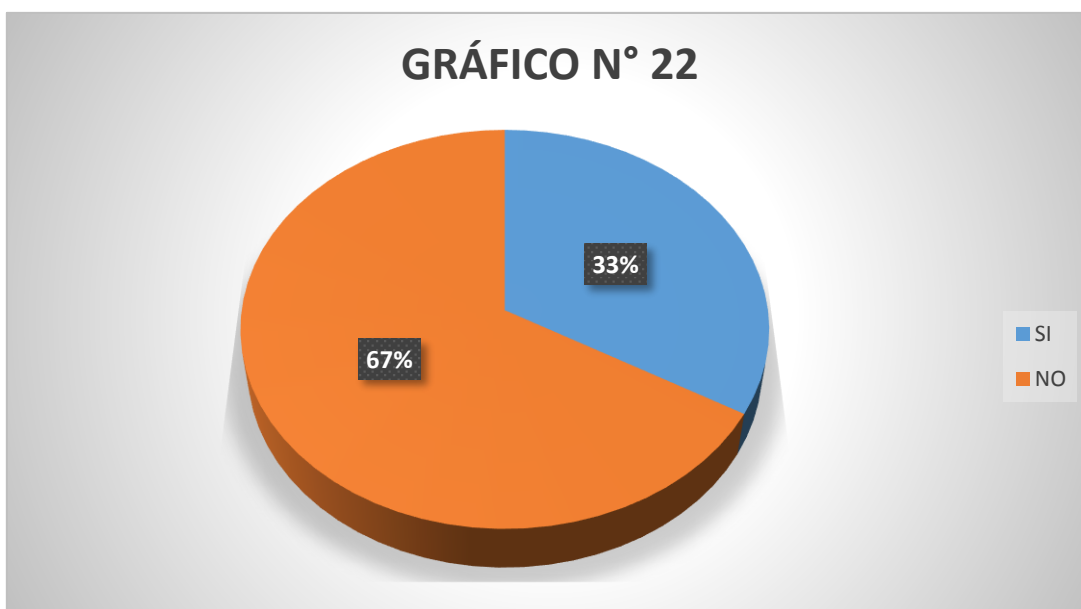


**INTERPRETACION.-** Se desprende del análisis que del total encuestados el 100% señala que sus ingresos no son estándares.

**Tabla 22: Planifica sus ventas**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	33
No	4	67
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

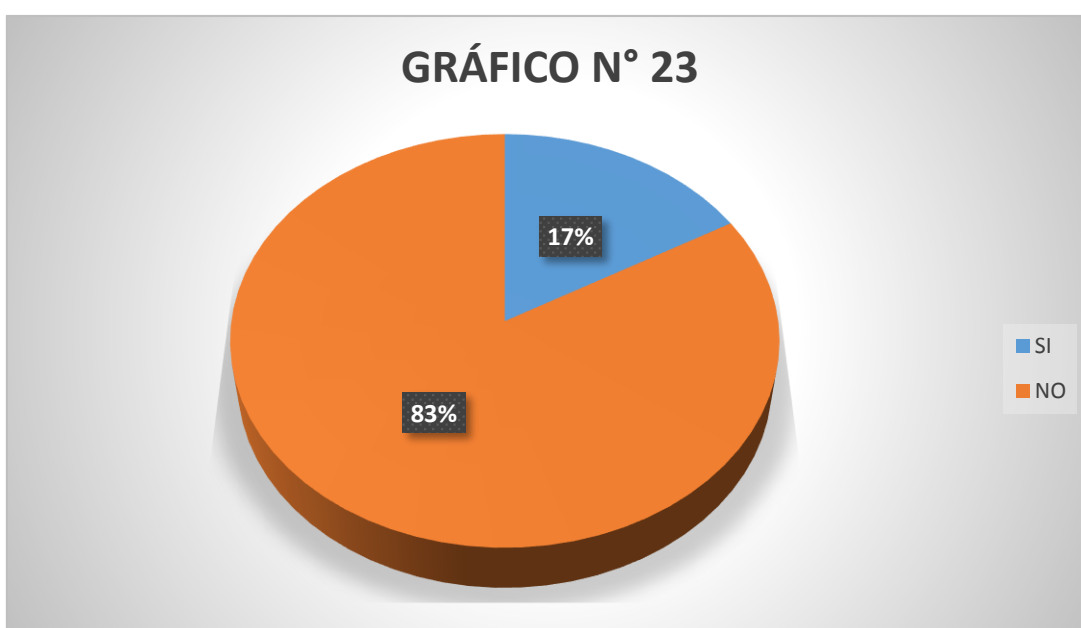


**INTERPRETACION.-** En la tabla de resultados se observa que el 33% señala que efectúan planificación en sus ventas, pero el 67% señala que no planifican sus ventas.

**Tabla 23: Gastos son los mismos mensualmente**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	17
No	5	83
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



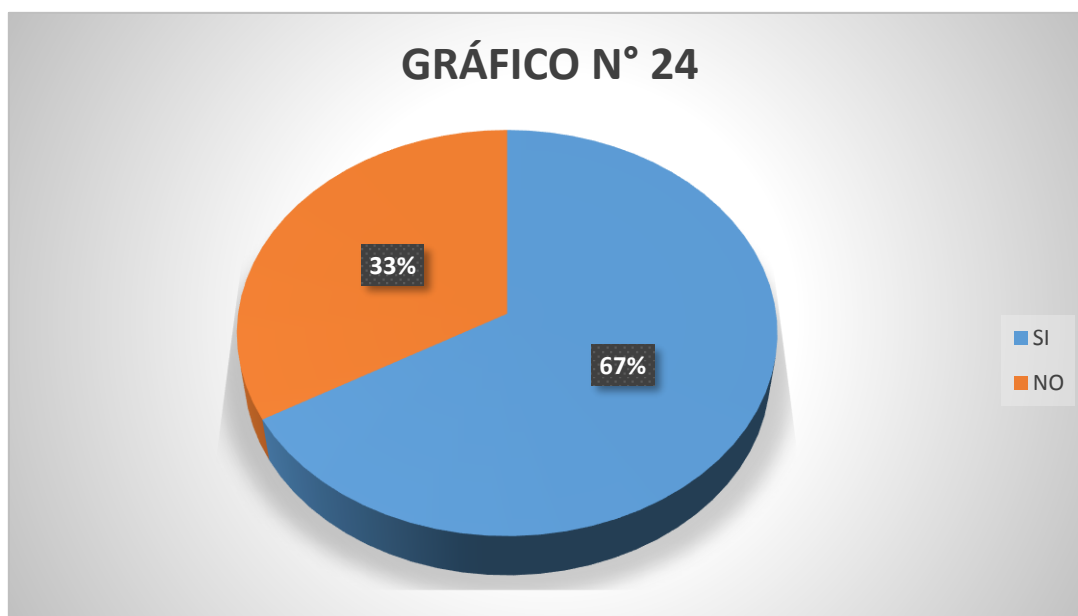
**INTERPRETACION.-** Las respuestas a si los gastos son los mismo mensualmente uno de ellos señala que si y 5 señalan que son variables.



**Tabla 24:** Pagos programados.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	67
No	2	33
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

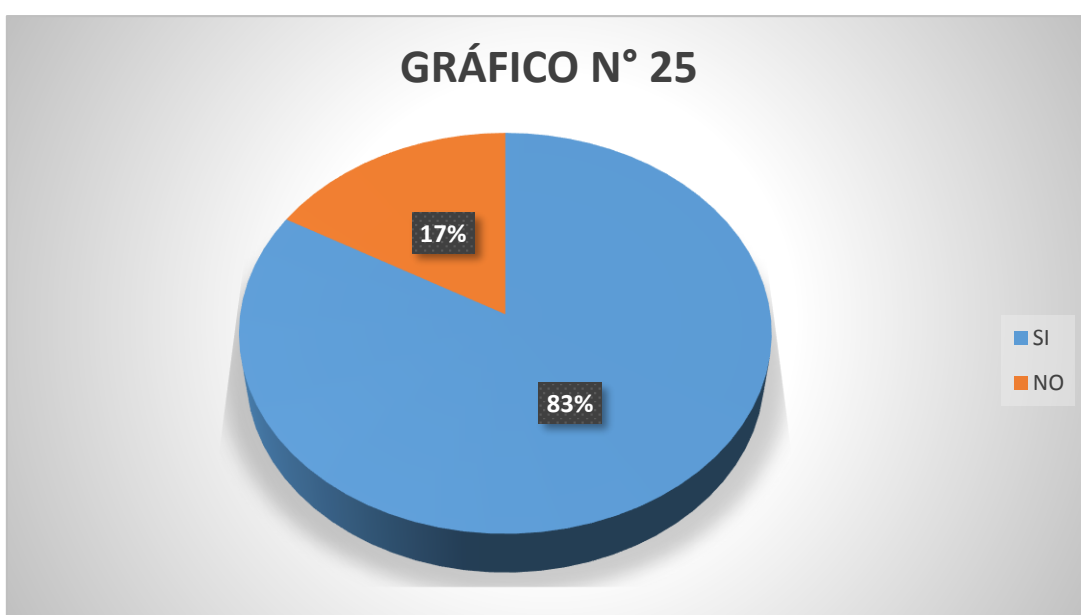


**INTERPRETACION.-** La frecuencia en la tabla nos muestra que 4 de ellos manifiesta que si lo hacen y 2 de ellos que no programan sus pagos.

**Tabla 25: Planifican gastos**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	83
No	1	17
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

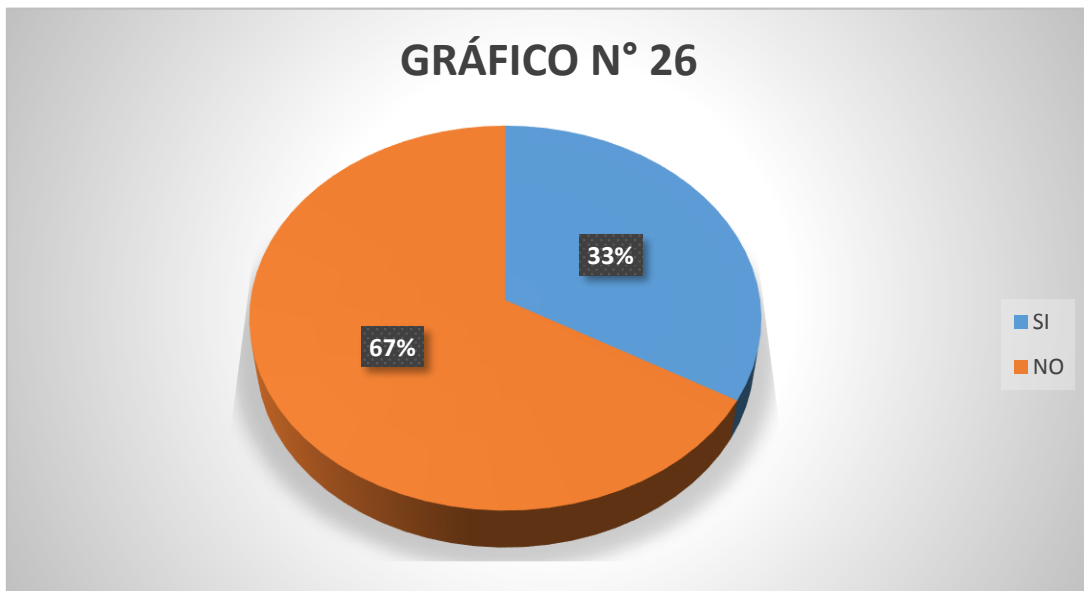


**INTERPRETACION.-** del 100% de encuestados 83% señalan que si planifican los pagos y solo el 1% señala que no lo hacen

**Tabla 26: Estados financieros mensuales**

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	2	33
No	4	67
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

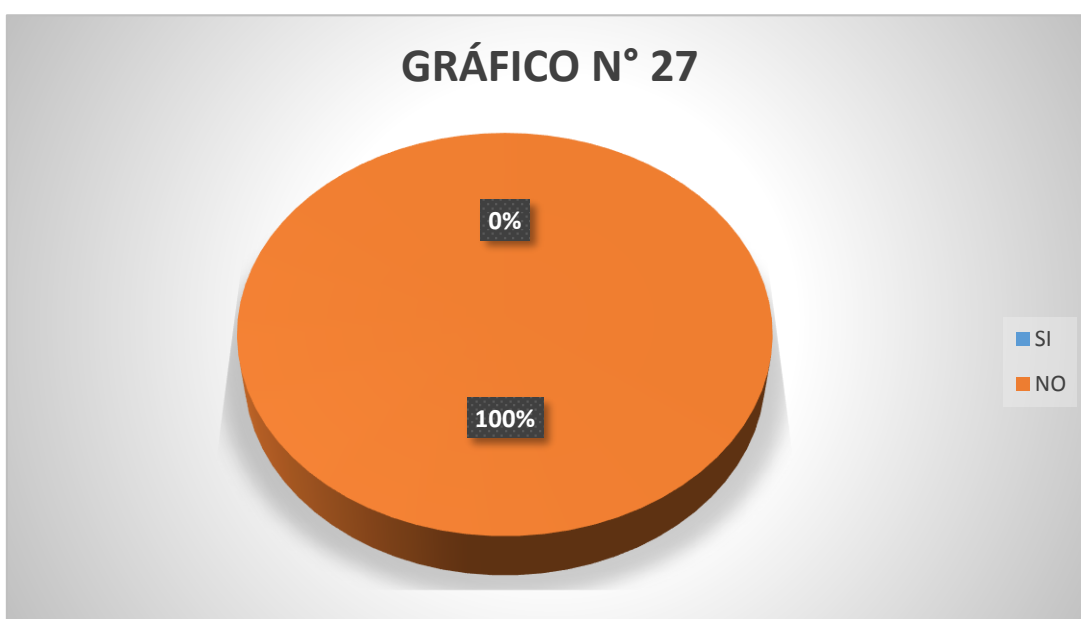


**INTERPRETACION.-** se observa que de los 6 encuestados manifiestan que 2 de ellos solicitan los estados financieros y 4 de ellos manifiestan que no.

**Tabla 27: Utilidad de los estado financieros**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

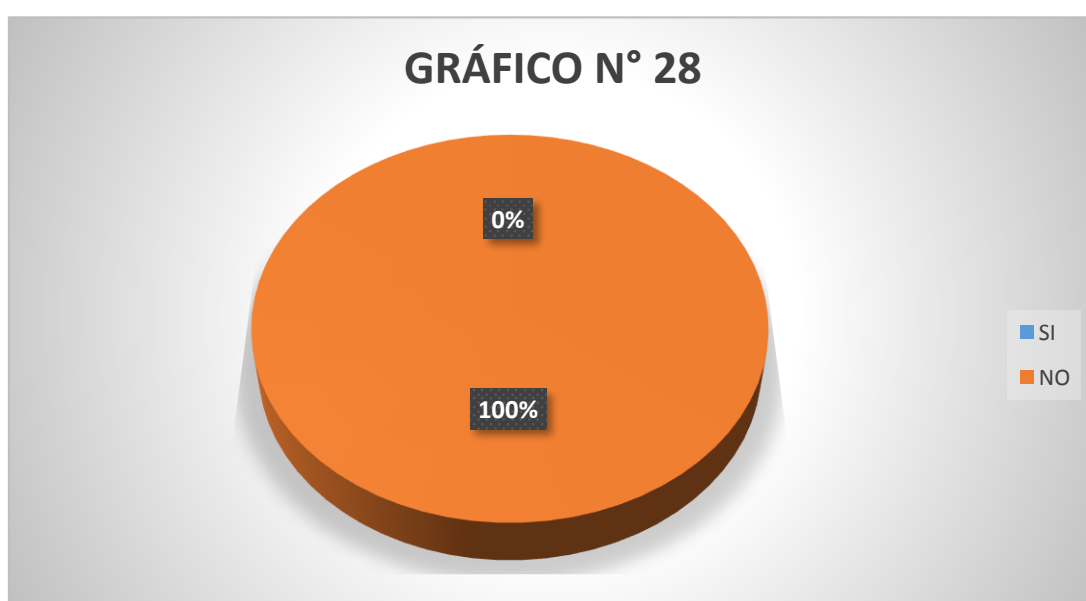


**INTERPRETACION.-** Se puede observar que el 100% de los encuestados señala que no conoce la utilidad de los estados financieros.

**Tabla 28: Lectura de los resultados**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

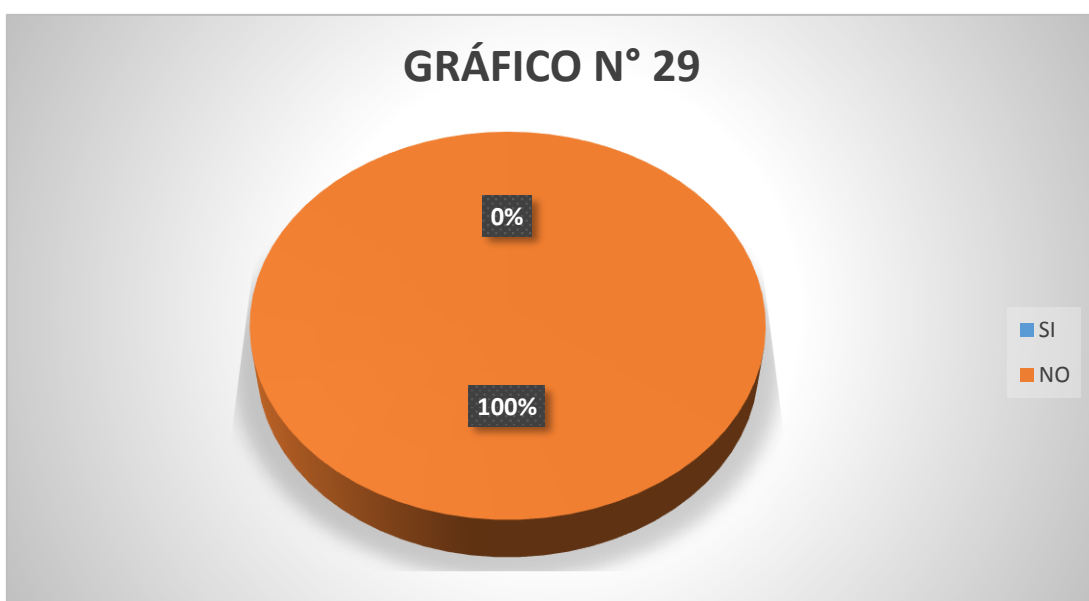


**INTERPRETACION.-** A la pregunta si realizan lectura a los estados financieros se puede observar que el 100% señala que no lo hace.

**Tabla 29: Evalúa saldos de los estado financieros**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

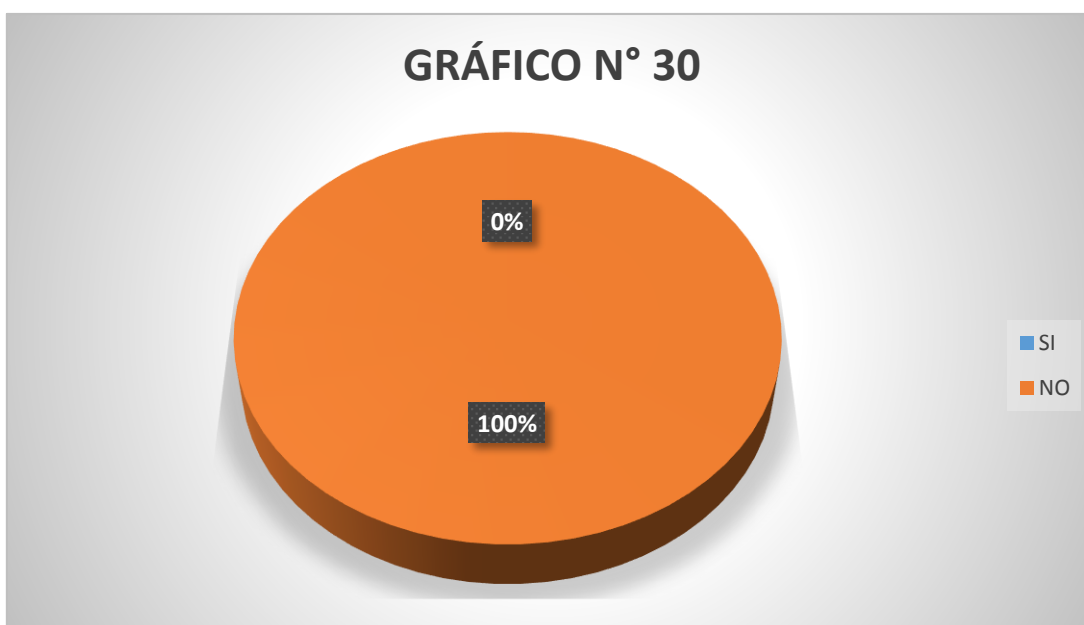


**INTERPRETACION.-** la tabla muestra una sola respuesta válida en el cual el 100% de los miembros encuestados señala que no realizan evaluación a los estados financieros.

**Tabla 30: 4 estados financieros**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



**INTERPRETACION.-** Los encuestados que son en una total de 6 miembros, a la pregunta en relación a la pregunta de si emplean los 4 estados financieros, los 6 mencionaron que no lo empleaban.

**Tabla 31: Evalúa los resultados en el balance**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



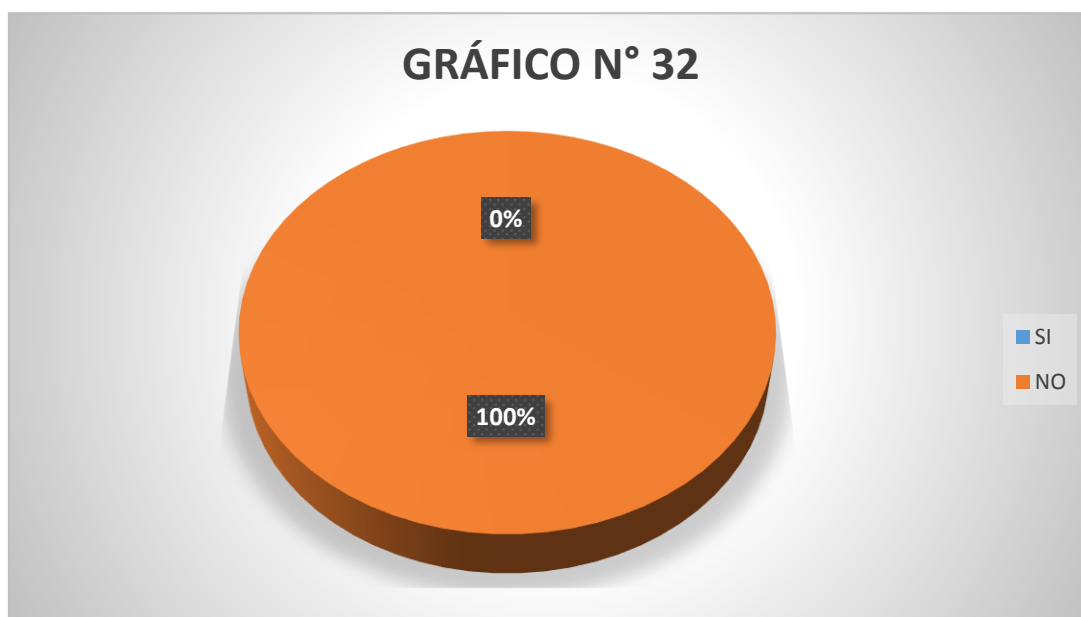
**INTERPRETACION.-** Se puede observar que los 6 miembros encuestados manifestaron que no realizan análisis a los estados financieros.



**Tabla 32: Existencia de análisis financiero**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

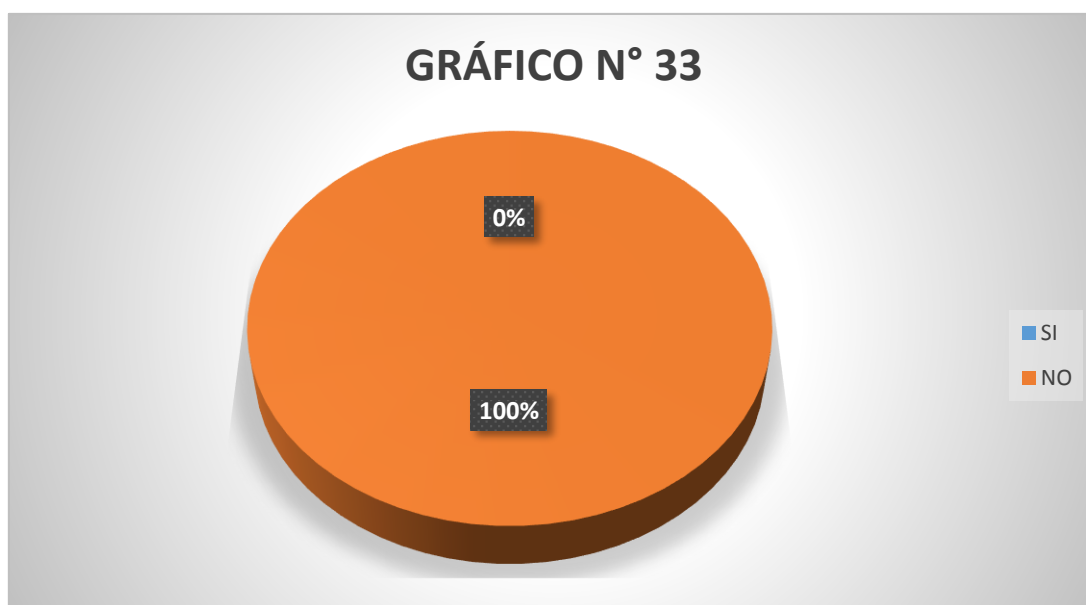


**INTERPRETACION.-** La tabla nos muestra que el 100% de los encuestados no conocen la existencia del análisis a los estados financieros.

**Tabla 33:** Define acciones a tomar

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



**INTERPRETACION.-** Se observa que de ninguno de ellos indican que se va hacer, frente a 6 que señalan que no definen acciones a seguir.

**Tabla 34: Analiza los resultados de los saldos financieros**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

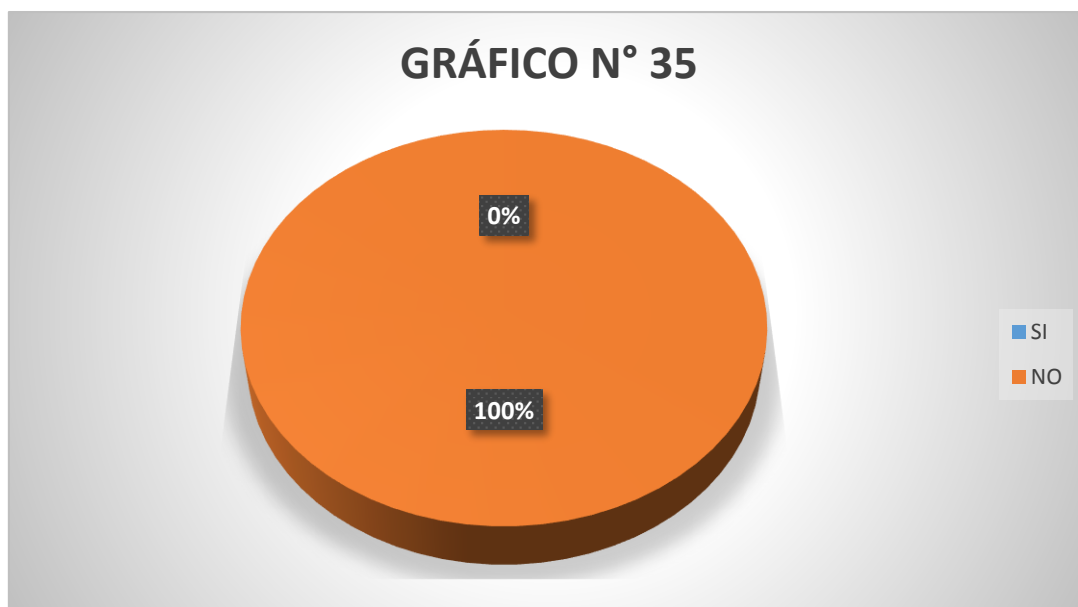


**INTERPRETACION.-** ninguno de los encuestados manifiesta realizar análisis de los resultados el 100% manifiesta que no.

**Tabla 35: Decisión a tomar en cuenta**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.

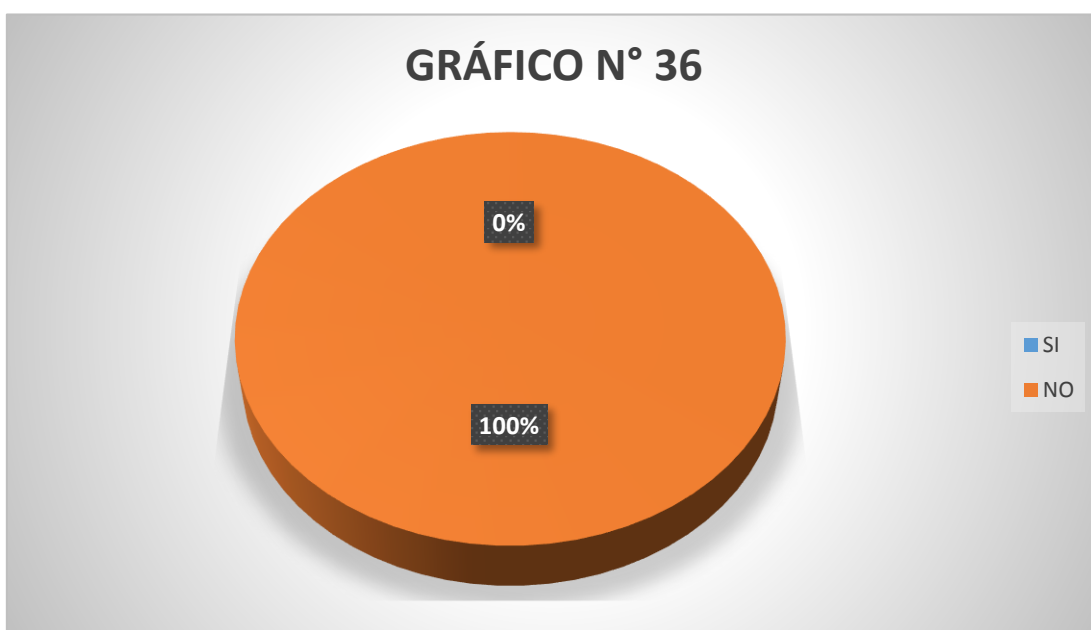


**INTERPRETACION.-** Se puede observar que los 6 encuestados señalan que no evalúan las decisiones a tomarse en cuenta.

**Tabla 36: Aplica la decisión tomada**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0
No	6	100
<b>Total</b>	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lago Azul SRL.



**INTERPRETACION.-** Se puede observar que el 100% de los encuestados señalan que no se aplican las decisiones tomadas.

### 3.2. ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016 Y 2015.

#### TABLA N° 37

#### **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**Nombre de la empresa: EMPRESA ACUICOLA**

**“LAGO AZUL SRL.**

**Años de Análisis**

2016	2015
------	------

#### **ESTADO DE SITUACION**

##### **ACTIVOS**

##### **Activos corrientes**

Caja y bancos

22,543	18,034
--------	--------

Cuentas por cobrar

23,163	20,847
--------	--------

Existencias

149,372	109,287
---------	---------

##### **Total Activos corrientes**

<b>195,078</b>	<b>148,168</b>
----------------	----------------

Inversiones financieras

Terrenos

136,025	127,864
---------	---------

Inmuebles, maquinaria y equipo

89,471	84,103
--------	--------

Menos: Depreciación acumulada

-17,894	-16,821
---------	---------

##### **Total Activos**

<b>402,680</b>	<b>343,314</b>
----------------	----------------

##### **PASIVO**

##### **Pasivo corriente**

Cuentas por pagar comerciales

42,645	38,381
--------	--------

Parte corriente de deudas a largo plazo

45,612	41,051
--------	--------

Tributos por pagar

15,659	9,395
--------	-------

##### **Total pasivos corrientes**

<b>103,916</b>	<b>88,827</b>
----------------	---------------

Deuda a largo plazo

122,314	107,636
---------	---------

##### **Total pasivos no corrientes**

<b>122,314</b>	<b>107,636</b>
----------------	----------------

##### **Total Pasivos**

<b>226,230</b>	<b>196,463</b>
----------------	----------------

##### **PATRIMONIO**

Acciones comunes

130,000	130,000
---------	---------

Resultados acumulados

46,450	16,851
--------	--------

##### **Total patrimonio neto**

<b>176,450</b>	<b>146,851</b>
----------------	----------------

##### **Total Pasivo y Patrimonio**

<b>402,680</b>	<b>343,314</b>
----------------	----------------

## **ESTADO DE RESULTADOS**

### **TABLA N°38**

**NOMBRE DE LA EMPRESA:  
EMPRESA ACUICOLA LAGO AZUL  
SRL**

<b>Años analizados</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ventas	573,451	354,612
Menos: Costo de ventas	-401,416	-258,867
<b>Utilidad bruta</b>	<b>172,035</b>	<b>95,745</b>
<b>Menos:</b> Gastos de administración	-68,814	-43,085
<b>Menos:</b> Gastos de ventas	-51,611	-33,511
<b>Utilidad operativa</b>	<b>51,611</b>	<b>19,149</b>
<b>Menos:</b> Gastos financieros - neto	-5,161	-2,298
<b>Utilidad antes de Participación e IR</b>	<b>46,450</b>	<b>16,851</b>
<b>Menos:</b> Participación de los trabajadores	-4,645	-1,685
<b>Menos:</b> Impuesto a la Renta	-11,287	-4,095
<b>Utilidad neta</b>	<b>30,517</b>	<b>11,071</b>
<b>Utilidad disponible a accionistas comunes</b>	<b>30,517</b>	<b>11,071</b>
<b>Utilidad no distribuida</b>	<b>30,517</b>	<b>11,071</b>
<b>Flujo de efectivo de operación</b>	<b>29,444</b>	<b>10,062</b>

## ANALISIS DE RATIOS

Nombre de la empresa

## ANALISIS DE LIQUIDEZ

### TABLA N° 39

**Razón corriente**

Activos corrientes

Pasivos corrientes

2016	2015
1.71	1.51

**Razón ácida**

Caja y bancos + Valores Neg. + Clientes

Pasivos corrientes

0.28	0.28
------	------

**Análisis Razón Corriente,** Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos, en esa media se presenta la razón para el 2015 de 1.51 y para el ejercicio 2016 incrementándose a 1.71, el efecto del incremento se manifestaría en el manejo inadecuado de los activos.

**Análisis de Prueba Ácida.** Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, en esa medida está muy por debajo de la aceptación no habiendo mejorado en ambos periodos manteniéndose en 0.28 que se entiende como riesgoso.



**INTERPRETACION.** Se observa que el desconocimiento del manejo de los activos en la razón corriente es muy elevada casi llegando a 1.71 cuando debería estar en 1, y la prueba acida muy por debajo 0.50 que es aceptable aun llegando a 0.28, significando decisiones inadecuadas en relación a los activos.

## **ANALISIS DE INDICADORES DE ACTIVIDAD**

**TABLA N° 40**

**Días de Cobro**

Promedio de clientes X 365

Ventas

**Días de Inventario**

Promedio de Inventarios X 365

Costos de ventas

	2016	2015
	14	20

118	143
-----	-----

**PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA.** Mide el tiempo promedio concedido a los clientes, como plazo para pagar el crédito, en el cuadro se para el periodo 2015 son de 20 días y para el 2016 se reduce a 20 días el periodo de cobranza.

**PERÍODO DE LA INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIOS O ROTACIÓN ANUAL.** El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año, representa el número de días que tiene la empresa en inventario, para atender la demanda de sus productos, en este caso se obtiene el resultado para el 2015 de 143 días y para el 2016 de 118 días para la rotación de inventarios.

**INTERPRETACION.-** Se observa que para el 2015 se tuvo la rotación de mercadería de 2.55 veces al año y para el 2016 de 3.09 veces al año que para el tipo de empresa es razonable pero que con una planificación adecuada podría incrementarse a mas ventas.

## ANALISIS DE SOLVENCIA Y RIESGO

### TABLA N° 41

<b>Pasivo sobre Patrimonio</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<u>Pasivo no corriente</u>	0.69	0.73
Patrimonio		
<b>Total Pasivos sobre Total Activos</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<u>Total Pasivo</u>	0.56	0.57
Total Activo		

**INDICE DE SOLVENCIA.** Se considera una regla práctica que un índice de solvencia de 2 a 1 el cual indica una situación financiera sana. Es conveniente comparar este índice con los del promedio, cuando un índice es bajo indica dificultades con el cumplimiento de obligaciones mientras que un índice muy elevado sugiere que los fondos no están empleados adecuadamente en consecuencia se cuenta con dinero ocioso.

**INTERPRETACION.-** se observa que en el primer análisis se encuentra en riesgo financiero las deudas se respaldan solo para el 2015 con el 73% y con incremento del riesgo financiero para el 2016 con el 69%, indica alto riesgo para el cumplimiento y respaldo sobre las deudas.

En relación a las obligaciones totales se puede distinguir que el 57 % para el 2015 y 56 % para el 2016, representa a capital financiado por terceros.

## ANALISIS DEL RENDIMIENTO DEL CAPITAL INVERTIDO.

### Tabla N° 42

<b>Rendimiento de los activos</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<u>Utilidad neta + Gastos financieros (1 - I. Renta)</u>	9.2%	2.4%
Promedio de los activos totales		
<b>Rendimiento sobre las ventas</b>		
<u>Utilidad neta + Gastos financieros (1 - I. Renta)</u>	6.0%	3.6%
Ventas		

**Rendimiento sobre los Activos.-** Mide la rentabilidad sobre el activo total. Es decir, el beneficio generado por el activo de la empresa. A mayor ratio, mayores beneficios ha

generado el activo total, por tanto un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

**Rendimiento sobre las ventas.-** Este índice busca medir la capacidad de generación de ganancias de la empresa y se expresa bajo forma de porcentaje. Este indicador nos muestra la facultad de la empresa de producir ganancias producto del giro o negocio, en otras palabras, la capacidad de generación operacional

**INTERPRETACION.-** se observa los rendimientos producidas por los activos para el 2015 es de 2.4%, y para el 2016 se incrementa en 9,20%, incrementándose significativamente; y los rendimientos sobre las ventas para el año 2015 fue de 3.6% y para el año 2016 fue de 6.00% lo que se observa un ligero incremento.

## **RENDIMIENTO OPERATIVO**

### **TABLA N° 43**

#### **Margen bruto**

Ventas - Costo de ventas

Ventas

<b>2016</b>	<b>2015</b>
30.0%	27.0%

#### **Margen Operativo**

Utilidad operativa

Ventas

9.0%	5.4%
------	------

**Margen de Utilidad.-** Mide la relación de las ventas menos el costo de las ventas con las ventas. Indica la cantidad de utilidad que se obtiene de las ventas después de descontar el coste de los bienes vendidos. Es deseable un margen de utilidad de nivel alto, pues significa que la empresa tiene un coste bajo de los bienes vendidos.

**Margen operativo.-** Es el porcentaje de las ventas que supone el margen del negocio en sí mismo, antes del impacto financiero extraordinarios e impuestos. Mide las unidades monetarias ganadas operativamente por cada unidad vendida

**INTERPRETACION.-** se puede determinar que el margen bruto para el 2015 fue de 27%, para el 2016 esta se incrementa en 30%, mientras que la utilidad operativa para el 2015 fue 5.40% para el 2016 se incrementó en un 9%, dicho rendimiento.

#### IV. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

La investigación se realizó con una sola muestra, considerando los resultados para esta empresa Lago azul SRL, dedicada a la actividad acuícola, ubicada en el Sector de Yanayacu, Distrito de Cátac.

Los resultados estadísticos mostrados, para la hipótesis general de investigación, sobre El Uso adecuado de los Estados Financieros, en la toma de decisiones empresariales vinculados a la producción de truchas, es conocido en el Perú las pequeñas y medianas empresas no utilizan estrategias empresariales y menos sus decisiones se basan en los estados financieros por falta de preparación de los propietarios, socios o directivos, de los resultados obtenidos en la **tabla N° 32**, se infiere que el 100% de los directivos no conocen los métodos de análisis existentes sobre los estados financieros.

Las empresas al ser unidades económicas, que su crecimiento y desarrollo se debe a los logros de utilidades o rentabilidades, requieren emplear estrategias y que sus decisiones se basen en hechos o fenómenos, observados controlados y esta Incidirá significativamente en la Gestión - Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac, por otra parte se observa en los análisis efectuados en liquidez corriente, considerada en la **tabla N° 39**, que para el año 2016 es 1.71 significando el manejo inadecuado de los activos, manteniéndose ociosa generando pérdidas, muchas de ellas por lo que significa su mantenimiento, entendiéndose que la razón corriente ideal es que represente el respaldo de 1 a 1, lo que significaría el empleo adecuado de este instrumento de gestión, en el reconocimiento de dichas situaciones que podrían mejorar significativamente la gestión empresarial mediante la toma de decisiones basadas en el análisis correspondiente.

Este hecho, de realizar la administración empresarial basada en el empirismo y la toma de decisiones fortuitas, basadas en el día a día sin realizar la planificación correspondiente, conlleva a las empresas solo a sobrevivir en el mercado, encontrándose propensas a que estas puedan sufrir quiebres económicos por que no tienen una ruta a seguir.

En relación a la toma de decisiones empresariales basada en los resultados del análisis de los estados financieros observados en la **Tabla N° 35**, de los 6 miembros pertenecientes a la administración de la empresa manifestaron que no hacían significando el 100% de ellos, toman decisiones en forma empírica y por experiencia propia.

Al observar el rendimiento operativo se puede comprobar que para el año 2016, resultados obtenidos de los estados financieros en la **tabla N° 43**, es del 30% que se un rendimiento considerable para el sector acuícola, pero el margen operativo llega solo al 9%, estos significaría que hay costos que no están siendo controlados adecuadamente y estén generando disminución en las utilidades, el cual mediante una adecuada planificación y organización basada en el resultado y análisis de los estados financieros estos rendimientos resultarían en mayores dividendos que permitan crecer y desarrollarse en el mercado.

A continuación, se estarán discutiendo en detalle aquellos aspectos convergentes y divergentes reportados en la revisión de literatura con los datos obtenidos. También, se discutirán posibles explicaciones relativas a los hallazgos de esta investigación:

Ávila, J. (2005) En su tesis presentada a la Pontificia Universidad Javeriana de Bogotá-Colombia, titulada: “Medición y control de riesgos del estado financiero en empresas del sector real”; cuya investigación fue descriptiva, en la que estableció que el análisis financiero no se limita exclusivamente a evaluar las partidas que componen los estados financieros de una empresa, se trata de una herramienta de poder predictivo de hechos económicos en el futuro. A través del análisis de riesgos financieros se puede identificar, medir, gestionar y en términos generales comprobar las posibles pérdidas que se puede presentar por la volatilidad de los factores de riesgos.

En relación con esta investigación concordamos en la medida que la toma de decisiones se basa en hechos predictivos, sobre una planificación establecida con objetivos claros con rutas a seguir en un periodo económico corto y a largo plazo, esto se puede mostrar en la **tabla 35**, en el cual el 100% de los encuestados no toman decisiones basados en los análisis de los estados financieros y esta se refleja

en la **tabla N° 40**, la rotación de inventarios de 3.10 al año, siendo muy lenta por falta de un adecuado control empresarial.

Abreu (2003) Tesis presentada a Universidad Autónoma de Santo Domingo, titulada “La Importancia del Análisis de la Información Contable para la Toma de Decisiones”. La presente tesis tuvo como objetivo: Analizar la importancia del análisis de información contable para la toma de decisiones en las empresas comerciales. La metodología aplicada es descriptiva. Entre sus conclusiones que arribo fueron: La información contable debe ser precisa, manejable y de fácil interpretación, reflejar la realidad de manera coherente y fiable y servir de soporte para la toma de decisiones, una correcta administración representa para la empresa el puente que garantiza la unión de la actual posición con su futura pervivencia. Determinar la función y ubicación de cada uno de los elementos del proceso administrativo, los componentes de la estructura organizativa y conocer en cada momento las necesidades del mercado harán que la institución crezca en forma equilibrada y se afiance sólidamente sobre sus bases presentes, al tiempo que se proyecta seguro hacia un porvenir sin sobresaltos.

Al igual que el estudio de Ávila, J. (2005) y de Abreu (2003), concuerdo plenamente en su apreciación en las conclusiones que los estados financieros son herramientas de gestión, que le permitirá tener mejor horizonte al empresario y caminar sobre base cierta al logro de sus objetivos, en la **tabla N° 27**, el 100% de los encuestados asumen desconocer la utilidad de los estados financieros, siendo una herramienta de gestión la empresa debe ser obligatorio el aprendizaje, conocimiento y utilización por los directivos de la empresa.

Charles (2014) tesis presentada a la Universidad San Martín de Porres de Lima, titulado Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013. La presente investigación tuvo como objetivo: Determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013; la metodología es aplicada. De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria

metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento. La mayoría de empresas de la industria Metalmecánica consideran que el Diagnóstico Económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo estas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

Existe relación similar los resultados obtenidos, la conclusión del autor Charles (2014), quien señala que es por falta de información contable, para la toma de decisiones no permite el desarrollo económico empresarial. De la **Tabla N° 32**, de los resultados obtenidos inferimos que el 100% de los encuestados vinculados a la administración empresarial no conocen la existencia de los métodos de análisis o índices o ratios, de los estados financieros.

## V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 5.1 CONCLUSIONES

- Se determinó que los estados financieros son herramientas de gestión, útiles que permitirá a la gerencia establecer y elaborar los análisis correspondientes y que sus decisiones estén basadas en información real y concreta y estas puedan permitir el logro de objetivos a favor de los inversionistas.
- Se Describe la gestión de la empresa acuícola del sector Yanayacu – Cátac no emplea los estados financieros como instrumentos que le permitan realizar toma de decisiones, en consecuencia desconocen los beneficios y las decisiones no se respaldan en información objetiva de la empresa.
- Se Analizaron los estados financieros en la empresa acuícola Yanayacu – Cátac de periodo económico 2016, observándose saldos que nos muestran indicadores, sobre el manejo de activos en forma inapropiada según la **tabla N° 39**, donde el índice de liquidez acida, es de 0.28, significando que tendría que recurrir a sus inventarios para cumplir con sus obligaciones.
- Al analizar los Estados Financieros se pudo determinar la liquidez corriente de la empresa Lago Azul es de 1.51 en el año 2015, mientras que en el año 2016, incrementó a 1.71 positivamente. Respecto al Estado de Resultados se determinó el Margen de Utilidad bruta para el año 2015 fue 95,745 (soles) y mientras en el año 2016 con la implementación del proyecto hubo un incremento satisfactorio de 172,035 (soles).



## **5.2 RECOMENDACIONES**

- Se recomienda la elaboración de los Estados Financieros que sean oportunos y sirva para la toma de decisiones del diagnóstico económico que debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control.
- Se recomienda a los directivos de la empresa Lago azul Srl, se interesen por realizar capacitaciones, formación en gerencia estratégica y análisis de los estados financieros para optimizar los resultados.
- Se recomienda a los miembros de la empresa Lago azul SRL, implementen su sistema de información contable, para que les permita tomar decisiones en forma planificada y lograr objetivos de rendimiento financiero y logro de utilidades esperadas.

## **AGRADECIMIENTO**

En primera instancia agradezco a mis formadores, personas de gran sabiduría quienes se han esforzado por ayudarme a llegar al punto en el que me encuentro.

Sencillo no ha sido el proceso, pero gracias a las ganas de transmitirme sus conocimientos y dedicación que los ha regido, he logrado importantes objetivos como culminar el desarrollo de mi tesis con éxito y obtener la titulación profesional.

## **DEDICATORIA**

Mi tesis la dedico con todo mi amor y cariño a mis padres Juan Martínez y Esther Villanueva que con sus palabras de aliento no me dejaron decaer para que siguiera adelante y siempre sea perseverante y cumpla con mis ideales, muchos de mis logros se los debo a ustedes entre los que incluye este y todo lo que soy es gracias a ustedes. De igual manera a mi hermana Fiorella por sus frases alentadoras.

A mi amado esposo Oscar Coral, la ayuda que me has brindado ha sido sumamente importante por tu paciencia y comprensión por creer en mi capacidad, no fue fácil culminar con este proyecto, sin embargo me decías que lo lograría perfectamente, me ayudaste hasta donde te era posible e incluso más que eso, gracias amor.

A mis amadas hijas Yulietty y Vania por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.

## VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Flores, J. (2008) estados financieros. Editorial entre líneas Lima- Perú.

Hurtado, C. (2010) plan contable general empresarial. Editorial grandes gráficos  
Lima – Perú.

James C (1997). Administración financiera. Editorial Prentice hall – Mexico

James C y Wachowica, J. contahon (2002) fundamentos de administración  
financiera. Editorial Pearson educación México

Palomino, C. (2009) método callpa. Editorial grandes gráficos Lima– Perú.

### **Ayuda en sitios web**

[https://www.google.com.pe/?gws\\_rd=ssl#q=Procedimientos+y+an%C3%A1lisis+de+los+Estados+Financieros](https://www.google.com.pe/?gws_rd=ssl#q=Procedimientos+y+an%C3%A1lisis+de+los+Estados+Financieros)

<http://www.monografias.com/trabajos100/estado-situacion-financiera/estado-situacion-financiera.shtml#ixzz3qM64kiDC>

[http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul-vallado/CF05\\_estadoderesultados.pdf](http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul-vallado/CF05_estadoderesultados.pdf)

[https://es.wikipedia.org/wiki/Estado\\_de\\_cambios\\_en\\_el\\_patrimonio\\_net](https://es.wikipedia.org/wiki/Estado_de_cambios_en_el_patrimonio_net).

[http://www.gabilos.com/webcontable/n\\_int\\_prov/niifpgc/textoElementos](http://www.gabilos.com/webcontable/n_int_prov/niifpgc/textoElementos)

Sección 4 Estado de Situación Financiera, párrafo 4.2 (IASCF)

<http://blogs.gestion.pe/deregresoalobasico/2013/03/analisis-de-estados-financiero-1.html>

<http://www.gerencie.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero.html>

<http://www.crecenegocios.com/como-elaborar-un-flujo-de-caja/>

## **VII. ANEXOS Y APÉNDICE**

- ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA
- ANEXO 02: OPERACIONALIZACION DE VARIABLES
- ANEXO 03: CUESTIONARIO

## ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES	Metodología
<p>¿De qué manera los Estados Financieros Incidirán en la Gestión - Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu – Cátac – 2016”?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar la incidencia de los Estados Financieros en la Gestión - Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir el uso Estados Financieros en la Empresa Acuícola del sector Yanayacu – Cátac periodo 2016</li> <li>2. Describir la gestión de la empresa acuícola del sector Yanayacu – Cátac periodo 2016.</li> <li>3. Analizar los estados financieros en la empresa acuícola del sector Yanayacu – Cátac periodo 2016</li> </ol>	<p>“El Uso adecuado de los Estados Financieros Incidirá significativamente en la Gestión - Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu - Cátac – 2016”</p>	<p><b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b></p> <p>Estados financieros</p> <p><b>VARIABLE DEPENDIENTE</b></p> <p>Administración de empresas</p>	<p><b>Tipo:</b> Descriptivo</p> <p><b>Diseño:</b> no experimental de corte transversal o transeccional</p> <p><b>Población:</b> la Empresa Acuícola Lago Azul SRL - Yanayacu -Cátac</p> <p><b>Muestra:</b> Es de 06 trabajadores</p> <p><b>Técnica:</b> Encuesta y Análisis Documental</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario y Ficha de Análisis</p>







## ANEXO 03

### CUESTIONARIO



**UNIVERSIDAD SAN PEDRO**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y  
CONTABLES**

**ESCUELA DE CONTABILIDAD**

**FINANZAS**

**LISTA DE COMPROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS  
EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL**

#### INTRODUCCIÓN

Les saludo cordialmente como **MARTÍNEZ VILLANUEVA Kenny Yescenia**, egresado de la escuela de Contabilidad de la USP – SAD Huaraz en esta oportunidad estoy realizando un estudio de investigación titulado **“USO DE ESTADOS FINANCIEROS PARA OPTIMIZAR LA ADMINISTRACIÓN EN LA EMPRESA ACUÍCOLA LAGO AZUL SRL - YANAYACU -CATAC - 2016”**., Para lo cual solicito su participación respondiendo a las preguntas formuladas en esta lista de comprobación. Es de carácter confidencial.

#### INSTRUCCIONES

- a) Complete en blanco los espacios en relación a sus datos generales.
- b) Posteriormente marque con un aspa (x) luego de leer las preguntas según Ud. considere.

#### DATOS GENERALES:

Edad: \_\_\_\_\_

Fecha de ingreso: \_\_\_\_\_

Cargo: \_\_\_\_\_

Tiempo de trabajo \_\_\_\_\_

Área de trabajo \_\_\_\_\_

Sexo \_\_\_\_\_

## ESTADOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACION DE EMPRESAS

<b>ACTIVOS</b>			
1	¿Maneja caja chica?	SI	NO
2	¿Maneja caja mínima?	SI	NO
3	¿Efectúa arqueos de caja?	SI	NO
4	¿Efectúa control permanente de inventario de existencias?	SI	NO
5	¿Tiene cuentas por cobrar?	SI	NO
6	¿Cuenta con saldos de morosidad?	SI	NO
7	¿Existe perdida de existencias?	SI	NO
8	¿Cuenta con equipos tecnológicos?	SI	NO
9	¿Renueva sus activos con tecnología moderna?	SI	NO
<b>PASIVOS</b>			
10	¿Tiene deudas a corto plazo?	SI	NO
11	¿Tiene deudas a largo plazo?	SI	NO
12	¿Responde a sus deudas en forma inmediata?	SI	NO
13	¿Tiene otras obligaciones?	SI	NO
14	¿Cuenta con provisiones de contingencias?	SI	NO
<b>PATRIMONIO</b>			
15	¿El aporte de los socios se mantiene desde la creación de la empresa?	SI	NO
16	¿Efectúa distribución de utilidades?	SI	NO
17	¿Existe aportes en calidad de préstamo?	SI	NO
18	¿La empresa tuvo pérdidas en ejercicios anteriores?	SI	NO
<b>INGRESOS</b>			
19	¿Controla sus ingresos con la emisión de comprobantes de pago?	SI	NO
21	¿Emplea ventas al crédito?	SI	NO
22	¿Sus ingresos son estándares?	SI	NO
24	¿Planifica sus ventas?	SI	NO
<b>GASTOS</b>			
25	¿Los gastos son los mismos mensualmente?	SI	NO
26	¿Sus pagos son programados?	SI	NO
27	¿Planifican sus gastos?	SI	NO
<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>			
28	¿Solicita estado financieros en forma mensual?	SI	NO
29	¿Conoce la utilidad de los estados financieros?	SI	NO

30	¿Efectúa la lectura de los resultados?	SI	NO
31	¿Evalúa sus saldos de los estados financieros?	SI	NO
32	¿Emplean los 4 estados financieros?	SI	NO
<b>ANALISIS</b>			
33	¿Evalúa los resultados en el balance?	SI	NO
34	¿Conoce la existencia de análisis financiero?	SI	NO
<b>TOMA DE DECISIONES</b>			
35	¿Define qué acciones debe tomar?	SI	NO
36	¿Analiza los resultados de los saldos financieros?	SI	NO
37	¿Evalúa la decisión a tomarse en cuenta?	SI	NO
38	¿Aplica la decisión tomada?	SI	NO