



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACION  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**

**“LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE  
DECISIONES DE LA EMPRESA GITOCA SRL, AREQUIPA 2018-2019”**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:**

**“CAROLINA LYSSET LLAMOCA MARCAPURA”**

**ASESOR**

**Dra, MARIA MICAELA CASTILLO DE LIMA**

**AREQUIPA, DICIEMBRE 2021**

## **DEDICATORIA**

A Dios, a mi familia en general por permanecer conmigo en este largo recorrido de mi formación profesional, motivándome a ser mejor en cada detalle de mi actuar.

## **AGRADECIMIENTO**

A los docentes de la Universidad Alas Peruanas, a mis amistades que recorrieron conmigo cada travesía, y a mis seres de luz por ayudarme a encontrar la paz en momentos de caos.

## INTRODUCCION

En nuestro Perú, las empresas que conforman el régimen MYPE son abundantes, de hecho en los últimos años el número de estas creció significativamente, pero existe una realidad muy conocida en la mayoría de ellas y es que la gestión financiera no es del todo eficiente y es aplicada de una manera intuitiva, sin una base de conocimientos que puedan salvar la vida de su empresa, vencer obstáculos o simplemente generar valor y hacerla mantener y crecer en el tiempo sobre todo en este contexto mundial que estamos atravesando donde se urge mantener la operatividad de la empresa con un adecuado monitoreo de sus finanzas y todo esto con la ayuda de los indicadores financieros.

Una de las herramientas base más usadas que pueden ayudarnos a descifrar muchas situaciones o prevenir futuros inconvenientes son los indicadores financieros ya que su función principal es reflejar la realidad tanto financiera como económica de la empresa y a partir de su análisis podremos tomar las mejores decisiones para el bienestar de la misma, sin embargo, como mencionamos antes, no todas las empresas toman conocimiento de este tema. Tal es el caso de la empresa GITOCA S.R.L., la cual viene operando durante varios años, pero con la ausencia de esta herramienta, lo que le ha generado desaciertos y un plan estratégico sin una base sólida, pues en la práctica de la gestión financiera no se divisa un aporte significativo para el desarrollo de la empresa.

## RESUMEN

La presente investigación se desenvuelve en el ámbito financiero de la MYPE, Gitoca S.R.L, teniendo como objetivo general, analizar la incidencia de los indicadores financieros en la toma de decisiones en el tránsito de los años 2018 y 2019 para lograr diferenciar las deficiencias que se desenvuelven dentro de la organización, generando conciencia de su participación para lograr tomar las decisiones ideales en vías al desarrollo de la empresa.

Mediante la investigación, se pudo llegar al resultado que los indicadores financieros tienen una participación muy relevante en la vida de la empresa para su permanencia en el mercado puesto que arrojó resultados que ayudan a analizar y elegir las mejores decisiones en las áreas graves o que reflejan mayores falencias de la organización para reestructurarlas o, por el contrario, identifica las áreas con mejor rendimiento para potenciarlas a partir de una serie de estrategias de planeación.

Por otro lado descarta la participación de la intuición para la toma de decisiones puesto que para que esta sea la idónea y vaya acorde a los objetivos de la entidad, es necesario que cuente con información, sólida, confiable como la proporcionada por los indicadores financieros.

## ÍNDICE

CAPITULO I .....	10
GENERALIDADES DEL PROYECTO .....	10
1.1. OBJETIVOS DEL PROYECTO.....	10
1.1.1. OBJETIVO GENERAL.....	10
1.1.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS .....	10
1.2. JUSTIFICACION DEL PROYECTO.....	11
1.3. UBICACIÓN DEL PROYECTO.....	12
1.4. ANTECEDENTES DE LA EMPRESA GITOCA S.R.L.....	14
1.4.1. BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA EMPRESA.....	14
1.5. SITUACION ECONOMICA ACTUAL .....	15
1.5.1. ACTIVIDADES DE SERVICIO.....	15
1.5.2. PROVEEDORES.....	16
1.5.3. CLIENTES.....	17
CAPITULO II .....	18
MARCO TEÓRICO .....	18
1.6. ANTECEDENTES .....	18
1.6.1. AMBITO INTERNACIONAL.....	18
1.6.2. AMBITO NACIONAL .....	21
1.7. BASES TEORICAS .....	25
A. ESTADOS FINANCIEROS .....	25
B. ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	27

C.	INDICADORES FINANCIEROS .....	29
D.	TOMA DE DECISIONES.....	37
1.8.	DEFINICION DE TERMINOS .....	40
CAPITULO III .....		43
DESARROLLO DEL PROYECTO .....		43
2.1.	METODOLOGÍA.....	43
2.1.1.	TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	43
2.1.2.	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN .....	43
2.2.	ESTUDIO BASICO .....	44
2.2.1.	ANÁLISIS FINANCIERO – INDICADORES.....	44
a)	Indicadores de liquidez.....	44
b)	Indicadores de endeudamiento .....	46
c)	Indicadores de rotación .....	50
d)	Indicadores de rentabilidad .....	53
CONCLUSIONES .....		57
BIBLIOGRAFÍA .....		59
ANEXO A. Estado de Situación financiera 2018 y 2019 .....		63
ANEXO B. Estado de Resultados 2018 y 2019 .....		65
ANEXO C. Consulta RUC de Gitoca S.R.L. ....		67
ANEXO D. Instalaciones .....		68

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Indicadores de liquidez.....	44
Tabla 2.	Indicadores de endeudamiento.....	47
Tabla 3.	Indicadores de rotación.....	50
Tabla 4.	Indicadores de rentabilidad.....	53

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.	Localización geográfica de la empresa.....	13
Figura 2.	Croquis del establecimiento.....	14
Figura 1.	Pilares de los indicadores financieros.....	31
Figura 2.	Principales indicadores financieros.....	32
Figura 3.	Proceso de toma de decisiones.....	39
Figura 4.	Tipos de decisiones.....	40

## **CAPITULO I**

### **GENERALIDADES DEL PROYECTO**

#### **1.1. OBJETIVOS DEL PROYECTO**

##### **1.1.1. OBJETIVO GENERAL**

Analizar la incidencia de los indicadores financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitoca S.R.L.

##### **1.1.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- ✓ Demostrar la importancia que expresan los indicadores financieros para una idónea evaluación financiera de la empresa.
- ✓ Identificar el comportamiento de las principales cuentas contables de la empresa para una correcta toma de decisiones.

## **1.2. JUSTIFICACION DEL PROYECTO**

La realidad empresarial nos obliga como organización a ser más competitivos reestructurando ámbitos o poniendo en práctica herramientas que nos provean de ayuda para lograr los objetivos propuestos o incluso que eviten la extinción de una entidad. En este contexto, las MYPES que actualmente tienen una gran importancia en nuestro país, hacen frente a diversos óbices que de alguna manera les impide un desarrollo ideal y la permanencia en el mercado.

Estudios realizados en el 2019 descifran el panorama de las MYPES en el mercado, y arrojan resultados alarmantes debido a que la vida de estas se extingue al cabo de un año, presentándose este gran porcentaje en los países que están en vías de desarrollo, es por tal motivo que es necesario evidenciar los impedimentos para que se posicionen y se consoliden en este mundo empresarial. Cabe resaltar en esta situación que muchas veces los mismos dueños de estas micro y pequeñas empresas, a pesar de que estas sigan en marcha, no tienen conocimiento del desempeño de las mismas y esto suele ser la causa de la ausencia de una serie de estrategias de planeación que bien podrían ayudar a su crecimiento, además de manejar de manera intuitiva la

gestión financiera, por consecuencia pueden destruir por completo su permanencia en el mundo de los negocios y limitar su expansión en los mercados internacionales.

Los indicadores financieros actúan como un apoyo donde nos hará posible reconocer a través de pilares como la liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión, el comportamiento de la empresa desde una manera más detallista, siendo de notable relevancia para el gerente o dueño de la entidad, ya que a partir de los resultados arrojados podrá visualizar un panorama más completo, lo cual le permitirá tomar decisiones con el fin de consolidar una estrategia en pro del crecimiento de la empresa.

El desarrollo del presente trabajo de investigación es factible debido a que se encuentra apoyado bajo la información brindada por la empresa GITOCA S.R.L. y los objetivos planteados se muestran acorde a la realidad.

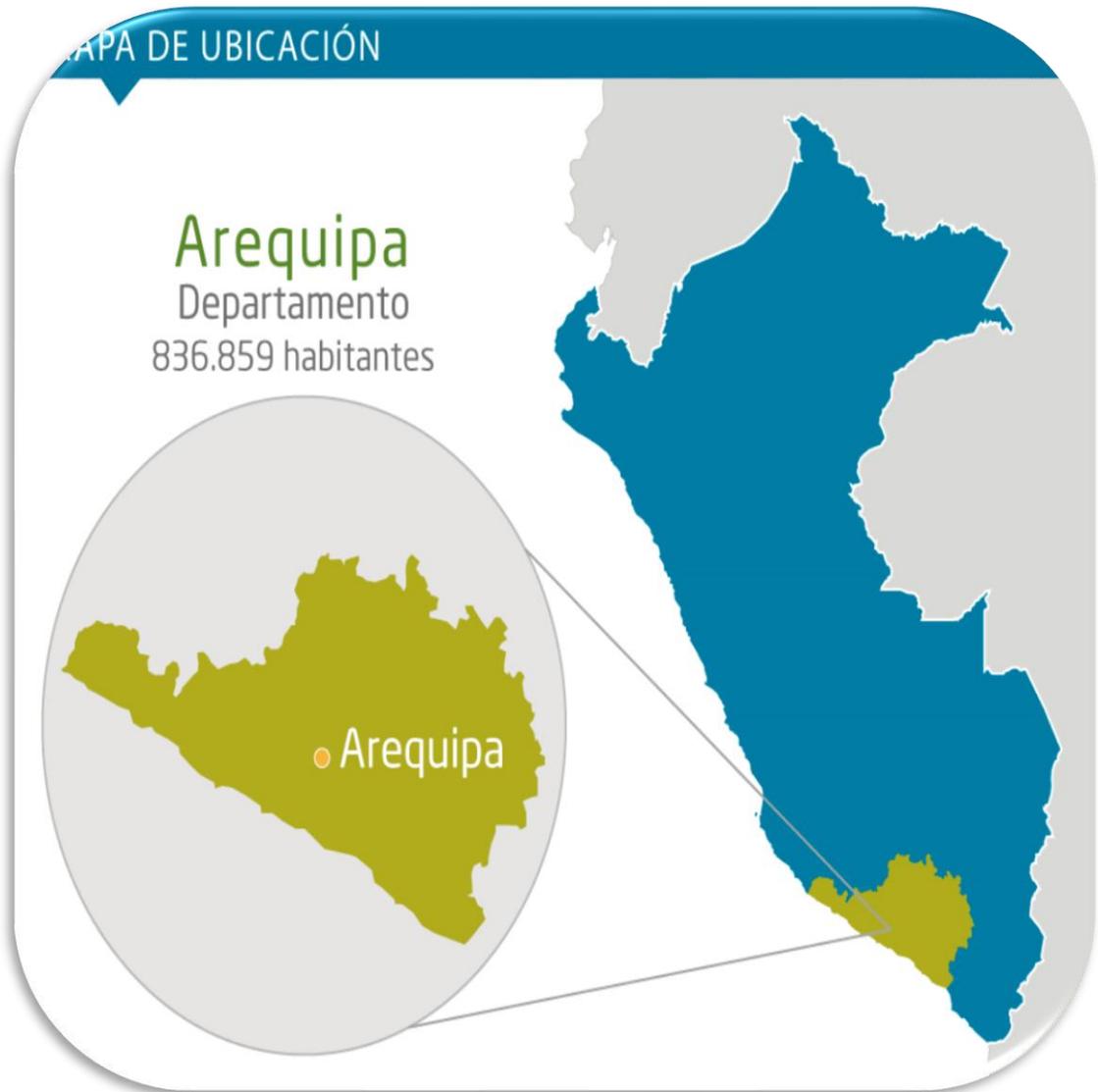
### **1.3. UBICACIÓN DEL PROYECTO**

#### **a) Generalidades del Proyecto**

 Departamento/Región:	Arequipa
 Provincia:	Arequipa
 Distrito:	Paucarpata
 Ubicación:	Mza. D lote. 13 urb. Cesar Vallejo
 Código de ubigeo:	40110

## Figura 1

Localización geográfica de la empresa



*Nota.* Reproducida de mapa del Perú y Arequipa, de Expedition travel Perú, 2015 (<http://www.expeditiontravelperu.com>)

## Figura 2

### *Croquis del establecimiento*



Nota. Reproducida de mapa web, de Google Maps, 2017

(<https://www.google.com/maps>)

## 1.4. ANTECEDENTES DE LA EMPRESA GITOCA S.R.L.

### 1.4.1. BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA EMPRESA

Gitoca SRL fue creada y fundada el 9 de febrero del 2009. Posteriormente inició sus actividades el 6 de julio del 2009 con RUC 20455114561 en la ciudad de Arequipa, de la mano del hasta ahora dueño y gerente general Edson José Gainza Chávez.

Esta empresa tiene más de 10 años de experiencia en el mercado y con el paso del tiempo fueron especializándose en diferentes áreas,

ofreciendo cursos de capacitación de transporte en la industria petrolera, minera y gasífera, aplicando a la vez evaluaciones tanto teóricas como prácticas, las cuales certifican que el personal tenga la capacidad de ejecutar sus actividades de manera correcta en el área que le corresponda.

Después de aperturar sus dos locales en los distritos de Miraflores (donde se realizan las capacitaciones) y Paucarpata (local para el circuito práctico), Gitoca identificó una nueva oportunidad de crecimiento fuera de Arequipa, se trataba de uno de los departamentos más productivos y activos del Perú, Cusco. Es así que Gitoca se extendió, aperturando una sucursal en el llamado hogar del Imperio Inca, donde hasta el día de hoy desempeña sus actividades brindando los mejores servicios de capacitación.

## **1.5. SITUACION ECONOMICA ACTUAL**

### **1.5.1. ACTIVIDADES DE SERVICIO**

Gitoca S.R.L., pone a disposición sus dos instalaciones tanto para la realización de la parte práctica como la parte teórica de los cursos ofrecidos, los cuales son los siguientes:

- ✓ Curso teórico práctico en técnicas de conducción a la defensiva y maniobras en vehículos 4x4
- ✓ Curso teórico y práctico en transporte de personal

- ✓ Curso en reglas de tránsito
- ✓ Curso en reglas de tránsito enfocado a la minería
- ✓ Curso de técnico en materiales peligrosos (HAZMAT)
- ✓ Curso en transporte de mercancías
- ✓ Cursos en concientización vial

Además, Gitoca SRL cuenta con certificaciones y auditorias como son:

- ✓ ISO 27001 Information Security Management
- ✓ Hacking ético

### **1.5.2. PROVEEDORES**

Entre los principales proveedores que cuenta la empresa, se encuentra:

- ✓ **Mitsui Automotriz S.A.:** Se trata de un concesionario autorizado de la marca Toyota, el cual se dedica a la venta de autos seminuevos, montacargas entre otros.
- ✓ **Peruana de informática S.A.C:** La actividad que desempeña la empresa está relacionada al rubro de la tecnología de la información y también a servicios informáticos
- ✓ **Sur Motors S.A.:** Dedicada a la venta de vehículos y lo complementa con el servicio de lavado a carros, diagnostico computarizado y lo que suelen llamar como servicio preventivo.

- ✓ **Rescate seguridad operaciones S.R.L:** Su giro se basa especialmente en actividades de apoyo a la enseñanza.
- ✓ **Estaciones Gual S.A.C.:** Empresa especializada en la venta al por mayor de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos.

### **1.5.3. CLIENTES**

Gitoca S.R.L. ofrece sus servicios a todo el mercado nacional con intereses en capacitación de manejo en las diferentes industrias del país.

Como principales clientes tenemos a:

- ✓ Transportes y comercio Sol del Pacífico E.I.R.L.
- ✓ Servosa Cargo S.A.C.
- ✓ Transportes Cruz del Sur S.A.C.
- ✓ Ferreyros S.A.
- ✓ Terramove S.A.C.
- ✓ Mota-Engil Perú S.A.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **1.6. ANTECEDENTES**

##### **1.6.1. AMBITO INTERNACIONAL**

Cajo (2016) en su tesis denominada “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Austroelectric S.A., de la ciudad de Machala”, planteó como objetivo principal el analizar los estados financieros a partir de una serie de herramientas financieras para otorgar una información completa, concisa, clara y oportuna a la organización ya que Austroelectric vino tropezando con desacertadas decisiones que le hizo incurrir en situaciones riesgosas. Para el presente trabajo se hizo un trabajo de campo teniendo como

muestra a un total de 109 personas, la misma que al final en la aplicación del trabajo, otorgó veracidad sobre el acertado análisis que el investigador quiso probar.

El investigador llegó a la conclusión sobre la importancia de analista financiera, su participación es clave para el conocimiento de la liquidez de la entidad.

### **Comentario**

Se puede observar que no solo la información cualitativa es la que puede marcar la diferencia entre un buen y consolidado puesto de la empresa en el mercado pues es necesario un especialista que trate de manera más detallada y cuantitativa la información proporcionada para un verdadero análisis financiero.

Pacheco (2016) expresa, en su tesis de pregrado denominada “Análisis financiero de la unidad educativa particular Santa Mariana de Jesús del Cantón Riobamba y su incidencia en la toma de decisiones, período 2014”, un tipo de análisis financiero que se complementa a los denominados ratios financieros, los cuales son el análisis vertical y horizontal que son expresados en su mayoría en porcentajes. El objetivo principal del trabajo de investigación radica en determinar como el análisis financiero influye en la toma de decisiones del colegio. Esto a causa de un problema palpando en la institución educativa ya que, debido a esta

ausencia de herramientas, fue difícil encontrar de manera detallada las causas de las áreas más afectadas por una errónea toma de decisión.

Para el trabajo de pregrado se usó las entrevistas como herramientas para recaudar información, así como información contable. Es de tal modo que concluyeron que la práctica de estos análisis financieros debería ser seguido para estructurar una mejor estrategia y así evitar los errores.

### **Comentario**

El análisis financiero llevado a la práctica conlleva muchos beneficios a la entidad, puesto que la implementación de una buena estrategia es una luz para nuevas oportunidades y la mejora del servicio. Es por tal motivo, que la práctica de las fórmulas no sólo son números, sino son la realidad que puede ser cambiada y mejorada a partir de una buena visión.

Para Sánchez (2018) en su “Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet”, es necesario diseñar un modelo para cada rubro empresarial, pues la naturaleza de cada uno define los detalles más importantes.

Este objetivo, anteriormente mencionado, demuestra la importancia de cada rubro para definir una fórmula que se adapte a las necesidades de la empresa, pues se trata principalmente de un servicio. Para este

desarrollo, el investigador catalogó su tesis como experimental y teniendo como tipo de investigación documental. Tuvo la participación de 10 trabajadores de la empresa, a los mismos que se les aplicó una pequeña encuesta. El problema radicó en el descenso de las ventas cada mes, es por eso que la aplicación de los ratios financieros fue determinante. Finalmente, el investigador concluye que para tener el resultado esperado en la rentabilidad de la empresa es necesario un modelo específico para su sector ya que demuestra las necesidades y los ámbitos más importantes para la toma de decisiones.

### **Comentario**

Es importante tener en cuenta al sector que pertenecemos como empresa, lo que sería más importante rescatar para el análisis de las situaciones problemáticas de nuestra organización. Es notable la innovación que tuvo el investigador para poder definir una estructura o modelo que se acople a su realidad.

### **1.6.2. AMBITO NACIONAL**

Ramos (2018) presentó una tesis titulada “Indicadores Financieros y No Financieros y su influencia en el crecimiento económico de la MYPE Generación Blaner S.A.C, para la toma de decisiones, 2018”, el cual complementa los indicadores financieros con el análisis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas entre otras, lo cual enriquece y esclarece la situación de la empresa a examinar.

El impulso de esta investigación fue el desconocimiento sobre cómo es que la Mype Generación Blaner S.A.C. está siendo gestionada, cómo se lleva a cabo el funcionamiento de esta y las herramientas que los profesionales dentro de la misma utilizan para poder tener un mapa financiero que evalúe las falencias de la misma y si las decisiones tomadas son las convenientes para el bienestar y permanencia de la Mype en el mercado.

Parte de esta investigación mencionada hace referencia a como la MYPE estudiada, tiene un efecto de crecimiento cuando se toma en cuenta los indicadores financieros y como los mismos dan a conocer los pros y contras de la realidad empresarial de estas.

Para esta investigación, los indicadores financieros evidenciaron la poca rotación de los inventarios y a partir de este resultado se pudo inferir que la calidad en cuanto a cómo se lleven los procesos, no es del todo buena y relució la falta de eficiencia.

Para complementar el uso de los indicadores financieros, el autor hizo también uso de los indicadores no financieros para lograr tener una mayor claridad y certeza posible al momento de tomar decisiones con respecto del caminar de la empresa y de la misma manera darle forma a la mejor estrategia a utilizar.

### **Comentario**

Se puede apreciar que el uso de indicadores financieros facilitó la detección de falencias en la empresa textil estudiada, sin embargo, al tratarse de una MYPE y de acuerdo al rubro que pertenece, se lograron aplicar ratios financieros en concordancia a la misma y a los objetivos que se quiere lograr, los cuales son básicamente los principales como: liquidez corriente, prueba acida, ratio de capital de trabajo entre otros.

Es muy interesante también tener una visión más abierta de la aplicación de herramientas no financieras para la gestión de la operación y procesos de la empresa, pues según varios estudios, el incluir este instrumento para el análisis brinda un panorama más completo al respecto de la empresa, es así que significa mucho como complemento a los indicadores financieros.

Por otro lado, Ccasani (2019) en su tesis “Los índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Trade Solutions S.A.C., Lima metropolitana 2018”, expresa de una manera más práctica los efectos de los indicadores financieros como tal, dando propuesta de los que se acomodarían a tipo de empresa a analizar.

Para esta investigación se asumió como objetivo general determinar cómo es que incide los llamados índices financieros en la toma de

decisiones en la empresa limeña Trade Solutions S.A.C., ya que el problema que asumía esta empresa en su momento era la falta de liquidez puesto que el proceso de cobranzas no se estaba ejecutando óptimamente y esto era a consecuencia también de una ausencia de estrategias que les permita fortalecer y hacer más eficiente este proceso para el bienestar de la misma empresa.

La gerente de la empresa Trade Solutions S.A.C. no tenía ninguna concepción sobre los indicadores financieros y de manera empírica dirigía la ruta de la empresa en el mercado, sin tener conocimientos teóricos y experiencia en la aplicación de estas herramientas. Es por lo mismo que el trabajo de investigación buscaba estrategias y lograr entablar una fórmula sólida para evitar este tipo de situaciones que generan un riesgo tanto en la rentabilidad de la empresa como en su continuidad en el mercado.

Al aplicar los ratios financieros se concluyó que los mismos tienen una participación importante dentro de la empresa ya que es de gran ayuda para darse cuenta del rendimiento de la organización en relación a sus ventas, o en este caso a la liquidez que enfrentaba ya que arrojaba cifras que eran notablemente preocupantes, es por eso que dentro de las recomendaciones que proporcionó esta investigación, aparte de un sistema contable eficaz, fue la de complementar la presentación de los estados financieros con el uso de los ratios, con la finalidad de brindar una información real de la empresa a los gerente y/o dueños.

### **Comentario**

Como se ha manifestado, el riesgo que corre una empresa al no tener en cuenta los indicadores, es claro. A consecuencia de la falta de gestión financiera eficiente, los problemas en la empresa se hicieron más notorios, pues salieron a flote los problemas de liquidez los cuales se pudieron haber evitado sabiendo la realidad financiera y económica de la empresa en su momento y así generar mejores estrategias para mitigar la situación caótica por la que estaban atravesando.

Es también destacable mencionar los modelos de gestión financiera que se diseñan para cada rubro empresarial, pues proporcionan los datos más convenientes para visualizar de una manera exacta el panorama de la empresa.

## **1.7. BASES TEORICAS**

### **A. ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros vienen a ser como una estructura constituida por los enfoques más importantes de la empresa que refleja su rendimiento y situación financiera en el mundo empresarial.

Según Turmero (2014) los estados financieros se presentan como un reflejo de todas las operaciones que alguna compañía ha realizado durante un determinado tiempo.

El fin de los mismos es brindar la información relevante en cuanto a la situación financiera que está atravesando la empresa en ese momento, como también el comportamiento financiero y de los flujos de efectivo, de tal manera que sirva para los denominados stakeholders en una situación donde se requiera tomar las mejores decisiones económicas. Debemos tener en cuenta que los estados financieros sacan a relucir las consecuencias de una gestión hecha por parte de los ejecutivos o administradores. Ahora, para obtener los objetivos que queremos, los estados financieros expondrán una cantidad importante de información basándose en los elementos más importantes de una empresa como lo son:

- ✓ Los activos
- ✓ Los pasivos
- ✓ El patrimonio
- ✓ Todos los ingresos y gastos, en donde también se tiene en cuenta las pérdidas y ganancias;
- ✓ También los aportes que hicieron los propietarios y la distribución que se les hacen a los mismos por la posición que portan y
- ✓ El flujo de efectivo.

Es importante tener en cuenta también las denominadas notas, las cuales vendrían a ser un complemento esencial a los elementos anteriormente señalados puesto que brinda una ayuda para poder proyectar todo lo que concierne al flujo de efectivo en dicha empresa.

Los estados financieros se componen de: el estado de situación financiera, el estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujo de efectivo y las notas a los estados financieros.

## **B. ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Este tipo de análisis constituyen una herramienta financiera básica para cualquier empresa, según Marcillo: “Son considerados una pieza fundamental para poder detectar la situación, así como el desempeño tanto económico como el financiero que tiene toda organización, por medio del cual se podrán detectar las dificultades y luego poder realizar las correcciones necesarias” (2021, p. 88).

Entre los más usados están el análisis vertical y horizontal:

### **Análisis vertical**

Este método es también denominado por otros autores como porcentajes integrales y nos permite tener una visión diferente del Estado de Situación Financiera y el del Estado de Ganancias y

Pérdidas pues nos refleja a través de porcentajes el comportamiento de cada cuenta. La realización del análisis vertical se puede poner en práctica comparando nuestros estados con los de otras empresas o solo aplicarlo en un ejercicio.

La manera para ejecutar este método es muy simple. Al usar el estado de situación financiera, nos ubicamos en el total de activos el cual representará el 100% y el mismo caso funcionará para el total de pasivos y patrimonio, aplicando el 100%. Una vez identificados con sus porcentajes cada grupo, se dividirá por el total y luego se multiplicará por cien y es así que se logrará representar una fracción del total.

Para el Estado de Ganancias y Pérdidas, la importancia radica en relacionar nuestros costos y gastos de ventas con las ventas, donde no debe reflejar una variación extrema.

### **Análisis Horizontal**

El presente método tiene como objetivo la comparación de las cifras expuestas en los estados financieros de un periodo a otro con el objetivo de valorar la proyección de los números pertenecientes a los estados, de tal manera que podamos distinguir alguna variabilidad importante y así posteriormente lograr reconocer las causas que participaron en esas situaciones. Para este caso es normal que la

persona encargada de analizar haga un comparativo de los estados financieros de hasta cinco años anteriores.

Otra forma de utilización de este método es comparar los estados financieros obtenidos de la misma empresa y los que naturalmente pueden ser proyectados.

### **C. INDICADORES FINANCIEROS**

Según Aching (2005): “Los indicadores financieros proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.” (2005, p. 4).

#### **Importancia**

La importancia de los indicadores financieros radica en lo que expresa, pues la información que arroja es útil para los gerentes, de tal manera que ellos puedan tener una visión más clara de realidad de la empresa y aplicar las mejores decisiones para encaminar las estrategias que más se adecuen para su negocio.

Otro de los aportes que los hacen importante en una organización es que prestan un panorama de los temas más relevantes que necesiten de un interés inmediato, pues una de las misiones de los ratios es mostrar el

nexo que existe entre diferentes áreas de una entidad. Denotan también la importancia que hay en la relación de departamentos y lo relevante que es mantener un equilibrio entre ellos para el mejor funcionamiento de la empresa.

En resumen, estos índices permiten una gestión de calidad dentro de una empresa, los cuales hacen que los gerentes o encargados de las diferentes áreas, trabajen conjuntamente para alcanzar los objetivos en común en beneficio para la organización.

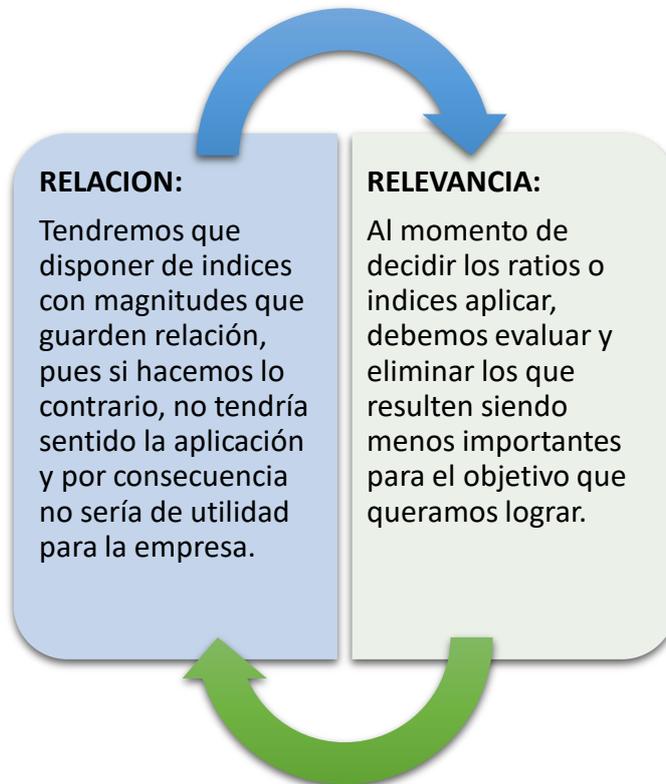
### **Objetivo de los indicadores financieros**

Su objetivo expone principalmente el brindar una información diferente y adicional, de tal manera que veamos más allá de lo que a simple vista se muestra y beneficie al momento de analizar los diferentes ámbitos importantes para la empresa.

Se revela también dos pilares los cuales se debe tomar en cuenta antes de la aplicación de los mismos y estos son:

### Figura 3

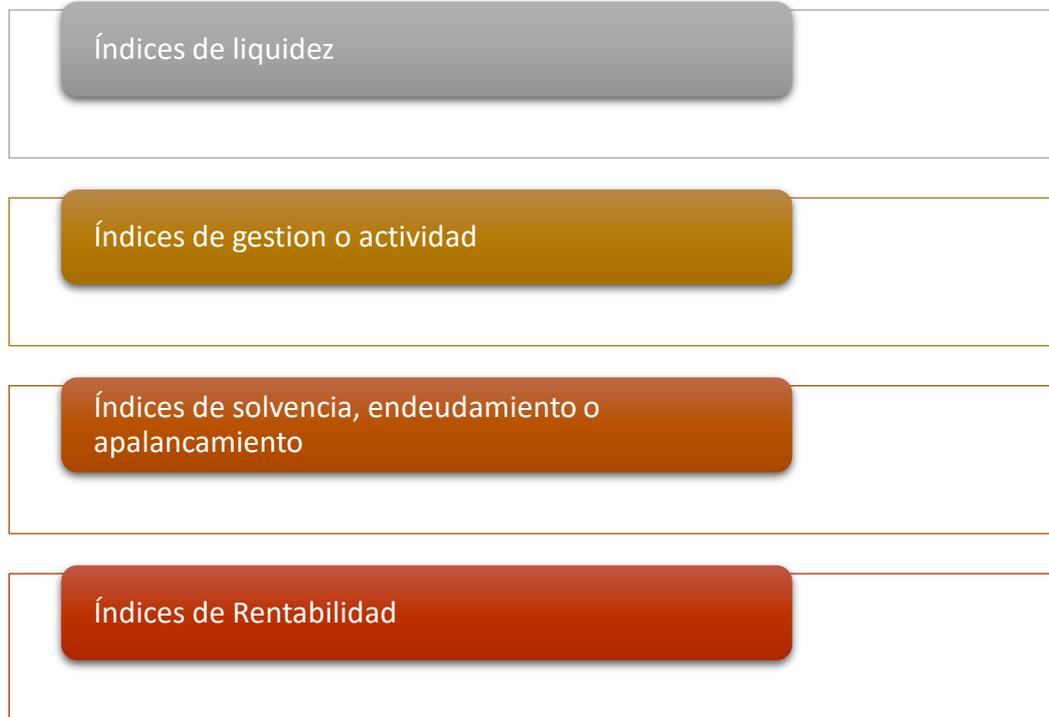
#### *Pilares de los indicadores financieros*



Principalmente los indicadores financieros se dividen en cuatro grupos y estos son:

## Figura 4

### *Principales indicadores financieros*



#### ✚ Índice de Liquidez

Al hablar de liquidez nos referimos a la facultad que tiene una entidad para poder enfrentar todas aquellas obligaciones en un periodo de corto plazo, para esto será necesario que también se revisen los flujos futuros, analizar las cuentas por cobrar y adentrarse a la revisión de la rotación de inventarios. (Ccasani, 2019)

**Razón corriente o ratio de liquidez general.** – Este índice es útil para conocer cuál es la capacidad que tiene una entidad para poder cumplir con sus obligaciones en un corto plazo.

**Ratio de prueba ácida.** – Se basa también en la capacidad de cumplimiento de las empresas en un corto plazo, pero con un grado más detallado, en el cual se resta el valor de las existencias, por lo que requiere más tiempo para su conversión en dinero.

**Razón de liquidez absoluta.** – Se trata de medir la capacidad que tiene una empresa de realizar sus pagos inmediatamente.

**Capital de trabajo.** – Se suele interpretar como lo que le quedaría a la empresa luego de hacer frente a todas sus deudas inmediatas.

### **Índices de Gestión**

El presente índice nos demuestra cuan efectivo y eficiente ha sido la gestión de una empresa con respecto a la utilización de todos sus recursos que están aptos para ese momento. Básicamente, nos evidencia como es que la empresa actuó frente a sus procesos de cobranzas, inventarios, como también las ventas totales y las que se realizaron al contado. Es de esta manera que el índice de gestión expresa cuan rápido se transforma en efectivo las cuentas por cobrar como los inventarios.

**Rotación de activos totales.** – Expresa cuan eficiente es el comportamiento de los activos en una empresa para que posteriormente se puedan generar ingresos.

**Rotación de cartera.** – Denota cuan frecuente se recupera nuestras cuentas por cobrar y para esto también nos indicará la eficacia de la participación de las políticas de crédito y cobranza.

**Plazo promedio de cobranza.** – Demuestra en cuantos días se efectúa el cobro desde el momento que se realizó una la venta.

#### **Índice de Solvencia**

Estas ratios manifiestan el potencial que posee una entidad para hacer frente a sus obligaciones antes de que llegue a la fecha de vencimiento y esto se puede dar tanto en el corto plazo como en el largo plazo. También expresa cuantos de los recursos que posee la empresa, son provenientes de terceros.

**Ratio de razón de endeudamiento a C/P.** – Refleja cual es el grado de la deuda del patrimonio con respecto al capital proveniente de terceros en el corto plazo.

**Ratio de razón de endeudamiento a L/P.** – Se basa en el grado de la deuda del patrimonio con respecto al cursos ajenos en el largo plazo.

**Ratio de razón de endeudamiento total.** – Se considera uno de los ratios más importantes pues en un caso negativo de la empresa, puede reflejar una excedencia en cuanto a su financiamiento y que por consecuencia pierda en cierto punto su autonomía. Como efecto de esta situación, la empresa puede ser rechazada al momento de querer adquirir o conseguir capitales o incluso llegar al punto de no tener dinero.

**Apalancamiento financiero.** – Aquí nos indicara por medio de porcentajes, los recursos o fondos que se obtuvieron por parte de los denominados acreedores. Es por tal que un porcentaje bajo en este ratio es una buena señal.

**Autonomía financiera.** – Es también perteneciente a uno de los ratios más importantes de este grupo y básicamente trata de la capacidad de respaldar nuestras obligaciones en relación a nuestros activos totales.

## Índice de Rentabilidad

Se basa en medir cuan capaz es una empresa para generar utilidad, para esto el índice de rentabilidad nos demuestra el rendimiento de la entidad basándose en sus activos, capital y también en sus ventas. De hecho, este índice es muy relevante dentro del universo de los indicadores financieros ya que proporcionan información importante para que la empresa pueda subsistir en el tiempo.

En caso de que este indicador arroje un resultado negativo, significaría el aumento de costos financieros y esfuerzos por parte de socios para poder hacer que el negocio se mantenga, es por eso que en esta sección desarrollaremos los indicadores más importantes para una empresa.

**Rendimiento sobre patrimonio.** – Expresa la rentabilidad proveniente de los fondos que fueron aportados por los inversionistas.

**Rendimiento sobre la inversión.** – Su fórmula se basa en dividir la utilidad neta entre el activo total de la entidad. Aquí se demuestra prácticamente la rentabilidad del negocio.

**Utilidad del activo.** – Indica cuan eficiente es la participación de los activos de una entidad y para esto dividimos las utilidades antes de impuestos e interés por el activo.

**Margen bruto de la utilidad.** – Nos va a reflejar las ganancias que hemos obtenido proviniendo de las ventas, pero restándole los costos de producción, también nos revela el estado óptimo de las operaciones y el precio que se está aplicando a cada bien. Consideremos que entre más alto sea el porcentaje, es mejor el resultado.

**Margen neto de la utilidad.** – Es considerado más específico que el anterior y va a medir a través de la expresión de porcentaje cada unidad monetaria de ventas que quede después de todos los gastos e impuestos. Recordemos que mientras más alto sea el porcentaje es mejor para la empresa.

#### **D. TOMA DE DECISIONES**

Para una adecuada gestión, se necesita una serie de factores definidos los cuales se complementan para construir un resultado beneficioso para la empresa, sin embargo, parte de este proceso es la llamada planificación, en la cual participa un término conocido llamado la toma de decisiones que va de la mano con las funciones de los gerentes o directivos de una

organización, y es a partir de allí que el camino se construye para cumplir con los objetivos trazados de la entidad.

Una decisión viene a ser el producto de una elección entre diferentes y cuantificables posibilidades dentro de un contexto con el objetivo de poder conseguir lo deseado, teniendo en cuenta la restricción de algún medio.

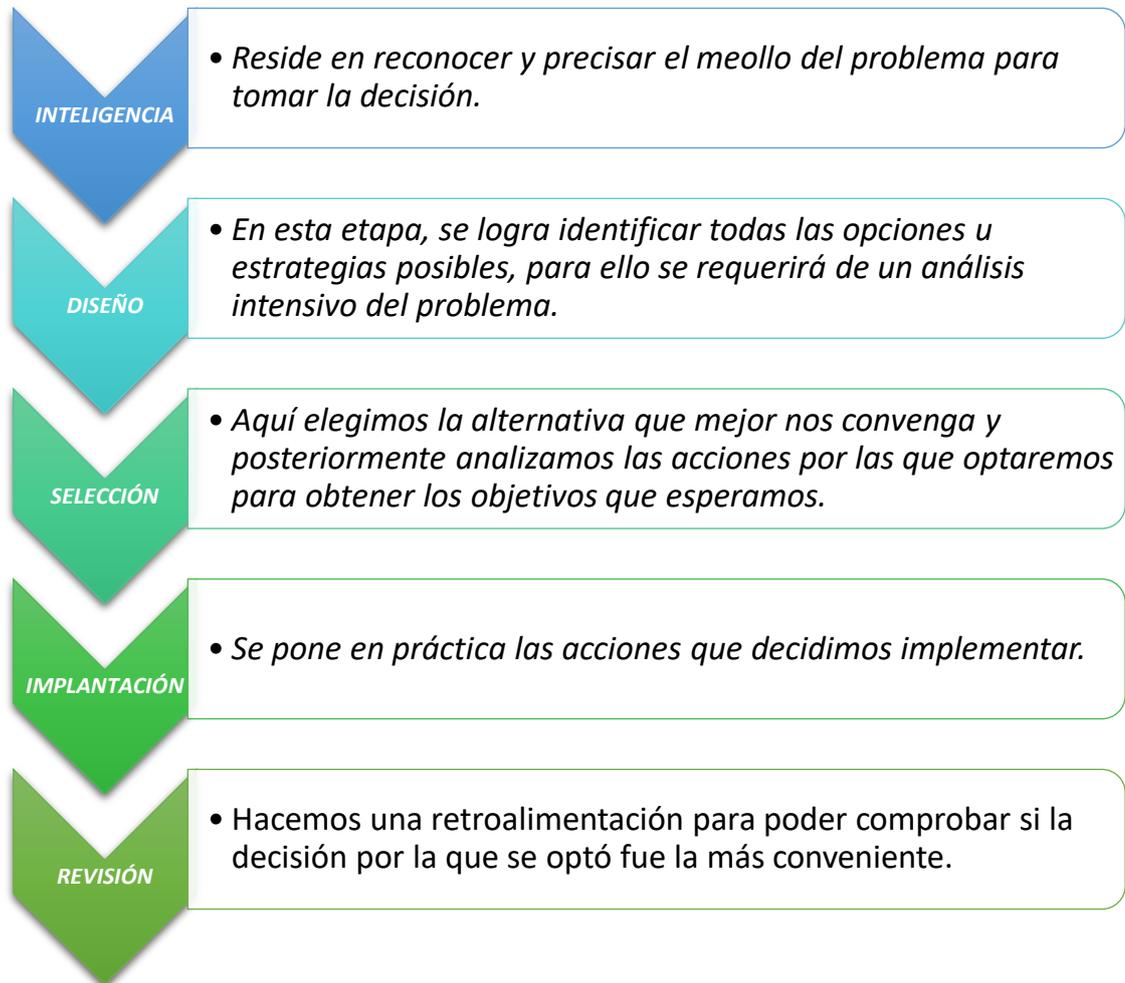
Wilensky (2010) con respecto a esta etapa expone que en numerosas ocasiones los directivos o gerentes dejaron a un lado la razón para dejarse llevar por la intuición, no viendo este proceso como algo serio y ausentando uno de los aspectos más importantes como es la información con la que se dispone como guía. Debemos de tener en cuenta que las decisiones pueden existir en una situación de riesgo o incertidumbre, por lo cual debemos de optar por una postura más razonable.

Para que este procedimiento de toma de decisiones sea macizo es necesario que cumpla con condiciones específicas las cuales se detallan a continuación: se debe tomar conciencia de que la situación requiera de una toma de decisiones, también tener en claro la realidad del momento y lo que se planea alcanzar, que nazca la motivación para poder realizarlo y establecer si tanto la organización como la persona encargada de este proceso poseen con los recursos suficientes. (Cabeza de Vergara y Muñoz, 2010)

## ✚ Etapas en el proceso de toma de decisiones

**Figura 5**

*Proceso de toma de decisiones*



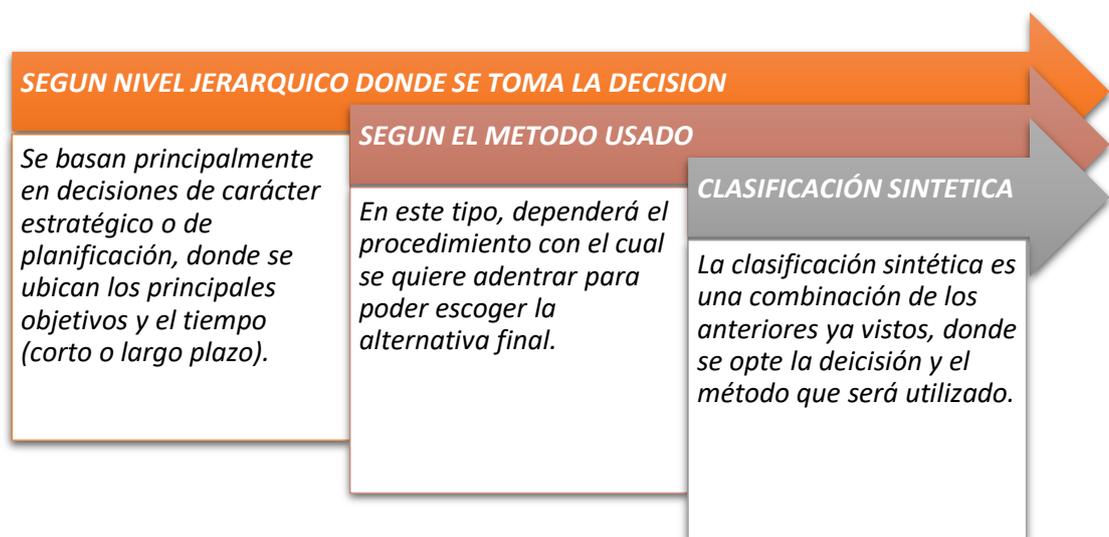
## ✚ Tipos de decisiones

Como bien se logra apreciar, la toma de decisiones es fundamental tanto en nuestra vida personal como en las más altas esferas del mundo empresarial, de tal manera que debemos ser cuidadosos para ponerla en práctica, manejando responsablemente la información que

dispongamos, analizando y razonando antes de elegir un camino y sobre todo en el ámbito empresarial, tomar en cuenta diversos factores que afecten este procedimiento sin olvidar el toque de creatividad que le brindará el valor agregado para tener una decisión acertada.

## Figura 6

### *Tipos de decisiones*



## 1.8. DEFINICION DE TERMINOS

- ✚ **Conocimiento empírico:** Según Cerezal y Fiallo (2005), se trata de todo conocimiento que es obtenido a través de la práctica aplicando el análisis, la observación no dejando de lado la experimentación. Es además denominado como el primer paso del conocimiento donde el

hombre capta todo aquello que el mundo le ofrece a través de sensaciones u otros factores que es capaz de reconocer.

✚ **Dividendos:** Es una proporción a consecuencia de la utilidad de una empresa las cuales son retribuidas a los socios que hicieron aportes a las mismas. Los dividendos son distribuidos siempre y cuando la organización, al término del ejercicio, haya obtenido un superávit. (Saenz, 2017)

✚ **Análisis financiero:** Para Nava Rosillón (2009) es una totalidad de tratamientos y métodos los cuales hacen uso de la información contable y financiera de la empresa para poder reflejar en datos estadísticos, indicadores o ratios financieros una realidad más profunda de la organización y así cooperar en la toma de decisiones.

✚ **Rentabilidad:** La rentabilidad es el resultado de la efectividad de una operación o actividad una empresa, y esto es demostrado numéricamente basándose en el beneficio obtenido a partir de la utilización de recursos de la organización. (Zamora T, 2008)

✚ **Solvencia:** El presente término hace referencia a la facultad de una entidad para poder enfrentar las obligaciones que se susciten ya sea en un largo o corto tiempo. (Pérez, 2010)

- ✚ **Gestión financiera:** La gestión financiera se trata de administrar el capital de trabajo de una empresa de tal manera que logre un resultado de rentabilidad deseada, por otra parte, es una herramienta que proporciona una guía para moldear estrategias de financiación. (Méndez H, 2007)
  
- ✚ **Liquidez:** Hace referencia al efectivo que dispone una organización de tal manera que se haga presente en el tiempo pertinente y actúe con el fin de hacer frente a todas las obligaciones existentes de la empresa. (Riu P, 2011)
  
- ✚ **Estrategia:** Según Contreras Sierra (2013) este término puede ser concebido como un plan completamente estructurado con el fin de obedecer a los objetivos previamente planteados, explotando razonablemente los recursos poseídos por la entidad.
  
- ✚ **Eficiencia:** Andrade (2005) afirma que es un comportamiento capaz de la realización de lo deseado por la empresa utilizando el mínimo costo de los recursos como también mano de obra y tiempo con el propósito de generar un beneficio cualitativo como cuantitativo.

## **CAPITULO III**

### **DESARROLLO DEL PROYECTO**

#### **2.1. METODOLOGÍA**

##### **2.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

Investigación descriptiva. “La investigación descriptiva o método descriptivo de investigación es el procedimiento usado en ciencia para describir las características del fenómeno, sujeto o población a estudiar”. (Martinez, 2017)

##### **2.1.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

El diseño de investigación del presente trabajo se basa en una investigación no experimental. “Se basa en categorías, conceptos, variables, sucesos, comunidades o contextos que se dan sin la

intervención directa del investigador, es decir; sin que el investigador altere el objeto de investigación”. (Stanley y Campbell, 2002, p. 78)

## 2.2. ESTUDIO BASICO

### 2.2.1. ANÁLISIS FINANCIERO – INDICADORES

#### a) Indicadores de liquidez

Esta herramienta demuestra cuan eficaz es la empresa para cumplir con sus obligaciones en una línea de tiempo de corto plazo y lo beneficioso, es el poder hacer una comparación de nuestra realidad financiera con otras entidades.

**Tabla 1**

*Indicadores de Liquidez*

<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>
<i>Razón circulante</i>	Activo corriente / Pasivo corriente
<i>Capital de trabajo</i>	Activo corriente - Pasivo corriente

#### **Razón circulante**

El resultado para el presente ratio se logra al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente. Naturalmente, da a conocer lo suficiente que llega a ser el activo para cubrir aquellos compromisos o deudas que se desarrollen a corto plazo. Lo

deseable para estos casos es que el resultado llegue a ser lo más alto posible.

$$2018 \quad \frac{AC}{PC} = \frac{234,779}{1,256,503} = 0.18685$$

$$2019 \quad \frac{AC}{PC} = \frac{581,972}{1,456,280} = 0.39963$$

**Interpretación:** Este índice denota que por cada S/ 1,00 que deba GITOCA S.R.L. a corto plazo, puede cubrir esta obligación siempre y cuando iguale o supere el mismo número y basándonos en los cálculos expresados anteriormente, podemos inferir que la empresa arrojó un nivel de liquidez muy bajo, por lo cual se le dificulta responder a las obligaciones contraídas.

Para el año 2018 la liquidez fue la más baja, con una cifra de 0.19 mientras que para el 2019 la razón aumenta, sin embargo, aún no lograba alcanzar una adecuada liquidez, con una cifra de 0.40 y viéndose aún en lucha para poder solventar sus obligaciones.

### **Capital de Trabajo**

Hace referencia exactamente a aquella proporción de dinero que nos queda a partir de la diferencia entre el activo corriente

y el pasivo corriente, en pocas palabras es aquel saldo que vendría a ser usado inmediatamente para la continuidad de las actividades de la empresa.

$$2018 \quad AC-PC = 234,779 - 1,256,503 = -1,021,723$$

$$2019 \quad AC-PC = 581,972 - 1,456,280 = -874,308$$

**Interpretación:** GITOCA S.R.L. arrojó para el año 2018 un capital de trabajo negativo de -S/ 1 021 723.05 el cual representa que no le quedaría ningún saldo a después de pagar sus deudas a corto plazo. Para el año siguiente la empresa permanece en la misma situación a pesar que la cifra denota una “mejoría” de camino lento, pero este indicio aún no significaría algo bueno para la empresa puesto que lo que se quiere lograr es una sólida capacidad económica para hacer frente a nuestras obligaciones.

#### **b) Indicadores de endeudamiento**

Los llamados también indicadores de apalancamiento nos detallaran aquellos recursos que no provengan netamente de la empresa, es decir, que porcentaje de ellos están financiados por sujetos externos

**Tabla 2***Indicadores de endeudamiento*

<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>
<i>Endeudamiento del activo</i>	Pasivo total / Activo total
<i>Endeudamiento patrimonial</i>	Pasivo total / Patrimonio
<i>Endeudamiento del activo fijo</i>	Patrimonio / Activo fijo neto

**Endeudamiento del activo**

En este ratio veremos qué porcentaje representa la actuación de las personas externas a la empresa en los activos. En pocas palabras se desarrolla en este ratio un panorama general de endeudamiento donde nos proveerá la representación en porcentajes de lo que fue aportado por los sujetos externos.

$$\begin{array}{l}
 \mathbf{2018} \quad \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{1,256,503}{2,726,694} = 46\% \\
 \\
 \mathbf{2019} \quad \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{1,456,280}{3,001,799} = 49\%
 \end{array}$$

**Interpretación:** Este ratio representa para GITOCA S.R.L. que los activos que posee son financiados por los acreedores en un total de 46%, en este caso para el año 2018, lo que quiere decir que del total de activos (100%) el 46% es considerado como

endeudamiento. Como observamos, para el año 2019 el resultado expresa un aumento del 3% con respecto al año anterior y esto es consecuencia del incremento del pasivo corriente o también denominado pasivo a largo plazo.

Coloquialmente hablando podremos expresar que para el ejercicio 2019, cada S/ 1.00 que GITOCA S.R.L. posea como activo, el S/ 0.46 es ajeno.

### **Endeudamiento patrimonial**

Este indicador hace referencia al nivel de endeudamiento que posee el patrimonio, de tal manera que para la fórmula se reflejará un grado de efecto del pasivo hacia el patrimonio expresado en porcentajes.

$$\begin{array}{l} \mathbf{2018} \quad \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{1,256,503}{1,470,191} = 85\% \\ \mathbf{2019} \quad \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{1,456,280}{1,545,518} = 94\% \end{array}$$

**Interpretación:** Para el año 2018 se ve reflejado en el resultado un alto porcentaje de acuerdo con el ratio de endeudamiento patrimonial y es que el patrimonio para ese año se ve

comprometido en un 85% en relación al pasivo total o también entendido como los acreedores, sin embargo, para el año siguiente vemos una ascensión brusca en la cual el resultado expresado por tal ratio llega a alcanzar el 95% de endeudamiento patrimonial y esto es debido a que a pesar de que la utilidad neta de ese año aumentó considerablemente, pues de la misma manera también sucedió con los pasivos, encontrándonos con esta situación.

### **Endeudamiento del activo fijo**

Para este ratio usaremos el patrimonio con el fin de conocer que proporción fue financiada directamente por el mismo para la obtención de los activos fijos.

$$\begin{array}{l}
 \mathbf{2018} \quad \frac{\textit{Patrimonio}}{\textit{Activo fijo neto}} = \frac{1,470,191}{2,370,216} = 0.62 \\
 \\
 \mathbf{2019} \quad \frac{\textit{Patrimonio}}{\textit{Activo fijo neto}} = \frac{1,545,518}{2,299,814} = 0.67
 \end{array}$$

**Interpretación:** Para el año 2018 el ratio de endeudamiento de activo fijo nos revela que por cada S/ 1.00 de inversión hecha en todos los activos fijos, se tiene financiado 0,62 céntimos con el patrimonio de la empresa sin la necesidad de que se incurriera en préstamos, y lo restante que resultaría ser

0.38 céntimos si vendría a ser financiado por terceros. Al año siguiente se puede observar un leve crecimiento a comparación del resultado anterior y esto debido a la compra de algunos activos

### c) Indicadores de rotación

Estos indicadores demuestran cuan eficiente y eficaz logra ser la empresa en la gestión de su capital. Para la interpretación de los resultados debemos tener en cuenta que a mayor rapidez de rotación, mayor es la productividad en la empresa, así como su beneficio.

**Tabla 3**

*Indicadores de rotación*

<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>
<i>Período promedio de cobro</i>	$(\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 365) / \text{Ventas}$
<i>Período promedio de pago</i>	$(\text{Cuentas por pagar promedio} \times 365) / \text{Ventas}$

### **Período medio de cobranza**

El indicador precisa con cuanta frecuencia la empresa logra concretar los respectivos cobros en el tiempo de un año, dándonos indirectamente la eficiencia y puesta en práctica de

las políticas establecidas por la misma empresa.

$$\begin{array}{l} \mathbf{2018} \quad \frac{\text{Cuentas por cobrar x 365}}{\text{Ventas}} = \frac{23,898,667}{111,988} = 213.40 \\ \mathbf{2019} \quad \frac{\text{Cuentas por cobrar x 365}}{\text{Ventas}} = \frac{26,816,895}{648,393} = 41.36 \end{array}$$

**Interpretación:** Como se ha mencionado en anteriores ocasiones, la empresa GITOCA S.R.L. no posee políticas para regular los cobros, en donde se tenga expresado claramente un límite de tiempo en caso de que se brinde a los clientes un servicio a crédito, lo mismo que se ve reflejado en los ratios del 2018 y 2019.

Para el 2018 se nota una recuperación de la cartera cada 213 días, lo cual es muy preocupante ya que con el trabajo de campo que se hizo en la empresa se nos informó que suelen otorgar crédito de 60 días aproximadamente, lo cual ante este escenario se desacelera la conversión de efectivo y por lo tanto afecta a cumplir con nuestras obligaciones y esto debido a una falta de gestión de cobro y los importes altos facturados en el mismo año.

En el año 2019 vemos que la situación mejora para la de

recuperación de nuestras cuentas por cobrar, siendo ahora en 41 días

### **Período promedio de pago**

El presente ratio se trata básicamente en calcular cual es el promedio de días que la empresa se demora en hacer frente a sus pagos naturales de crédito.

$$\begin{array}{l} \mathbf{2018} \quad \frac{\text{Cuentas por pagar x 365}}{\text{Ventas}} = \frac{45,933,662}{111,988} = 410.17 \text{ días} \\ \mathbf{2019} \quad \frac{\text{Cuentas por pagar x 365}}{\text{Ventas}} = \frac{46,805,014}{648,393} = 72.19 \text{ días} \end{array}$$

**Interpretación:** Según el trabajo que se hizo en campo, recopilando información, se nos hizo de conocimiento que las políticas de pago a los que este sujeto Gitoca va a supeditarse según el proveedor. Es por eso que básicamente la cancelación de las facturas va a orbitar entre 60-110 días.

Lo que expresan los ratios esta vez es la falta de eficiencia por parte de Gitoca al hacer frente a las deudas con sus proveedores, la impuntualidad se refleja de forma muy marcada para el año 2018 donde la empresa tarda en pagar 410 días los

créditos que han sido otorgados. Sin embargo, para el año 2019 esta situación mejora considerablemente ya que se ubica dentro del rango aceptable de cumplimiento, arrojando una cifra de 72 días, cumpliendo las políticas fijadas por los proveedores.

#### **d) Indicadores de rentabilidad**

Estos índices nos van a reflejar cuan capaz, eficiente es la empresa para poder generar utilidad al final de sus operaciones, para esto se toma conocimiento de su capital, las ventas realizadas y los activos.

Cuando el índice arroja un resultado negativo significa que es un escenario complicado para la empresa ya que requerirá de mucho esfuerzo para seguir perseverando por su estancia en el mercado.

**Tabla 4**

Indicadores de rentabilidad

<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>
<i>Margen de utilidad operacional</i>	Utilidad Operacional / Ventas
<i>Margen de utilidad neta</i>	Utilidad neta / Ventas
<i>Rendimiento sobre el patrimonio</i>	Utilidad neta / Patrimonio
<i>Rendimiento sobre la inversión</i>	Utilidad neta / Activo total

#### **Margen de utilidad operacional**

Como sabemos la utilidad de la operación lo componen tanto los

costos de ventas como los gastos incurridos en la administración y ventas. Es un indicador importante para las empresas puesto que nos da una visión clara, de acuerdo a la naturaleza de la actividad de la empresa, si es o no rentable el negocio.

$$\begin{array}{l} \mathbf{2018} \quad \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Ventas}} = \frac{-59,507}{111,988} = -0.53 \\ \mathbf{2019} \quad \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Ventas}} = \frac{85,668}{648,393} = 0.13 \end{array}$$

**Interpretación:** Como se observa en la fórmula, para el año 2018 no se obtiene una utilidad operacional pues el resultado es negativo identifica una pérdida hasta ese punto, sin embargo, para el año 2019 el indicador nos expresa un escenario distinto puesto que arrojó un resultado positivo de 0.13, lo que significa que por cada S/ 1.00 de ventas, la empresa percibió 0.13 céntimos de utilidad de operación y esto debido al aumento considerable de las ventas a comparación del año anterior.

### **Margen de utilidad neta**

Este ratio provee información sobre el porcentaje de utilidad líquida, es decir, después de considerar todos los gastos que se incurrió durante el ejercicio, así como impuestos y costos.

<b>2018</b>	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}} = \frac{2,735}{111,988} = 2\%$
<b>2019</b>	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}} = \frac{75,052}{648,393} = 12\%$

**Interpretación:** El presente ratio muestra que con respecto a las ventas hubo un cambio radical en la utilidad. Para el año 2018 se generó 2% de utilidad, lo cual es un resultado definitivamente bajo, sin embargo, para el año siguiente la situación mejora y la utilidad neta con respecto a las ventas es del 12%, siendo un cuadro óptimo debido al aumento de las ventas y los reducidos gastos de ventas y administración. Este panorama mantiene aún a Gitoca S.R.L., participando en su sector.

### **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)**

Expresa mediante un porcentaje el rendimiento de los aportes hechos por los socios, en otras palabras, mide cuan rentable logra ser la empresa como para generar beneficio a los mismos.

<b>2018</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{2,735}{1,470,191} = 0.2\%$
<b>2019</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{75,052}{1,545,518} = 4.9\%$

**Interpretación:** Como se observa, la rentabilidad de la empresa parte desde el 2018 con un resultado nada alentador puesto que por cada sol que el propietario aportó, generó 0.2% sobre el patrimonio. En el siguiente año 2019 se muestra una tendencia de crecimiento colocándose con un 4.9% de rentabilidad, es decir, la capacidad de la empresa para producir utilidad al dueño mejoró considerablemente.

### **Rendimiento sobre la inversión (ROA)**

El ROA nos revela la capacidad que tiene el activo de la empresa como para originar un beneficio o rentabilidad. Generalmente según los especialistas, para que una empresa sea considerada como rentable, el ROA debe superar el 5%.

<b>2018</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} = \frac{2,735}{2,726,694} = 0.1\%$
<b>2019</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} = \frac{75,052}{3,001,799} = 2.5\%$

**Interpretación:** El presente indicador nos revela que para el año 2018, por cada sol invertido en los activos totales de la empresa, se genera un beneficio de 0.1%, resultado que no refleja una valorada rentabilidad. Sucede todo lo contrario para el año 2019, que, aunque no sea una cifra elevada, se demuestra el mejorado aprovechamiento de los recursos que posee GITOCA S.R.L., generando 2.5% de rentabilidad para la empresa.

## CONCLUSIONES

- ✓ Los índices financieros juegan un papel importante en la empresa Gitoca S.R.L. pues como se vió en la práctica, revela los altibajos en el comportamiento de la empresa, causados a partir de la inexistencia de estrategias, las cuales caminaron de la mano de toma de decisiones inexistente de razonamiento y dependientes de improvisación lo cual conllevaron a una deficiente gestión administrativa y financiera.
- ✓ La falta de aplicación de este tipo de análisis generó el desconocimiento de áreas realmente críticas, prevaleciendo la despreocupación de un control constante, puesto que se descuidaron de factores fundamentales que mantienen a una entidad en el mercado.
- ✓ Este importante análisis financiero coopera en reflejar la realidad de Gitoca S.R.L., sus resultados en cada área arrojan situaciones no del todo alentadoras que necesitan de una reestructuración a partir de una consciente toma de decisiones. Tal es el caso de los indicadores de liquidez, el mismo que como MYPE debemos prestar más atención, pues la liquidez es la que mantiene el proceso productivo activo, del mismo modo encontramos que la gestión de cobros era deficiente ya que no se tenía una política de cobros, entre otros anteriormente expuestos. Es notable que el desconocimiento de estos procedimientos puede generar un impacto negativo para la rentabilidad de la empresa si es que se sigue actuando empíricamente.

## BIBLIOGRAFÍA

- Aching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y Cultura S.A.
- Andrade, S. (2005, 23 de mayo). *Diccionario de economía*. Promonegocios. <https://www.promonegocios.net/administracion/definicion-eficiencia.html>
- Cabeza de Vergara, L. y Muñoz, A. E. (2010). Análisis del proceso de toma de decisiones, visión desde la PYME y la gran empresa de barranquilla. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 6(10), 9-40. <https://www.redalyc.org/pdf/4096/409634363002.pdf>
- Cajo, Z. M. (2016). *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Austroelectric S.A., de la ciudad de Machala* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Machala]. Repositorio Digital de la UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/7005>
- Ccasani, C. P. (2019). *Los índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Trade Solutions S.A.C., Lima metropolitana 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Ricardo Palma]. Repositorio Institucional URP. <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/3253>
- Contreras Sierra, E. (2013). El concepto de estrategia como fundamento de la planeación estratégica. *Pensamiento & gestión*, 1(35), Artículo 152-181. <https://www.redalyc.org/pdf/646/64629832007.pdf>

- Fiallo Rodríguez, J. y Cerezal Mezquita, J. (2005). *¿Cómo investigar la Pedagogía?* Pueblo y Educación.
- Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C. y Gutiérrez Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: Una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher*, 6(3), 87-106. [https://doi.org/file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/544-Artículo\\_manuscrito\\_ensayo-4911-1-10-20210503.pdf](https://doi.org/file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/544-Artículo_manuscrito_ensayo-4911-1-10-20210503.pdf)
- Martinez, C. (2017, 26 de mayo). *Investigación descriptiva: Tipos y características*. Coggle. <https://coggle.it/diagram/W9dMCsYzynnpacv4/t/investigacion-descriptiva#:~:text=o%20método%20descriptivo%20de%20investigación,ocurre%20sin%20buscar%20una%20explicación>.
- Méndez H, S. (2007). *La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en ensenada, b.c. AECA*. [http://www.aeca1.org/pub/on\\_line/comunicaciones\\_xviiicongresoaecca/cd/161c.pdf](http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiicongresoaecca/cd/161c.pdf)
- Nava Rosillón, A. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), Artículo 606-628. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Pacheco T, F. (2016). *El análisis financiero de la unidad educativa particular Santa mariana de Jesús del cantón Riobamba y su incidencia en la toma*

*de decisiones, período 2014.* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo]. Repositorio digital UNACH. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/2733>

Pérez, J. C. (2010). *Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir* [Tesis de pregrado, Universidad de San Carlos de Guatemala]. Repositorio de la Universidad de San Carlos de Guatemala. [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3672.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf)

Ramos, M. C. (2018). *Indicadores Financieros y No Financieros y su influencia en el crecimiento económico de la Mype Generación Blaner S.A.C, para la toma de decisiones, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad tecnológica del Perú]. Repositorio Institucional UTP. <https://hdl.handle.net/20.500.12867/2341>

Riu P, R. (2011, 15 de abril). *La gestión de la liquidez.* Barcelona School of Management. <https://www.bsm.upf.edu/es>

Saenz, F. (2017, 4 de marzo). *¿Qué son los dividendos o utilidad de una empresa?* Rankia. <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/2144889-que-son-dividendos-utilidad-empresa>

Sánchez G, J. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant Gourmet* [Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil]. Repositorio Institucional de la Universidad de Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/33369>

- Stanley, J. y Campbell, D. (2002). *Diseños experimentales y cuasi experimentales en la investigación social*. Amorrortu Editores. [https://enlinea.zacatecas.tecnm.mx/pluginfile.php/29564/mod\\_resource/content/1/Investigación%20no%20experimental.pdf](https://enlinea.zacatecas.tecnm.mx/pluginfile.php/29564/mod_resource/content/1/Investigación%20no%20experimental.pdf)
- Turmero A, I. (2014, 14 de septiembre). *Decisiones financieras*. Monografías. <https://www.monografias.com/trabajos99/las-decisiones-de-financiamiento/las-decisiones-de-financiamiento3.shtml>
- Wilensky, A. (2010, 15 de febrero). *Toma de decisiones: ¿Póquer o ajedrez?* Redalyc. <https://www.redalyc.org/>
- Zamora T, A. (2008). *Rentabilidad y ventaja comparativa: Un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán* [Tesis de pregrado, Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo]. Repositorio Institucional de la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. <http://bibliotecavirtual.dgb.umich.mx:8083/jspui/>

## ANEXO A. Estado de Situación financiera 2018 y 2019

**GITOCA S.R.L.**

R.U.C. 20455114561

### **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE 2018

(Expresado en Soles)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
<b><u>CORRIENTE</u></b>	<b><u>CORRIENTE</u></b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO 44,962	SOBREGIROS 2,325
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS 61,772	TRIBUTOS CONTRAPRESTACIONES Y APORTES 0
CUENTAS POR COBRAR A PERSONAL 69,180	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR 53,200
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS 50,243	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS 1,002,487
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO (PAGOS A CUENTA) 8,622	OBLIGACIONES FINANCIERAS 198,491
EXISTENCIAS 0	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS 0
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO 0	CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS, SOCIOS 0
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE <u>234,779</u></b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE <u>1,256,503</u></b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>	<b><u>NO CORRIENTE</u></b>
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO 2,505,657	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-RELACIONADAS 0
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO ADQ. EN ARRENDAMIENTO FIN. -135,441	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE <u>0</u></b>
DEPRECIACION Y AMORTIZACION DE INMUEBLES, MAQU. Y EQUIPO 121,699	<b>TOTAL PASIVO <u>1,256,503</u></b>
DEPRECIACION DE ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO 0	
ACTIVO DIFERIDO 2,491,915	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE <u>2,491,915</u></b>	
<b>TOTAL ACTIVO <u>2,726,694</u></b>	<b><u>PATRIMONIO</u></b>
	CAPITAL 912,808
	RESULTADOS ACUMULADOS 554,649
	RESULTADOS DEL EJERCICIO 2,735
	<b>TOTAL PATRIMONIO <u>1,470,191</u></b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u>2,726,694</u></b>

**GITOCA S.R.L.**

R.U.C. 20455114561

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en Soles)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b><u>CORRIENTE</u></b>		<b><u>CORRIENTE</u></b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	377,792	TRIBUTOS CONTRAPRESTACIONES Y APORTES	29,075
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	85,219	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	79,665
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	61,722	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,170,739
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	50,596	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS	176,801
EXISTENCIAS			
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	6,642		
		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,456,280</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>581,972</b>		
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>		<b><u>NO CORRIENTE</u></b>	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	2,527,610	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-RELACIONADAS	0
DEPRECIACION Y AMORTIZACION DE INMUEBLES, MAQU. Y EQUIPO	-227,796		
ACTIVO DIFERIDO	120,013	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,419,827</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,456,280</b>
		<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
		CAPITAL	912,808
		RESULTADOS ACUMULADOS	557,658
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	75,052
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,545,518</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,001,799</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,001,799</b>

## ANEXO B. Estado de Resultados 2018 y 2019

**GITOCA S.R.L.**  
**R.U.C. 20455114561**

### **ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 01 DE ENERO 2018 AL 31 DE DICIEMBRE 2018**

	<b><u>2018</u></b>
<b>INGRESOS POR:</b>	
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>111,988</b>
(+) <b>DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES OBTENIDAS</b>	
(-) <b>COSTO DE VENTAS</b>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>111,988</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	
(-) <b>GASTOS DE PERSONAL</b>	(27,272)
(-) <b>GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS</b>	(42,755)
(-) <b>GASTOS POR TRIBUTOS</b>	(4,347)
(-) <b>OTROS GASTOS DE GESTION</b>	(28,522)
(-) <b>VALUACION Y DETERIORS DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	
(-) <b>GASTOS DE PERSONAL</b>	(18,181)
(-) <b>GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS</b>	(28,504)
(-) <b>GASTOS POR TRIBUTOS</b>	(2,898)
(-) <b>OTROS GASTOS DE GESTION</b>	(19,015)
(-) <b>VALUACION Y DETERIORS DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>	<b>(59,507)</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	
(+) <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	79,801
<b>INGRESOS EXCEPCIONALES</b>	
<b>OTROS INGRESOS</b>	
(+) <b>OTROS INGRESOS DE GESTION</b>	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
(-) <b>INTERESES CREDITO HIPOTECARIO</b>	(17,560)
<b>OTROS GASTOS</b>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>2,735</b>
<b>ADICIONES (INTERESES SUNAT, MULTAS AUDITORIA )</b>	
<b>INTERES AFP</b>	4.5
<b>GASTOS DEL EJERCICIO ANTERIOR</b>	19
<b>RENTA IMPONIBLE</b>	60
	<b>2,818</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA (10% HASTA 15UIT=60750)</b>	
<b>IMPUESTO A LA RENTA (29.5% DEL EXDECENTE A 15UIT=60750)</b>	282
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>282</b>
(-) <b>PAGOS A CUENTA</b>	-710.00
(-) <b>CREDITO USADOS DEL AÑO 2017 EN EL AÑO 2018</b>	-38,259.00
<b>CREDITO TOTAL PDT</b>	<b>-38,687.22</b>
(-) <b>ITAN</b>	-8,622.00
<b>SALDO A FAVOR PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO</b>	<b>-47,309.22</b>

**GITOCA S.R.L.**  
**R.U.C. 20455114561**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>2019</u>
<b>INGRESOS POR:</b>	
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>648,393</b>
<b>(+) DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES OBTENIDAS</b>	
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>648,393</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	
(-) GASTOS DE PERSONAL	(96,271)
(-) GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	(115,903)
(-) GASTOS POR TRIBUTOS	(8,622)
(-) OTROS GASTOS DE GESTION	(249,574)
(-) VALUACION Y DETERIOROS DE ACTIVOS Y PROVISIONES	(92,355)
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	
(-) GASTOS DE PERSONAL	
(-) GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	
(-) GASTOS POR TRIBUTOS	
(-) OTROS GASTOS DE GESTION	
(-) VALUACION Y DETERIOROS DE ACTIVOS Y PROVISIONES	
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>	<b>85,668</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	
(+) <b> INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>5</b>
<b>INGRESOS EXCEPCIONALES</b>	
<b>OTROS INGRESOS</b>	
(+) <b> OTROS INGRESOS DE GESTION</b>	<b>14</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
(-) <b> INTERESES CREDITO HIPOTECARIO</b>	<b>(10,634)</b>
<b>OTROS GASTOS</b>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>75,052</b>
<b>ADICIONES (INTERESES SUNAT, MULTAS AUDITORIA )</b>	<b>142.5</b>
<b>INTERES AFP</b>	
<b>GASTOS DEL EJERCICIO ANTERIOR</b>	
<b>RENTA IMPONIBLE</b>	<b>75,195</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA (10% HASTA 15UIT=60750)</b>	<b>6,300</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA (29.5% DEL EXDECENTE A 15UIT=60750)</b>	<b>3,597</b>
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>9,898</b>
(-) <b>PAGOS A CUENTA</b>	<b>-705.00</b>
(-) <b>CREDITO USADOS DEL AÑO 2017 EN EL AÑO 2018</b>	<b>-38,259.00</b>
<b>CREDITO TOTAL PDT</b>	<b>-29,065.59</b>
(-) <b>ITAN</b>	<b>-6,642.00</b>
<b>SALDO A FAVOR PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO</b>	<b>-35,707.59</b>

## ANEXO C. Consulta RUC de Gitoca S.R.L.

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20455114561 - GITOCA S.R.L.		
Tipo Contribuyente:	SOC.COM.RESPONS. LTDA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	09/02/2009	Fecha de Inicio de Actividades:	06/07/2009
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	MZA. D LOTE. 13 URB. CESAR VALLEJO AREQUIPA - AREQUIPA - PAUCARPATA		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 8549 - OTROS TIPOS DE ENSEÑANZA N.C.P. Secundaria 1 - 6201 - PROGRAMACIÓN INFORMÁTICA Secundaria 2 - 8020 - ACTIVIDADES DE SERVICIOS DE SISTEMAS DE SEGURIDAD		
Comprobantes de Pago o/aut. de impresión (F. 808 u 818):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO GUIA DE REMISION - REMITENTE GUIA DE REMISION - TRANSPORTISTA		
Sistema de Emisión Electrónica:	BOLETA PORTAL DESDE 17/05/2018 DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 24/05/2018		
Emisor electrónico desde:	17/05/2018		
Comprobantes Electrónicos:	BOLETA (desde 17/05/2018),FACTURA (desde 24/05/2018)		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2016		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 11/12/2021 10:48			

## ANEXO D. Instalaciones



