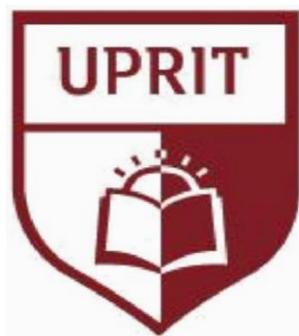


UNIVERSIDAD PRIVADA DE TRUJILLO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



Título:

“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE CECOVASA LTDA. PERIODOS 2017 – 2018”

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN
CONTABILIDAD Y FINANZAS

AUTOR:

LUZ DELIA CHAMBI CHEJJE

ASESOR:

DR. MARCO ANTONIO SEVILLA GAMARRA

LINEA DE INVESTIGACIÓN: FINANZAS

TRUJILLO – PERÚ

2020

INDICE

RESUMEN.....	1
ABSTRACT.....	1
I. INTRODUCCIÓN.....	2
1.1. REALIDAD PROBLEMATICA	4
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	5
1.2.1 Problema general	5
1.2.2 Problemas específicos	5
1.3 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO	6
1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	7
1.4.1 Objetivo general	7
1.4.2 Objetivos específicos.....	7
1.5 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	7
1.6 BASES TEÓRICAS.....	12
1.7 DEDINICIÓN DE LAS VARIABLES.....	25
1.8 FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS.....	26
1.8.1 Hipótesis General	26
1.8.2 Hipótesis específica.....	26
II. MATERIALES Y METODOLOGÍA.....	26
2.1. Material de Estudio	26
2.1.1. Población.	26
2.1.2 Muestra.	27
2.2. técnicas, procedimientos e instrumentos.....	27
2.2.1. Para recolectar datos.....	27

2.2.2. Para procesar datos	27
2.3. Operacionalización de Variables	28
III. RESULTADOS Y DISCUSIONES.....	30
IV. CONCLUSIONES	49
V. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	49

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Análisis Vertical de Estado de Resultados	31
Tabla 2. Análisis Horizontal de Estado de Resultados	33
Tabla 3. Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera	36
Tabla 4. Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera	39
Tabla 5. Razones Financieras	42

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se ejecutó para conocer la situación económica y financiera de la Cooperativa Cafetalera de los Valles de Sandía Ltda, que tuvo como principal objetivo Analizar los estados financieros de CECOVASA Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales periodo 2017 – 2018, lo que nos permitió conocer sus estados financieros de dicha empresa en estudio, El tipo de investigación fue descriptivo – analítico, cuantitativo no experimental. La población en muestra es la cooperativa CECOVASA. La metodología aplicada para la realización de esta investigación es el análisis del estado de situación financiera y el estado de resultados y los indicadores financieros los que se constituyeron como la herramienta más efectiva para el diagnosticar el sistema financiero en las empresas, porque permite conocer la situación financiera actual, el desarrollo y los resultados obtenidos de la actividad empresarial tanto en el pasado, presente y predecir el futuro, mediante cálculos de indicadores que orienten a la gerencia hacia una aplicación financiera eficiente y efectiva. Se concluye que, un análisis mediante aplicación de indicadores financieros arroja cifras que demuestran un grado de liquidez, solvencia, capacidad de endeudamiento y el nivel de rentabilidad obtenida en la empresa, la empresa en estudio no toma sus decisiones mediante el Análisis de los Estados financieros si no de forma empírica. Los componentes de los estados financieros registran las acciones y los efectos de las decisiones empresariales, identifica y cuantifica, las decisiones acertadas para orientar la toma de decisiones.

Palabras claves: Estados financieros, Estado de resultados, análisis de ratios, toma de decisiones.

ABSTRACT

This research work was carried out to find out the economic and financial situation of the Cooperativa Cafetalera de los Valles de Sandía Ltda, whose main objective was to analyze the

financial statements of CECOVASA Ltda. and its incidence on managerial decision-making during the period 2017 - 2018, which allowed us to learn about the economic and financial reality that the company under study is going through. The type of research was descriptive - analytical, quantitative, not experimental. The sample population is the CECOVASA cooperative. The methodology applied to carry out this research is the analysis of the statement of financial position and the statement of results and financial indicators, which became the most effective tool to diagnose the financial system in companies, because it allows evaluating the financial position. , the development and results obtained from business activity both in the past, present and predicting the future, through calculations of indicators that guide management towards an efficient and effective financial application. It is concluded that an analysis through the application of financial indicators yields figures that demonstrate a degree of liquidity, solvency, debt capacity and the level of profitability obtained in the company, the company under study does not make its decisions through the Analysis of the Financial Statements if not empirically. The components of the financial statements record the actions and effects of business decisions, identify and quantify, the right decisions to guide decision-making.

Key words: Financial statements, income statement, ratio analysis, decision making.

I. INTRODUCCIÓN

La investigación titulada “EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE CECOVASA LTDA. PERIODOS 2017 - 2018” es una propuesta académica para la mejora en la toma de decisiones en la gestión de la Central CECOVASA.

La empresa Central de Cooperativas Agrarias Cafetaleras de los Valles de Sandia Ltda. CECOVASA es una organización de derecho privado normado por la ley general de cooperativas según lo establece el Decreto Supremo N° 074-90-TR, sus modificatorias y sus ampliatorias. desde su creación en el año de 1961, ha realizado múltiples modificaciones del estatuto. En su estatuto del año de 2007, la empresa cuenta con órganos de gobierno, integrado por la Asamblea General, la Asamblea de Delegados, el Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y la Gerencia General, el principal rubro del negocio es el acopio, comercio, la exportación y la industrialización de café.

Es necesario mencionar que la cooperativa CECOVASA Ltda principalmente persigue dos fines: lo que es el desarrollo socioeconómico de los socios cafetaleros y sus familias y así mismo el aumento de los niveles de rentabilidad para así poder sacar el mayor provecho de su esfuerzo, de esta realidad económica de los agricultores. Así mismo es muy importante resaltar que el rendimiento financiero de una empresa se da gracias a un análisis de los estados financieros para poder tomar las decisiones acertadas en una compañía.

La contabilidad permite la preparación adecuada y el análisis exhaustivo de los estados financieros básicos, de manera que todo ello pueda ser utilizado para la toma de decisiones en cuanto al contexto actual y al manejo futuro de la empresa (costes, crecimiento, reservas, capital, utilidad, presupuestos). Así mismo permite dar cumplimiento a las obligaciones tributarias de las organizaciones ante el fisco para poder determinar la cantidad de impuestos que le corresponde pagar de acuerdo a las leyes vigentes (Tercero, 2016)

1.1. REALIDAD PROBLEMATICA

La actualidad empresarial del momento es competitiva, fundamenta sus decisiones en base de informaciones oportunas y razonables, que demanda a las empresas a realizar una adecuada planificación de sus operaciones a corto, mediano y largo plazo. En la actualidad la gran mayoría de empresas no realizan periódicamente el análisis a sus estados financieros, obvian la enorme importancia que radican en los libros contables que representan y reflejan la realidad económica y financiera de una compañía, no proyectan sus ingresos, no elaboran sus presupuestos operativos, no realizan una planificación de sus operaciones y utilidades que se obtienen en base a los Estados financieros proyectados. Porque desconocen sobre el tema o no leen de manera oportuna sus libros contables conllevando así los riesgos de la compañía.

Normalmente en la cooperativa CECOVASA, el personal encargado de tomar las decisiones lo realizan de manera empírica, todas las decisiones tomadas son por una necesidad que tienen para la elección a un acontecimiento inmediato que tienen para elegir sobre opciones para solucionar los problemas a corto plazo, hasta el momento han logrado mantenerse y consolidar una marca, pero en los últimos años su rentabilidad a disminuido notablemente, pues todas las elecciones que eligieron fue para solucionar los problemas en el momento.

El personal encargado de llevar los libros contables no cumple con los plazos de entrega oportuna de los informes financieros, esta información no lo realizan de manera eficaz ya que no son revelados de forma oportuna al gerente. Con esto queremos resaltar que un análisis exhaustivo del estado de situación financiera, el estado de resultados y los indicadores de rentabilidad nos permitirá tomar mejores decisiones efectivas que determinen el grado de liquidez, rentabilidad, solvencia y su capacidad de endeudamiento.

El presente trabajo de investigación es motivado por que la Gerencia y el Consejo de Administración no están tomando en cuenta los estados financieros para la toma de decisiones para la adecuada gestión empresarial de La Central CECOVASA.

Si la Central de Cooperativas Agrarias Cafetaleras de los Valles de Sandia Ltda. CECOVASA, no toma decisiones oportunas se puede especular que en los siguientes años el sector cafetalero disminuirá sus ingresos, lo que ocasionaría un desempleo de los pobladores de la zona y una significativa disminución de sus ingresos económicos para las familias quechuas y aymaras de esta zona de la selva puneña, si los pobladores no se encuentran compensados con los ingresos que generan a través de sus cultivos de café, los pobladores optarían por dedicarse a otro tipo de cultivo como la producción y comercialización de la hoja de coca y sus derivados que les genera mayor ingreso; si se desarrolla de forma incontrolada sería perjudicial para la sociedad y se perdería gran parte de la vegetación y la degradación de los suelos y esto sería perjudicial el ecosistema de la selva en la provincia de Sandia y para la región Puno.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 Problema general

¿El análisis de los estados financieros incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. periodo 2017-2018?

1.2.2 Problemas específicos

¿Cómo incide los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. periodo 2017-2018?

¿De qué manera incide los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales en CECOVASA Ltda. periodo 2017 - 2018?

1.3 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

conveniencia

El presente trabajo de investigación es conveniente, ya que el mercado en el mundo de hoy debe ser más competitivo para así poder subsistir y obtener rendimientos óptimos de manera fluida y oportuna, un análisis de los estados financieros permitirá tomar decisiones correctas para el buen funcionamiento de la empresa.

Relevancia social

Es de gran importancia, debido a que los estados financieros permiten acceder a toda la información que el gerente de la compañía desea saber y de esta manera la empresa pueda seguir generando utilidades para los socios, en esta investigación se beneficiará la Central CECOVASA y por ende los socios que son los caficultores que día a día labran las tierras de esta parte de la Amazonía de Puno.

Implicancias prácticas

La presente investigación permitirá conocer la situación económica y financiera y la problemática que viene atravesando la Central CECOVASA y que nos permite implementar propuestas a través de una adecuada toma de decisiones acertadas, para mejorar su Situación Económica y Financiera y de esta manera obtener un mayor desarrollo y mejorar su situación actual de la empresa.

Valor teórico

Con esta investigación sobre el análisis de los estados financieros de la central CECOVASA se pretende abarcar en las bases teóricas del análisis económico y financiero y los indicadores de rentabilidad que son de gran importancia para toda compañía que pretende llevar su empresa hacia la cima del éxito. Asimismo, esta investigación servirá como una fuente fidedigna para las futuras investigaciones relacionadas con el tema.

Utilidad metodológica

La importancia metodológica de esta investigación, radica en que se empleó el método cuantitativo, descriptivo del análisis documental para determinar las variables del análisis de los estados financieros y la situación económica y financiera de la empresa que servirá para futuras investigaciones

1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1 Objetivo general

Analizar los estados financieros de CECOVASA Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales periodo 2017 - 2018.

1.4.2 Objetivos específicos

Analizar los estados financieros de CECOVASA Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales periodo 2017 - 2018.

Determinar cómo incide los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales en CECOVASA Ltda.

Implementar alternativas que contribuyan a mejorar la situación económica y financiera de CECOVASA Ltda.

1.5 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Se ha identificado investigaciones relacionados y similares al tema que nos ocupa la Facultad de Ciencias empresariales de la carrera profesional Contabilidad y Finanzas, de la Universidad Privada de Trujillo y de otras universidades en el ámbito de la investigación:

Marcelo Cruz, (2018), en su investigación “Planificación financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Multiservicios Papillon

S.A.C de la ciudad de Trujillo año 2017”, llego a las siguientes conclusiones:

Se realizó la descripción de la situación actual de la empresa Multiservicio Papillon SAC y actualmente no cuenta con una buena situación económica y financiera, no se lleva un análisis de la planificación financiera, motivo por el cual la utilidad en esta empresa se ha visto afectada.

Se determino la incidencia de la situación económica y financiera de los periodos 2016 y 2017, donde los intereses financieros afectaron la utilidad del periodo 2017 en S/. 688.212.00 debido a su elevada tasa de interés de 32.48% en el 2017 y 30.04% en el 2016, el efecto que se da como consecuencia de no contar con una adecuada planificación financiera.

Se realizó la propuesta referente a la planificación financiera de la empresa Multiservicios Papillon. Con este procedimiento se logró obtener una utilidad de S/839,587 esta es mayor a los S/688,212 que se obtiene sin propuesta, por lo cual es factible utilizar la planificación financiera ya que también será de vital importancia para la toma de decisiones.

Finalmente, el uso correcto de la planificación financiera será de mucha ayuda para el crecimiento, maximización de los recursos y mejora en la estructura de la situación económica y financiera de la empresa Multiservicios Papillon SAC.

Ancota Velasquez, (2018). En su tesis “Evaluación de la situación financiera y económica y su Incidencia en la toma de decisiones gerenciales en la Cooperativa

Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Periodos 2015 - 2016”. Concluye: “En el Análisis de la Situación Económica que se ha realizado para medir las variaciones de los

movimientos económicos. El análisis de los indicadores de gestión indica que la cooperativa tiene un buen uso de sus recursos disponibles, lo que nos permitirá la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa, con relación a los indicadores de rentabilidad, la cooperativa mantiene niveles regulares en algunos resultados por debajo de lo establecido por el sector como la rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre las ventas, rentabilidad sobre activos (ROA), rentabilidad sobre capitales propios (ROE) y otros por encima al promedio establecido en el sector ya sea en cuanto al margen de utilidad bruta y margen de utilidad de operaciones, del cual se deduce que hay un rendimiento regular con respecto al activo. En cuanto al análisis del VAN y la TIR arrojan resultados viables para una inversión con garantía de rendimiento”.

Arias Toma (2016). En su tesis “Influencia de los Estados Financieros en la toma de decisiones Gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., Periodos 2014 – 2015”. Concluye: Que en la empresa Porvenir no realizan un análisis financiero de sus estados financieros por ello es que desconocen el grado de liquidez, rentabilidad y solvencia que son esenciales y constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. Al aplicar estos índices financieros en las cuenta de la empresa presenta una disminución en los índices de rentabilidad; donde se notó una disminución considerable en: Rentabilidad sobre el capital contable de S/ 4.53 para el año 2014, sufriendo una disminución de S/ 2.13 y Rentabilidad de los Activos, siendo para el año 2014 de S/ 0.48 y en el 2015 de S/ 0.14, habiendo disminuido en un S/ 0.34; el gerente de la Empresa con atribuciones de toma de decisiones, no valoran o no tiene conocimiento sobre la importancia de contar con información financiera oportuna y fiable, para una gestión modernas se beben hacer uso de herramientas necesarias sobre finanzas para una buena gestión.(TOMA, 2016)

Kong Sandoval, (2017). En su tesis “relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015”.

En su investigación Kong concluye: “Que no se hace uso de la aplicación del Análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes Gitano S.R.L., esto implica que los dueños de la empresa tengan una idea distorsionada de los resultados que obtienen del negocio según la forma que desarrollan sus procedimientos en base a sus propias decisiones y esto produce que no alcancen la rentabilidad deseada, puesto que cuenta con excesiva liquidez y con activos ociosos que no favorecen al rendimiento de la empresa.

Cuya Gómez, (2018) en su tesis “Propuesta de un análisis a los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Corporación Agroindustrial del Sur SAC, distrito de San Juan Bautista, Ayacucho, 2018”, tiene como objetivo principal proponer el análisis a los estados financieros para la toma de decisiones en esta empresa. La unidad de estudio en la empresa es mención a que se realizó la recolección de la información contable para su respectivo análisis de los estados financieros. El diseño del presente informe es descriptivo. Para el cumplimiento del objetivo es que la empresa mejore en aspectos que contribuyan sobre todo a generar utilidad y toma de decisiones oportunas. Se llegó a la conclusión de que la empresa, nunca ha realizado el análisis a los estados financieros, debido a las deficiencias de la gerencia en la toma de decisiones operativas y de financiamiento relacionado a las actividades de giro de negocio. Los resultados al utilizar esta herramienta contable se puede visualizar la situación de la empresa Corporación Agroindustrial del Sur SAC la cual según el balance general demuestra un crecimiento significativo del activo 2017, siendo su tasa de crecimiento promedio 63 % que favorece el crecimiento de la empresa esto desconoce el gerente de la empresa para tomar una decisión.

Paredes Choque, (2017). En su tesis “los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., periodos 2014 – 2015”, tiene como objetivo: determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. para lo cual se ha empleado los métodos los métodos descriptivo, analítico, deductivo e inductivo. la población para el trabajo de investigación es la empresa transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. sus balances generales y estados de ganancias y pérdidas de los periodos económicos de 2014 – 2015, la evaluación del estado de situación financiera y del estado de resultados, permitió medir todos los movimientos económicos de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., para así, acceder a una adecuada toma de decisiones, la utilidad antes de participaciones e impuestos de la empresa fue más representativa en el año 2014 que fue del 7.34%, y para el 2015 fue del 6.90% en relación a la prestación de servicio, estos resultados nos sirven para tener información oportuna de lo que se debe mejorar y aplicar para poder determinar una eficiente toma de decisiones de la situación de la Empresa.

CISNE, (2015), el análisis e interpretación de los estados financieros es importante porque permite conocer las condiciones que se encuentra la compañía y detectar los rubros de las cuentas en los estados financieros al término de cada periodo económico, con el fin de mantener un control de las operaciones mercantiles y financieras que evidencien su situación para la toma de decisiones pertinentes. De acuerdo a la investigación realizada a la COMPAÑÍA DE TRANSPORTE EN TAXIS TAXICOM

S.A, se observó que carece de una herramienta financiera que contribuya con la gestión eficiente de sus recursos, el cual, ha ocasionado que sus directivos y personal que la constituye desconozcan la liquidez, el grado de solvencia, el nivel de endeudamiento y su índice de rentabilidad en la situación empresarial. Para finalizar la investigación realizada se pudo observar que la compañía carece de indicadores financieros que lleve el control de su gestión financiera de manera eficiente en el ejercicio económico.

1.6 BASES TEÓRICAS

Empresa

Gracia, (2017). “La empresa es una organización donde se integran conjunto de elementos organizados, orientados a la producción de bienes y servicios y demás objetivos, sometidas a condiciones de riesgo”. (p, 4)

Empresa cooperativa

Arias, (2016) nos dice: Que las cooperativas son la unión de personas autónomas asociadas que se unen para realizar sus necesidades y aspiraciones comunes como las económicas, sociales y culturales. Fundadas con el principio de gobierno democrático, las cooperativas operan buscando beneficios mutuos dentro de su propia organización y a través de un enfoque a la interacción y apoyo a la comunidad para así poder satisfacer sus necesidades

CONTABILIDAD

Luis Alberto, (2017). Contabilidad se refiere al documento que lleva información relevante de forma clara y ordenada las cuentas de la empresa. Además de permitir llevar un orden interno, ayuda a los dirigentes de la empresa para que puedan controlar y tomar decisiones.

Se puede entender la contabilidad como un pilar fundamental para comunicar resultados de la empresa. Esos resultados deben ser comunicados de forma oportuna a los tomadores de decisiones y deben estar estructurados en forma de estados e informes. (p. 5, 6).

ESTADOS FINANCIEROS

Yáñez Rodríguez, (2015). Los estados financieros dan a conocer la información sobre la situación financiera y económica de una entidad, dichos estados financieros buscan satisfacer una necesidad de información, misma que es requerida por interesados internos y externos en una entidad, ya que no son un fin, sino un medio útil para la toma de decisiones económicas. Quienes están interesados en los estados financieros: Dentro de ellos se encuentran los trabajadores de la empresa, las autoridades fiscales, inversionistas, clientes por lo que, como cualquier otro usuario de la información financiera, deben tener presente que dicha información es veraz, representativa, objetiva y verificable, reflejando la posición financiera de la empresa.

Luis Luján Alburquerque, (2017) Los Estados Financieros son la síntesis del proceso contable con un gran número de transacciones y otros sucesos, y el principal propósito de la contabilidad, constituyen la etapa final del proceso de agregación y clasificación, que representan datos condensados y clasificados. (p. 59)

Para cumplir con el objetivo de los Estados Financieros deben proporcionar información respecto de:

- Activos, pasivos y patrimonio
- Ingresos y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas.
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones.

- Flujo de efectivo.

Según Luján Alburqueque, (2017). Acorde con del párrafo 10 de la NIC 1 un juego completo de los EEEF es: Situación financiera al final, Resultado y otro resultado integral, cambios en el patrimonio, flujo de efectivo y notas (libro aplicación de las NIIF. (P, 60.)

Estado de Situación Financiera

Según Fuentes, (2019). “El estado de situación financiera, muestra información relativa sobre los recursos económicos y obligaciones financieros de la entidad a una fecha dada”.

Que se encuentra conformada por los siguientes tres elementos patrimoniales: Activo, pasivo y el patrimonio. Alburqueque, (2017).

$$\text{PASIVO} + \text{CAPITAL} = \text{ACTIVO}$$

Luján Alburqueque, (2017)define que: El estado de situación financiera se presenta en dos formas:

Corriente / No corriente: Cuando una entidad suministra bienes o servicios dentro de un ciclo de operación claramente identificable.

Grado de Liquidez: En el caso de que la entidad no suministre bienes ni preste servicios dentro de un ciclo de operación claramente identificable, por ejemplo, instituciones financieras

El estado de resultado del periodo y otro resultado integral:

Malo Cruz, (2020) indica: También conocido como estado de ganancias o pérdidas, es un instrumento contable que muestra cómo se consiguieron los ingresos obtenidos, los costos de la compañía, los gastos en el momento en que se producen y la

forma en la que se obtuvo el beneficio o la pérdida neta generada a partir de las operaciones de la empresa durante un periodo determinado. (P. 45)

Estado de cambios en el patrimonio:

Luis Luján Alburqueque,(2017), “documento contable que analiza la variación integral del patrimonio durante el periodo, representa el importe total de ingresos y gastos, incluyendo ganancias o pérdidas generadas durante la actividad de una entidad”.

Estado de flujo de efectivo:

según el párrafo 112 de la NIC 1, la finalidad de este estado financiero es proporcionar información sobre los flujos de efectivo a fin de proporcionar a los usuarios una base para evaluar la capacidad de la entidad de generar efectivo y equivalentes de efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos. En relación con los requerimientos para elaborar este estado, se debe tener en cuenta lo dispuesto por la NIC 7.

Notas:

Según el párrafo 7 de la NIC 1 las notas suministrar descripciones narrativas de partidas presentadas en el estado de situación financiera, estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de resultado separado (cuando se presenta), estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivos.

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Soto G., (2017) nos dice: EL análisis de los estados financieros es un proceso de evaluación financiera en la cual se aplican métodos de análisis financieros a la información contable que suministran información de los estados financieros de la organización, con el fin de calcular e interpretar sus resultados; para diagnosticar la

posición económica - financiera actual de la empresa; y con aquellas conclusiones la gerencia pueda tomar decisiones adecuadas, con el fin de maximizar la riqueza económica del negocio y la imagen corporativa. Donde se necesitan dos ejercicios económicos con la finalidad de comparar la información e interpretar la evolución financiera.

Padilla, (2015). El análisis financiero es una actividad necesaria dentro de una organización que indaga las propiedades y características del objeto en estudio, que busca conocer sus principios y orígenes y al mismo tiempo entenderlo. Es decir, realizar un examen, comparación y distinción a sus estados financieros. El análisis financiero es la expresión total y completa de un estudio profundo de una organización que considera cada uno de sus elementos y características que influyen directa e indirectamente en el desempeño financiero dentro de las organizaciones. (P. 3)

Padilla, (2015). Los estados financieros son los reportes cuantitativos más importantes que tiene una organización. Pueden proporcionar información de la situación financiera actual, de los flujos de efectivo, de los resultados obtenidos en un determinado periodo. El conjunto de reportes financieros que se generan de la contabilidad son el cuerpo de la información financiera y económica más próximo e inmediato para llevar acabo el análisis financiero. (p. 207)

MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Entre los principales métodos de análisis de estados financieros tenemos:

- Método de análisis horizontal u evolutivo – tendencias (valores absolutos S/ y valores relativos%).

- Método de análisis vertical u estructural (reducción a por cientos)
- Métodos de coeficientes o ratios financieros.

Análisis horizontal

Martínez, (2015) nos dice: El análisis horizontal permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada uno de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos. Los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

- Analiza el crecimiento de cada cuenta de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos de efectivo de capital de trabajo en la elaboración de cambios en la situación financiera.
- Halla el crecimiento simple de cada cuenta que se conoce como tendencia generalizada sin pretender ser ideal.
- Muestra los resultados de una gestión por que las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

Análisis vertical

Burguete, (2016) nos dice: El método de análisis vertical consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. En este tipo de análisis se aplica

generalmente el balance general y el estado de resultados. Sin embargo, la aplicación de este método se puede hacer también en otros estados financieros.

Debe aplicarse siempre en varios ejercicios con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada uno de los periodos y es de gran utilidad para la toma de decisiones para la empresa.

$$\text{Análisis vertical} = \frac{\text{cifra parcial}}{\text{cifra base}} * 100$$

INDICADORES FINANCIEROS

Tercero, (2016) indica: Son relaciones de índole matemática entre dos partidas de los estados financieros que permiten medir y comparar los resultados del ejercicio contable y la relación entre lo que la entidad posee y las obligaciones con las que debe cumplir. Esto permite a la empresa analizar el estado actual en el que se encuentra y determinar si de adecúa a los niveles óptimos establecidos por ella, al igual que a los objetivos previamente definidos por la misma. Al analizar las razones financieras se pueden determinar situaciones favorables y desfavorables, es decir, los puntos fuertes y débiles de la entidad, al igual que sirven como base para la toma de decisiones racionales y para identificar la partida o grupo de ellas que ameritan acciones correctivas para adecuarse a los planes u objetivos organizacionales. (p, 56)

Razones Financieras

Burguete, (2016) nos dice que: Este método nos sirve para evaluar los estados financieros de una empresa, este método nos da un indicador más concreto de la

tendencia y el comportamiento de las finanzas de la compañía objeto de estudio, ya que nos permite obtener indicios acerca del uso eficiente de los activos, de la rentabilidad de la empresa, de la solvencia, etc.

El análisis de razones y proporciones involucra los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros a fin de evaluar el desempeño y posición de la empresa.

Alexander G. H. Freire, (2016) “Por conveniencia las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas: razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad”.

1. Razones de Liquidez

Citado por la revista Quipukamayoc (2016). La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas. GITMAN, (2012)(P, 157)

a. Liquidez Corriente

Este considera la efectiva dimensión de la organización en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes empresas de la misma actividad.

GITMAN, (2012) citado por la revista Quipukamayoc “La liquidez corriente, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo”, es decir representa la agilidad que tiene una empresa para solventar sus obligaciones en un período menor a un año.

b. Razón Rápida (Prueba del Ácido)

Soto G., (2017) nos indica: Esta denominación se debe a la rigurosidad de la fórmula al establecer la liquidez de la empresa, debido a que excluye a los inventarios (existencias) y otras cuentas que no reflejen una liquidez directa del negocio e incluye a los activos más líquidos del negocio. Esta herramienta sirve para determinar la capacidad que tiene la organización para cubrir las obligaciones o compromisos de corto plazo con los activos más líquidos del negocio. (p, 39)

Gitman (2012) citado por la revista Quipukamayoc (2016) afirma: “El nivel de la razón rápida que una empresa debe esforzarse por alcanzar depende en gran medida del sector en la cual opera”

Razones de Liquidez

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA
liquidez corriente	$\frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$
prueba acida	$\frac{ACTIVO\ CORRIENTE - INVENTARIOS}{PASIVO\ CORRIENTE}$

2. Razones de Actividad

Citado por la revista Quipukamayoc (2016). Los índices de actividad, evalúan la rapidez con la que varias cuentas se transforman en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la capacidad que tiene la empresa para generar ingresos y la evolución de cada ejercicio económico.

a. Rotación de Inventarios

Gitman (2012) citado por la revista Quipukamayoc (2016) afirma: “Mide comúnmente la actividad o liquidez, del inventario de una empresa”. Es decir, mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo.

b. Período Promedio de Cobro

Gitman (2012) afirma: “Es útil para calcular las políticas de crédito y cobro”. Se deduce dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio; en toda empresa del sector comercial es recomendable calcular el periodo promedio de cobro para lograr optimizar de manera eficaz sus políticas de crédito y cobro.

c. Período Promedio de Pago

De acuerdo a Gitman (2012) afirma: Citado por la revista Quipukamayoc (2016) “Tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas” (p.157). Es decir, muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas.

d. Rotación de los Activos Totales

Gitman (2012) afirma: citado en la revista Quipukamayoc (2016) “Indica la eficacia con la que la entidad utiliza sus activos para generar ventas “. Por lo tanto, la utilización de sus activos totales (activos corrientes y activos no corrientes) nos muestra la eficiencia que tiene la entidad para así lograr sus ventas proyectadas (P, 158)

RAZONES DE ACTIVIDAD	FÓRMULA
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$
Periodo promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{=}}$

Periodo promedio de pago	$\frac{\text{Ventas Diarias Promedio Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales al Crédito}}{365 \text{ días}}}$
Rotación de los Activos Totales	$\frac{\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras Diarias promedio Cuentas por Pagar}}}{\frac{\text{Compras Anuales al Crédito}}{365 \text{ Días}}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$

3. Razones de Endeudamiento.

De acuerdo a Gitman (2012): Citado por la revista Quipukamayoc (2016). La posición del endeudamiento de una organización indica el valor del dinero de otras personas que se utiliza para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las obligaciones mayores a un año, por cuanto, estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo (p.70)

a. Razón de cargos de interés fijo.

Gitman, (2012) citado en la revista Quipukamayoc (2016) manifiesta que: “Mide la Capacidad de la empresa para cubrir pago de intereses generados. Cuanto mayor sea su valor, mayor es la capacidad de cumplir sus compromisos de intereses” (p.108).

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	FÓRMULA
Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$
Razón de cargos de interés fijo	$\frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos (EBIT)}}{\text{Intereses}}$

4. Razones de Rentabilidad.

Alexander G. H. Freire, (2016) nos indica: “Estas razones permiten analizar y valorar las ganancias de la entidad con relación a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños”. Marsano Delgado (2013) manifiesta que: “Mide la rentabilidad obtenida al cierre del ejercicio económico en función a sus recursos propios” (p.54).

Margen de Utilidad Bruta

Gitman, (2012) manifiesta que: “Mide la ganancia bruta que se percibe por cada unidad monetaria del ejercicio económico después de que la empresa dedujo todos los costos y gastos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, tendrá mayores utilidades” (p.74). Por lo tanto, es una medida financiera utilizada para determinar la salud financiera de una empresa. Revista Quipukamayoc (2016).

Margen de Utilidad Neta

Gitman & Chad J. (2012) afirma: “Nos indica el porcentaje final que obtiene una empresa de sus ventas, después de haber considerado todos los costos y gastos, intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes” (p.75). Es decir, constituye la utilidad final que obtiene la empresa. Revista Quipukamayoc (2016)

Ganancias por Acción (GPA)

Gitman & Chad J. (2012) manifiesta que: “Las ganancias por acción (GPA) es un indicador que establece el monto en dólares obtenido durante el período para cada acción común en circulación que posee la empresa” (p.75). Revista Quipukamayoc (2016)

RAZONES DE RENTABILIDAD	FÓRMULA
Margen de utilidad bruta	$\text{Ventas} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$ <p style="text-align: center;"><i>Utilidad Bruta</i></p>

Margen de utilidad neta	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$
Ganancias por acción	Utilidad del ejercicio / Número de acciones comunes en circulación

ÍNDICE DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Patrimonio

Mide el rendimiento promedio del patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera. Se calcula como la razón entre la utilidad neta anualizada y el patrimonio neto promedio. Su fórmula es la siguiente:

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} * 100$$

Los rubros que se deben recoger para el cálculo del índice de rentabilidad en referencia al Patrimonio ROE están acogidos en la estructura de los estados de situación financiera publicados de acuerdo lo estipula la normativa actual en los códigos: Garzozi Pincay, (2017)

Rentabilidad Operativa sobre Activo – ROA

Garzozi Pincay, (2017). “Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa. Para los meses diferentes a diciembre su fórmula será”:

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos} * 100$$

LA DE TOMA DE DECISIONES

Luis Alberto, (2017). La toma de decisiones está relacionada con el proceso de control. Cuando se controla hay una mejor capacidad dinámica de implementar estrategias para tomar decisiones porque se pueden comparar resultados propuestos con resultados obtenidos. Por ende, el tomar decisiones es emprender estudios relacionadas con los resultados previstos en la fase de control. En este caso se estaría hablando de la información contable de primera mano y disponible en tiempo y espacio para que la gerencia pueda valorar distintas alternativas y elegir la mejor opción. (p. 9)

Tipos De Toma De Decisiones

Kong Sandoval, (2017). Define los siguientes tipos:

- **Decisiones estratégicas:** Son las decisiones que pueden afectar a toda la empresa o a una buena parte de la misma durante un largo periodo. Estas decisiones son tomadas por los dueños o gerentes de la empresa.
- **Decisiones tácticas:** Afectan solamente a una parte de la empresa o a parte de sus procesos. Su impacto es a medianos plazos y son tomadas por cargos intermedios.
- **Decisiones operativas:** Afectan a actividades específicas, con un alcance muy claro, y su efecto es inmediato. Estas decisiones son tomadas por las personas que no ocupan cargos de jerarquía

1.7 DEDINICIÓN DE LAS VARIABLES

Variables independientes

Análisis de los estados financieros

Variables dependientes

Toma de decisiones gerenciales

Se analizarán los estados financieros a través del estado de resultados, estado de situación financiera y los ratios financieros, este análisis se realizará mediante el método análisis vertical y horizontal, y para ver sobre la situación financiera, se analizaran las razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

1.8 FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS

1.8.1 Hipótesis General

El Análisis de los estados financieros incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. periodo 2017 – 2018.

1.8.2 Hipótesis específica

El Análisis de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda.

La evaluación de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda.

II. MATERIALES Y METODOLOGÍA

2.1. Material de Estudio

2.1.1. Población.

La población para el trabajo de investigación está representada por la cooperativa CECOVASA Ltda., ubicado en el distrito de san Juan del Oro de la Provincia de Sandia del departamento de Puno, los socios, así como el personal jerárquico, directivos, los mismos que sirvieron como la unidad de análisis.

2.1.2 Muestra.

La muestra del trabajo de investigación está dada por la información financiera que básicamente son los Estados Financieros (Estado de situación financiera y Estado de resultados) de los ejercicios económicos 2017 – 2018 de CECOVASA Ltda., asimismo el personal relacionado con la cooperativa.

2.2. técnicas, procedimientos e instrumentos

2.2.1. Para recolectar datos

- análisis documental y bibliográfico
- Ficha de registro de datos (estado de situación financiera, Estado de Resultados y las notas a los Estados financieros de la cooperativa CECOVASA).
- La observación
Peinado, (2015). “Es el uso sistemático de nuestros sentidos orientados a la captación de la realidad que requerimos estudiar”.

2.2.2. Para procesar datos

El análisis documental de los estados financieros permitió conocer sobre la situación económica y financiera real que atraviesa esta cooperativa, mediante la comparación del método análisis horizontal, análisis vertical y los indicadores de rentabilidad, del estado de situación financiera y el estado de resultados de la cooperativa CECOVASA Ltda.

2.3. Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	El análisis de estados financieros es la aplicación de técnicas y herramientas analíticas en los estados financieros de propósito general y datos relacionados para obtener estimados e inferencias útiles en el análisis de negocios. El análisis de los estados financieros reduce la confianza en corazonadas, conjeturas e intuición en las decisiones de negocios. Disminuye la incertidumbre del análisis de negocios. No subestima la necesidad de un criterio experto, sino que, en vez de eso, proporciona una base sistemática y eficaz para el análisis de negocios. (John J. Wild, 2016)	Se realizará análisis Documental. De la situación económica y financiera por medio de los Estados financieros y los ratios financieros	Estado de Situación Financiera. Estado de Resultados Análisis Horizontal Análisis Vertical Ratios Financieros	De Razón y Ordinal
TOMA DE DECISIONES	Todas las compañías que se encuentra en el mercado y pretenda ser competitiva, debe tomar decisiones gerenciales continuas de tipo financiero tomando como base la información que arrojan los indicadores formulados. AlexAnder G. H. Freire, (2016)	Decisiones de operación como identificar y resolver los problemas y encontrar las respuestas utilizando los informes financieros.	Calidad de gestión. Efectividad en la planificación, gestión, evaluación y alcanzar metas propuestas para el progreso institucional.	

III. RESULTADOS Y DISCUSIONES

La Empresa Central CECOVASA Ltda. Que se identifica con RUC:20118578415 que tiene como actividad principal a la comercialización, procesamiento e industrialización de café, que se encuentra 50 años al servicio de los agricultores de esta zona de la Región Puno. El trabajo de investigación se realizó en La Central CECOVASA. En la provincia de Sandía, la información de los Estados financieros se recopiló del “Balance general” que se presenta a los socios de la cooperativa, desde luego, estos Estados Financieros deben estar previamente auditados por una empresa especializada.

ORGANIGRAMA DE LA CENTRAL CEVOVASA

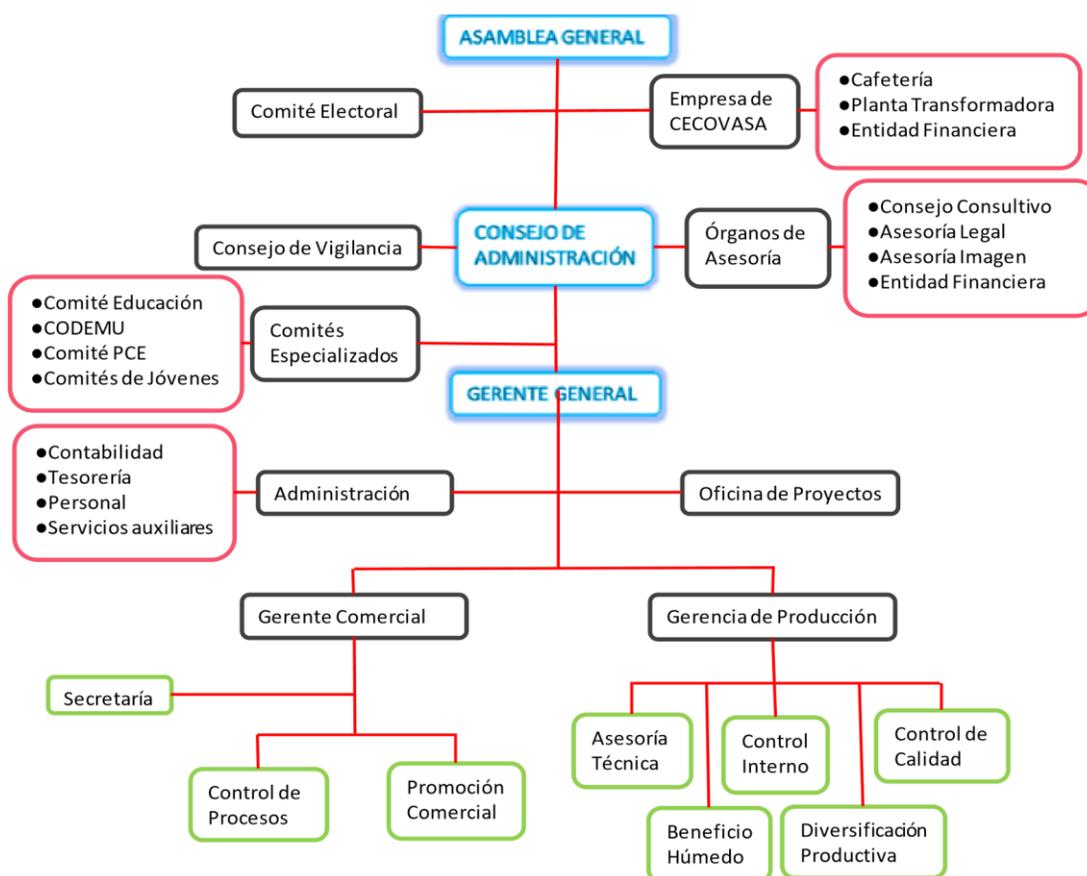


Figura 1: Organigrama de la Central CECOVASA

Fuente: Plan Estratégico 2016 – 2021

ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO

“Analizar los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda.”, para alcanzar al objetivo propuesto se utilizó como técnica de observación directa, documental, y el análisis del estado de Resultados, mediante la comparación por el método horizontal y vertical, indicadores de rentabilidad y ratios de solvencia para luego determinar cómo es su influencia en la toma de decisiones.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

MÉTODO VERTICAL

Para aplicar el método del análisis vertical al Estado de Resultados, se toma como valor base la Ventas el cual va a dividir a cada cuenta del estado financiero y finalmente se multiplica por 100 para reflejarlo en valores porcentuales.

Tabla 1

Análisis Vertical del Estado de Resultados

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES CECOVASA LTDA.

ANÁLISIS VERTICAL

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
devol. ventas desc. rebj. conced.				
Exportaciones				
Ventas netas productos terminados	6,110,088.70	10,262,606.08	100%	100%
Prestación de Servicios	17,644.09	42,604.33	0%	0%
Total, ventas netas	6,127,732.79	10,305,210.41	100%	100%
Costo de ventas de mercaderías				
Costo de ventas de prod. Terminados	-5,037,838.41	-8,546,283.00	-82%	-83%
Total, costo de ventas	-5,037,838.41	-8,546,283.00	-82%	-83%
Utilidad bruta de mercaderías				
Utilidad bruta de Servicios				
Total, utilidad bruta	1,089,894.38	1,758,927.41	18%	17%
Gastos de operación:				
Gastos administrativos	-441,859.79	-1,544,229.64	-7%	-15%
Gastos de ventas	373,698.84	-273,027.24	-6%	-3%
utilidad de operación	274,335.75	-58,329.47	4%	-1%
Otros (gastos) ingresos:				
Otros ingresos desc. reb. Obtenidas	0.00	0.00	0%	0%
Enajenac. de Bienes del Ac. F.	380,088.68	-	6%	0%
Otros egresos	-	-		
Otros Ingresos	308,258.45	871,894.26	5%	8%
Cargas financieras	-793,841.53	-920,057.15	-13%	-9%
Cargas financieras Perdida x Dif.	-505,342.28	-247,122.15	-8%	-2%
Cambio				
Ingresos financieros	377,451.34	479,845.34	6%	5%
Util. antes de imp. y ded.a las gan.	40,950.41	126,230.83	1%	1%
Dietas del Directorio				
Impuesto a la renta	-12,080.37	-37,238.09	0%	0%
<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>28,870.04</u>	<u>88,992.74</u>	<u>0%</u>	<u>1%</u>

Fuente: Estado de Resultados Cooperativa CECOVASA 2017 – 2018

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS – ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

El Análisis vertical del Estado de Resultado de los periodos 2017 – 2018, se ha generado las siguientes variaciones.

Ventas Netas: En el rubro de ventas netas, se tiene para el periodo 2017 S/. 10,305,210.41 y en el periodo 2018 S/. 6,127,732.79 Representando para ambos casos el 100% ya que se tomará como referencia para los demás rubros.

Costo de Ventas (Operacionales): Se puede notar para el periodo 2017 tiene una cifra de S/ 8,546,283.00 lo que representa el 83% del total de las ventas netas y para el periodo 2018 se tiene una cifra de S/ 5,037,838.41 que representan el 82% del total de las ventas netas respectivamente, a razón de que se incrementó la producción de café, se incrementó los costos de manufactura del café lo que significó un incremento para las utilidades brutas en el último periodo representando el 18 % para el 2018 y 17 % para el 2017. De utilidad bruta

Utilidad (perdida) del ejercicio: La utilidad del ejercicio en el periodo 2017 fue de S/ 88,992.74 lo que representa una utilidad del 1% del total de las ventas netas de ese periodo, mientras que en el periodo 2018 fue de S/ 28,870.04 lo que nos indicaría en este periodo que no existe una utilidad del total de las ventas netas del mismo.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

En el cuadro de análisis horizontal del estado de resultados de la central CECOVASA se puede observar en los periodos 2017 y 2018, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Tabla 2

Análisis Horizontal de Estado de Resultados.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES CECOVASA LTDA.

ANALIS HORIZONTAL

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	V. ABS.	V. REL.
Ventas netas productos terminados	6,110,088.70	10,262,606.08	-4,152,517.38	-40%
Prestacion de Servicios	17,644.09	42,604.33	-24,960.24	-59%
Total, ventas netas	6,127,732.79	10,305,210.41	-4,177,477.62	-41%
Costo de ventas de mercaderías				
Costo de ventas de prod. Terminados	-5,037,838.41	-8,546,283.00	3,508,444.59	-41%
Total, costo de ventas	-5,037,838.41	-8,546,283.00	3,508,444.59	-41%
Utilidad bruta de mercaderías				
Total, utilidad bruta	1,089,894.38	1,758,927.41	-669,033.03	-38%
Gastos de operación:				
Gastos administrativos	-441,859.79	-1,544,229.64	1,102,369.85	-71%
Gastos de ventas	-373,698.84	-273,027.24	-100,671.60	37%
utilidad de operación	274,335.75	-58,329.47	332,665.22	-570%
Enajenac. de Bienes del Ac. F.	380,088.68	-	380,088.68	
Otros egresos	-	-		
Otros Ingresos	308,258.45	871,894.26	-563,635.81	-65%
Cargas financieras	-793,841.53	-920,057.15	126,215.62	-14%
Cargas financieras Perdida x Dif.Cambio	-505,342.28	-247,122.15	-258,220.13	104%
Ingresos financieros	377,451.34	479,845.34	-102,394.00	-21%
Util. antes de imp. y ded.a las gan.	40,950.41	126,230.83	-85,280.42	-68%
Participación de los trabajadores				
Impuesto a la renta	-12,080.37	-37,238.09	25,157.72	-68%
Utilidad del ejercicio	28,870.04	88,992.74	-60,122.70	-68%

Fuente: Estado de Resultados – Cooperativa CECOVASA Ltda.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS

HORIZONTAL

En el cuadro de análisis horizontal del estado de resultados de la central CECOVASA se puede observar en los periodos 2017 y 2018, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Ventas Netas (Ingresos Operacionales): En este rubro se muestra que la central CECOVASA disminuyo en las ventas al periodo 2018 en S/ 4,177,477.62 esta disminución en términos porcentuales representa el 41%; esta disminución de las ventas se debió a que la

Cooperativa realizó una menor rotación de sus ventas de materia prima café, subproductos, productos terminados y la prestación de servicios en materia de su actividad durante el ejercicio 2018

Costo de Ventas (Operacionales): Según este rubro se observa que hay una variación de S/. 3,508,444.59 representando en porcentajes es del 41 % lo que representa que hay un incremento del costo lo que incurrió en mayores costos para la producción de café, lo que ocasiona una mayor disminución en la Utilidad bruta.

Ingresos Financieros y Gastos Financieros: El rubro Ingresos financieros hubo una variación de S/ 102,394.00 lo que significa que hubo una disminución frente al año anterior lo que en términos porcentuales representaría un 21% esta variación representa la ganancia por las transacciones realizadas en moneda extranjera, ya que se realiza en fechas distintas la provisión y el pago y a esto contribuye la variación del tipo de cambio, mientras que en el rubro de Gastos financieros presenta una disminución de S/ 126,215.62 lo que representa un 14 %, de variación ante el periodo 2018, esto se debe a los gastos incurridos en la obtención del financiamiento del exterior y dentro del país, créditos hipotecarios y otros

Utilidad (perdida) del ejercicio: En la utilidad del ejercicio representa una variación de S/ 60,122.70 lo que representaría una disminución del 68%. Respecto al año anterior obteniendo una disminución considerable de Utilidad.

PARA EL OBJETIVO No 2

Determinar cómo incide los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda.”, para alcanzar al objetivo propuesto se utilizó como técnica de observación directa, documental, y el análisis del Estado de Situación Financiera, mediante la comparación

por el método horizontal y vertical, ratios de liquidez y ROE, ROA para luego determinar cómo es su influencia en la toma de decisiones.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Para el análisis del estado de situación financiera se utilizó dos métodos, el análisis horizontal y el análisis vertical que nos permite medir el desempeño de la empresa, con el fin para tomar decisiones ante los problemas financieros.

Tabla 3

Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera

ACTIVO	ANALISIS VERTICAL			
	2018	2017	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	47,458.87	34,044.21	0%	0%
Cue. por Cobrar Comerciales-Terceros	2,362,285.27	3,686,837.82	19%	22%

Cuentas por Cob. al Personal, Accio.	1,150,035.22	1,034,031.64	9%	6%
Cuentas por Cob. Diversas -Terceros	2,054,442.93	2,564,342.96	17%	16%
Productos Terminados	1,280,609.52	2,323,640.08	10%	4%
Productos en Proceso				
Envases y embalajes	11,875.66	29,630.10	0%	0%
Crédito Fiscal	1,205,547.62	1,211,737.42	10%	7%
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	8,112,255.09	10,884,264.23	66%	66%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inversiones Mobiliarias	30,896.02	30,896.02	0%	0%
Inmueble Maquinaria y Equipo	9,712,414.25	10,742,728.84	79%	65%
(-) Depreciación Acumulada	(5,613,867.65)	(5,192,677.82)	-46%	-31%
Activos Intangibles	25,163.33	25,163.33	0%	0%
TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES	4,154,605.95	5,606,110.37	34%	34%
TOTAL, ACTIVO	12,266,861.04	16,490,374.60	100%	100%
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	182.79	15,801.87	0%	0%
Trib. Contrap. y aportes sist.de pens.	68,117.43	78,485.70	1%	0%
Remuneraciones y Particip. por Pagar	50,690.99	84,746.65	0%	1%
Cuentas por Pag. Comercial-Terceros	1,476,207.89	1,421,546.52	12%	9%
Obligaciones Financieras-Pagares	4,022,174.95	8,523,664.12	33%	52%
Cuentas por Pagar Diversas	493,949.28	268,603.24	4%	2%
Pasivo Diferido				
TOTAL, PASIVOS CORRIENTES	6,111,323.33	10,392,848.10	50%	63%
PASIVO NO CORRIENTE				
Oblig. Finan. Mediano/Largo Plazo				
TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES				
TOTAL, PASIVO	6,111,323.33	10,392,848.10	50%	63%
PATRIMONIO				
Capital Social	1,470,365.43	1,470,365.43	12%	9%
Capital Adicional	2,548,086.75	2,548,086.75	21%	15%
Reserva Legal	1,577,966.00	1,577,966.00	13%	10%
Resultados Acumulados	530,249.49	412,115.58	4%	2%
Resultado del Ejercicio	28,870.04	88,992.74	0%	1%
TOTAL, PATRIMONIO	6,155,537.71	6,097,526.50	50%	37%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	12,266,861.04	16,490,374.60	100%	100%

Estado de Situación Financiera – Cooperativa CECOVASA Ltda.

INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL

ANÁLISIS VERTICAL

El Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del cuadro tres refleja a cerca de la cooperativa agraria cafetalera de los valles de Sandia Ltda, correspondiente al periodo 2017 y

2018, se establece las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Análisis de las cuentas del Activo

Activo corriente: En el presente cuadro se puede observar que, realizando la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera, se muestra que en el periodo 2017 el activo corriente representó el 66% y en el periodo 2018 representó el 66% del total del activo, no mantiene una variación de un periodo; sin embargo, los rubros más representativos del activo corriente son: Cuentas por cobrar comerciales terceros, cuentas por cobrar diversas terceras, productos terminados y el Crédito Fiscal.

Activo no corriente: En este cuadro podemos observar que en el periodo 2017 el activo no corriente representó el 34% y en el periodo 2018 representó el 34% del total de activos, no manteniendo ninguna variación; pero se puede observar el rubro más representativo del activo no corriente es: Inmueble maquinaria y Equipo

Pasivo corriente: Según este cuadro podemos observar que en el periodo 2017 el pasivo corriente representó el 63% y en el periodo 2018 representó el 50% del total de pasivo corriente, manteniendo una variación que disminuyó en el año 2018 en un 13%; y en los rubros más representativos del pasivo corriente tenemos a las Obligaciones financieras – pagares.

Patrimonio: En este cuadro se puede observar que en el periodo 2017 el patrimonio representó el 37 % y en el periodo 2018 representó el 50% del total, de patrimonio neto, se observa que hubo un incremento del 13 % en el año 2018 los rubros más representativos del patrimonio neto son: Capital Adicional y reserva legal.

Capital Adicional: Según el cuadro 03 se analiza que el rubro de Capital adicional para el año 2017 representa el 15% y para el año 2018 representa el 21% del total de patrimonio neto, teniendo una variación que incrementa en 6 %.

Reserva Legal: Este rubro para el año 2017 representa el 10% y para el año 2018 representa el 13% del total de patrimonio neto, teniendo una variación que incrementa en 3 %.

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 4

Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera

CECOVASA LTDA.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			ANALISIS	
ACTIVO	Al 31 de diciembre		HORIZONTAL	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>V. ABS.</u>	<u>V. REAL</u>
ACTIVOS CORRIENTES				
Ef. y Equivalentes de Efectivo	47,458.87	34,044.21	13,414.66	39%
C. por Cobrar Comerciales-Terceros	2,362,285.27	3,686,837.82	-1,324,552.55	-36%
C. por Cobrar al Personal, Accionistas	1,150,035.22	1,034,031.64	116,003.58	11%
C. por Cobrar Diversas -Terceros	2,054,442.93	2,564,342.96	-509,900.03	-20%
Productos Terminados	1,280,609.52	2,323,640.08	-1,043,030.56	-45%
Envases y embalajes	11,875.66	29,630.10	-17,754.44	-60%
Crédito Fiscal	1,205,547.62	1,211,737.42	-6,189.80	-1%
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	8,112,255.09	10,884,264.23	-2,772,009.14	-25%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inversiones Mobiliarias	30,896.02	30,896.02		0%
Inmueble Maquinaria y Equipo	9,712,414.25	10,742,728.84	-1,030,314.59	-10%
(-) Depreciación Acumulada	(5,613,867.65)	(5,192,677.82)	-421,189.83	8%
Activos Intangibles	25,163.33	25,163.33		0%
TOTAL, ACT. NO CORRIENTES	4,154,605.95	5,606,110.37	-1,451,504.42	-26%
TOTAL, ACTIVO	12,266,861.04	16,490,374.60	-4,223,513.56	-26%
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	182.79	15,801.87	-15,619.08	-99%
Trib. Cont. y aportes sist.de pens.	68,117.43	78,485.70	-10,368.27	-13%
Remuner. y Particip. por Pagar	50,690.99	84,746.65	-34,055.66	-40%
C. por Pagar Comercial-Terceros	1,476,207.89	1,421,546.52	54,661.37	4%
Obligac. Financieras-Pagares	4,022,174.95	8,523,664.12	-4,501,489.17	-53%
Cuentas por Pagar Diversas	493,949.28	268,603.24	225,346.04	84%
TOTAL, PASIVOS CORRIENTES	6,111,323.33	10,392,848.10	-4,281,524.77	-41%
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES				
TOTAL, PASIVO	6,111,323.33	10,392,848.10	-4,281,524.77	-41%
PATRIMONIO				
Capital Social	1,470,365.43	1,470,365.43		0%
Capital Adicional	2,548,086.75	2,548,086.75		0%
Reserva Legal	1,577,966.00	1,577,966.00		0%
Resultados Acumulados	530,249.49	412,115.58	118,133.91	29%
Resultado del Ejercicio	28,870.04	88,992.74	-60,122.70	-68%
TOTAL, PATRIMONIO	6,155,537.71	6,097,526.50	58,011.21	1%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	12,266,861.04	16,490,374.60	-4,223,513.56	-26%

Fuente Estado de Situación Financiera – Cooperativa CECOVASA Ltda.

INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

OBTENIDOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

En la presente tabla 4 se observa en el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Cooperativa Agraria Cafetalera de los valles de Sandia Ltda. correspondiente al periodo 2017 y 2018; se establece las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Activo corriente: Para el año 2017 se contaba con un activo corriente de S/ 10,884,264.23 y para el siguiente año 2018 el activo corriente es de S/ 8,112,255.09 habiendo disminuido en un monto de S/ 2,772,009.14 lo que representa una variación porcentual del 25 %; los rubros más representativos en los dos periodos son: Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales terceros, productos terminados y envases y embalajes.

Activo no corriente: En este rubro para el año 2017 se contaba con un activo no corriente de S/ 5,606,110.37 y para el año 2018 de S/ 4,154,605.95 teniendo una disminución de S/ 1,451,504.42 lo que representa una variación porcentual de 26%; los rubros más representativos de un periodo a otro son: Inmueble maquinaria y equipo.

Pasivo corriente: En el periodo 2017 en este rubro se contaba con un monto de s/. 10,392,848.10, y para año 2018 cuenta con un monto de S/ 6,111,323.33 lo que se observa que hay una disminución de s/. 4,281,524.77 que representa el 41 %, en el pasivo corriente encontramos las siguientes cuentas más representativas: Sobregiros bancarios, Remuneraciones y Participaciones por Pagar, obligaciones financieras – pagares y cuentas por pagar diversas.

Patrimonio: En el periodo 2017 se puede observar que cuenta con un patrimonio de s/. 6,097,526.50 y en el 2018 es de S/. 6,155,537.71 del total, de patrimonio neto, se observa que hubo un incremento de s/. 58,011.21 en el año 2018 los rubros más representativos del patrimonio neto son: los resultados acumulados y resultado de ejercicios.

Resultados Acumulados: Para el año 2017 esta cuenta presenta una cifra de S/ 412,115.58 y para el año 2018 esta cifra aumenta a S/ 530,249.49 teniendo un incremento de S/ 118,133.91 que representa el 29% respectivamente debido a que este rubro agrupa el superávit y el déficit acumulado al mes de diciembre y el resultado del ejercicio.

Resultado del Ejercicio: Para el año 2017 esta cuenta presenta una cifra de S/ 88,992.74 y para el año 2018 esta cifra fue de S/28,870.04, teniendo una disminución de S/ 60,122.70 en donde esta disminución representa el 68% respectivamente.

RAZONES FINANCIERAS

Tabla 5

Razones financieras Cooperativa CECOVASA Ltda 2017 - 2018

RATIOS FINANCIEROS	2018		2017	
A razón corriente	8,112,255.09 6,111,323.09	1.33	10,884,264.23 10,392,848.10	1.05
<i>Prueba Ácida</i>	8,112,255.09 – 1,280,609.5 6,111,323.33	21.12	10,884,264.23 – 2,323,640.0 10,392,848.10	80.82
Liquidez Inmediata	$\frac{47,458.97}{6,111,323.33}$	0.78%	$\frac{34,044.21}{10,392,848.10}$	0.33%
Rotación de Inventario	$\frac{5,037,838.41}{6,110,088.70}$	0.82 veces	$\frac{8,546,283.00}{10,262,606.08}$	0.83 veces
Rotación de Activos Totales	$\frac{6,127,732.79}{17,880,728.69}$	0.34 veces	$\frac{10,305,210.41}{21,683,052.42}$	0.48 veces
Razón de cargos de interés fijo	$\frac{40,950.41}{793,841.53}$	0.05	$\frac{126,230.83}{920,057.15}$	0.14
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{6,111,323.33}{6,155,537.71}$	99.28 %	$\frac{10,392,848.10}{6,097,526.50}$	170.44 %
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{1,089,894.38}{6,127,732.79}$	18%	$\frac{1,758,927.41}{10,305,210.41}$	17%
Margen de Utilidad Neto	$\frac{28,870.04}{6,127,732.79}$	0%	$\frac{88,992.74}{10,305,210.41}$	1%
ROA	$\frac{274,335.75}{17,880,728.69} \times 100$	1.53%	$\frac{58,329.47}{21,683,052.42} \times 100$	0.27%
ROE	$\frac{28,870.04}{6,155,537.71} \times 100$	0.47%	$\frac{88,972.74}{6,097,526.50} \times 100$	1.46%

Fuente: Estado de Situación Financiera y estado de Resultados – Cooperativa CECOVASA Ltda.

Razón Corriente: A razón corriente la Central de cooperativa agraria cafetalera de los valles de Sandía Ltda. En el periodo 2017 el activo corriente es 1.05 veces más grande que el pasivo corriente; o que, por cada sol de deuda, la empresa cuenta con 1.05 para pagarla. Y para el año 2018 cuenta con S/. 1.33 lo que significa que la empresa puede afrontar sus deudas a corto plazo, se puede concluir que la empresa mantiene un nivel favorable en el año 2018 con respecto a sus obligaciones al corto plazo. Y en el periodo 2017 mantuvo un nivel de equilibrio.

prueba acida: La empresa disminuyendo las existencias, disminuye su capacidad de hacer frente a cada Sol de sus obligaciones a corto plazo. la empresa tuvo S/. 0.82 en el año 2017 y S/. 1.12 para el año 2018, existiendo una variación favorable de 0.3 para el año 2018, se concluye que la empresa mantiene un nivel aceptable de capacidad de pago respecto al año anterior para cumplir sus obligaciones de mayor exigibilidad.

liquidez inmediata: Según su disponibilidad inmediata para el 2018 la empresa cuenta con el 0.78 % de liquidez para operar sin recurrir a las ventas, y para el año 2017, tiene 0.33% para operar sin recurrir a sus ventas, en conclusión, se puede decir que la empresa no cuenta con liquidez para operar, no cuenta con capacidad de pago respecto a sus obligaciones a corto plazo.

Rotación de Inventarios: a cerca de la rotación de inventaros para el año 2018 es de 0.82, es decir, el inventario de mercancía en la central CECOVASA rota cada 0.82 veces por año y en el año 2017 la rotación de su inventario es de 0.83 veces por año.

Rotación de los activos totales: Este ratio nos indica que los activos totales en el año 2018 formaron ingresos de 0.34 centavos, es decir que cada sol invertido en activos totales generó 0,34 centavos en ventas al año, en el periodo 2017 generó el 0.48 centavos donde hubo una variación negativa debido a que el año anterior hubo más ventas de café y mayor producción.

Razón de cargos de interés fijo: En este ratio la empresa muestra una utilidad operativa en el año 2018 de 0.05, es decir, que se podría cubrir el 0.05 de los intereses que debe pagar la empresa, por lo que se observa que la empresa tiene una capacidad muy bajo para pagar sus intereses de sus deudas, en el año 2017 tuvo una capacidad para cubrir sus pagos de sus intereses el 0.14 más alto con respecto al año anterior.

Endeudamiento patrimonial: Para el periodo 2017 tiene el 170.44 % de y para el periodo 2018 tiene el 99.28 % de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 0.72% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes. Realizando una comparación en ambos periodos, existe una diferencia representativa, en el año 2017 lo que indica que la cooperativa mantiene un nivel alto en su patrimonio.

Margen de Utilidad Bruta: Para el periodo 2017 la cooperativa genera por cada sol de ventas de una ganancia bruta de 17%. Para el año 2018 por cada sol de ventas obtiene una ganancia bruta del 18% lo que representa la utilidad bruta sobre las ventas netas. Realizando una comparación entre ambos periodos en estudio se tiene un leve incremento de 0.72% de utilidad bruta sobre las ventas netas.

Margen de Utilidad Neta: En este rubro nos muestra utilidades de solo el 1% para el año 2017 esto quiere decir que solo genero el 0.01 centavos de utilidad y para el año 2018 no cuenta con utilidades. De lo que se puede determinar, que la empresa no ha generado utilidades debido a diversos factores.

Rentabilidad Sobre Activos – ROA: Con relación a la rentabilidad sobre activos (ROA) la Cooperativa obtuvo para el 2017 un rendimiento financiero que representa el 0.27%, es decir,

que, por cada sol invertido en activos, la cooperativa obtuvo 0.0027 centavos de utilidad operativa, Con relación al periodo 2018 la cooperativa obtuvo por cada sol invertido en activos obtuvo S/ 1.53 de utilidad neta. Realizando una comparación en ambos periodos en ningún periodo obtuvo un rendimiento adecuado

Rendimiento del Patrimonio – ROE: Con respecto a la rentabilidad sobre los patrimonios propios la cooperativa CECOVASA en el año 2017 en patrimonio neto obtuvo una rentabilidad de 1.46%. Y en el periodo 2018 la rentabilidad de los capitales propios de la cooperativa fue menor al año anterior, es decir que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 0.47%. Realizando una comparación entre ambos periodos en el año 2017 los socios obtuvieron más rendimiento sobre su inversión.

DISCUSIONES

De acuerdo a la presente investigación de trabajo titulado “análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de Decisiones Gerenciales de la Central de Cooperativas Agrarias de los Valles de Sandía Ltda. Periodo 2017 – 2018” con este análisis nos permitió tener una visión más clara sobre la situación actual de la empresa y el actuar de los directivos, para ello se utilizó la teoría de:

Gómez, (2015). Los directivos de una empresa deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones. Con el análisis económico se logran estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, métodos y estilos de dirección de una empresa.

Con esta teoría se puede contrastar con referente a la cooperativa Central CECOVASA que los gerentes de esta empresa no tienen la capacidad suficiente para tomar decisiones financieras a cerca de la empresa, sus inversiones son deficientes debido a esto que en la actualidad la empresa se encuentra en una crisis económica y financiera.

Se analizo los Estados Financieros de acuerdo a esta investigación se muestra que la Central CECOVASA no toma en cuenta sus estados financieros o no son entregados oportunamente por el contador hacia el gerente, de acuerdo al análisis económico y financiero realizado a la empresa tiene un declive importante del año 2017 al 2018, en cuanto a los indicadores de liquidez la empresa no cuenta con recursos monetarios para afrontar sus operaciones inmediatas. Sin embargo, no se tuvo acceso a la información detallada que sustenten la realidad de la empresa para realizar sugerencias y recomendaciones para una adecuada toma de decisiones, los resultados obtenidos se asemejan a las evaluaciones realizadas en la tesis por autor Arias (2016) Y se ratifica con la investigación que realizo el autor Ancota. (2018) en su tesis evaluación de la situación financiera y económica de la cooperativa cafetalera de San Juan del Oro Ltda.

El modelo de evaluación aplicado es replicable para el análisis de los Estados Financieros de la empresa o cooperativas en el rubro de exportaciones de café y cacao porque tienen similar comportamiento, con similares resultados porque es el mismo rubro de comercio que es la exportación de café, hay diferencias porque son diferentes años evaluados y el contexto de plagas y enfermedades del café que se tuvo en esos periodos.

Para el objetivo número 1, luego de haber evaluado los resultados para la hipótesis específica 1 El análisis de los estados financieros influye positivamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. Se acepta la hipótesis totalmente porque el análisis de los

Estados Financieros permite conocer la situación o posición actual empresarial y permite detectar las deficiencias económicas y las decisiones desacertadas.

Para el objetivo número 2, luego de haber evaluado los resultados obtenidos se establece que los análisis financieros se relacionan con el desempeño de la empresa, para la hipótesis específica número 2 la evaluación de los estados financieros influye positivamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. Se acepta la hipótesis totalmente por que el análisis exhaustivo de los estados financieros nos permite conocer la situación de la empresa y su oportuno toma de decisiones, estos resultados coinciden con el estudio de Arias, P. (2015) La eficacia de una decisión tomada bien determinada, es con la calidad y la oportunidad y adecuación al tiempo con la que se tomaron y se aplicaron estas decisiones, es de suma importancia conocer el momento apropiado de tomar una decisión con el de que esta lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

Para el objetivo número 3, Implementar alternativas que contribuyan a mejorar la situación económica y financiera de CECOVASA Ltda. luego de haber evaluado los estados financieros y estado de resultados, se da a conocer la siguiente implementación; reducir las deudas con ventas de algunos de su patrimonio que no lo son importante para la empresa, contratar contadores que entreguen los informes contables de forma oportuna, y contratar personal profesional con capacidad de gestión.

IV. CONCLUSIONES

En el primer objetivo número uno, analizar los estados financieros de CECOVASA Ltda y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales periodo 2017 y 2018, Se concluye que la empresa no les da la debida importancia a sus estados financieros y toman decisiones de manera empírica, no realiza periódicamente el análisis e interpretación a sus estados financieros y esto noles permite analizar, conocer y orientar para la buena interpretación que permite anticipar problemas futuros que aquejan a la empresa.

En el objetivo número dos, determinar cómo incide los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. Se concluye que en el análisis de solvencia, estabilidad y productividad de los estados financieros de CECOVASA Ltda nos muestra que la situación financiera de la empresa se encuentra en un periodo de estancamiento lo que nos indica que hay muy poca utilidad, esto se debió a la mala administración y aun mal manejo de tomar decisiones enfocadas a la resolución de problemas.

Implementar alternativas que contribuyan a mejorar la situación económica y financiera de CECOVASA, reducir la deuda a través de la venta de una parte de su patrimonio que no son beneficiosos para la empresa, capacitación a los empleados de la empresa desde el Gerente hasta el último trabajador que existe dentro de la empresa para que puedan adquirir nuevos conocimientos, que les permitan desarrollar sus habilidades de manera eficaz y eficiente y así aumentar la productividad y las utilidades de la empresa.

V. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- AlexAnder G. H. Freire, V. b. (2016). Razones Financieras de Liquidez en la Gestión Empresarial para la Toma de Decisiones. *QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables, UNMSM, Lima - Perú*, 156-161. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757>
- Ancota Velasquez, P. (07 de 2018). *Evaluación de la Situación Financiera y Económica y su incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Periodo 2015 - 2016*. Obtenido de UNA - Puno: <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/7955>
- Burguete, A. C. (2016). *Análisis financiero*. UNID - Digital. Obtenido de book.google.com.pe
- CISNE, R. R. (2015). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU APORTE EN LA TOMA DE DECISIONES EN EMPRESAS DE TRANSPORTE*. Obtenido de UTMACH - Machala: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3170/1/TTUACE-2015-CA-CD00100.pdf>
- Cuya Gómez, M. (2018). Propuesta de un análisis a los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa corporación agroindustrial del sur SAC distrito de San Juan Bautista, Ayacucho 2018. (*tesis en contabilidad*). Universidad Peruana Unión, Lima.
- Fuentes, J. C. (2019). *Estados Financieros Básicos*. México.
- Garzozzi Pincay, R. F. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *Revista de Negocios & PyMES*, 5 - 6. Obtenido de https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9.pdf#page=8

- GITMAN, L. &. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Gómez, L. A. (febrero de 2015). *Importancia del análisis e Interpretación de los Estados Financieros y toma de decisiones*. Obtenido de XIX Congreso Internacional de Investigación en Ciencias - UA de C:
http://www.acacia.org.mx/busqueda/pdf/IMPORTANCIA_DEL_ANALISIS_E_INTERPRETACION_DE_LOS_ESTADOS_FINANCIEROS_CON_BASE_EN_LAS_RAZONES_FINANCIERAS.pdf
- Gracia, M. R. (2017). *Economía de la Empresa*. Obtenido de Universidad de Málaga:
<https://riuma.uma.es/xmlui/bitstream/handle/10630/13602/Temas%20Econom%C3%ADa%20de%20la%20Empresa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- John J. Wild, K. R. (2016). Análisis de los Estados Financieros. En E. C. Jesús M. Chacón (Ed.). México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
- Kong Sandoval, T. L. (2017). *Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015*. Obtenido de UPN - Trujillo: <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/11600>
- Luis Alberto, B. C. (2017). Efecto de los Servicios Contables en la toma de Decisiones de las PYMES. *intersedes* , 6. Obtenido de DOI: <http://dx.doi.org/10.15517/isucr.v18i37.28653>
- Luis Luján Alburqueque, M. A. (2017). *Aplicación de las NIIF un enfoque didáctico de las NIIF y sus Interpretaciones*. Lima - Perú: El Búho E.I.R.L.
- Malo Cruz, C. I. (2020). Modelo de los Estados Financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). *XIKUA Boletín científico de la escuela superior de Tlahuelilpan*. Obtenido de <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/issue/archive>
- Marcelo Cruz, E. I. (2018). *Planificación Financiera y su Incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Multiservicios Papillón S.A.C de la ciudad de Trujillo año*

2017. Obtenido de UCV - Trujillo: <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/ucv/24279>

Martínez, A. M. (2015). *Análisis horizontal y vertical de estados Financieros*. Obtenido de Area de Finanzas y Mercado de Capitales:

file:///C:/Users/HP/Downloads/VII_Area_Finanzas_Analisis_horizontal_y.pdf

Arias Pacheco, O. (2016). *Situación financiera y económica para una adecuada toma de decisiones en la cooperativa agraria cafetalera "San Juan del Oro Ltda", periodos 2013 y 2014*. Obtenido de Repositorio - UNA- Puno:

<http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/11639>

Padilla, V. M. (2015). *Análisis Financiero un Enfoque integral* (Primera Edición ed.). México: Grupo Editorial Patria S.A.

Paredes Choque, M. (2017). *Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. periodos 2014 - 2015*.

Obtenido de UNA - Puno: <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/4441>

Raúl Jorge Yáñez Rodríguez, y. H. (2015). Dictamen de estados inancieros para efectos.

Universidad Panamericana, Departamento de Contaduría, México,

<http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v60n2/0186-1042-cya-60-02-00402.pdf>.

Soto G., C. R. (2017). *Análisis de los Estados Financieros La clave del equilibrio Gerencial* (Primera Edición ed.). Ecuador Huayaquil: COMPAS grupo de Capacitación e

Investigación Pedagógica.

Tercero, B. F. (18 de 02 de 2016). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS*

FINANCIEROS. Obtenido de UNAN - Managua:

<https://repositorio.unan.edu.ni/3619/1/16974.pdf>

TOMA, R. A. (2016). *Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones*

Gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Cooperativo E.I.R.L Periodos 2014 - 2015.

Obtenido de UNA - Puno: <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/2998>

ANEXOS

CECOVASA LTDA.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

al 31 de Diciembre de 2017 y 2018 (Expresado en Soles)

ACTIVO	NOTAS	Al 31 de diciembre de	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES				
<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>	3		47,458.87	34,044.21
<i>Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros</i>	4		2,362,285.27	3,686,837.82
<i>Cuentas por Cobrar al Personal, Accionistas</i>	5			1,034,031.64

<i>Cuentas por Cobrar Diversas -Terceros</i>	6	1,150,035.22	2,564,342.96
<i>Serv. y Otros Contratados x Anticipado</i>		2,054,442.93	
<i>Mercaderías</i>			
<i>Productos Terminados</i>	7		2,323,640.08
<i>Productos en Proceso</i>		1,280,609.52	
<i>Materias Primas y Auxiliares</i>			
<i>Envases y embalajes</i>	8		29,630.10
<i>Materiales Auxiliares, Suministros y rep.</i>		11,875.66	
<i>Crédito Fiscal</i>	9		1,211,737.42
		1,205,547.62	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		8,112,255.09	10,884,264.23
ACTIVOS NO CORRIENTES			
<i>Inversiones Mobiliarias</i>	10	30,896.02	30,896.02
<i>Activ. Adq. En Arrendamiento Financiero</i>			
<i>Inmueble Maquinaria y Equipo</i>	11	9,712,414.25	10,742,728.84
<i>Activos Biológicos</i>			
<i>(-) Depreciación Acumulada</i>	12	(5,613,867.65)	(5,192,677.82)
<i>Activos Intangibles</i>	13	25,163.33	25,163.33
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		4,154,605.95	5,606,110.37
TOTAL ACTIVO		12,266,861.04	16,490,374.60

PASIVOS CORRIENTES

<i>Sobregiros Bancarios</i>	14	182.79	15,801.87
<i>Trib. Contraprestac. y aportes sist.de pens.</i>	15		68,117.43
<i>Remuneraciones y Particip. por Pagar</i>	16	50,690.99	84,746.65
<i>Cuentas por Pagar Comercial-Terceros</i>	17	1,476,207.89	1,421,546.52
<i>Obligaciones Financieras-Pagares</i>	18	4,022,174.95	8,523,664.12
<i>Obligaciones Financieras-Factoring</i>			
<i>Cuentas por Pagar Diversas</i>	19	493,949.28	268,603.24
<i>por Pagar Accionistas (Socios)</i>			

<i>Pasivo Diferido</i>		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6,111,323.33	10,392,848.10
PASIVO NO CORRIENTE		
<i>Obligaciones Financieras Mediano/Largo Plazo</i>		
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		
TOTAL PASIVO	6,111,323.33	10,392,848.10
PATRIMONIO		
<i>Capital Social</i>	20 1,470,365.43	1,470,365.43
<i>Capital Adicional</i>	21 2,548,086.75	2,548,086.75
<i>Reserva Legal</i>	22 1,577,966.00	1,577,966.00
<i>Resultados Acumulados</i>	23 530,249.49	412,115.58
<i>Resultado del Ejercicio</i>	24 28,870.04	88,992.74
TOTAL PATRIMONIO	6,155,537.71	6,097,526.50
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,266,861.04	16,490,374.60



C.P.C.C. Santiago Mamani Pachacute
C.C.P.P. MAT. 1056
CONTADOR GENERAL

CECOVASA LTDA.				
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
(Expresado En Soles)				
Para el año terminado al 31 de Diciembre del				
		2018	2017	
<i>Ventas netas de mercaderías:</i>				
<i>devol. ventas desc. rebj. conced.</i>				
<i>Exportaciones</i>				
<i>Ventas netas productos terminados</i>	25	6,110,088.70		10,262,606.08
<i>Prestacion de Servicios</i>	26	17,644.09		42,604.33
total ventas netas		6,127,732.79		10,305,210.41
<i>Costo de ventas de mercaderías</i>				
<i>Costo de ventas de prod. terminados</i>	27	(5,037,838.41)		(8,546,283.00)
total costo de ventas		(5,037,838.41)		(8,546,283.00)
<i>Utilidad bruta de mercaderías</i>				
<i>Utilidad bruta de Servicios</i>				
<i>Utilidad bruta de prod. terminados</i>				
total utilidad bruta		1,089,894.38		1,758,927.41
<i>Gastos de operación:</i>				
<i>Gastos administrativos</i>	28	(441,859.79)		(1,544,229.64)
<i>Gastos de ventas</i>	29	(373,698.84)		(273,027.24)
utilidad de operación		274,335.75		(58,329.47)
<i>Otros (gastos) ingresos:</i>				
<i>Otros ingresos desc. reb. obtenidas</i>		0.00		0.00
<i>Enajenación de Bienes del Activo Fijo</i>		380,088.68		-
<i>Otros egresos</i>		-		-
<i>Otros Ingresos</i>	30	308,258.45		871,894.26
<i>Cargas financieras</i>	31	(793,841.53)		(920,057.15)
<i>Cargas financieras Perdida x Dif.Cambio</i>	32	(505,342.28)		(247,122.15)
<i>Ingresos financieros</i>	33	377,451.34		479,845.34
Utilidad antes de impuestos y deduc.a las ganancias		40,950.41		126,230.83
<i>Participación de los trabajadores</i>				
<i>Dietas del Directorio</i>				
<i>Impuesto a la renta</i>	34	(12,080.37)		(37,238.09)
Utilidad del ejercicio		28,870.04		88,992.74



C.P.C.C. Santiago Mamani Pachacute
C.C.PP. MAT. 1056
CONTADOR GENERAL

NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD - NIC
Versión 2019
 (Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N° 003-2019-EF/30)

NIC 1	PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Párrafo 9	Estados Financieros
Párrafo 10	Un juego completo de estados financieros comprende:
Párrafo 54	Estado de situación financiera
Párrafo 81 ^a	Estado del resultado integral
Párrafo 106	Estado de cambios en el patrimonio
Párrafo 111	Estado de flujos de efectivo. La NIC 7 establece los requerimientos para la presentación y revelación de información sobre flujos de efectivo
Párrafo 112	Notas a los estados financieros

MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	V. Independiente		
¿el análisis de los estados financieros incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. periodo 2017-2018?	Analizar los estados financieros de CECOVASA Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales periodo 2017 - 2018.	El Análisis de los estados financieros incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. periodo 2017 – 2018.	Estados financieros	Estado de situación financiera Estado de resultados integrales	Tipo de investigación: Básica Diseño: Cuasi Experimental METODO: Cuantitativo
Problema específico	Objetivo Específico	Hipótesis específica	V. Dependiente		

<p>¿Cómo incide los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. periodo 2017-2018?</p> <p>¿De qué manera incide los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales en CECOVASA Ltda. periodo 2017 - 2018?</p>	<p>Analizar los estados financieros de CECOVASA Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales periodo 2017 - 2018.</p> <p>Determinar cómo incide los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales en CECOVASA Ltda.</p> <p>Implementar alternativas que contribuyan a mejorar la situación económica y financiera de CECOVASA Ltda.</p>	<p>El Análisis de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda. Periodo 2017 – 2018.</p> <p>La evaluación de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de CECOVASA Ltda.</p>	<p>toma de decisiones gerenciales</p>	<p>Análisis horizontal Análisis vertical Ratios financieros</p>	<p>Técnicas procedimientos e instrumentos: Documental</p> <p>Instrumentos: Estados financieros (Estado de situación financiera, estado de resultados) Registro de socios Organigrama</p>
--	--	--	---------------------------------------	---	--

