

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TRUJILLO**

**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**



**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA LA  
TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE CECOVASA LTDA. PERIODOS  
2019 – 2020**

**TESIS  
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:  
Bach. CHAMBI CHEJJE LUZ DELIA**

**ASESOR:  
DR. SEVILLA GAMARRA MARCO ANTONIO**

**LINEA DE INVESTIGACIÓN:  
FINANZAS**

**TRUJILLO – PERÚ  
2021**

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TRUJILLO  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA LA TOMA  
DE DECISIONES FINANCIERAS DE CECOVASA LTDA. PERIODOS 2019 – 2020”

**APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:**

**PRESIDENTE: DR. MARCO ANTONIO SEVILLA GAMARRA**

**SECRETARIO: MGR. JUAN MAURICIO NORIEGA ESCOBEDO**

**VOCAL: MG. C.P.C. JORGE ALEJANDRO DIONICIO ZAVALA**

**FECHA DE SUSTENTACIÓN: MAYO DE 2021**

## DEDICATORIA

" Esta dedicatoria es para ti mi Dios, tú  
que guías mi camino y me acompañas  
siempre y me ayudas a levantarme  
continuamente de todas mis caídas".

"De manera muy especial con todo mi amor a mi  
amado esposo Orlando Jara, con quien compartí  
momentos maravillosos y a través de esta tesis te digo  
gracias por creer en mí y apoyarme siempre"

"A mis hijos Félix, Brisaida, José y emir.  
Quienes fueron parte de mi motivación y  
superación personal, a mi padre y amigos".

## AGRADECIMIENTOS

Un agradecimiento muy especial a toda mi familia, y a todos los que me apoyaron en realizar este trabajo en especial a la cooperativa CECOVASA a su gerente, contador y demás socios que me brindaron su tiempo y todas las documentaciones necesarias que hicieron posible para luego impregnarlas en las siguientes páginas.

A mi Asesor Dr. Marco Antonio Sevilla Gamarra quien me oriento y me brindo todo el sustento y corrección de las ideas plasmadas en la siguiente tesis para así lograr el éxito y la sustentación de mi tesis.

Finalmente, agradezco a la universidad Privada de Trujillo, a mis compañeros y docentes de la Facultad de Contabilidad y Finanzas, por haber compartido sus conocimientos, sus experiencias y haber contribuido en mi formación personal para poder desempeñarme en el campo como contadora.

### **Declaratoria de autenticidad**

Yo Luz Delia Chambi Chejje; Identificado con DNI N°42821135, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada de Trujillo, Facultad de Ciencias Empresariales, Carrera Profesional Contabilidad y Finanzas, declaro bajo juramento que toda la información que acompaño es veraz y auténtica. Igualmente, expreso también bajo juramento que el trabajo de investigación y todos los datos e información que pongo en la presente tesis son auténticos y no ha sido publicado en ningún sitio. En tal sentido me hago responsable de cualquier irregularidad, falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información proporcionada por lo cual asumo las consecuencias a lo dispuesto en las normas vigentes establecidas por la Universidad Privada de Trujillo.

Trujillo 12 de mayo del 2021.



---

LUZ DELIA CHAMBI CHEJJE  
DNI N°: 42821135

## PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado calificador, cumpliendo con las disposiciones establecidas en el reglamento de grados y títulos de la Universidad César Privada de Trujillo; pongo a vuestra consideración la presente investigación titulada “Análisis de la situación Económica y Financiera para la toma de decisiones financieras de la Cooperativa Agraria Cafetalera de los Valles de Sandia Ltda. Periodo 2019 – 2020” con la finalidad de optar el título de Contador Público. La investigación está dividida en siete capítulos:

- I. INTRODUCCIÓN. Describe la introducción, la realidad problemática, que fundamenta la contextualización de la información, de la misma manera abarca los antecedentes, el problema a investigar, describe los objetivos, de la investigación y finalmente, la formulación de la hipótesis y la propuesta de aplicación profesional donde se fundamentan la investigación.
- II. MARERIAL Y MÉTODO. Describe los materiales y metodología de la investigación, población y muestra, diseño de la investigación, operacionalización de variables, técnicas e instrumentos de recolección de datos y métodos de análisis de datos.
- III. RESULTADOS. Consiste en los resultados de los datos del trabajo de investigación; donde se reportan los resultados de la empresa
- IV. DISCUSIÓN. Se expone el análisis crítico de los resultados detectados durante la investigación contrastando con otras teorías.
- V. CONCLUSIONES. Se hacen referencia a argumentos breves, mostrando la importancia del estudio realizado.
- VI. RECOMENDACIONES. Se hacen sugerencias para mejorar lo encontrado en dicho estudio.
- VII. REFERENCIAS. Se registran las fuentes y los autores citados de la presente investigación

## INDICE

DEDICATORIA .....	ii
AGRADECIMIENTOS .....	iii
RESUMEN .....	ix
I. INTRODUCCIÓN .....	1
I.1 REALIDAD PROBLEMATICA .....	3
I.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	5
I.3 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO.....	5
I.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION.....	7
I.5 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION .....	8
I.6 BASES TEORICAS .....	19
I.7 FORMULACIÓN DE LA HIPOTESIS .....	51
I.8 PROPUESTA DE APLICACIÓN PROFESIONAL .....	51
II. MATERIALES Y MÉTODO .....	55
II.1 TÉCNICAS, PROCEDIMIENTOS E INSTRUMENTOS .....	56
II.2 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES .....	58
III. RESULTADOS .....	59
IV. DISCUSIONES .....	95
V. CONCLUSIONES .....	99
VI. RECOMENDACIONES.....	101
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	102

---

**ÍNDICE DE TABLAS**

Tabla 1. Análisis Vertical de Estado de Resultados .....	61
Tabla 2. Análisis Horizontal de Estado de Resultados .....	64
Tabla 3. Análisi Vertical del Estado de Situación Financiera .....	67
Tabla 4. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	69
Tabla 5. Razón Corriente .....	71
Tabla 6. Prueba Acida.....	72
Tabla 7. Liquidez Inmediata .....	74
Tabla 8. Rotación de Inventarios .....	75
Tabla 9. Periodo Promedio de Cobro.....	76
Tabla 10. Rotación del Activo Total.....	77
Tabla 11. Índice de Endeudamiento.....	78
Tabla 12. Razón de cargos de Interés Fijo.....	79
Tabla 13. Endeudamiento Patrimonial.....	80
Tabla 14. Cobertura de Interés.....	82
Tabla 15. Cobertura del Activo Fijo .....	83
Tabla 16. Margen de Utilidad Bruta .....	84
Tabla 17. Margen de Utilidad Operativa .....	85
Tabla 18. Margen de Utilidad Neta.....	86
Tabla 19. Ganancias por Acción.....	87
Tabla 20. Rentabilidad sobre Activos.....	88
Tabla 21. Rentabilidad sobre el Patrimonio.....	89
Tabla 22. Análisis Du Pont .....	91



## INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Razón Corriente del Estado de Situación Financiera .....	72
Figura 2. Prueba Acida .....	73
Figura 3. Liquidez Inmediata.....	74
Figura 4. Rotación de Inventarios.....	75
Figura 5. Periodo Promedio de Cobro .....	76
Figura 6. Rotación del Activo Total .....	77
Figura 7. Índice de Endeudamiento .....	79
Figura 8. Razón de Cargos de Interés Fijo .....	80
Figura 9. Endeudamiento Patrimonial .....	81
Figura 10. Cobertura de Interés .....	82
Figura 11. Cobertura del Activo Fijo.....	83
Figura 12. Margen de Utilidad Bruta .....	84
Figura 13. Margen de Utilidad Operativa.....	85
Figura 14. Margende Utilidad Neta .....	86
Figura 15. Ganancias por Acción .....	87
Figura 16. Índice de Rentabilidad (ROA).....	88
Figura 17. Índice de Rentabilidad (ROE) .....	90
Figura 18. Análisis Du Pont .....	91

---

## RESUMEN

La cooperativa CECOVASA, está ubicado en el distrito de San Juan del Oro, Provincia de Sandia, departamento de Puno, que tiene como su principal fuente económica la producción y comercialización de café. El presente trabajo de investigación se ejecutó para conocer la situación económica y financiera de la Cooperativa CECOVASA Ltda, que tuvo como principal objetivo Analizar la situación económica y financiera de CECOVASA Ltda. Para la toma de decisiones financieras periodo 2019 – 2020. El tipo de investigación fue básico – analítico, cuantitativo cuasi 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 diagnosticar el sistema financiero en las empresas, porque permite evaluar la posición financiera, el desarrollo y los resultados obtenidos de la actividad empresarial. 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. 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**

The CECOVASA cooperative is located in the district of San Juan del Oro, Province of Sandia, department of Puno, whose main economic source is the production and commercialization of coffee. This research work was carried out to know the economic and financial situation of the Cooperative CECOVASA Ltda, whose main objective was to analyze the economic and financial situation of CECOVASA Ltda. For the financial decision - making period 2019 - 2020. The type of research was basic - analytical, quantitative, quasi-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 income and financial indicators, which were constituted as the most effective tool to diagnose the financial system in companies. because it allows evaluating the financial position, the development and the results obtained from the business activity. 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 “ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE CECOVASA LTDA. PERIODOS 2019 - 2020” 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. La cooperativa cuenta con ocho (8) cooperativas base de la región de Puno, integrados por asociaciones y representa aproximadamente 5064 agricultores, 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, la gerencia dirige las dependencias técnicas y administrativas, el principal rubro del negocio es el acopio, comercio, la exportación y la industrialización de café.

Es necesario mencionar que la cooperativa Cecovasa 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, una buena gestión administrativa se refleja gracias a una contabilidad completa, que tiene un propósito de dar únicamente información sobre la situación económica y financiera, de la empresa para una adecuada toma de decisiones, Como efecto de ello elevar los niveles de rentabilidad de una empresa.

Tercero, (2016). Nos indica que 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.

Según la revista Intersedes, el término contabilidad se refiere a la actividad de llevar de forma clara y ordenada las cuentas de la empresa. En el aspecto empresarial, la contabilidad, además de permitir llevar un orden interno, debería ser una herramienta que permita controlar y tomar decisiones.

Dada la definición anterior, se puede entender la contabilidad como un sistema para comunicar resultados de la empresa. Esos resultados deben ser comunicados a los tomadores de decisiones y deben estar estructurados en forma de estados e informes para que permitan la administración de los aspectos financieros de la compañía. Luis Alberto, (2017).

Esta investigación se realizó en cuatro (4) meses de diciembre de 2019 a marzo de 2020, consta de tres (7) capítulos que presenta, el presente informe de

investigación se presenta en la estructura de evaluación y análisis de otras

investigaciones de estados financieros similares (Arias, 2019):

## I.1 REALIDAD PROBLEMATICA

En la actualidad las cooperativas juegan un papel fundamental en la economía de un país y el impacto social ya que contribuyen activamente a generar empleo y formalización de pequeños agricultores para mejorar la productividad en el campo y el acceso a mercados internacionales. Generando fuentes de empleo y una dependencia económica para sus familias a través de la idea de un comercio sostenible y en condiciones más justas para los productores. con el fin de alcanzar e impulsar el desarrollo rural generando empleo y estabilidad en los mercados económicos. Es un modelo de negocio que favorece a miles de comunidades que siguen luchando contra la pobreza la igualdad social y la equidad.

La Central de Cooperativas Cafetaleras de los Valles de Sandia Ltda. CECOVASA, es una organización constituida el 01 de mayo de 1970 mediante el amparo de la Ley General de Cooperativas, dedicada al acopio, comercialización, exportación y la industrialización de café. Se gestiona en el régimen privado tiene por domicilio legal y fiscal el distrito de San Juan del Oro, provincia de Sandia y departamento de Puno, su estatuto vigente que rige para su funcionamiento tiene vigencia desde el año 2007.

Exporta más del 75% de la producción de cafés orgánicos a diferentes países del mundo con la certificación que respalda a los pequeños productores frente a las variaciones de los precios, los caficultores de la selva de Puno han sido siete veces campeones

nacionales de cafés de calidad y tres veces campeones mundiales de cafés especiales, dejando en alto el nombre del Perú.

En los últimos años la central CECOVASA ha tenido que hacer frente a múltiples inconvenientes, como la caída de los precios internacionales de café, la baja producción por la falta de abonamiento debido por los terrenos accidentados y falta de vías de comunicación que dificulta el traslado de los abonos, las enfermedades como las plagas y la roya amarilla y con esto sumado el incremento de la mano de obra que cada vez es más alta debido a las actividades ilegales y el mal manejo y la mala administración de la central CECOVASA por parte de la gerencia y los directivos, han hecho que la cooperativa actualmente se encuentre en una crisis económica y financiera. el personal encargado de llevar los libros contables no cumple con los plazos de entrega oportuna de los informes financieros, hacia la gerencia y sin estos informes contables el gerente no podrá proyectarse al futuro.

Con esto queremos resaltar que un análisis exhaustivo de los libros contables como son el 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. Un análisis adecuado y oportuno de la situación económica y financiera les permitiría a los gerentes de la empresa, una adecuada toma de decisiones dentro de la gestión empresarial en base a la información que brindan los estados financieros.

La Central CECOVASA en la Región de Puno viene atravesando una disminución de la producción del café ya que muchos agricultores están abandonando el cultivos de sus cafetales debido a los bajos precios y la masiva migración de agricultores de la zona del

---

VRAEM que fueron erradicados y luego se posicionaron en la selva puneña para dedicarse al cultivo ilícito y la comercialización de la hoja de coca y sus derivados, conjuntamente con los pobladores de la zona que abandonaron sus cafetales para dedicarse a este tipo de cultivo que les genera mayores ingresos.

En la central CECOVASA la producción de café sigue disminuyendo y la producción de coca va ganando terreno cada año y deforestando las áreas naturales protegidas que cuenta con una biodiversidad única que es el Parque Nacional Bahuaja Sonene afectado la ecología de la selva, la degradación y pérdida de la fertilidad del suelo deterioro de la vegetación y la violencia social que representan una amenaza para el bienestar de las poblaciones en la provincia de Sandia de la Región Puno.

## I.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

### **Problema general**

¿Cómo incide el análisis de la situación económica y financiera en la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda. periodo 2019-2020?

### **Problema específica**

¿Cómo incide el análisis de la situación económica para la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda. periodo 2019 - 2020?

¿De qué manera incide el análisis de la situación financiera para la toma de decisiones financieras en CECOVASA Ltda. periodo 2019 - 2020?

## I.3 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

De acuerdo a Hernandez, Fernandez y Baptista, (2010).

---

### **Conveniencia**

CHAMBI CHEJJE, LUZ DELIA



El presente trabajo de investigación es conveniente, porque el análisis financiero aportará una evaluación eficaz y decisiones correctas para el buen funcionamiento de la empresa, los estados financieros reflejan toda la imagen de la empresa y nos permite mejorar el funcionamiento de la compañía buscando siempre los mejores rendimientos óptimos. Este informe del análisis económico financiero sirve para tomar decisiones estratégicas para el gerente y socios de la cooperativa cecovasa, para que pueda evaluar los resultados y corregir errores que puedan aquejar a la compañía y así poder lograr la rentabilidad y la liquidez 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 conocer 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 caficultores de esta parte de la Amazonía de Puno. El análisis de situación económica y financiera permite tomar decisiones oportunas al gerente de la empresa reduciendo las posibles pérdidas, que hoy en día reflejan una baja rentabilidad a la empresa. Asimismo, también serán de gran importancia para jóvenes universitarios que se inclinen por la carrera de contabilidad y financieras.

### **Valor Teórico**

Con este estudio sobre la situación Económica y financiera de la central CECOVASA se fundamenta en las bases teóricas y conceptos de autores para así respaldar el presente estudio del análisis económico y financiero y los indicadores de rentabilidad que son de gran importancia para toda compañía que tiene aspiraciones de llevar su empresa hacia el

reconocimiento, prestigio y éxito de la empresa. De la misma manera, esta investigación servirá como una fuente fidedigna para las futuras investigaciones relacionadas con el análisis económico, análisis financiero y la toma de decisiones de una entidad.

### **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 financiero y situación económica financiera de la empresa que servirá para futuras investigaciones para las áreas de contabilidad, administración y economía, que realicen estudios sobre la situación económica y financiera de las empresas

### **Implicancias Prácticas**

El presente estudio de investigación permitirá percibir la situación económica y financiera y la problemática que viene atravesando la Central CECOVASA para así poder implementar propuestas para mejorar el desarrollo económico a través de una adecuada toma de decisiones oportunas, y así optimizar recursos para un mayor desarrollo y mejorar su situación actual de la empresa.

## **I.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION**

### **Objetivo General**

Analizar la situación económica y financiera de CECOVASA Ltda. para la toma de decisiones financieras periodo 2019 - 2020

### **Objetivos específicos**

Analizar la situación económica y su incidencia para la toma de decisiones financieras de  
CECOVASA Ltda.

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

Evaluar la situación financiera y su incidencia para la toma de decisiones financieras de  
CECOVASA Ltda.

## I.5 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

Se ha identificado investigaciones relacionados y similares al tema que nos ocupa la  
Faculta de Ciencias Contables y Finanzas, de la Universidad Privada de Trujillo y de  
otras universidades en el ámbito de la investigación:

### **En el ámbito Internacional.**

Doncheva, (2019) en su tesis “Análisis Económico – Financiero de Simecal S.L.” de la  
universidad de Valladolid de la facultad de ciencias económicas y empresariales. Donde  
se realizó un análisis económico- financiero de la empresa Simecal S.L. Con el objetivo  
de ver cuál es el estado de salud de la empresa, en un periodo de cinco años, además de  
analizar su rentabilidad económica y financiera, así como su riesgo financiero. La  
metodología para dicho análisis ha sido obtenida a través del programa SAP, utilizado  
por la empresa Simecal para llevar a cabo su contabilidad. De SAP se han obtenido el  
Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, a fecha julio de 2014, 2015, 2016, 2017 y  
2018. Por último, se procederá a la obtención del valor de la empresa, con la finalidad de

permitir a la empresa ver en qué situación se encuentra en la actualidad y tomar, en caso de darse una situación desfavorable, la mejor decisión económico-financiera para poder seguir operando en el futuro.

Hilario, et al., (2020). En su estudio, “El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones” para el Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan, de la Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. En donde se realizó un estudio a una empresa de transporte, el principal objetivo es el análisis financiero y cómo influye en la toma de decisiones. Empleando una metodología mixta con un enfoque descriptivo comparando dos periodos 2017 y 2018 respectivamente. Tomando como base la población de la unidad de negocio. Se utilizaron como instrumentos las razones financieras aplicadas en el estado de pérdidas y ganancias de los dos años. Los resultados se lograron medir gracias a la aplicación de las razones financieras básicas. Se concluye que la utilización de herramientas financieras sirva para conocer un mejor panorama de la organización.

Molina, et ál, (2018). En su investigación. “Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador”. Del Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. En donde nos indica que el análisis financiero es una herramienta indispensable en las organizaciones, pues que mediante el cálculo de los indicadores financieros se puede entender la situación real en la que se halla la entidad asimismo es beneficioso para tomar decisiones que permitan el cumplimiento de los objetivos de modo eficiente. Que tiene por objetivo analizar la situación financiera del sector comercial del Ecuador en relación con el análisis de los

indicadores financieros, efectuando la consolidación de los estados financieros por medio de una muestra de ciertas entidades comerciales del país. La metodología aplicada en la presente investigación es descriptiva dado que se llevará a cabo un análisis de las características que disponen los diagnósticos financieros y los diversos indicadores asimismo se llevara a cabo un muestreo por cuotas en el cual se seleccionó un número de datos precisos de estudio para cumplir con los requerimientos. Se concluye que el análisis financiero y los indicadores financieros como es la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad son valiosos dentro de toda entidad porque se considera como una herramienta clave para conocer el estado real de las situación en la que se encuentra una empresa, para así tomar decisiones correctas que favorezcan a la entidad para ejecutar sus objetivos organizacionales.

### **A nivel Nacional**

Mendoza, (2019). “Análisis económico – financiero y su incidencia en las decisiones de inversión de la empresa MMG contratistas S.R.L. en Cajamarca, periodo 2017 - 2018” Esta investigación tiene por objetivo determinar la situación económico- financiero y su incidencia en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas S.R.L en Cajamarca, periodo 2017 y 2018. El diseño de la investigación es básica ya que produce conocimiento del estado actual de la empresa, para que la gerencia pueda tomar decisiones de inversión sobre una base cierta y fidedigna, ya que la información económico financiero se estudió en su forma natural, estableciendo que es una investigación no experimental, transversal al estudiar el periodo 2017 y 2018 de las cuales se extrajo los resultados, y

correlacional porque, interrelaciona la variable independiente en el análisis económico financiero con decisiones de inversión que vendría a ser la dependiente; de la misma forma la técnica que se utilizó fue el análisis documental de la información mediante instrumentos de las fichas de observación. En esta investigación tuvieron como resultado que la entidad tiene altos porcentajes de rentabilidad, y cuenta con una liquidez excesiva que puede ser invertida; en conclusión, realizar un análisis económico financiero permite comprender el estado actual de la empresa, dando una base segura a la hora de tomar decisiones de inversión.

Vigo, (2018). En su investigación titulada, “los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones del Ministerio Público Gerencia Administrativa de Amazonas 2016 – 2017” que tiene por objetivo general es Determinar la Incidencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones del Ministerio Público Gerencia Administrativa de Amazonas 2016 – 2017. En dicha institución pública se buscan mejorar los procesos de gestión, el cual, mediante la información contable brindada, sea clara, precisa y fidedigna para que al momento de procesarla sirvan para fortalecer una buena gestión administrativa y tomar las decisiones oportunas, y de ser necesario implementar estrategias para mejorar y generar cambios favorables que coadyuven a su crecimiento. El tipo de estudio tiene un enfoque cuantitativo, descriptivo - explicativo, la población, con un diseño no experimental transversal explicativo. La población está compuesta por 8 trabajadores de la institución, y la muestra se trabajará con las mismas personas conformantes de la población. Los instrumentos utilizados fueron el cuestionario, y la guía de análisis documental. Finalmente, el presente trabajo de tesis concluye, que los

estados financieros inciden en la toma de decisiones del Ministerio Público Gerencia Administrativa de Amazonas 2016 – 2017, toda vez que el gerente aplica su criterio basado en los estados financieros para la toma de decisiones, eligiendo la mejor alternativa de solución para resolver problemas en base a datos contables, la misma que es verificada para saber si se ha cumplido con el objetivo.

Ticona Estela, (2020). En su investigación titulada “Diagnóstico económico financiero para la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Estación de Servicio Santa Rosa SAC, 2015-2018”. Este trabajo de investigación tuvo como objetivo realizar un diagnóstico financiero para tomar decisiones de inversión y financiamiento en la estación de servicio Santa Rosa SAC 2015-2018, para ello se utilizó una metodología de tipo aplicada con un enfoque mixto, describe datos de manera cuantitativa y cualitativa, con un diseño no experimental y transversal. Para procesar la información cualitativa se elaboró un FODA CRUZADO, identificando y conjugándolos los factores con el fin de aprovechar las oportunidades y mitigar amenazas utilizando fortalezas y debilidades. Para analizar la información cuantitativa se utilizó el método vertical y horizontal, teniendo como cuentas principales, el efectivo, cuentas por cobrar y mercaderías en el activo y en el pasivo, el capital y resultados acumulados. También se calcularon los ratios financieros, cuyos resultados muestran principalmente que, el nivel de liquidez es excesiva y requiere opciones de inversión, pero a su vez genera rentabilidad para los propietarios que financian a la empresa en más del 99%, por lo mismo no mantiene deudas significativas con terceros. Tomando en cuenta ambos factores cuantitativos y cualitativos, se analizó dos opciones de inversión, la primera basada en la necesidad de

incrementar la seguridad con la contratación de un sistema de cámaras y monitoreo continuo; la segunda, la adquisición del terreno donde se encuentra actualmente el grifo a través del financiamiento externo utilizando como inicial el efectivo que mantiene en caja, para comprobar que es posible asumir esta obligación se elaboró un flujo de caja incluyendo la cuota.

Hurtado, et al., (2019) En su trabajo de investigación titulada “Planeamiento financiero y la Situación Económica - Financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018”. De la Universidad Nacional del Callao, de la facultad de Ciencias Contables. El presente estudio tiene por objetivo principal determinar de qué manera el planeamiento financiero incide en la situación económica - financiera de la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018. La realidad problemática que se vio en la empresa fue la falta de un planeamiento financiero, para aumentar la situación económica y financiera. El diseño metodológico empleado en la investigación es de tipo aplicada, descriptiva y explicativa; de diseño descriptivo, correlacional causal y longitudinal; y en cuanto a la población y muestra fue la empresa Ladersam Consultores S.A. Los principales instrumentos que se emplearán en la presente investigación son la Guía de Observaciones, Ficha de Registro y Ratios. Los resultados demuestran que el planeamiento financiero es una herramienta valiosa y necesaria para aumentar la situación económica-financiera de la empresa. Finalmente, se llegó a la conclusión que el planeamiento financiero incide favorablemente en la



situación económica-financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

Fernández, (2018). En tu tesis “análisis de los estados financieros y la toma de decisiones para incrementar rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016 – 2017”. Que tuvo como objetivo determinar si el Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Incrementó la Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017. El tipo de investigación fue descriptivo – analítico, con un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental debido a que no se manipularon las variables, además es de corte longitudinal. La población estará conformada por la empresa Grupo Agrotec Maquinarias SAC. La muestra es no probabilística, puesto que no se utilizó ninguna fórmula estadística para su hallazgo, estuvo conformada por los estados financieros de la empresa. En los resultados muestran que la rentabilidad percibida durante el 2017 no representó un incremento positivo en relación al periodo anterior, es decir no generó una utilidad positiva respecto al total de ingresos, en el 2017 existió una mayor inversión en existencias, pero se percibió un menor margen de utilidad neta a causa de los altos costos y gastos de ventas. Se concluye que el análisis de los estados financieros y la adecuada toma de decisiones logran generar un incremento de la rentabilidad, por lo cual se sugiere la implementación de la propuesta en el corto plazo.

Condori, (2018) en su investigación “Análisis de la situación económica y financiera de la empresa E&M diésel automotores S.R.L. de la ciudad de Juliaca en los periodos 2015 – 2016” El objetivo de la investigación fue: Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en las decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. de la ciudad de Juliaca en los periodos 2015 - 2016; para el desarrollo de la investigación se utilizó los métodos: descriptivo, comparativo y deductivo; así como técnicas de recolección de datos y el análisis de la información económica y financiera de la empresa de los periodos 2015 y 2016, los que nos permitieron establecer nuestras conclusiones de la investigación: Según el análisis del Estado de situación económica y financiera de la Empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. Se obtuvieron como resultados y conclusiones más importantes los siguientes: El total del activo corriente para el año 2016 a S/ 1'028,132.00 y al 31 de diciembre de 2015 fue de S/ 167,900.00 neto, habiendo un incremento de S/167,900.00 el cual representa el 19.52%, dentro del cual las cuentas por cobrar incrementaron en un 4.35% para el año 2016 con respecto al año anterior. El prestamos con instituciones financieras fue cubierta en el año 2016 en un -50.00% con respecto al año 2015. La utilidad del ejercicio en el año 2016 sufrió una variación positiva de 20.37% debido principalmente a las ventas realizadas. Finalmente, es importante reconocer que la realización de este trabajo contó con la participación del personal de la empresa, quienes permitieron disponer de la información suficiente para realizar las evaluaciones que se estimaron pertinentes.

Ancocota, (2018). En su investigación, “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”. Que tiene por objetivo: Evaluar la situación financiera y económica de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales. Para la realización de este trabajo se guío de las siguientes metodologías: Deductivo, descriptivo, analítico y estadístico. 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 2015 – 2016 de la Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Las técnicas e instrumentos para la recolección de datos fueron el análisis documental y el procesamiento de datos. Resultados encontrados: En el análisis financiero realizado a la empresa muestran que la cooperativa tiene posibilidades de pago en sus obligaciones a corto plazo, y los indicadores de endeudamiento muestran que actualmente la cooperativa sostiene una autonomía financiera. Realizando un Análisis de la Situación Económica, a los indicadores de gestión muestra que la cooperativa tiene buen uso de sus recursos disponibles. Los indicadores de rentabilidad, demuestran una rentabilidad sobre las ventas por encima al promedio establecido en el sector. En cuanto al VAN y la TIR reflejan viabilidad y factibilidad para la cooperativa. En conclusión: gracias a este proceso de la evaluación financiera y económica a la cooperativa, nos permitió identificar las deficiencias, que serán controlados y así mejorar los resultados financieros y económicos de la cooperativa.

### **A Nivel Local**

Marcelo (2018). En su estudio realizado titulado “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”, dicho estudio tuvo por objetivo determinar la incidencia de la Planificación Financiera en la situación económica y financiera de la empresa Multiservicios Papillon S.A.C de la ciudad de Trujillo año 2017. La metodología de estudio es no experimental, de carácter descriptivo. La muestra de estudio es la Empresa Multiservicios Papillon S.A.C. Año 2017, y el área de contabilidad y finanzas de la empresa. En esta investigación los instrumentos utilizados fueron las entrevistas y el análisis documental para luego procesarlos.

Se analizó los resultados y se puede observar que la empresa no cuenta con estrategias financieras, haciendo que esta afecte la situación actual de la empresa, la empresa no cuenta con políticas internas al adquirir un préstamo financiero, es por este motivo que la empresa no ha tenido un manejo en el periodo 2017 debido que los gastos generados por los intereses financieros afectan a la situación económica y financiera de la empresa multiservicios Papillon SAC. 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. 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.

Martinez Sevillano & Quiroz Chimoy, (2017). En la investigación titulada: ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA FACTORÍA HYR SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑOS 2015-2016. La presente investigación tuvo como objetivo determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016 y comprende un desarrollo progresivo de las diferentes etapas que inicia desde la recopilación bibliográfica y revisión de documentos de la unidad empresarial hasta el procesamiento de datos recolectados en campo, elaboración y análisis de los resultados que permiten integrar todas las variables de acuerdo al problema planteado. El diseño básico es el lineal expo-facto de un solo grupo con observación antes y después de aplicado el análisis financiero, se denomina expo-facto porque el análisis financiero ya fue aplicado. La unidad de análisis fue los estados financieros siendo el estado de situación financiera y el estado de resultados los que nos permitieron evaluar la situación financiera de la empresa y dar solución al problema planteado en la investigación. Para la realización de esta investigación se aplicó un cuestionario y análisis a los estados financieros de la empresa. Finalmente, se pudo concluir que los resultados del análisis financiero si inciden en la toma de decisiones porque

contribuyen a satisfacer las necesidades de los requerimientos de la gestión empresarial

## I.6 BASES TEORICAS

### **Empresa cooperativa**

Paredes & Moreno, (2019). Nos dicen que las cooperativas son un modelo de trabajo coordinado, que permite la generación de puestos de empleo digno, productivo y provechoso en comunidades con niveles escasos de inversión por parte del gobierno y las entidades privadas, debido a que a mayor escala de producir bienes y servicios será mayor el acceso a los mercados. Las cooperativas son empresas que permite brindar bienes y servicios y desarrollo, basado en el carácter democrático de las personas, que complementa la dimensión económica con una dimensión social y cultural. la Alianza Cooperativa Internacional (ACI), define a las cooperativas como “una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada. (pág. 5)

### **CONTABILIDAD**

Luis Alberto, (2017). El término contabilidad se refiere a la actividad de llevar de forma clara y ordenada las cuentas de la empresa. En el aspecto empresarial, la contabilidad, además de permitir llevar un orden interno, debería ser una herramienta que permita controlar y tomar decisiones.

Se puede entender la contabilidad como un sistema para comunicar resultados de la empresa. Esos resultados deben ser comunicados a los tomadores de decisiones y deben estar estructurados en forma de estados e informes para que permitan la administración de los aspectos financieros de la compañía.

### **CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA**

Luis Alberto, (2017). Una de las características que se pueden identificar en la contabilidad administrativa es que los informes elaborados sirven para planear eventos futuros. Además, la contabilidad administrativa no está regulada por las normas contables y los informes son elaborados específicamente para circunstancias o necesidades concretas de la administración. También, por lo general la contabilidad administrativa tiene que ayudarse con algunas otras disciplinas de las ciencias sociales, como la estadística y la economía, entre otras.

### **ESTADOS FINANCIEROS**

Yáñez Rodríguez, (2015). Nos dice que los estados financieros nos dan a conocer la situación financiera de una entidad económica, dando a conocer la información a terceros interesados en el desarrollo de la entidad. Así, dichos estados financieros buscan satisfacer una necesidad de información, las mismas que son requeridas por interesados internos y externos en una entidad, ya que son un medio útil para la toma de decisiones económicas. Dentro de los interesados en los estados financieros se encuentran las autoridades fiscales, por lo que, como cualquier otro usuario de la información financiera, deben tener presente que dicha información es veraz, representativa, objetiva y verificable.

Luis Luján Alburqueque, (2017). Según este personaje señala que los Estados Financieros son la síntesis del proceso contable con transacciones y otros sucesos, y el principal propósito de la contabilidad, constituyen la etapa final del proceso de integración y clasificación, que representan datos concretos y clasificados. Según su finalidad debe proporcionar información acerca de la situación financiera del rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad, también, mostrar los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

Acorde con del párrafo 10 de la NIC 1 un juego completo de los EEFF 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. 59, 60.)

Elizalde, (2019). Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual.

Gaitán, (2017). Este autor señala que los estados financieros deben presentar fielmente la situación y rendimiento financiero de la empresa, así como los flujos de efectivo, con aplicación correcta de las NIIF o sus normas nacionales, acompañada de informaciones adicionales, cuando sea preciso, y así suministrar una presentación razonable de ellos (NIC 1.15).



Un conjunto completo de estados financieros debe incluir los siguientes componentes:

- a. Estado de situación financiera
- b. Estado del resultado integral
- c. Estado de cambios en el patrimonio.
- d. Estados de flujos de efectivo y las
- e. Notas.

### **El estado de situación financiera**

Elizalde, (2019). Este autor define al estado de situación financiera, como un documento contable que muestra la situación financiera de un ente económico a una determinada fecha. Y su estructura está conformada por los activos, pasivos y el capital contable, su formulación está determinada por medio de un formato, en el cual, en la mayoría de los casos sostiene criterios propios en el uso de las cuentas, es por esta razón por la cual su presentación no es estándar.

Fuentes, (2019) para este autor el estado de posición financiera o balance general, muestra información relativa a un periodo determinado sobre los activos y obligaciones financieros de la entidad; por ende, los activos en orden de su disponibilidad, revelan sus restricciones; la exigibilidad de los pasivos, revelando sus riesgos financieros; así como, el capital contable a dicha fecha. Muestra cual es la situación financiera de una entidad a una fecha determinada, es decir, este estado financiero ilustra la igualdad de la ecuación contable.

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

## **El estado de resultado**

Elizalde, (2019) Este autor nos expresa que es el único estado del resultado integral, en cuyo caso presentará todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el periodo, o en dos estados, un estado de resultado y un estado de resultado integral, exponiendo todas las partidas de ingresos y egresos reconocidas a excepción de las que estén fuera del mismo resultado.

El estado de resultado es un documento que muestra detalladamente tanto los ingresos como los egresos, arrojando las ganancias o pérdidas de una entidad económica en un determinado periodo, mostrando la rentabilidad de la empresa (pág. 220)

Luján Alburqueque, (2017). Indica en términos generales, según el párrafo 7 de la NIC 1 se define al resultado integral total al cambio del patrimonio durante un periodo de tiempo, que proviene de transacciones y demás acontecimientos, diferentes de aquellos cambios derivados de transacciones con los propietarios en su condición de tales. Así pues, comprende dos componentes.

**Resultado del periodo:** Según la NIC 1 párrafo 88 indica que una entidad reconocerá todas las partidas de ingreso y gasto de un periodo en el resultado a menos que una NIIF indique lo contrario

**Otro resultado integral (ORI):** Según la NIC 1 párrafo 90 nos dice que una entidad revelara el importe del impuesto a las ganancias relativo a cada partida de otro resultado integral, incluyendo los ajustes por reclasificación, en el estado del resultado del periodo y otro resultado integral o en las notas

## **Estado de cambios en el patrimonio**

Elizalde, (2019). Define, que el estado de cambio de patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio o capital, en un periodo determinado. Además de mostrar esas variaciones, busca explicar y analizar cada una de las partidas, sus causas, así como las consecuencias dentro de la estructura financiera empresarial

### **Estado de flujo de efectivo**

Según el párrafo 111 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.

Elizalde, (2019). Según la citada norma, los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósito de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalentes al efectivo solo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo; de tres meses, o menos desde la fecha de adquisición.

el estado de flujo de efectivo es un documento contable básico que da a conocer sobre la variabilidad y movimientos del efectivo, y sus equivalentes a un periodo definido. La información es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que posee la empresa para generar efectivo y equivalentes al

mismo, así como, sus necesidades de liquidez, para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que tiene la empresa para manejar sus efectivos, y el grado de certidumbre relativa a su aparición. (Pág. 221)

### **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.

### **USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Indica que: La información financiera puede clasificarse de manera significativa en los siguientes grupos:

**Accionistas o dueños:** Que proporcionan recursos a la entidad que son directa y proporcionalmente compensados de acuerdo a sus aportaciones (entidades lucrativas).

Patrocinadores: que proporcionan recursos que no son directamente compensados (entidades con propósito no lucrativas).

**Organos de supervisión y vigilancia corporativa:** Internos o externos, que son los responsables de supervisar y evaluar la administración de las entidades.

**Administradores:** Que son los responsables de cumplir con el mandato de los cuerpos de gobierno y de dirigir las actividades operativas.

**Proveedores:** Que son los que proporcionan bienes y servicios para la operación de la entidad.

**Acreedores:** Incluyendo a instituciones financieras y otro tipo de acreedores.

**Empleados.** Los empleados y los sindicatos están interesados en la información acerca de la estabilidad y rendimiento de sus empleadores. También están interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la empresa para afrontar las remuneraciones, los beneficios tras el retiro y otras ventajas obtenidas en la empresa.

**Clientes y beneficiarios:** quienes reciben servicios o productos de las entidades.

**Unidades gubernamentales:** Responsables de establecer políticas económicas, monetarias y fiscales, así como, participar en la actividad económica al conseguir financiamientos y asignar presupuesto gubernamental.

**Contribuyente de impuestos:** Aquellos que fundamentalmente aportan al fisco y están interesados en la actuación y rendición de cuentas de las unidades gubernamentales.

**Organismos reguladores:** Encargados de regular, promover y vigilar los mercados financieros.

**Otros usuarios:** Que incluye a otros interesados no comprendidos en los apartados anteriores, tales como: público inversionista, analistas financieros y consultores.

(Fuentes, 2019)

### **Características de los estados financieros**

detalla las siguientes características:

#### **Características cualitativas**

##### **Utilidad: Como característica fundamental**

**Confiabilidad:** Que a su vez implica la veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad e información suficiente.

**Relevancia:** Que implica la posibilidad de predicción y confirmación y la importancia relativa

**Comprensibilidad:**

**Comparabilidad:**

**Características cuantitativas**

detalla tres características:

**Precisión:** La información debe ser obtenida con altos niveles de precisión, practicando la premisa de “error cero” e la formulación de los estados financieros.

**Integridad:** Los estados financieros deben incluir toda la información valorada de las operaciones tanto del giro principal como la de otros ingresos y gastos que se generan en la organización.

**Verificabilidad:** Los estados financieros pueden ser revisados posteriormente en cantidades, importes e indicadores para comprobar la información generada, mediante pruebas de examen, así como de análisis financieros y económico.

**ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

John J. Wild, (2016). El análisis de estados financieros es una parte integral e importante del campo más amplio del análisis de negocios. El análisis de negocios es el proceso de evaluar las perspectivas económicas y los riesgos de una compañía. Esto incluye analizar el ambiente de negocios de la empresa, sus estrategias, y su posición y desempeño financieros. El análisis de negocios es útil en una amplia variedad de decisiones relacionadas con los negocios.

Padilla, (2015). El análisis financiero de una organización es el examen, comparación, distinción y síntesis de las condiciones, elementos, propiedades y características de las mismas. El análisis financiero con un enfoque integral, es la expresión total y completa del análisis financiero, es decir, es un estudio profundo

de una organización que considera cada uno de sus elementos y características que influyen directa e indirectamente en el desempeño financiero.

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 a cabo el análisis financiero. (Padilla, 2015)

### **Análisis económico y financiero**

Nogueira, et ál. (2017). El análisis económico-financiero, también conocido como análisis de estados financieros, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación de la empresa, detectar reservas y tomar las decisiones adecuadas. Su utilidad está en función del objetivo que se defina en el estudio y de la posición de quien lo realiza: desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede tomar decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar el futuro, así como potenciar los puntos fuertes para alcanzar los objetivos; desde una perspectiva externa, resultan de utilidad para las personas y organizaciones interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa. (P. 108)

### **Análisis económico**

En el análisis económico se evalúan los costos y las ganancias de un proyecto desde la perspectiva de la sociedad como un todo. Se asume que la realización de un proyecto ayudará al desarrollo de la economía y que su contribución social

justifica el uso de los recursos que necesitará. En consecuencia, el análisis económico considera la valoración de los costos y beneficios sociales del proyecto; así como el uso de métodos estimativos de precios-sombra cuando los costos y beneficios difieren de los precios de mercado; y la valoración fuera del mercado y la transferencia de beneficios, para precios de bienes y servicios que no tienen precios de mercado directos. (ESAN, 2016)

### **Análisis financiero**

El análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro.

El análisis financiero se compone de tres áreas amplias: análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y la utilización de fondos. El análisis de la rentabilidad es la evaluación del rendimiento sobre la inversión de una compañía. Se enfoca en las fuentes y los niveles de rentabilidad, e implica la identificación y la medición del impacto de varios generadores de rentabilidad. El análisis del riesgo es la evaluación de la capacidad de una compañía para cumplir con sus compromisos. El análisis del riesgo implica la evaluación de la solvencia y la liquidez de una compañía, junto con la variabilidad en sus utilidades. Debido a que el riesgo es de sumo interés para los acreedores, el análisis del riesgo a menudo se considera en el contexto del análisis del crédito. Aun así, el análisis del riesgo es importante para el análisis del capital, tanto para evaluar la confiabilidad y sustentabilidad del desempeño de una compañía como para estimar el costo de su capital. El análisis de los flujos de efectivo es la evaluación de cómo una



compañía obtiene y utiliza sus fondos. Este análisis permite vislumbrar las futuras implicaciones del financiamiento de una compañía. (John J. Wild, 2016)

### **Situación económica**

Artículo Analysis financial-economic, es la capacidad de la empresa para generar beneficios, ser redituable y, en un sentido amplio, generar excedente durante un periodo determinado. Se considera el motor de la empresa y se mide por el rendimiento de sus activos (rentabilidad económica) (Nogueira R. Dianelys, 2017)

Es la expresión más aproximada del buen funcionamiento de una empresa. El mayor valor se obtiene de los flujos de caja futuros que la empresa espera generar: el mejor saldo positivo entre las entradas y salidas de efectivo proyectadas, y descontadas al valor de hoy. La situación económica también es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa.

Además, se dice que una empresa goza una buena situación económica cuando tiene la capacidad de producir y mantener beneficios en un determinado plazo. Perseverar en buenos resultados es el objetivo básico de la gestión por excelencia. (Sala, 2016)

### **Situación financiera**

Según el artículo Analysis financial-economic, “capacidad de afrontar y atender al conjunto de pasivos y obligaciones financieras de la empresa a cualquier plazo. Integra tres dimensiones: liquidez, solvencia y endeudamiento”.

entendemos como una situación financiera saludable cuando la empresa puede atender oportunamente sus compromisos de pago, ya que la situación financiera

está vinculada a las condiciones de liquidez. Es consecuencia de qué tan favorables se presentan las entradas y salidas de efectivo, derivadas de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Ambas situaciones están estrechamente relacionadas -la económica y financiera-, y lo deseable es que la empresa se encuentre con escenarios positivos en ambos lados. Rentable y solvente = propietarios y acreedores contentos. Sala, (2016)

## **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**

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. Martínez, (2015)

- 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). 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**

Martínez, (2015). En el mundo de las finanzas es importante medir cada avance o retroceso que sufre una empresa. Para ello las finanzas corporativas o finanzas de las empresas miden a través de indicadores o ratios financieros como se mueven sus deudas, ingresos, rentabilidad, solvencia, liquidez, rotación de sus productos, entre otros. Las ratios, razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y

comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos permite analizar el estado actual o pasado de una organización.

Tercero, et ál, (2016). 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.

### **Categorías de las Razones Financieras**

Por conveniencia las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas: razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad

### **Razones Financieras**

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. Los elementos fundamentales para este análisis son el Estado de Resultados y Balance General de la empresa en los periodos que se están evaluando. Burguete, (2016)

Los indicadores contables seleccionados son los de crecimiento, eficiencia, eficacia y efectividad, mientras que los indicadores de gestión del valor elegidos son el valor económico agregado, EVA y el valor de mercado agregado, VMA. Los indicadores de crecimiento miden el desarrollo del sector en relación con las ventas, activos y utilidades netas.

Los indicadores de efectividad miden los beneficios que recibe la empresa y sus propietarios por la inversión realizada; el primero, por medio del rendimiento del activo, ROA, y el segundo, mediante el rendimiento del patrimonio, ROE. En el sistema Dupont se establece que el ROA resulta del producto entre la rotación de activos y el margen de utilidad operacional después de impuestos; mientras que con el sistema Dupont ampliado, el ROE es el producto de la rotación de activos, el margen de utilidad neta y el apalancamiento financiero<sup>1</sup>. Godoy, (2020)

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

### **1. Razones de Liquidez**

De acuerdo GITMAN, (2012) 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. revista Quipikamayoc (2016) (P, 157).

Bernal, afirma: citado por la revista Quipukamayoc (2016) “La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos de corto plazo” (P, 157)

Se refieren no solamente a las finanzas totales de la organización, sino a su destreza para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes las dos medidas básicas de liquidez son las siguientes:

#### 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 afirma: “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)

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

Gitman 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

<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>	<b>FORMULA</b>
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$

## **2. Razones de Actividad**

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 eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros, Gitman, (2012). Además, miden la efectividad con que la empresa están utilizando los activos empleados.

### **a. Rotación de Inventarios**

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

### 3. Razones de Endeudamiento.

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 (Gitman, 2012, p.70), lo que se detalla más adelante.

#### a. Razón de cargos de interés fijo.

Gitman ,(2012) citado en la revista Quipukamayoc (2016) manifiesta que: “Mide la Capacidad de la empresa para realizar pago de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la organización para cumplir sus obligaciones de intereses” (p.108).

#### b. Índice de cobertura de pagos fijos.



(Gitman,2012) afirma que el índice de cobertura de pagos fijos: “Nos indica la capacidad de la entidad para cumplir con todas sus deudas de pagos fijos” (p.72). Cuanto más alto es el valor de este índice, se entiende que se está mejor. (Alexander G. H. Freire, 2016)

<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>	<b>FÓRMULA</b>
Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$
Razón de cargos de interés fijo	$\frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos (EBIT)}}{\text{Intereses}}$
Índice de cobertura de pagos fijos	$\frac{\text{EBIT} + \text{Pagos de Arrendamiento}}{\text{Intereses} + \text{Pagos de Arrendamiento} + \{(\text{Pagos del Principal} + \text{Dividendos de Acciones Preferentes}) * [1 / (1 - T)]\}}$

Donde T es la tasa fiscal corporativa aplicable al ingreso de la empresa

#### **4. Razones de Rentabilidad.**

Freire, (2016). 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). Otros autores Gitman & Chad J. (2012) afirman: “Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de sus utilidades debido al gran valor que el mercado otorga a las ganancias” (p.73).

##### **a. Margen de Utilidad Bruta**

Gitman, (2012) manifiesta que: “Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida)” (p.74). Por lo

tanto, es una medida financiera utilizada para determinar la salud financiera de una empresa. Revista Quipukamayoc (2016).

**b. Margen de Utilidad Operativa**

Alexander G. H. Freire, (2016). Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeran todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes; las utilidades puras ganadas por cada dólar de ventas Gitman & Chad J., (2012), (p.75). Es decir, es preferible un margen de utilidad operativo alto.

**c. Margen de Utilidad Neta**

Gitman & Chad J. (2012) afirma: “Nos indica el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes” (p.75). Es decir, el margen de utilidad neta indica la tasa de utilidad obtenida de las ventas y de otros ingresos. Revista Quipukamayoc (2016)

**d. Ganancias por Acción (GPA)**

Gitman & Chad J. (2012) manifiesta que: “Las ganancias por acción (GPA) de la entidad son importantes para los accionistas actuales o futuros y para la administración. La GPA representan el monto en dólares obtenido durante el período para cada acción común en circulación” (p.75). Revista Quipukamayoc (2016)

**e. Rendimiento sobre los Activos Totales (RSA)**

Mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles; se denomina también rendimiento sobre la inversión (RSI) (Gitman & Chad

J., 2012, p.76). Es decir, cuanto más alto es el rendimiento sobre activos totales de la entidad mejor. Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)

Gitman & Chad J. (2012) afirma: “Mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios” (p.76). Revista Quipukamayoc (2016)

<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>	<b>FÓRMULA</b>
Margen de utilidad bruta	$\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos} / \text{Ventas} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}$
Margen de utilidad operativa	$\text{Utilidad Operativa} / \text{Ventas}$
Margen de utilidad neta	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$
Ganancias por acción	$\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes} / \text{Número de acciones comunes en circulación}$
Rendimiento sobre los activos totales (RSA)	$\text{Utilidad después de impuestos} / \text{Total de activos}$
Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)	$\text{Utilidad después de impuestos} / \text{Capital Contable}$

## ÍNDICE DE RENTABILIDAD

Garzozzi, et ál, (2017). Un indicador de la rentabilidad es el Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE). El indicador se establece mediante la relación entre el resultado de un ejercicio y el patrimonio promedio, es decir el promedio de los valores mensuales del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes hasta el mes que se realiza el cálculo. A mayor valor del ratio, mejores son los niveles de rentabilidad de la institución.

### 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:

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

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: Garzozí, (2017)

### **Rentabilidad Operativa sobre Activo – ROA**

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: Garzozí, (2017)

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

### **Sistema de análisis Dupont**

La principal utilidad del análisis Dupont es que permite tomar decisiones con el fin de elevar la rentabilidad financiera. Para lograr ese objetivo, es crucial identificar las áreas donde la empresa necesita mejorar sus operaciones.

Este indicador de rentabilidad permite analizar el desempeño económico y operativo de una empresa al integrar o combinar las principales razones financieras con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero). Esto se hace debido a que tales variables son las

---

responsables del crecimiento económico de una empresa, por lo que el sistema

Dupont identifica la forma en que la entidad está obteniendo su rentabilidad.

Tercero, (2016)

FORMULA DUPONT

$$\frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} =$$
$$\frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Activos Totales}}$$

## LA DE TOMA DE DECISIONES

Luis Alberto, (2017). La toma de decisiones va de la mano con el proceso de control. Cuando se controla se pueden tomar decisiones porque se pueden comparar resultados propuestos con resultados dados u obtenidos. Por ende, el tomar decisiones es emprender acciones relacionadas con los resultados previstos en la fase de control; pero para ello se deben tener bases justificantes que permitan controlar. En este caso se estaría hablando de la información contable de primera mano y disponible en tiempo y espacio (p. 9).

La eficacia de una decisión tomada bien determinada no solo por la calidad de misma sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto 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. Arias, (2016).

### **La importancia de la información para la toma de decisiones**

Kong Sandoval, (2017). Toda empresa debe tomar decisiones para que esta se mantenga en crecimiento constante, por ello la toma de decisiones deben ser

Oportunas, Rápidas, Informadas, Efectivas y Eficientes en uso de recursos. La importancia de la información para las empresas se fundamenta en que es un recurso esencial, éstas se utilizan al desarrollar sus trabajos diarios y establecer estrategias para el crecimiento de la empresa. Por lo tanto, las empresas deben emplear este recurso que es esencial, en el momento oportuno.

### **Etapas de la toma de decisiones**

**Identificación y diagnóstico del problema:** Reconocemos en la fase inicial el problema que deseamos solucionar, teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto podremos desarrollar las medidas correctivas.

**Generación de soluciones alternativas:** La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres

**Evaluación de alternativas:** La tercera etapa implica la determinación del valor o la adecuación de las alternativas que se generan. ¿Cuál solución será lo mejor?

**Selección de la mejor alternativa:** Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes. Estos son maximizar, satisfacer y optimizar.

**Implementación de la decisión:** El proceso no finaliza cuando la decisión se toma; esta debe ser implementada. Bien puede ser que quienes participen en la elección de una decisión sean quienes procedan a implementarla, como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas.

**Evaluación de la decisión:** Evaluar la decisión, forma parte de la etapa final de este proceso. Se recopila toda la información que nos indique la forma como funciona una decisión, es decir, es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa.

### **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

### **Tipos de decisiones en gerencia.**

**De rutina:** las mismas circunstancias recurrentes llevan a seleccionar un curso de acción ya conocido.

**De emergencia:** ante situaciones sin precedentes, se toman decisiones en el momento, a medida que transcurren los eventos. Pueden tomar la mayor parte del tiempo de un gerente.

**Estratégicas:** decidir sobre metas y objetivos, y convertirlos en planes específicos. Es el tipo de decisión más exigente, y son las tareas más importantes de un gerente.

**Operativas:** son necesarias para la operación de la organización, e incluye resolver situaciones de “gerente” (como contratar y despedir), por lo que requiere de un manejo muy sensible.

### **DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.**

**Actividad Empresarial:** Es el conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, tecnológicos y humanos en un proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

**Activo:** El activo son los recursos contables por la empresa, como Resultados de transacción y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluya beneficio económico a la empresa.

**Activo circulante:** Efectivo sin ninguna restricción, o cualquiera otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicio dentro de un periodo relativamente cortos.

**Activo corriente:** El activo corriente está constituido por las partidas que representa efectivos y por las que se espera sean convertidos en efectivos absorbidas durante el ciclo operacional de la empresa La empresa cuyo ciclo normal de operaciones exceda de un año debe consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no realizado dentro del año.

**Activo Diferido:** Registro contable que permite identificar y cuantificar los gastos pagados por adelantado.



**Activo no corriente:** Está constituido por los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa por más de un año, que puede ser manejado como bienes de cambio sin afectar en alguna medida la cantidad normal de las operaciones de la empresa.

**Activo fijo:** Conjunto de bienes durante que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares de negocio.

**Análisis de balances:** Estudio de la marcha financiera y económica de una empresa a través de los datos y cifras suministradas por el balance de situación. Este análisis puede efectuarse considerando un solo balance o varios sucesivos, o también comparando el balance de la empresa en cuestión con el de otros similares de su misma actividad económica”.

**Análisis económico:** Dentro del análisis de balances el análisis económico consiste principalmente en determinar el tanto por ciento de rentabilidad de capital invertida en el negocio”

**Análisis financiero:** El análisis financiero es la utilización de los instrumentos necesarios para verificar continuamente el estado financiero de una determinada empresa a fin de implementar programa correctivo.

**Análisis de los Estados Financieros:** El análisis de los Estados Financieros consiste en la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y asimismo para tomar decisiones acertadas.

**Análisis Horizontal:** Se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, re

presentados para períodos diferentes contables o fiscales. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro.

**Análisis Vertical:** Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis, estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.

**Capital:** Se refiere al patrimonio de una empresa.

**Cooperativa Agraria:** Cooperativa de usuarios que por su actividad económica califique como cooperativa agraria, cooperativa agraria azucarera, cooperativa agraria cafetalera, cooperativa agraria de colonización y cooperativa comunal, de acuerdo a lo señalado en la Ley General de Cooperativas.

**Eficacia:** Consiste en alcanzar los resultados deseados, los cuales vienen definidos en función del cliente. Por ello todas las mediciones relacionadas con la eficacia van dirigidas hacia el cliente.

**Eficiencia:** La eficiencia es la correcta utilización de los recursos (medios de producción) disponibles. Así la eficiencia está dirigida hacia la mejor manera por la cual las cosas deben ser hechas o ejecutadas (métodos) a fin de que los recursos (personas, maquinarias, materias primas) sean aplicados de la forma más racional posible.

**Estrategia:** Es un conjunto integrado y coordinado de compromisos y acciones diseñados para explotar las aptitudes centrales de una empresa y generar una ventaja competitiva.

**Evaluación:** Identificar las necesidades de capacidad y desarrollo señalar las habilidades del empleador y las aptitudes que actualmente son inadecuadas, pero para las cuales pueden desarrollar programas.

**Gastos:** Son las disminuciones en los beneficios económicos obtenidos durante el periodo contable en la forma de salidas o agotamiento de activos o generación de pasivos, y que, a su vez, producen disminución en el patrimonio de naturaleza diferente a las distribuciones hechas a los socios.

**Gastos de Administración:** Comprende los gastos de personal, gastos asociados a servicios recibidos de terceros, cargas diversas de gestión, tributos, provisiones, depreciación y amortización.

**Gerencia:** Se ha empleado como sinónimo de administración, o de quien administra, sean en las empresas o demás organizaciones. Es la función de dirección ejercida en el nivel intermedio de las empresas, con el fin de diferenciarlas de la dirección en el nivel institucional y de la supervisión en un nivel operacional.

**Indicadores:** Indicador es aquel concepto que mide el desempeño de un objetivo estratégico.

**Ingresos:** Son los aumentos en los beneficios económicos durante el periodo contable producidos en forma de entradas o incrementos en los activos o disminución de los pasivos, y que, a su vez, producen incrementos en el patrimonio, que son de naturaleza diferente a los aportes hechos por los socios.

**Organización:** Es la división y distribución del trabajo entre las personas que se considera han de realizarlo, determinada las relaciones que ha de existir entre ellos, fijan su responsabilidad.

**Política:** Es el campo de la generación o dirección de un negocio, la rama que trata de las decisiones y su planeamiento, formulación y evaluación, fijando los objetivos y los métodos generales de administración.

**Pasivo:** El pasivo son las obligaciones presentes como resultado de hecho pasado, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos.

**Pasivo circulante:** Deuda a corto plazo, cualquiera que sea su origen, incluyendo el pasivo acumula, así como los ingresos diferidos o no devengados que deberán pagarse con el activo corriente o circulante, o transferirse a ingresos dentro de un periodo relativamente corto, por lo general de un año o menos, o periodo mayor a un otro, pero dentro del año comercial de la empresa.

**Pasivo Corriente:** Está constituida por todas las partidas que representan obligaciones de la empresa cuyo pago debe efectuarse durante un año operacional.

**Pasivo No Corriente:** Comprende las deudas adquiridas por la Empresa a largo plazo, son aquellos pagos que no se producirán en un ciclo operacional.

**Patrimonio:** Constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios, accionistas, así como por los excedentes generados en las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales y/o estatutarias.

**Políticas de Gestión:** Son el conjunto de criterios o directrices de acción elegida como guía en el proceso de toma de decisiones al poner en práctica o ejecutar las estrategias, programas y proyectos específicos del nivel institucional.

**Ratios Financieros:** Son índices que se obtienen al relacionar dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo estado financiero o de dos o más estados financieros diferentes.

**Rentabilidad:** Relación existente entre los beneficios que proporcionan una determinada operación o cosa y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho; cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes.

**Resultado de Operación:** Resultado técnico más resultado de inversiones menos gastos de administración.

**Resultado del Ejercicio:** Es la diferencia que va a existir en un determinado periodo, entre los ingresos y los gastos.

**Si los primeros son Socio:** Es cualquier persona natural o sociedad conyugal miembro de la cooperativa que deben cumplir con las obligaciones y derechos indicados en los estatutos.

**Socios Hábiles:** Aquellos socios que estén debidamente inscritos en el registro de socios, se encuentran a día en todas sus obligaciones y compromisos económicos frente a la cooperativa, hacen uso de los servicios que ofrece la cooperativa y no cuentan con sanción de suspensión o exclusión vigente.

**Inhábiles:** Aquellos que estando inscritos en el registro de socios y hagan uso de los servicios que ofrece la cooperativa, se encuentran en situación de incumplimiento de sus obligaciones y compromisos económicos frente a la cooperativa por más de 30 días calendarios o que se encuentre con sanción de suspensión o exclusión vigente.

**Socios Inactivos:** Aquellos socios que, estando inscritos en el registro de socios, no hacen uso del servicio que ofrece la cooperativa y no han presentado su renuncia ni han sido excluidas.

**Toma de Decisiones:** La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones.

**Toma de decisiones gerenciales:** Tomar la decisión correcta cada vez es la ambición de quienes practican la gerencia. Hacerlo requiere contar con un profundo conocimiento, y una amplia experiencia en el tema.

**Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio:** Resultado de operación menos participaciones, impuesto a la renta y partidas extraordinarias.

**Utilidad:** Término genérico aplicado al excedente, producidos a precios de venta, sobre los costos correspondientes; cualquier beneficio pecuniario procedente de una operación comercial, de la práctica de una operación, o de una o más transacciones individuales llevadas a cabo por cualquier persona

## I.7 FORMULACIÓN DE LA HIPOTESIS

El Análisis de la situación económica y financiera incide directamente en la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda. periodo 2019 – 2020.

### **Hipótesis específica**

El Análisis de la situación económica incide favorablemente en la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda.

La evaluación de la situación financiera incide positivamente en la toma de decisiones financieras en CECOVASA Ltda.

## I.8 PROPUESTA DE APLICACIÓN PROFESIONAL

### **MISIÓN**

“CECOVASA brinda servicios de excelencia y ambientalmente responsables en toda la cadena agro comercial de cafés de calidad, defendiendo los intereses de los cafetaleros de los valles de Sandía; para mejorar sus ingresos, así como la calidad de vida y la salud ambiental de las familias, a través de sus cooperativas afiliadas.

### **VISIÓN**

En el año 2024, los productores asociados a las cooperativas cafetaleras afiliadas a CECOVASA manejan sus fincas con tecnologías apropiadas, con control de costos y con altos niveles de productividad y calidad del café; logrando mejoras significativas en la calidad de vida y la salud ambiental en los valles de Sandia.”

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Organización con más de 50 años de experiencia exportando cafés de calidad.</li> <li>• Socios comprometidos con su organización.</li> <li>• Cuenta con sus propios locales y plantas de procesamiento para la exportación y transformación de café.</li> <li>• Buena calidad de café en taza.</li> <li>• Cuenta con certificaciones orgánica y comercio justo Fairtrade</li> <li>• Cuenta con laboratorio de control de calidad certificado por Speciality Coffee association (SCA)</li> <li>• Maneja sus propias marcas como: Café Tunki, Café las nubes, bahuaja, quechua, titicac entre otros</li> <li>• Excelente Microclima favorable para producir café de calidad.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zonas muy alejadas y falta de vías de acceso a las zonas de producción</li> <li>• Costo de mano de obra elevado debido a actividades ilegales que pagan más que la actividad del café.</li> <li>• Plantaciones con más de 15 a 20 años que disminuyen la producción de café.</li> <li>• Suelos infértiles y falta de abonamiento</li> <li>• Desconfianza de los socios hacia los directivos y administradores de la cooperativa.</li> <li>• Limitado financiamiento para la comercialización del café.</li> <li>• Bajo niveles de la cultura del consumo interno de café</li> <li>• Cuenta con un presupuesto limitado en marketing</li> </ul>
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Demanda de mercados por tener cafés orgánicos y café de calidad</li> <li>• Apoyo por parte del estado con proyectos y plan de renovación del café a través de Agrobanco</li> <li>• Facilidad para ingresar a ferias nacionales e internacionales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incremento de cultivos ilícitos y escasez de mano de obra</li> <li>• Precios cada vez más bajos e inestables</li> <li>• Competencias de productores de otros países con más tecnología y mayor producción.</li> </ul>

- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Ser campeones nacionales e internacionales como el café Tunki reconocido como el café del año en feria– SCAA y reconocido por Rain Forest Aliance el primer lugar en cafés de calidad</li><li>• Cuenta con aliados estratégicos como Wildlife Conservation Society (WCS), (USAID), DEVIDA</li><li>• Apoyo del estado en la feria en taza de excelencia e incrementar el precio de café e impulsar el consumo interno.</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Disminución de la productividad debido a la presencia de las plagas y enfermedades</li><li>• Escasos y elevados costos de abonos orgánicos en el mercado</li><li>• Altas tasas de intereses por parte de las entidades financieras</li></ul> |
|---|--|

### **VALORES DE LA COOPERATIVA**

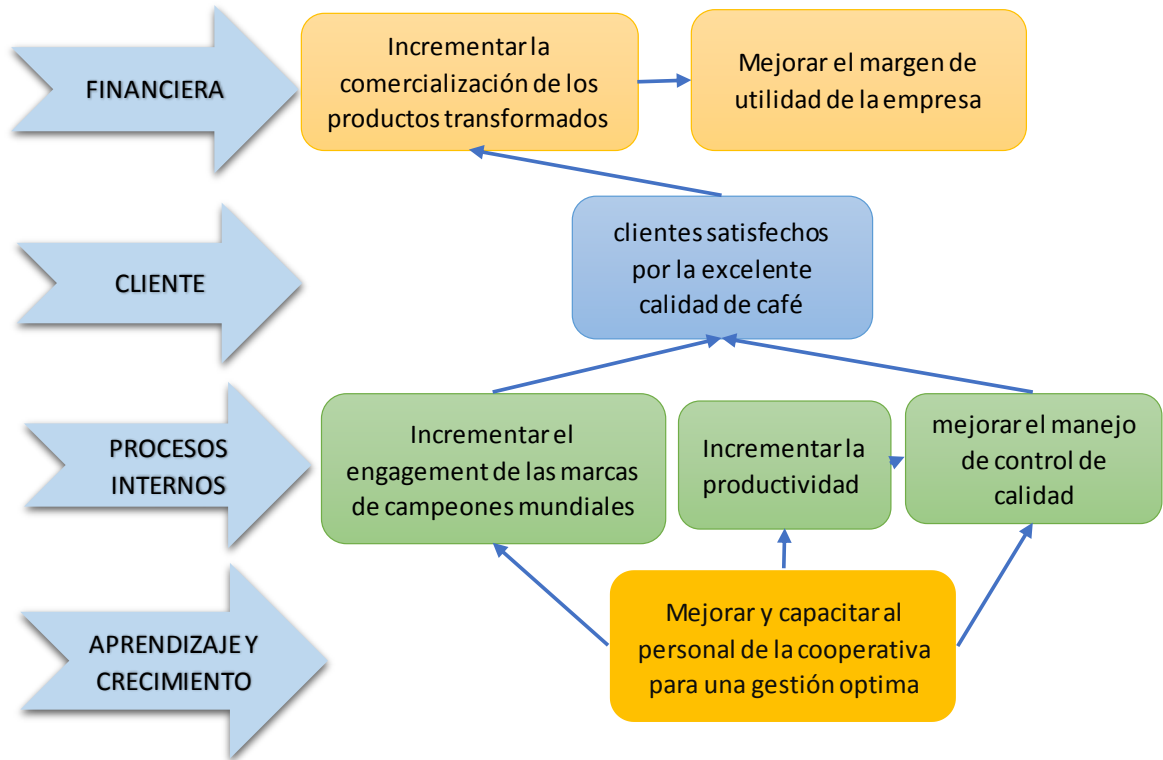
Según al régimen social que rige a las cooperativas, los valores son la solidaridad, democracia, ayuda mutua, responsabilidad, igualdad, equidad y honestidad.

La Propuesta de Valor consiste en incrementar el valor de café a través de la transformación e impulsar el consumo interno de café. En este sentido, la Propuesta de Valor de Cafés es producir Cafés orgánicos, con alto estándar de calidad y el consumo directo del productor a precios justos. Y de esta manera ayudar al agricultor que obtenga mayor rentabilidad de su producto.

### **FODA DE LA COOPERATIVA CECOVASA LTDA**



**BALANCE SCORE CARD COOPERATIVA CECOVASA**



**MATRIZ DE LA COOPERATIVA**

PERSPECTIVA	OBJETIVOS	INDICADOR	PLAN DE ACCIÓN
FINANCIERA	Mejorar el margen de utilidad de la empresa	En los últimos años el ROE cada vez disminuye	Incrementar la productividad de cafés de calidad, con plantaciones nuevas resistentes a plagas y enfermedades
	Incrementar la comercialización de productos transformados	Incrementando los puntos de venta de café tostado molido	Para que el café sea más rentable se debe dedicarse a la transformación de café y así obtener un producto más rentable y mayores ingresos para los socios
	Incrementar el consumo interno y	Buscar clientes	Asistiendo a ferias y concursos nacionales e

CLIENTE	externo de café y obtener clientes satisfechos por la excelente calidad y por ende mejores pagos	nuevos y fidelizarlos	internacionales y de esta manera dando a conocer nuestro producto ya que tenemos los mejores microclimas para la producción de café con una excelente calidad en taza
PROCESOS INTERNOS	Mejorar el manejo de control de calidad	mejores precios por sus productos	Para el manejo del control de calidad el caficultor debe recibir capacitaciones constantes y controlar las plagas y enfermedades del cafeto
	Incrementar el engagement de las marcas de campeones mundiales	El consumidor reconoce la calidad del producto	Tener un plan de manejo de control de calidad desde la chacra, almacenamiento, exportación y contar con personal calificado en transformación de café
	Incrementar la productividad	Tecnologías y capacitación a los socios	Para que incremente la productividad se debe manejar un plan de abonamiento y renovar las plantaciones viejas, con la capacitación constante de técnicos de la zona
APRENDIZAJE Y CRECIMIENTO	Mejorar y capacitar al personal de la cooperativa para una gestión optima	Tener personal capacitado = eficiencia	Para la capacitación se debe contar con expertos en materia de la producción de café, marketing, ventas y manejo en gerencia.

## II. MATERIALES Y MÉTODO

### Material

Se utilizaron los siguientes materiales:

- Estados Financieros de los periodos 2019 y 2020
- Estatuto de la cooperativa cecovasa.
- Información por parte del contador y gerente de la empresa.

## Material de Estudio

### Población.

La población para el trabajo de investigación viene a ser CECOVASA Ltda., ubicada 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.

### 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 2019 – 2020 de CECOVASA Ltda., asimismo el personal relacionado con la cooperativa.

## II.1 TÉCNICAS, PROCEDIMIENTOS E INSTRUMENTOS

### Para Recolectar Datos

TECNICA	INSTRUMENTO
ANALISIS DOCUMENTAL Y BIBLIOGRAFICO	El análisis documental permitió recopilar datos como también información necesaria para desarrollar y sustentar el trabajo de investigación, se recurrió a la gerencia de CECOVASA Ltda., para obtener información de los archivos sobre la captación de recursos y documentos como: Los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de resultados). Estatuto de la cooperativa. Organigrama. Memoria anual, entre otros documentos
<b>LA OBSERVACIÓN</b> Es el uso sistemático de nuestros sentidos orientados a la captación de la realidad que	La observación constituye una de las técnicas más importantes, porque nos permite encontrar problemas, caracterizarlos, describirlos, explicarlos y encararlos. Es el proceso de abstracción que realiza el investigador respecto de un hecho, o fenómeno de estudio con el objeto de determinar

requerimos estudiar Peinado, (2015)	sus características, elementos, desarrollo, relaciones y contradicciones que se dan a su interior. Se ha utilizado para la presente investigación la observación directa, los estados financieros de la empresa y los libros contables.
-------------------------------------	--

### **Validación**

Para la validez del procedimiento de los instrumentos se aplicará “Validación por Juicio de Expertos”. La entrevista se validó mediante 3 jueces especialistas para que expresen su opinión y luego otorgaron su validez y aprobación al material en estudio. (01 Asesor Temático y 02 Investigadores del tema).

### **fiabilidad**

La información contenida dentro de esta investigación son informaciones directas de fuentes fidedignas, los que se tomaron como referencia para esta investigación, en donde se declara que no es una copia de otros trabajos de investigación,

### **confidencialidad**

Para desarrollar este trabajo de investigación se obtuvo información de primera mano que es de forma confidencial, ya que este material documental solo lo maneja el contador y el gerente de la empresa

### **Para Procesar Datos**

Para el presente trabajo de investigación se utilizó el análisis descriptivo, se utilizó este método para realizar la evaluación de los estados financieros a través de cuadros y gráficos en microsoft Excel para demostrar los resultados de la empresa en estudio, los cuales tendrán en su contenido los resultados de la investigación.

## II.2 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA</b>	<p>Una empresa goza una buena situación económica cuando tiene la capacidad de producir y mantener beneficios en un determinado plazo. Perseverar en buenos resultados es el objetivo básico de la gestión por excelencia.</p> <p>una situación financiera saludable cuando la empresa puede atender oportunamente sus compromisos de pago.</p> <p>Ambas situaciones están estrechamente relacionadas -la económica y financiera-, y lo deseable es que la empresa se encuentre con escenarios positivos en ambos lados.</p> <p>Rentable y solvente = propietarios y acreedores contentos. Sala, (2016)</p>	<p>Se realizará análisis Documental. De la situación económica y financiera por medio de los Estados financieros y los ratios financieros</p>	<p>Estado de Situación Financiera.</p> <p>Estado de Resultados</p> <p>Análisis Horizontal</p> <p>Análisis Vertical</p> <p>Ratios Financieros</p>	De Razón
<b>TOMA DE DECISIONES</b>	<p>Toda organización que se encuentre activa y pretenda ser competitiva en el mercado, debe continuamente tomar decisiones gerenciales y de índole financiero tomando como base la información que arrojan los indicadores formulados. Freire, (2016)</p>	<p>Decisiones de operación como identificar y resolver los problemas y encontrar las respuestas utilizando los informes financieros.</p>	<p>Calidad de gestión.</p> <p>Efectividad en la planificación, gestión, evaluación y alcanzar metas propuestas para el progreso institucional.</p>	

### III. RESULTADOS

La Empresa Central de Cooperativas Agrarias de los valles de Sandia Ltda. de CECOVASA. Que se identifica con RUC:20118578415 que tiene como actividad principal a la comercialización, procesamiento e industrialización de café, que fue tres veces campeón internacional y siete veces campeón nacional de cafés de calidad, que se encuentra 50 años al servicio de los agricultores de esta zona de la Región Puno.

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.

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, se deben exponer en asamblea general de socios los Estados Financieros y la memoria de los diferentes consejos y comités especializados que tiene la empresa. Desde luego, que los Estados Financieros deben estar previamente auditados por una empresa especializada.

## ORGANIGRAMA DE LA CENTRAL CEVOVASA

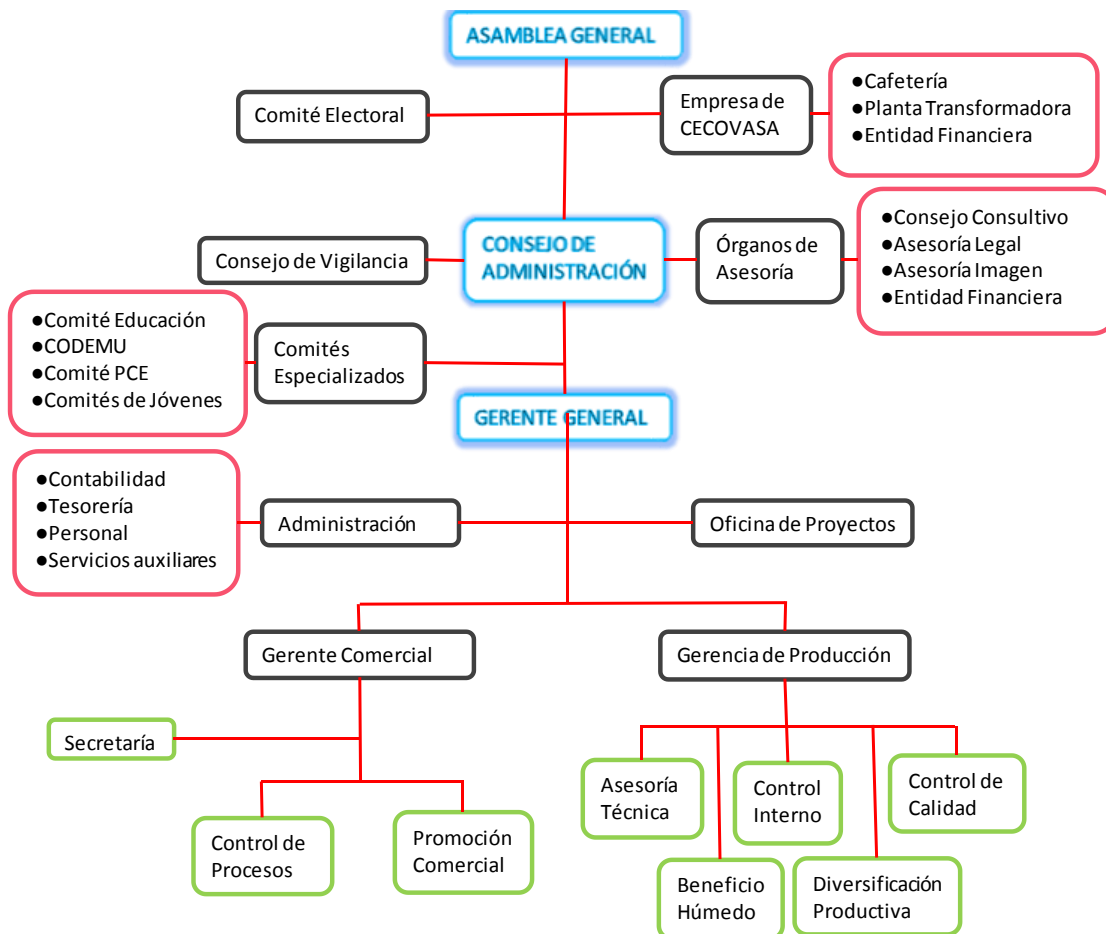


Figura 1: Organigrama de la Central CEVOVASA

Fuente: Plan Estratégico 2016 – 2021

## ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO

“Analizar la situación económica y su incidencia para la toma de decisiones financieras de CEVOVASA 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*

<b>ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES CECOVASA</b>				
<b>ANALISIS VERTICAL</b>				
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ventas netas productos terminados	5,119,936.27	4,956,382.72	99%	99%
Prestacion de Servicios	26,318.02	25,201.70	1%	1%
<b>Total ventas netas</b>	<b>5,146,254.29</b>	<b>4,981,584.42</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Costo de ventas de mercaderías				
Costo de ventas de prod. terminados	-4,394,725.98	-4,374,665.75	-85%	-88%
<b>Total costo de ventas</b>	<b>-4,394,725.98</b>	<b>-4,374,665.75</b>	<b>-85%</b>	<b>-88%</b>
Utilidad bruta de mercaderías				
<b>Total utilidad bruta</b>	<b>751,528.31</b>	<b>606,918.67</b>	<b>15%</b>	<b>12%</b>
Gastos de operación:				
Gastos administrativos	-690,710.13	-686,805.90	-13%	-14%
Gastos de ventas	-362,325.45	-355,992.07	-7%	-7%
<b>utilidad de operación</b>	<b>-301,507.27</b>	<b>-435,879.30</b>	<b>-6%</b>	<b>-9%</b>
Enajenac. de Bienes del Ac. F.	395,099.68	461,720.00	8%	9%
Otros egresos				
Otros Ingresos	238,247.18	255,456.63	5%	5%
Cargas financieras	-277,322.23	-244,320.02	-5%	-5%
Cargas financieras Perdida x Dif.Cam	-3,391,817.12	-4,631,325.99	-66%	-93%
Ingresos financieros	3,372,129.87	4,616,896.68	66%	93%
<b>Util. antes de imp. y ded.a las gan.</b>	<b>34,830.11</b>	<b>22,548.00</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
Participación de los trabajadores				
Impuesto a la renta				
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>34,830.11</b>	<b>22,548.00</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>

**Fuente: Estado de Resultados Cooperativa CECOVASA 2019 – 2020**



## INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS – ANÁLISIS

### VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

El Análisis vertical del Estado de Resultado de los periodos 2019 – 2020, se ha generado las siguientes variaciones.

**Ventas Netas:** En el rubro de ventas netas, se tiene para el periodo 2019 S/. 4,981,584.42 y en el periodo 2020 S/. 5,146,254.29 Representando para ambos casos el 100% ya que se tomará como referencia para los demás rubros.

**Costo de Ventas (Operacionales):** Podemos apreciar para el periodo 2019 el costo de ventas está representado por el 88% del total de las ventas netas y para el periodo 2020 representa el 85% del total de las ventas netas respectivamente, a razón de que cada año la producción de café disminuye e incrementan los costos de manufactura del café lo que significa una disminución para las utilidades brutas en el último periodo representando el 15 % para el 2020 y 12 % para el 2019 de utilidad bruta

**Gastos de Ventas y Gastos de Administración:** En esta cuenta para el periodo 2019 presenta un porcentaje del 7%, con relación al periodo 2020 que representa el 7%, del total de las ventas netas, lo que significa que se ha incurrido en gastos operacionales en la venta de sus productos terminados, mientras para el rubro de Gastos de administrativos para el periodo 2019 representa el 14% y en el periodo 2020 presenta una cifra del 13% en gastos administrativos; indicando que la Cooperativa en el año 2019 ha incrementado sus Gastos administrativos con respecto al año anterior.

**Utilidad (perdida) del ejercicio:** La utilidad del ejercicio en el periodo

2019 fue de S/ 22,548.00 lo que representa una utilidad del 0% del total de las ventas netas de ese periodo, mientras que en el periodo 2020 fue de S/ 34,830.11 que representa una utilidad del 1% lo que nos indicaría que ambos periodos no existen una buena 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 2019 y 2020, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

**Tabla 2**

*Análisis Horizontal de Estado de Resultados.*

<b>ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES CECOVASA LTDA.</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>				
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>V. ABS.</b>	<b>V. REL.</b>
Ventas netas productos terminados	5,119,936.27	4,956,382.72	163,553.55	3%
Prestacion de Servicios	26,318.02	25,201.70	1,116.32	4%
<b>Total ventas netas</b>	<b>5,146,254.29</b>	<b>4,981,584.42</b>	<b>164,669.87</b>	<b>3%</b>
Costo de ventas de mercaderías				
Costo de ventas de prod. terminados	-4,394,725.98	-4,374,665.75	-20,060.23	0%
<b>Total costo de ventas</b>	<b>-4,394,725.98</b>	<b>-4,374,665.75</b>	<b>-20,060.23</b>	<b>0%</b>
Utilidad bruta de mercaderías				
<b>Total utilidad bruta</b>	<b>751,528.31</b>	<b>606,918.67</b>	<b>144,609.64</b>	<b>24%</b>
Gastos de operación:				
Gastos administrativos	-690,710.13	-686,805.90	-3,904.23	1%
Gastos de ventas	-362,325.45	-355,992.07	-6,333.38	2%
<b>utilidad de operación</b>	<b>-301,507.27</b>	<b>-435,879.30</b>	<b>134,372.03</b>	<b>-31%</b>
Enajenac. de Bienes del Ac. F.	395,099.68	461,720.00	-66,620.32	-14%
Otros egresos				
Otros Ingresos	238,247.18	255,456.63	-17,209.45	-7%
Cargas financieras	-277,322.23	-244,320.02	-33,002.21	14%
Cargas financieras Perdida x Dif.Cam	-3,391,817.12	-4,631,325.99	1,239,508.87	-27%
Ingresos financieros	3,372,129.87	4,616,896.68	-1,244,766.81	-27%
<b>Util. antes de imp. y ded.a las gan.</b>	<b>34,830.11</b>	<b>22,548.00</b>	<b>12,282.11</b>	<b>54%</b>
Participación de los trabajadores				
Impuesto a la renta				
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>34,830.11</b>	<b>22,548.00</b>	<b>12,282.11</b>	<b>54%</b>

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 2019 y 2020, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

**Ventas Netas (Ingresos Operacionales):** Respecto a los ingresos de la central

CECOVASA en donde se evidencia un ligero incremento en el periodo 2020 que representa el 3% frente al periodo 2019; este incremento se debió a que hubo un incremento en la producción de café, subproductos, productos terminados y la prestación de servicios en materia de su actividad durante el ejercicio 2020

**Costo de Ventas (Operacionales):** Según este rubro en proporción con los costo de ventas refleja el 0 % lo que representaría el costo que incurrió para la producción de café, lo que ocasiona que la utilidad bruta tenga un ligero incremento de la utilidad bruta del 24%.

**Gastos Operacionales:** El rubro gastos de ventas presenta un incremento del 2%, en relación al periodo anterior. Y en el rubro de Gastos de administración hubo un incremento del 1% respecto al año anterior; que representa los gastos operacionales ocasionados en la administración del proceso productivo, control de calidad, fletes y otros, también incluye las sanciones por falta de certificación.

**Otros ingresos:** en este rubro presenta, ingresos que tiene la empresa fuera de su actividad principal, como son los fondos de proyectos para su ejecución, donaciones del exterior, alquiler de locales para fines específicos y otros. Donde se muestra una disminución del 7%; con respecto al año anterior.

**Ingresos Financieros y Gastos Financieros:** Analizando esta cuenta podemos visualizar que hubo una disminución del 27% esta variación representa la ganancia por las transacciones realizadas en moneda extranjera, ya que se realiza en fechas distintas la provisión de pago y a esto contribuye la variación del tipo de cambio, mientras que en el rubro de Gastos financieros presenta un incremento del 14 %, 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 un incremento considerable del 54% respecto al año anterior debido a que hubo un incremento de utilidad en el periodo 2020.

### **PARA EL OBJETIVO No 2**

Analizar la situación Financiera y su incidencia para la toma de decisiones financieras 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, ROS 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*

<b>ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL</b>				
<b>ACTIVOS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	37,327.77	33,291.04	0%	0%
Cuentas por cobrar Comerciales Terceros	1,971,757.77	1,946,382.54	12%	12%
Cuentas por Cobrar al Personal Accion	526,289.62	446,922.34	3%	3%
Cuentas por cobrar diversas terceros	2,465,552.93	2,685,728.11	15%	16%
Productos terminados	1,659,338.93	1,421,340.35	10%	9%
Materias Primas y Auxiliares	398,405.28	377,709.47	2%	2%
Envases y embalajes	8,950.64	9,036.44	0%	0%
Credito Fiscal	1,087,852.94	1,298,250.26	7%	8%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>8,155,475.88</b>	<b>8,218,660.55</b>	<b>49%</b>	<b>49%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Inversiones Inmobiliarias	30,896.02	30,896.02	0%	0%
Inmuebles, Maquinaria y equipo	14,370,897.21	14,333,383.41	86%	86%
Depreciación	(5,935,057.48)	-5,891,643.40	-36%	-35%
Activos Intangibles	25,163.33	25,163.33	0%	0%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>8,491,899.08</b>	<b>8,497,799.36</b>	<b>51%</b>	<b>51%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>16,647,374.96</b>	<b>16,716,459.91</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Sobregiros Bancarios	99.31		0%	0%
Tributos contraprest. y aportes a sist. F	58,217.75	55,740.46	0%	0%
Remuneraciones y Particip. por pagar	22,004.40	26,567.79	0%	0%
Cuentas por pagar comerciales a Terceros	1,936,206.87	1,996,565.96	12%	12%
Obligaciones Financieras Pagares				
Cuentas por Pagar Diversas	401,938.17	409,648.36	2%	2%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,418,466.50</b>	<b>2,488,522.57</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital Social	1,470,365.43	1,470,365.43	9%	9%
Capital Adicional	10,552,434.83	10,552,435.14	63%	63%
Reservas Legales	1,577,966.00	1,577,966.00	9%	9%
Resultados Acumulados	593,312.09	604,622.77	4%	4%
Resultados del Ejercicio	34,830.11	22,548.00	0%	0%
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<b>14,228,908.46</b>	<b>14,227,937.34</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>16,647,374.96</b>	<b>16,716,459.91</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL

El Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la tabla N° 3 refleja a cerca de la cooperativa agraria cafetalera de los valles de Sandia Ltda, correspondiente al periodo 2019 y 2020, se establece las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales que establecen como una guía para la administración de la empresa.

### **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, en ambos periodos representa el 49% del total del activo, esto evidencia que la CECOVASA se mantienen en el mismo nivel en los últimos años, sin embargo, los rubros más representativos del activo corriente son: cuentas por cobrar diversas terceras, cuentas por cobrar comerciales terceros, productos terminados y el Crédito Fiscal.

**Activo no corriente:** Esta cuenta mantiene activos a largo plazo y comparando de un año a otro podemos observar que existen para ambos periodos de activos no corriente del 51%, podemos apreciar en esta cuenta los rubros más representativos del activo no corriente es: Inmueble maquinaria y Equipo

### **Análisis de las cuentas del Pasivo y Patrimonio**

**Pasivo corriente:** Con respecto a esta cuenta podemos observar que para ambos periodos el pasivo corriente está representado solo del 15%, quiere decir que el total de activos está representado del 15% del pasivo corriente. Sin embargo, se considera una cuenta relevante de las cuentas por pagar comerciales terceros con un 12%

**Patrimonio:** analizando esta cuenta la estructura patrimonial esta representado por el 85% en los dos periodos debido a que hubo un capital adicional del 63%.

**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**Tabla 4**
*Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera.*

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL			VARIAC.	VARIAC.
ACTIVOS	2020	2019	ABSOLUT	RELAT.
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	37,327.77	33,291.04	4,036.73	12%
Cuentas por cobrar Comerciales Terceros	1,971,757.77	1,946,382.54	25,375.23	1%
Cuentas por Cobrar al Personal Accion	526,289.62	446,922.34	79,367.28	18%
Cuentas por cobrar diversas terceros	2,465,552.93	2,685,728.11	-220,175.18	-8%
Productos terminados	1,659,338.93	1,421,340.35	237,998.58	17%
Materias Primas y Auxiliares	398,405.28	377,709.47	20,695.81	5%
Envases y embalajes	8,950.64	9,036.44	-85.80	-1%
Credito Fiscal	1,087,852.94	1,298,250.26	-210,397.32	-16%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>8,155,475.88</b>	<b>8,218,660.55</b>	<b>-63,184.67</b>	<b>-1%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Inversiones Inmobiliarias	30,896.02	30,896.02	-	0%
Inmuebles, Maquinaria y equipo	14,370,897.21	14,333,383.41	37,513.80	0%
Depreciación	(5,935,057.48)	-5,891,643.40	-43,414.08	1%
Activos Intangibles	25,163.33	25,163.33	-	0%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>8,491,899.08</b>	<b>8,497,799.36</b>	<b>-5,900.28</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>16,647,374.96</b>	<b>16,716,459.91</b>	<b>-69,084.95</b>	<b>0%</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Sobregiros Bancarios	99.31		99.31	
Tributos contraprest. y aportes a sist. F	58,217.75	55,740.46	2,477.29	4%
Remuneraciones y Particip. por pagar	22,004.40	26,567.79	-4,563.39	-17%
Cuentas por pagar comerciales a Terceros	1,936,206.87	1,996,565.96	-60,359.09	-3%
Obligaciones Financieras Pagares				
Cuentas por Pagar Diversas	401,938.17	409,648.36	-7,710.19	-2%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,418,466.50</b>	<b>2,488,522.57</b>	<b>-70,056.07</b>	<b>-3%</b>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital Social	1,470,365.43	1,470,365.43	-	0%
Capital Adicional	10,552,434.83	10,552,435.14	-0.31	0%
Reservas Legales	1,577,966.00	1,577,966.00	-	0%
Resultados Acumulados	593,312.09	604,622.77	-11,310.68	-2%
Resultados del Ejercicio	34,830.11	22,548.00	12,282.11	54%
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<b>14,228,908.46</b>	<b>14,227,937.34</b>	<b>971.12</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>16,647,374.96</b>	<b>16,716,459.91</b>	<b>-69,084.95</b>	<b>0%</b>



**Fuente Estado de Situación Financiera – Cooperativa CECOVASA Ltda.**

## **INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS 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 Sandía Ltda. correspondiente al periodo 2019 y 2020; se establece las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

#### **Análisis de las cuentas del Activo**

**Activo corriente:** Los activos corrientes de un año a otro disminuyeron en 1%; porque hubo una disminución al recuperar el saldo a favor del exterior y también incluye los prestamos realizados al personal las que son pendientes de cobro al cierre del ejercicio, es por esto se debió la variación negativa en esta cuenta

**Productos terminados:** En el periodo del año 2019 se tenía una cifra de S/. 1,421,340.35 y para el año 2020 se tiene una cifra de S/ 1,659,338.93 habiéndose incrementado en el último periodo, esta cuenta en un monto de S/ 237,998.58 que representa el 17 %; este incremento se debe a que hubo una mayor rotación de productos de origen vegetal frente al año anterior.

**Activo no corriente:** Con respecto al activo no corriente podemos visualizar en esta cuenta que existe una variación negativa de S/. 5,900.28 lo que en términos porcentuales representa del 0% debido a que por los años de uso incrementaron la depreciación.

#### **Análisis de las cuentas del pasivo y patrimonio**

**Pasivo corriente:** En el presente rubro hay una disminución que representa el 3 %, del pasivo corriente lo que significa que se cancelaron todas las deudas pendientes a las

instituciones financieras, las cuentas de tributos y contraprestaciones incrementaron en 4% y la cuenta de remuneraciones y participaciones por pagar redujeron en 17%

**Patrimonio:** En esta cuenta del patrimonio no hay mucha variación de un año a otro debido a que se mantuvo todas las cuentas del patrimonio, pero podemos visualizar que existe un incremento del 54%, de los resultados del ejercicio.

## RATIOS FINANCIEROS

### RATIOS DE LIQUIDEZ

**Razón corriente** (dinero en caja o bancos o inversiones financieras a corto plazo)

Se empleó el indicador de razón corriente (o solvencia a corto plazo) para que permita medir la capacidad de la empresa de enfrentar sus obligaciones a corto plazo.

### RAZÓN CORRIENTE

#### Tabla 5

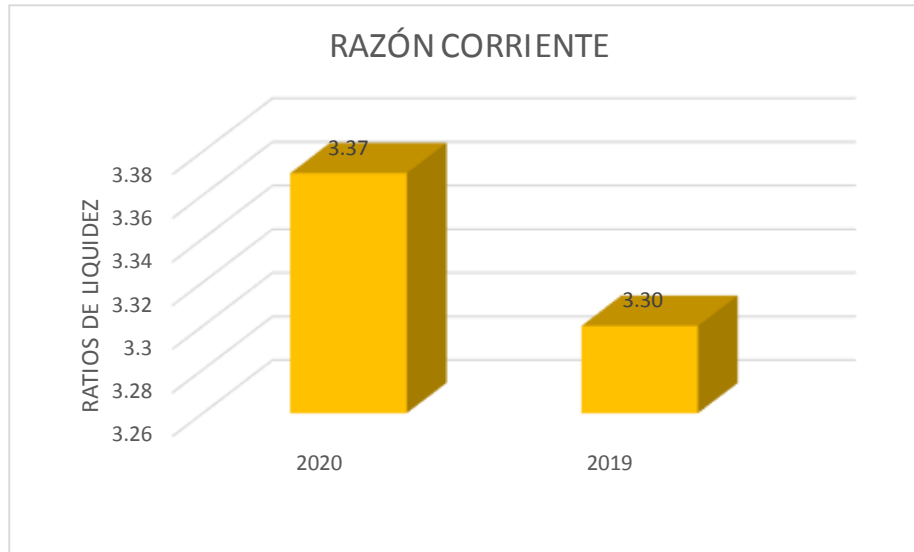
*A razón corriente = activo corriente / pasivo corriente*

2020	2019
$\frac{8,155,475.88}{2,418,466.50} = 3.37$	$\frac{8,218,660.55}{2,488,522.57} = 3.30$

**Fuente:** Estado de Situación Financiera – Cooperativa CECOVASA Ltda.

**Figura 1**

*Razón Corriente de Estado de Situación Financiera*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera – Cooperativa CECOVASA Ltda.

### INTERPRETACIÓN

De acuerdo al cuadro 5 y la figura 1, referente al cuadro de razón corriente (o solvencia a corto plazo), la Central de cooperativa agraria cafetalera de los valles de Sandia Ltda. En el periodo 2020 el activo corriente es 3.37 veces más grande que el pasivo corriente; o que, por cada sol de deuda, la empresa cuenta con 3.37 para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Y para el año 2019 cuenta con S/. 3.30 lo que significa que la empresa puede afrontar sus deudas a corto plazo, se puede concluir que la empresa mantiene un nivel favorable en ambos periodos con respecto a sus obligaciones al corto plazo.

### PRUEBA ACIDA

**Tabla 6**

*Prueba Ácida = Activos Corrientes – Existencias / Total Pasivo Corriente*

2020	2019
------	------

$$\frac{8,155,475.88 - 1,659,338.93}{2,418,466.50}$$

$$= 2.69$$

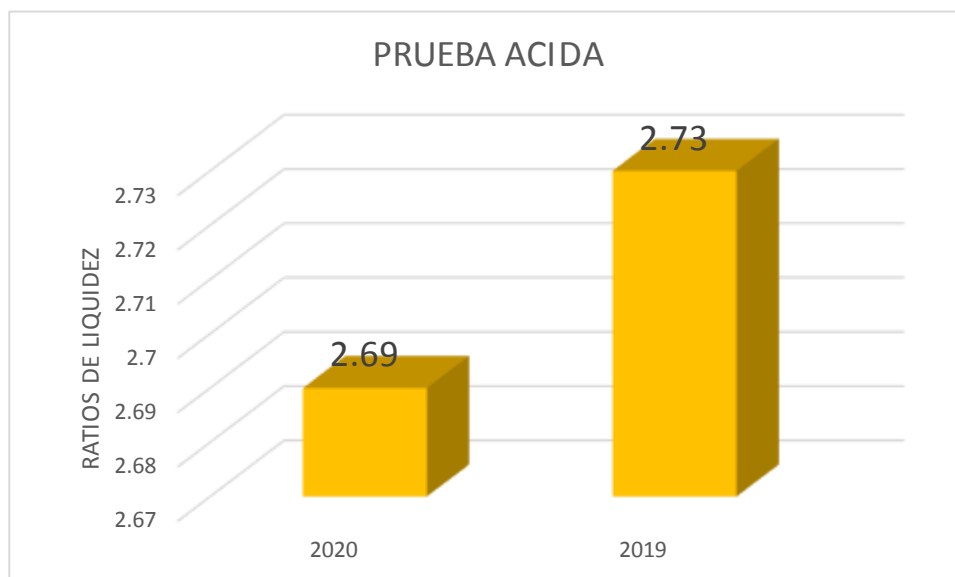
$$\frac{8,218,660.55 - 1,421,340.35}{2,488,522.57}$$

$$= 2.73$$

Fuente: Estado de Situación Financiera – Cooperativa CECOVASA Ltda.

## Figura 2

*Prueba Acida Estado de Situación Financiera*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda.

## INTERPRETACIÓN:

En esta tabla 6 y la figura 2, muestra que según su Prueba Acida la empresa disminuyendo las existencias, disminuye su capacidad de hacer frente a cada 1 Sol de sus obligaciones a corto plazo. la empresa tiene S/. 2.69 en el año 2020 y S/. 2.73 para el año 2019, se concluye que la empresa mantiene un nivel aceptable de capacidad en los dos periodos para cumplir sus obligaciones de mayor exigibilidad.

## LIQUIDEZ INMEDIATA

**Tabla 7**

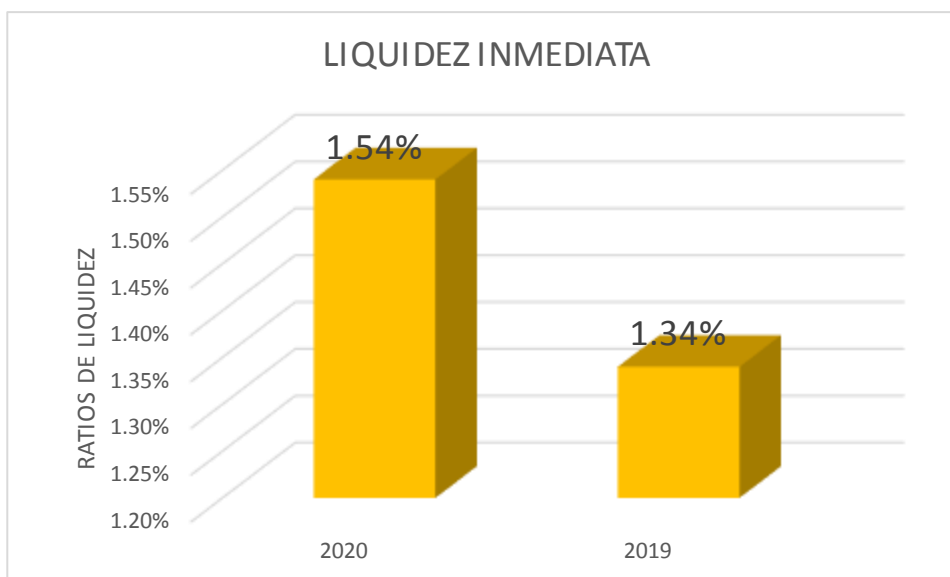
*Liquidez Inmediata = Caja y Bancos / Pasivo Corriente*

2020	2019
$\frac{37,327.77}{2,418,466.50} = 0.02$	$\frac{33,291.04}{2,488,522.57} = 0.01$
L. Inmediata = 1.54%	1.34%

**Fuente:** Estado de Situación Financiera – Cooperativa CECOVASA Ltda.

**Figura 3**

*Liquidez Inmediata de Estado de situación Financiera*



**INTERPRETACIÓN:**

En esta tabla número 7 y a figura 3 muestra que según su disponibilidad inmediata de la empresa se tiene S/.0.02 en el año 2020. Es decir, cuenta con el 1.54 % de liquidez para operar sin recurrir a las ventas, y S/. 0.01 para el año 2019, lo que en porcentajes sería el 1.34% 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.

## RAZONES DE ACTIVIDAD

### Rotación de Inventarios

**Tabla 8**

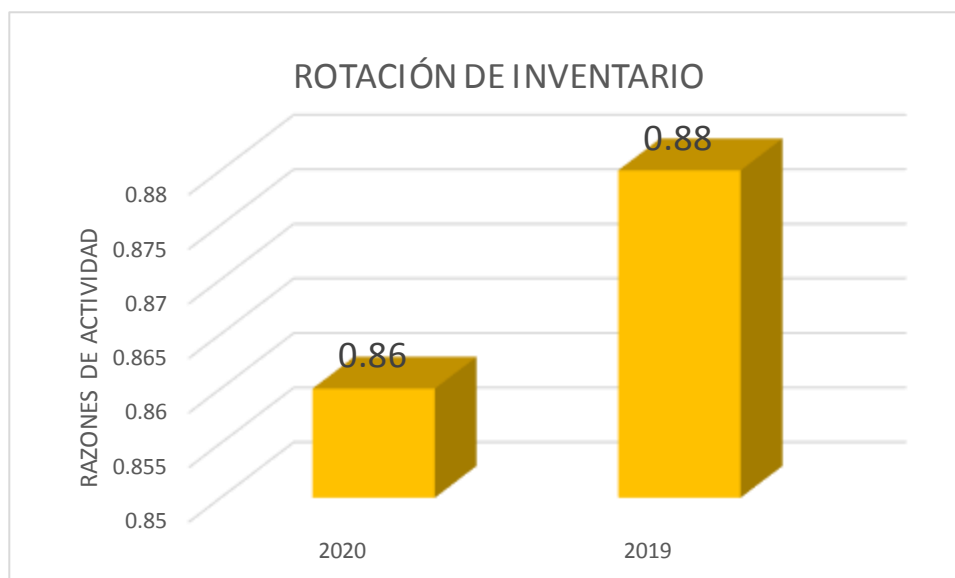
*Rotación de inventario = Costo de Bienes Vendidos/ Inventarios*

	2020	2019
<i>Rotación de Inv.</i>	$\frac{4,394,725.98}{5,119,936.27} = 0.86$	$\frac{4,374,665.75}{4,956,382.72} = 0.88$

Fuente: Estado de Resultados CECOVASA Ltda.

**Figura 4**

*Rotación de Inventario Estado de Resultados*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2020 - 2019

## INTERPRETACIÓN

En la tabla 8 y figura 4 a cerca de la rotación de inventarios para el año 2020 es de 0.86, es decir, el inventario de mercancía en la empresa CECOVASA rota cada 0.86 veces por año y en el año 2019 la rotación de su inventario es de 0.88 veces por año.

### PERIODO PROMEDIO DE COBRO

**Tabla 9**

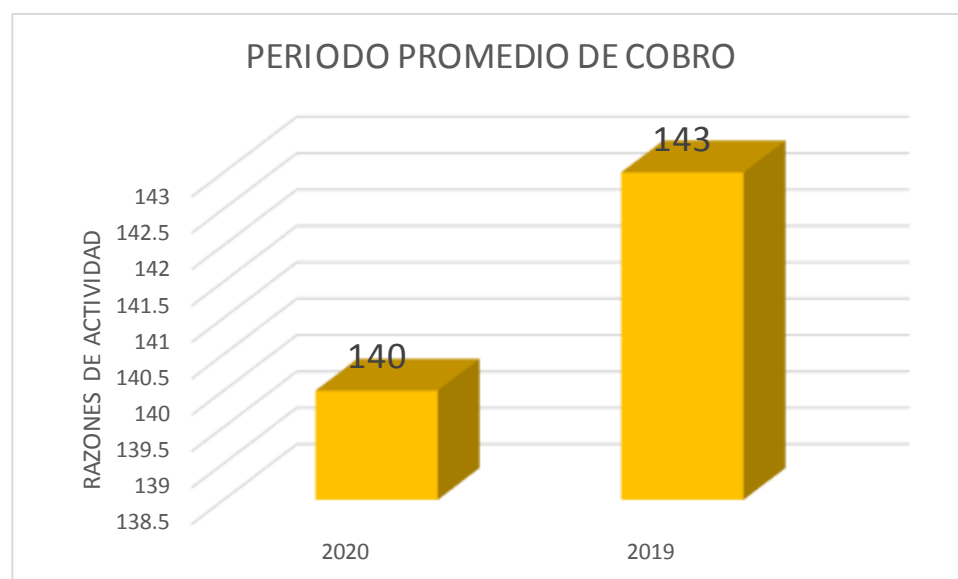
*Periodo Promedio de Cobro = Cuentas por Cobrar/Ventas Diarias Promedio*

2020		2019	
$\frac{1,971,757.77}{5,146,254.29}$	$= \frac{1,971,757.77}{14,099.33}$	$\frac{1,946,382.54}{4,981,584.42}$	$= \frac{1,946,382.54}{13,648.18}$
$\frac{365}{365}$		$\frac{365}{365}$	
= 139.85		= 142.61	
<i>PPC = 140 días</i>		<i>PPC = 143 días</i>	

Fuente: Estados financieros – CECOVASA Ltda.

**Figura 5**

*Periodo Promedio de Cobro de los Estados Financieros*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

## INTERPRETACIÓN

Este ratio nos señala que las cuentas por cobrar en esta empresa en el año 2020 tarda 140 días en cobrar una cuenta, es decir, que cada 140 días promedio tardaría en convertirse en dinero en efectivo en este año, y en el año 2019, el periodo promedio de cobro de esta empresa tarda en 143 días promedio en convertirse en dinero disponible.

## ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

**Tabla 10**

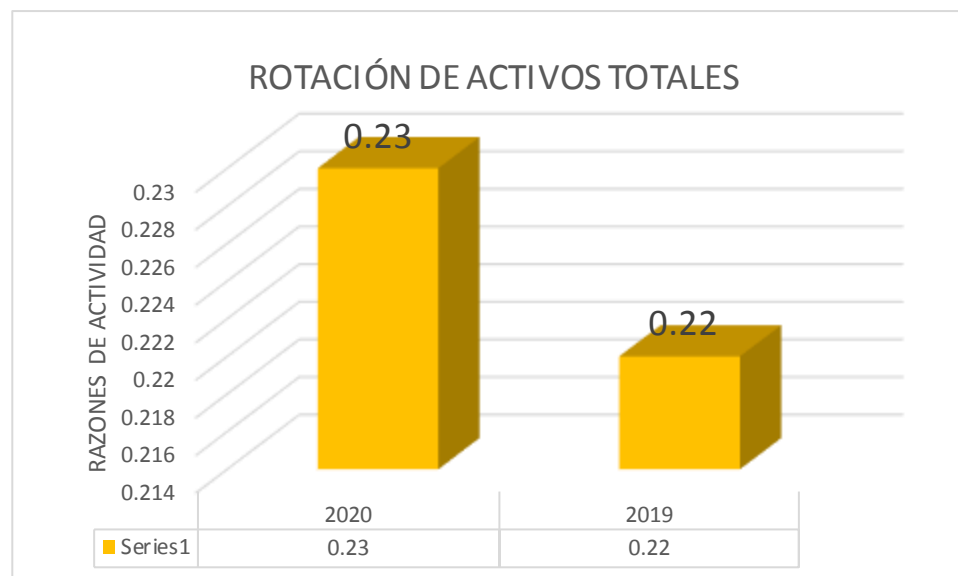
*Rotación de los Activos Totales = Ventas/Activos Totales*

2020	2019
$\frac{5,146,254.29}{22,582,432.44} = 0.23$ veces	$\frac{4,981,584.42}{22,608,103.31} = 0.22$ veces

Fuente: Estados Financieros – CECOVASA Ltda.

**Figura 6**

*Rotación de Activos Totales de los Estados Financieros*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020



## INTERPRETACIÓN

Este ratio nos indica que los activos totales en el año 2020 formaron ingresos de 0.23 centavos, es decir que cada sol invertido en activos totales generó 0,23 centavos en ventas al año, en el periodo 2019 generó el 0.22 centavos donde hubo una variación negativa debido a que el año 2020 hay mejores ingresos y más ventas de café.

## RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

### ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

**Tabla 11**

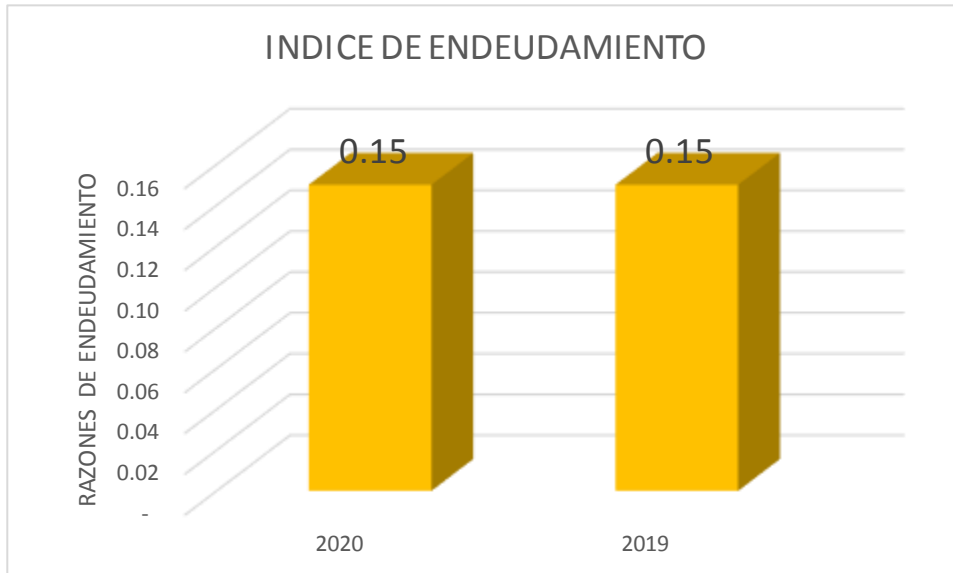
*Índice de Endeudamiento = Total Pasivos/Total Activos*

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<i>Índice de Endeud.</i>	$\frac{2,418,466.5}{16,647,374.96} = 0.15$	$\frac{2,488,522.57}{16,716,459.91} = 0.15$
	I.E = 15%	I.E. = 15%

**Fuente: Estados Financieros – CECOVASA Ltda.**

**Figura 7**

*Índice de Endeudamiento Estado de Situación Financiera*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

## INTERPRETACIÓN

De acuerdo a la tabla 11 y la figura 7 la empresa ha financiado sus activos en un 15% en ambos periodos de estudio, esta reducida del nivel de endeudamiento es bueno porque solo el 15% de sus activos de la empresa está financiado con préstamos.

## RAZÓN DE CARGOS DE INTERÉS FIJO

**Tabla 12**

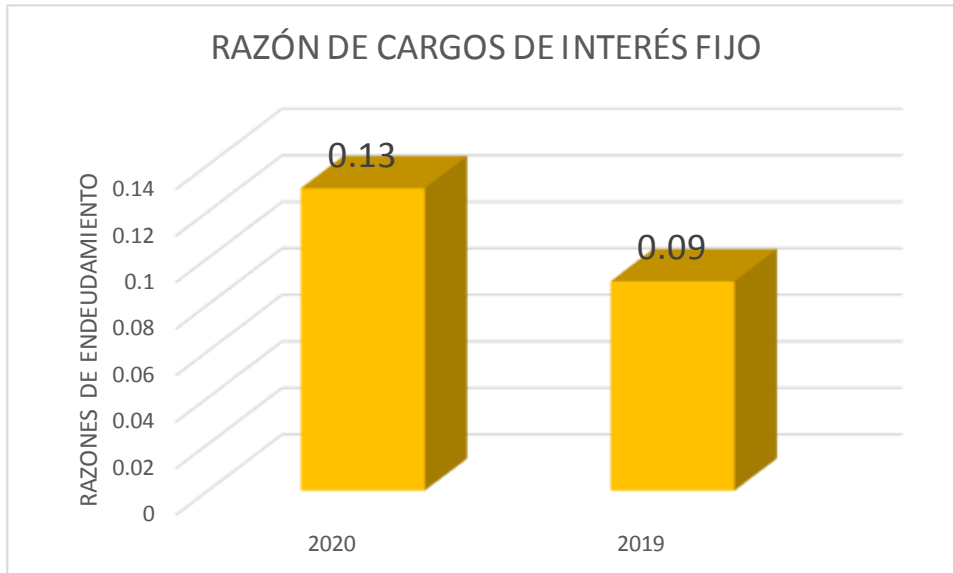
*Razón de cargos de interés fijo = EBIT/Intereses*

	2020	2019
$R.C.I.F = \frac{EBIT}{Intereses}$	$\frac{34,830.11}{277,322.23} = 0.13$	$\frac{22,548.00}{244,320.02} = 0.09$

Fuente: Estados Financieros – CECOVASA Ltda.

**Figura 8**

*Razón de Cargos de Interés Fijo*



**Fuente:** Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 – 2020

## INTERPRETACIÓN

En esta tabla 12 y figura 8 nos muestra que la empresa muestra una utilidad operativa en el año 2020 de 0.13, es decir, que se podría cubrir el 0.13 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 2019 tuvo una capacidad para cubrir sus pagos de sus intereses el 0.09 en esta razón vemos que la empresa no tiene forma de cubrir sus intereses por las deudas que tiene que afrontar.

## ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

**Tabla 13**

*Endeudamiento Patrimonial = Total Pasivo / Patrimonio Neto*

2020	2019

$$\frac{2,418,466.5}{14,228,908.46} = 0.17 * 100$$

$$= 17\%$$

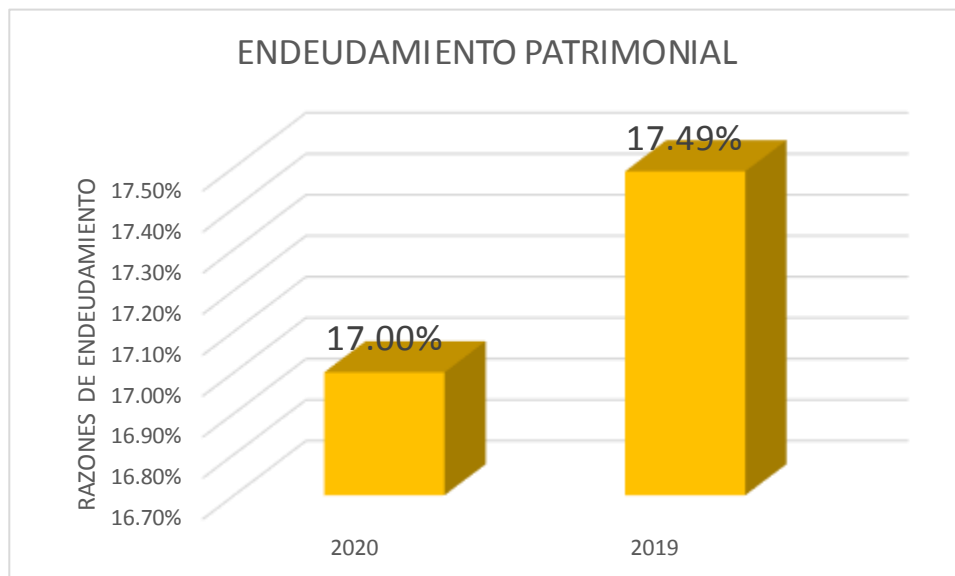
$$\frac{2,488,522.57}{14,227,937.34} = 0.17 * 100$$

$$= 17.49\%$$

Fuente: Estado de Situación Financiera CECOVASA Ltda.

### Figura 9

*Endeudamiento Patrimonial del Estado de Situación Financiera*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

### INTERPRETACIÓN

En el cuadro 13 y la figura 9 referente al endeudamiento patrimonial, la central CECOVASA para el periodo 2020 tiene el 17 % de los activos totales es financiado por los acreedores y el nivel de obligaciones para el periodo 2019 es de 17.49 donde la financiación es mínima frente a los recursos propios de la empresa. Realizando una comparación en ambos periodos en estudio, la cooperativa mantiene un nivel alto en su patrimonio.

### COBERTURA DE INTERÉS

**Tabla 14**

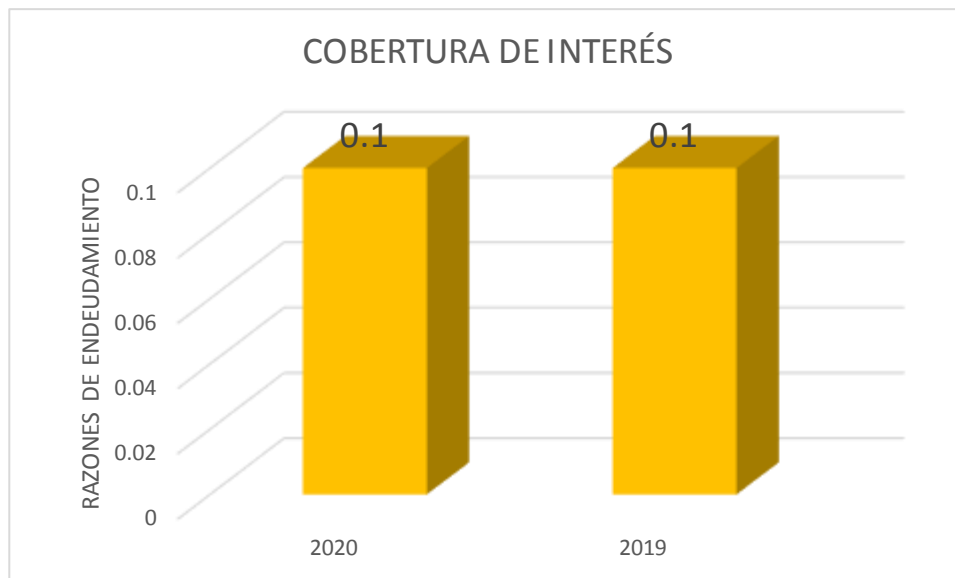
*Cobertura de Interés = (Utilidad Operativa) / (Gastos Financieros)*

2020	2019
$\frac{301,507.27}{3,114,494.89} = 0.10$	$\frac{435,879.3}{4,387,005.97} = 0.10$

Fuente: Estado de Resultados Cooperativa CECOVASA Ltda

**Figura 10**

*Cobertura de Interés del Estado de Resultados*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

## INTERPRETACIÓN

En la tabla 14 y figura 10 tenemos una cobertura de pagos de S/. 0.1 de cobertura para ambos periodos de estudio, se observa que no cuenta con suficientes flujos de caja generados por la empresa o no cuenta con recursos para atender sus obligaciones financieras. En otras palabras, la empresa no tiene capacidad de endeudamiento.

## COBERTURA DE ACTIVO FIJO

**Tabla 15**

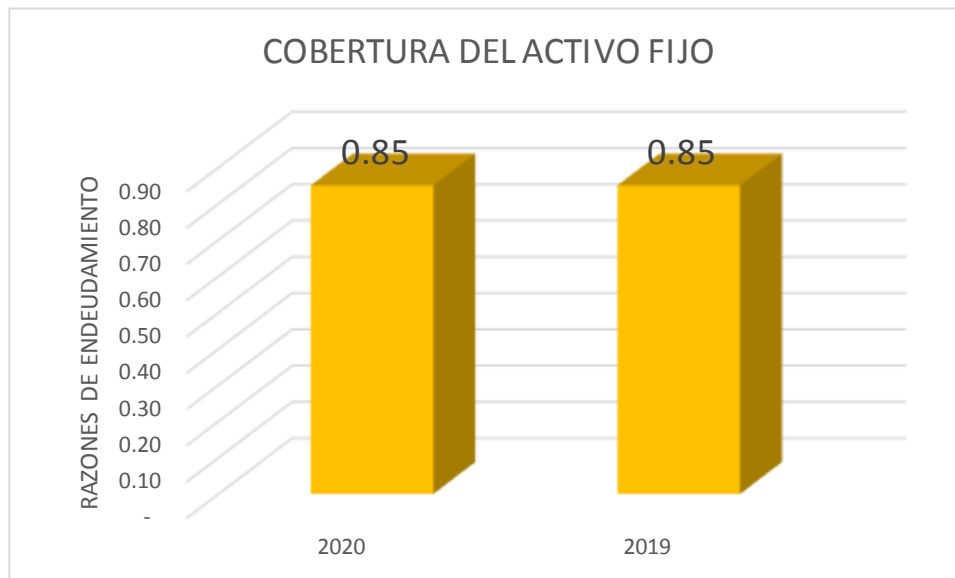
*Cobertura del Activo Fijo = Deuda a Largo Plazo + Patrimonio (Neto) / Activo total*

2020	2019
$\frac{14,228,908.46}{16,647,374.96} = 0.85$	$\frac{14,227,937.34}{16,716,459.91} = 0.85$

Fuente: Estados Financieros Cooperativa CECOVASA Ltda.

**Figura 11**

*Cobertura del Activo Fijo de los Estados Financieros*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

## INTERPRETACIÓN

En la tabla 15 y figura 11 nos informa una solvencia a largo plazo del 0.85 para los dos periodos, lo que nos indica que por cada sol que cuenta la empresa en sus activos el 0.85 son de los socios, y que pertenece al patrimonio de la empresa.

## RAZONES DE RENTABILIDAD

## MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

**Tabla 16**

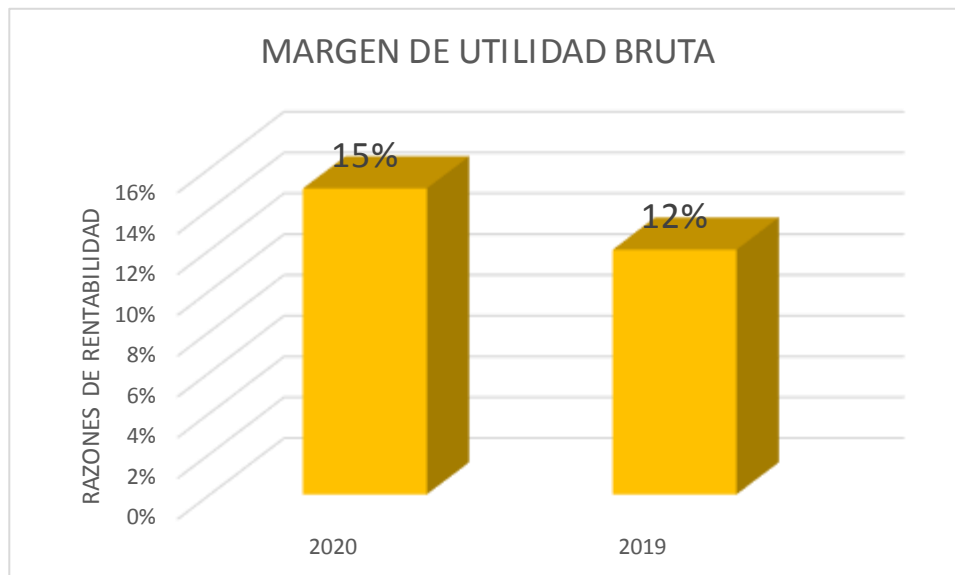
*Margen de utilidad bruta = Ventas – Costo de Bienes Vendidos/Ventas*

	2020	2019
<i>Margen de U. B</i>	$= \frac{751,528.31}{5,146,254.29} = 0.15$	$= \frac{606,918.67}{4,981,584.42} = 0.12$
	Margen de U. B = 15%	M. U. B = 12%

**Fuente:** Estado de Resultados – CECOVASA Ltda.

**Figura 12**

*Margen de Utilidad Bruta del Estado de Resultados*



**Fuente:** Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

## INTERPRETACIÓN

Según la tabla 16 y figura 12 respecto al margen de utilidad bruta para el periodo 2020 la cooperativa genera por cada sol de ventas obtiene una ganancia bruta de S/ 0.15 que el porcentaje de la utilidad bruta sobre las ventas netas es de 15%. Para el año 2019 por cada sol de ventas obtiene una ganancia bruta que representa la utilidad bruta sobre las ventas

netas del 12%. Realizando una comparación entre ambos periodos en estudio se tiene un incremento de utilidad del 3% para el periodo 2020.

### MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

**Tabla 17**

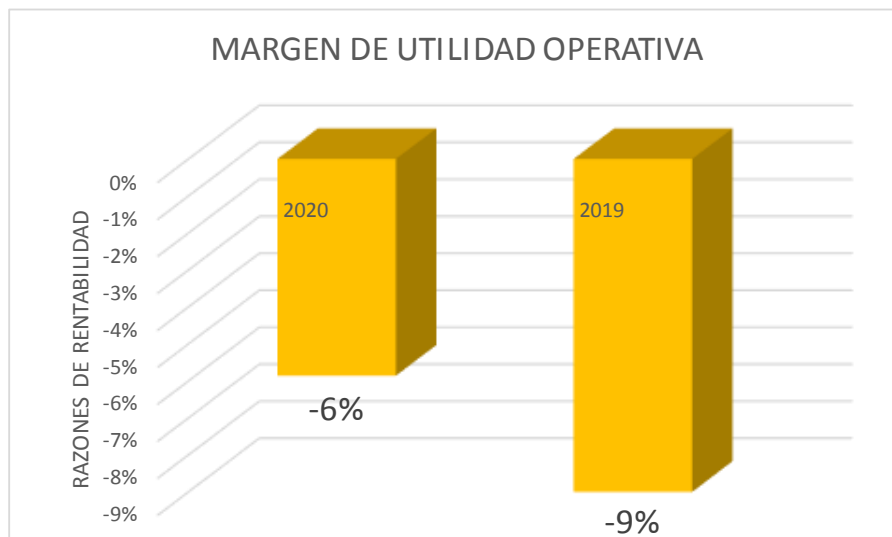
*Margen de utilidad operativa = Utilidad Operativa / Ventas*

	2020	2019
<i>Margen de U. O</i>	$\frac{-301,507.27}{5,146,254.29} = -0.05$	$\frac{-435,879.30}{4,981,584.42} = -0.09$
M.U.O	= -5.86%	M.U.O = -9%

**Fuente:** Estado de Resultados - CECOVASA Ltda.

**Figura 13**

*Margen de Utilidad Operativa del Estado de Resultados*



**Fuente:** Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

### INTERPRETACIÓN

En esta tabla 17 y figura 13 nos indica que en el año 2020 disminuyendo todos los gastos y costos obtiene pérdidas del 6% del total de ventas vendidas antes de intereses e impuestos,



con respecto al año 2019 una vez cancelados sus gastos y sus costos se tuvo pérdidas del 9% en lo que es utilidad operativa.

### MARGEN DE UTILIDAD NETA

**Tabla 18**

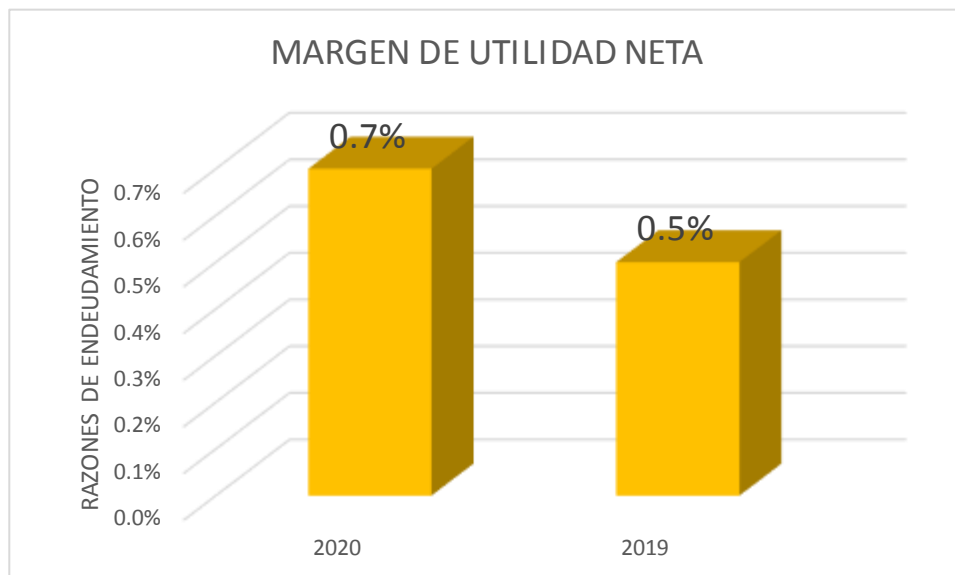
*Margen de Utilidad Neta = Utilidad Neta/ Ventas Netas*

2020	2019
$Margen\ de\ U.\ Neto = \frac{34,830.11}{5,146,254.29} = 0.01$	$\frac{22,548.00}{4,981,584.42} = 0.00$
M.U.N = 0.7%	M.U.N = 0.5%

**Fuente: Estado de Resultados - CECOVASA Ltda.**

**Figura 14**

*Margen de Utilidad Neta del Estado de Resultados*



**Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020**

### INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 18 y figura 14 con respecto al margen de utilidad neta de la Central

CECOVASA. Nos muestra utilidades de solo queda el 0.7% para el año 2020 esto quiere

decir que solo genero el 0.01 centavos de utilidad y para el año 2019 no cuenta con utilidades. De lo que se puede determinar, que la empresa no ha generado utilidades debido a diversos factores.

## GANANCIAS POR ACCIÓN

**Tabla 19**

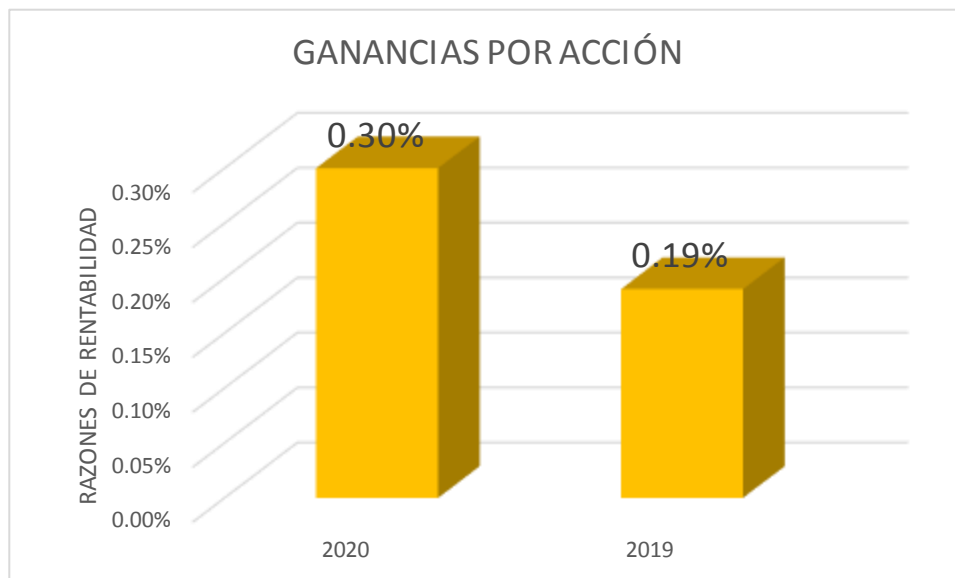
*Ganancias por Acción = Utilidad Neta/Número de Acciones en Circulación*

	2020	2019
<i>Ganancias por Acción</i>	$\frac{34,830.11}{12,022,800.26}$	$\frac{22,448.00}{12,022,800.26} = 0.00$
	= 0.00	GPA = 0.19%
GPA = 0.3%		

Fuente: Estados Financieros – CECOVASA Ltda.

**Figura 15**

*Ganancias por Acción*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

## INTERPRETACIÓN

La ganancia por acción comparando en ambos periodos 2020 y 2019 no genero ninguna utilidad lo que significa que la cantidad de dinero obtenido por sus acciones no fue la mejor.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

### RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS - ROA

**Tabla 20**

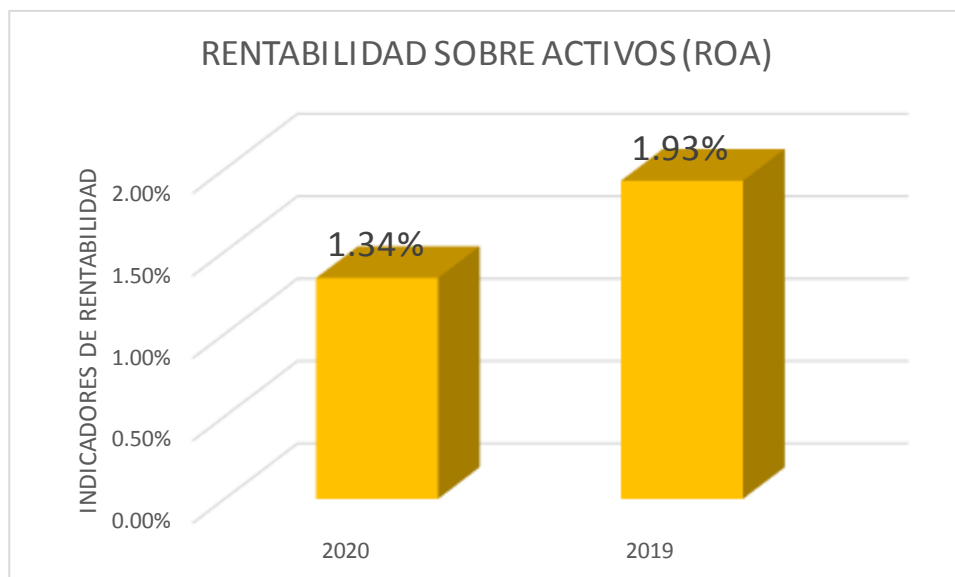
*Utilidad del activo = utilidad antes de intereses e impuestos/activo \*100*

2020	2019
$\frac{-301,507.27}{22,582,432.44} = -0.01 * 100 = -1.34$	$\frac{-435,879.30}{22,608,103.31} = -0.02 * 100 = 1.93$

Fuente: Estado de Resultados - Cooperativa CECOCASA Ltda.

**Figura 16**

*Rentabilidad sobre Activos de los Indicadores de Rentabilidad*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

## INTERPRETACIÓN

Según este cuadro 20 y figura 16, con relación a la rentabilidad sobre activos (ROA) la Cooperativa obtuvo para el 2020 un rendimiento financiero que representa el 1.34%, es decir, que, por cada sol invertido en activos, la cooperativa obtuvo 0.01 centavos de utilidad operativa, Con relación al periodo 2019 la cooperativa obtuvo por cada sol invertido el 1.93% lo que en términos monetarios sería el 0.02 centavos década sol invertido. Realizando una comparación en ambos periodos en ningún periodo obtuvo un rendimiento adecuado

### RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO - ROE

**Tabla 21**

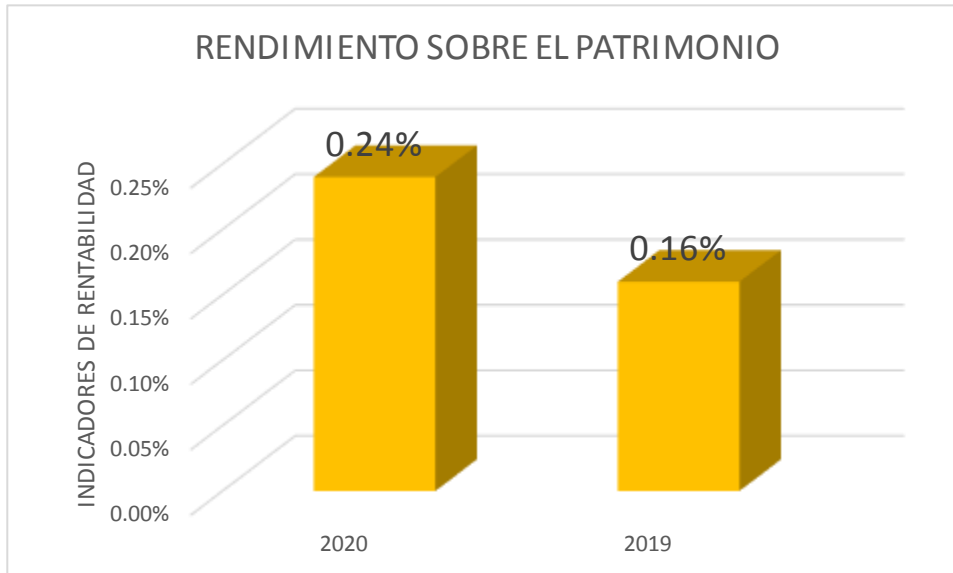
*Rendimiento sobre el patrimonio = utilidad neta/patrimonio \*100*

2020	2019
$\frac{34,830.11}{14,228,908.46} = 0.0024 * 100$ $= 0.24\%$	$\frac{22,548.00}{14,227,937.34} = 0.00 * 100$ $= 0.16\%$

**Fuente: Estado de Situación Financiera – Cooperativa CECOVASA Ltda.**

**Figura 17**

*Rendimiento Sobre el Patrimonio de los Indicadores de Rentabilidad*



**Fuente:** Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 - 2020

## INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 21 y la figura 17 con respecto a la rentabilidad sobre los patrimonios propios la cooperativa CECOVASA en el año 2020 en patrimonio neto o capitales propios tiene una rentabilidad de 0.24%. Y en el periodo 2019 la rentabilidad de los capitales propios fue del 0.16%, es decir que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 0.16%. Realizando una comparación entre ambos periodos los socios no obtuvieron rendimientos sobre su inversión.

## ANALISIS DUPONT

FORMULA DUPONT		
$\frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}$	*	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$
		*
		$\frac{Total\ de\ Activos}{Patrimonio}$

**Tabla 22**

*Análisis Dupont*

**2020**

$$\frac{5,119,936.27}{22,582,432.44} * \frac{34,830.11}{5,119,936.27} * \frac{22,582,432.44}{14,228,908.46} =$$

$$0.23 * 0.01 * 1.59 = 0\%$$

**2019**

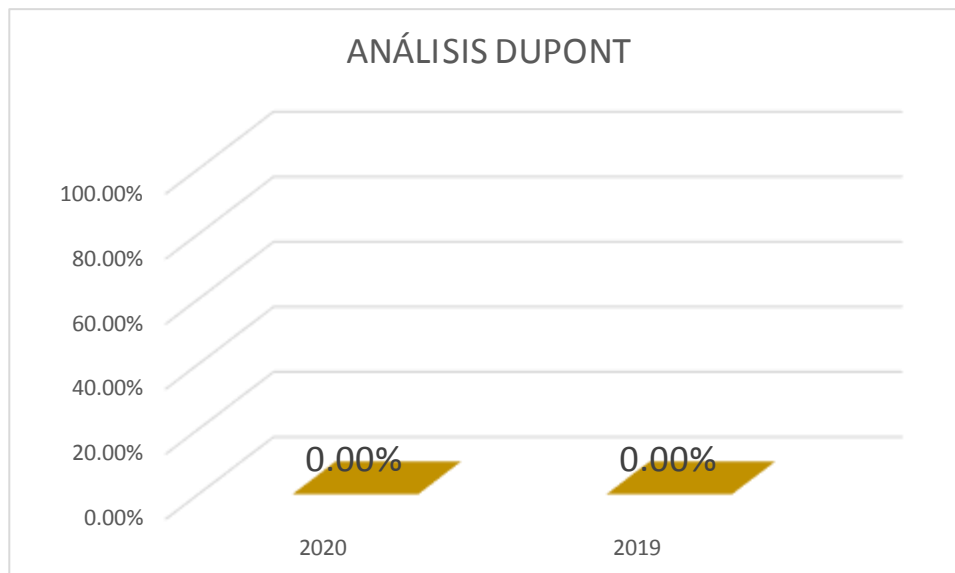
$$\frac{4,956,382.72}{22,608,103.31} * \frac{22,548.00}{4,956,382.72} * \frac{22,608,103.31}{14,227,937.34} =$$

$$0.22 * 0.00 * 1.59 = 0\%$$

Fuente: Estados Financieros CECOVASA Ltda.

**Figura 18**

*Análisis Dupont*



Fuente: Cooperativa CECOVASA Ltda. 2019 – 2020

---

Este análisis Du pont nos permite mejorarlas operaciones en la empresa, con la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas, este análisis nos permite mejorar la rentabilidad de la empresa.

### **Contrastación de la hipótesis específica 1**

Estos resultados en este trabajo de investigación, fueron obtenidos a través de los estados financieros y los estados de resultados de la empresa CECOVASA, de acuerdo a la hipótesis planteada “el Análisis de la situación económica incide favorablemente en la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda.” periodos 2019 y 2020 periodo de comparación. De acuerdo a los resultados obtenidos dentro de los periodos analizados la empresa según el análisis vertical realizado al estado de Resultados en el cuadro N°01, en las ventas netas agrupa todas las ventas de productos de materia prima hacia el exterior y dentro del país como son los productos transformados y los desperdicios de café, aparentemente esta cuenta nos muestra dinero en efectivo, pero si lo descontamos todos los gastos de la operación la empresa cuenta con un mínimo de utilidades decir que solo el 1% de utilidad estaría representado del total de las ventas para el periodo 2020 y con respecto al periodo 2019 no habría nada de utilidad, en la tabla N°02 respecto al análisis horizontal del estado de resultados en las utilidades hay una variación positiva de S/. 12,282.11 que representa un incremento lo que representaría del 54% frente al año anterior, En la tabla N°16, margen de utilidad bruta nos refleja que para el año 2020 por las ventas realizadas se obtuvo 14.6% de utilidad bruta, es decir que por cada nuevo sol de ventas hay una ganancia de 0.15 centavos de sol , en el periodo 2019 por las ventas realizadas se obtuvo 12% de utilidad bruta, donde por cada nuevo sol de ventas hay un margen de ganancia de 0.12, Concluyendo que la empresa no se encuentra dentro del

índice aceptable, la empresa no puede operar de forma eficaz ya que tiene una muy baja de utilidad bruta. En la tabla N°18 en el margen de la utilidad neta la empresa para ambos periodos demuestra que no tiene utilidades es decir por cada sol que invirtió no obtuvo ganancias. en cuanto al índice de rentabilidad en la Tabla N°20, la Rentabilidad Económica (ROA) muestra que en el periodo 2020, la rentabilidad por uso de los activos es de 1.34%; en el ejercicio 2019 es de 1.93% del total de sus activos para la generación de utilidades; es decir la empresa no tiene rentabilidad con respecto a los activos que posee, en la tabla N°21 en rendimiento sobre el patrimonio para el año 2020 se tiene 0.24% y para el año 2019 se contaba con 0.16% lo que indica es Por cada sol que se mantiene genera un rendimiento del 0.16% sobre el patrimonio

### **Contrastación de la hipótesis específica 2**

“Los Resultados del Informe del Análisis de la situación Financiera no se toman en cuenta para la toma de decisiones en la Central CECOVASA”. En tabla N°3 en el análisis vertical, de los activos corrientes están constituidos del 49% para ambos periodos y para el activo no corriente se constituye el 51% para los dos periodos en estudio. Así mismo, el pasivo para ambos periodos representa solo del 15%, en cuanto el patrimonio de la empresa está formado respectivamente por el 85% para los años en estudio; y la sumatoria del pasivo y patrimonio es el 100 % en ambos casos. En la Tabla N°4 de los estados de situación financiera en el análisis horizontal de los activos corrientes de los años en estudio hay una variación negativa de S/. 63.184.67 hay una reducción frente al año anterior, en términos porcentuales esto representa el 16%, en el activo no corriente tenemos una variación negativa que en términos monetarios sería del S/. 5,900.28 en



cuanto al pasivo de la empresa hay una disminución de solo el 2%, y en el patrimonio de la empresa existe un incremento de una mínima parte frente al año anterior.

De acuerdo a los resultados obtenidos en el análisis de ratios financieros dentro del índice de liquidez en la tabla N°5, a razón corriente para el año 2020 presento el 3.37, esto quiere decir que el activo corriente es 3.37 veces más grande que el pasivo corriente; Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas. Y en el año 2019 tiene un índice de 3.30, esto quiere decir que el activo corriente es 3.30 veces más grande que el pasivo corriente; o que, por cada sol de deuda, la empresa cuenta con 3.30 para pagarla. En la N°6 para la Prueba ácida se observa que en el año 2020 tiene un índice de representación del 2.69 , por lo que significa que por cada nuevo sol que debe la empresa, esta dispone de 2.69 céntimos para cancelarlo, en el periodo 2019 se cuenta con 2.73, por lo tanto por cada sol que debe la empresa, esta dispone 2.73 céntimos para cubrir con sus obligaciones inmediatas, en la tabla N°7 sobre la disponibilidad inmediata se observa para ambos periodo la empresa no tiene capacidad para operar sin recurrir a las ventas a corto plazo, debido a que la disponibilidad determina en gran medida es la capacidad de la empresa para pagar las deudas conforme vencen se dice que son menos líquido, en la tabla N°22 a nivel de este ratio la empresa no obtuvo ganancias, en donde este análisis nos indica que no existe una ganancia esperada sobre la inversión de los socios.

#### IV. DISCUSIONES

Con la presente investigación titulado “análisis de la situación económica y financiera para la toma de Decisiones financieras de la Central de Cooperativas Agrarias de los Valles de Sandía Ltda. Periodo 2019 – 2020” para lo cual se hizo uso de parámetros que sirven para evaluar y conocer la situación actual de la empresa, y se logró evidenciar que actualmente la cooperativa no ha tenido un crecimiento positivo debido a que el costo de venta y los gastos administrativos son muy elevados y los directivos no hacen frente a lo que está ocurriendo con el desempeño de la cooperativa, para ello se utilizó la teoría de: Hilario, et al. (2020). El análisis financiero constituye uno de los métodos más habituales que usan las organizaciones para tomar decisiones. Los estados financieros muestran cuál es la realidad económica de la empresa, así como cuáles son los indicadores financieros en la que se debe buscar una mejora. Frecuentemente se hace un incorrecto análisis financiero porque los directivos desconocen la existencia de herramientas financieras, o solo porque toman decisiones por instinto, sin indicadores que lo respalde.

(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 directivos de la cooperativa no tienen la capacidad suficiente para tomar decisiones

financieras a cerca de la empresa, o que no han sido entregados de forma oportuna los libros contables por el personal correspondiente para su correcta toma de decisiones es por esta razón que en actualidad la empresa se encuentra en una crisis económica y financiera. La investigación se realizó basado en las Normas de Información Financiera basado en el autor Luis Luján Alburqueque, (2017), los estados financieros son la síntesis del proceso contable sobre un gran número de transacciones, que tiene por finalidad suministrar información acerca de la situación financiera del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad y tiene por objetivo proporcionar información respecto de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, incluyendo las ganancias y pérdidas.

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, esta nos muestra que la empresa viene atravesando una complicada situación en los últimos años, no solo por las malas decisiones sino es que se debe a distintas problemáticas como la baja producción debido a la falta de abonamiento, la falta de acceso, el incremento de mano de obra es cada vez más alto y cada vez son más bajos los precios de café, en cuanto a los indicadores de liquidez la empresa cuenta con recursos monetarios para afrontar sus operaciones inmediatas gracias a los activos que posee. 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 Fernandez (2018) 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 la situación económica incide favorablemente en la toma de decisiones financieras 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 la situación financiera incide positivamente en la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda. Se acepta la hipótesis totalmente porque el análisis de la situación financiera permite conocer la situación de la empresa y su oportuno toma de decisiones. Hilario (2020) en su boletín científico nos dice que la importancia de la toma de decisiones permite a los generantes como a la organización en general, una mejor perspectiva de la problemática que se desarrolla y posibles alternativas de solución. 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; Incrementar las la producción en la transformación de café ya que genera mayor rentabilidad y hacer uso de sus logos ya que son campeones mundiales de cafés de calidad, contar con un plan de renovación de plantaciones nuevas, contratar contadores que entreguen los informes contables de forma oportuna, y contratar personal profesional con capacidad de gestión

---

## V. CONCLUSIONES

Al analizar los estados de resultados y el estado de situación financiera de los periodos 2019 y 2020 de la cooperativa CECOVASA se caracteriza por la exportación de café orgánico y de calidad y en estos últimos años se está implantando al consumo interno y de esta manera incrementa el valor al café. Al realizar el análisis vertical y horizontal, indicadores de rentabilidad e indicadores de solvencia se han extraído la siguiente conclusión que la Central de CECOVASA se encuentra en la actualidad en una situación difícil por parte de la coyuntura del sector agrario donde se visto afectado por las plagas y enfermedades, la falta de abonamiento y los terrenos accidentados han hecho que la producción de café disminuya progresiva en sus ventas, esto genero pocos ingresos para las familias cafetaleras, donde los agricultores se vieron obligados a buscar otras alternativas que les genere mayores ingresos para sus familias como el cultivo ilícito de la hoja de coca, y con ello sumado la mala administración por parte de la gerencia.

En el primer objetivo número uno, analizar la situación económica y su incidencia en la toma de decisiones financieras de CECOVASA, Se concluye que la empresa no generó utilidades por la venta de sus productos y por lo tanto no están generando el debido beneficio para los agricultores de la cooperativa, debido a que los costos de producción, los gastos administrativos, las cargas financieras son muy elevados, y la parte contable no entrega de forma oportuna los libros contables para la debida 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, evaluar la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda. Se concluye que en el análisis financiero y las razones financieras contribuye a detectar la situación actual en donde nos muestra que la cooperativa tiene muy poca liquidez y los resultados no son satisfactorios, 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, incrementar la productividad de cafés de calidad, con plantaciones nuevas resistentes a plagas y enfermedades, para que el café sea más rentable se debe dedicarse a la transformación de café y así obtener un producto más rentable y mayores ingresos para los socios, contar con un plan de manejo de control de calidad desde la chacra, almacenamiento, exportación, recibir capacitaciones constantes con expertos en materia de la producción de café, marketing, ventas y manejo en gerencia para que puedan desarrollar sus habilidades y así incrementar las utilidades de la empresa

## VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda reducir los gastos en costos de producción, gastos administrativos y elaborar los Estados Financieros de forma oportuna, para mantener informado y reconocer los puntos más críticos para hacer las correcciones inmediatas, para así poner en práctica la buena toma de decisiones y mejorar la situación económica y el buen funcionamiento de la empresa con un plan estratégico que incremente la rentabilidad empresarial.

Se recomienda a los responsables de la cooperativa que sus decisiones deben ser enfocadas en base a los resultados del análisis de los estados financieros porque son libros que nos muestra la realidad financiera de una empresa para así contribuir a dar soluciones con respecto a la situación que esta empresa atraviesa, de esta forma sea un medio que ayude a tomar decisiones futuras generando una buena rentabilidad y la permanencia en el mercado en favor de los agricultores cafetaleros.

Incrementar el valor del producto a través de la transformación del café haciendo uso de las marcas de campeones mundiales para mejorar la situación económica y asegurar un resultado positivo, pedir el reporte completo al responsable de cada área para que de esta manera se tome decisiones acordes de la situación que atraviesa la empresa.



---

## VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- AlexAnder G. H. Freire, V. b. (2016). Razones Financieras de Liquidez en la Gestión Empresarial para la Toma de Desiciones. *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 Desiciones 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](http://book.google.com.pe)
- Cuba Velasquez, M. P., & Mendoza Ramos, S. d. (2019). *Análisis de la situación económica financiera por la restitución de los Derechos Arancelarios en la Cooperativa Agroindustrial ASPROC- NBT Ltda., 2017- 2018 [Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Peruana Unión]*. Tarapoto. Obtenido de <http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/2929>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las Políticas Contables. *Digital Publisher CEIT 593*. doi.: <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Evaluación económica y financiera de proyectos*. (2016). Obtenido de ESAN Lima - Perú: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/evaluacion-economica-y-financiera-de-proyectos/>

Fernández Pérez, K. E. (2018). *Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones para*

*Incrementar Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016 - 2017*. Obtenido de

USS - Pimentel: <http://servicios.uss.edu.pe/handle/uss/5189>

Fuentes, J. C. (2019). *Estados Financieros Básicos*. México.

Gaitán, R. E. (2017). *Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIIF*. Colombia: ECOEDICIONES.

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](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.

Godoy, J. A. (2020). Rendimiento contable y eva en la pyme de la industria del cuero, calzado y

marroquinería en Colombia. *Universidad & Empresa, Bogotá, Colombia*. Obtenido de

Doi: <http://dx.doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.7335>

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\\_FINANCI.pdf](http://www.acacia.org.mx/busqueda/pdf/IMPORTANCIA_DEL_ANALISIS_E_INTERPRETACION_DE_LOS_ESTADOS_FINANCIEROS_CON_BASE_EN_LAS_RAZONES_FINANCI.pdf)

Hurtado Tejada, M. C., Ventura Avalos, I. Y., & Zelada Gavidia, R. A. (2019).

*“PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA DE LA EMPRESA LADERSAM CONSULTORES S.A. EN EL AÑO 2018” [Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Nacional del Callao]*. Lima.

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 didactico de las NIIF y sus Interpretaciones*. Lima - Perú: El Búho E.I.R.L.

Marcelo Cruz, E. I. (2018). *Planificación Financiera y su Incidencia en la Situación Economica 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](file:///C:/Users/HP/Downloads/VII_Area_Finanzas_Analisis_horizontal_y.pdf)

Mendoza, J. R. (2019). *Análisis Económico - Financiero y su Incidencia en las Decisiones de*

*Inversión de la Empresa MMG Contratistas S.R.L en Cajamarca priodo 2017 - 2018*

*[Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Privada del*

*Norte]*. Cajamarca. Obtenido de <http://hdl.handle.net/11537/21188>

Molina, L., Oña, J., Tipán , M., & Topa , S. (2018). Análisis Financiero en las Empresas

Comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación SIGMA*. doi:

10.24133/sigma.v5i01.1202

Noemi, C. C. (2018). *Análisis de la situación económica y financiera de la empresa E&M Diésel*

*Automotores S.R.L. de la ciudad de Juliaca en los periodos 2015 – 2016*. Obtenido de

UNA - Puno: <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/10150>

Nogueira R. Dianelys, M. L. (2017). *Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la*

*Organización*. Obtenido de Redalyc. Análisis Financiera- Economic:

<https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>

Olga, R. P. (18 de enero de 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 Diaz, C., & Moreno Huaccha, K. (2019). *Cooperativismo y su Impacto en el Rendimiento*.

Lima - Perú.

Peinado, J. I. (2015). *Métodos técnicas e instrumentos de la investigación*. Madrid: DYKINSON.

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>.

Sala, R. (2016). La situación económica y financiera de una empresa. *MBA de la Universidad*

*ESAN*.

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>

Tsvetanova, R. D. (2019). *Análisis Económico-Financiero de Simecal S.L. [Tesis de fin de Grado, Universidad de Valladolid].*

Vanessa Hilario, O. C. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones.

*XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan.* Obtenido de

<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/issue/archive>

**ANEXOS**

CECOVASA LTDA.		
R.U.C 20118578415		
<b>ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL</b>		
<b>ACTIVOS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	37,327.77	33,291.04
Cuentas por cobrar Comerciales Terceros	1,971,757.77	1,946,382.54
Cuentas por Cobrar al Personal Accionista	526,289.62	446,922.34
Cuentas por cobrar diversas terceros	2,465,552.93	2,685,728.11
Productos terminados	1,659,338.93	1,421,340.35
Materias Primas y Auxiliares	398,405.28	377,709.47
Envases y embalajes	8,950.64	9,036.44
Credito Fiscal	1,087,852.94	1,298,250.26
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>8,155,475.88</b>	<b>8,218,660.55</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Inversiones Inmoviliarias	30,896.02	30,896.02
Inmuebles, Maquinaria y equipo	14,370,897.21	14,333,383.41
Depreciación	(5,935,057.48)	-5,891,643.40
Activos Intangibles	25,163.33	25,163.33
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>8,491,899.08</b>	<b>8,497,799.36</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>16,647,374.96</b>	<b>16,716,459.91</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Sobregiros Bancarios	99.31	
Tributos contraprest. y aportes a sist. F	58,217.75	55,740.46
Remuneraciones y Particip. por pagar	22,004.40	26,567.79
Cuentas por pagar comerciales a Terceros	1,936,206.87	1,996,565.96
Obligaciones Financieras Pagares		
Cuentas por Pagar Diversas	401,938.17	409,648.36
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,418,466.50</b>	<b>2,488,522.57</b>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital Social	1,470,365.43	1,470,365.43
Capital Adicional	10,552,434.83	10,552,435.14
Reservas Legales	1,577,966.00	1,577,966.00
Resultados Acumulados	593,312.09	604,622.77
Resultados del Ejercicio	34,830.11	22,548.00
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<b>14,228,908.46</b>	<b>14,227,937.34</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>16,647,374.96</b>	<b>16,716,459.91</b>

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
COOPERATIVA CECOVASA LTDA.**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ventas netas productos terminados	5,119,936.27	4,956,382.72
Prestacion de Servicios	26,318.02	25,201.70
<b>Total ventas netas</b>	<b>5,146,254.29</b>	<b>4,981,584.42</b>
Costo de ventas de mercaderías		
Costo de ventas de prod. terminados	-4,394,725.98	-4,374,665.75
<b>Total costo de ventas</b>	<b>-4,394,725.98</b>	<b>-4,374,665.75</b>
Utilidad bruta de mercaderías		
<b>Total utilidad bruta</b>	<b>751,528.31</b>	<b>606,918.67</b>
Gastos de operación:		
Gastos administrativos	-690,710.13	-686,805.90
Gastos de ventas	-362,325.45	-355,992.07
<b>utilidad de operación</b>	<b>-301,507.27</b>	<b>-435,879.30</b>
Enajenac. de Bienes del Ac. F.	395,099.68	461,720.00
Otros egresos		
Otros Ingresos	238,247.18	255,456.63
Cargas financieras	-277,322.23	-244,320.02
Cargas financieras Perdida x Dif.Cam.	-3,391,817.12	-4,631,325.99
Ingresos financieros	3,372,129.87	4,616,896.68
<b>Util. antes de imp. y ded.a las gan.</b>	<b>34,830.11</b>	<b>22,548.00</b>
Participación de los trabajadores		
Impuesto a la renta		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>34,830.11</b>	<b>22,548.00</b>

**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO</b>	<b>HIPOTESIS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
<b>Problema general</b>	<b>objetivo general</b>	<b>Hipótesis general</b>	<b>Variable independiente</b>		
¿Cómo Incide el Análisis de la Situación Económica y Financiera en la Toma de Decisiones Financieras de CECOVASA Ltda. periodo 2019-2020?	Analizar la situación económica y financiera de CECOVASA Ltda. Para la toma de decisiones Financieras periodo 2019 - 2020	El Análisis de la situación económica y financiera incide directamente en la toma de decisiones Financieras de CECOVASA Ltda. periodo 2019 – 2020.	Situación económica y financiera	Estado de situación financiera Estado de resultados integrales	<b>Tipo de investigación:</b> Aplicada  <b>Diseño:</b> No experimental  <b>METODO:</b> Cuantitativo
<b>Problema específico</b>	<b>Objetivo Específico</b>	<b>Hipótesis específica</b>	<b>Variable dependiente</b>		
¿Cómo Incide el Análisis de la Situación Económica en la Toma de Decisiones financieras de CECOVASA Ltda. periodo 2019 - 2020?  ¿De qué manera Incide el Análisis de la Situación Financiera en la Toma de Decisiones financieras en CECOVASA Ltda. periodo 2019 - 2020?	Analizar la situación económica y su incidencia para la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda.  Evaluar la situación financiera y su incidencia para la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda.  Implementar alternativas que contribuyan a mejorar la situación económica y financiera de CECOVASA Ltda.	El Análisis de la situación económica incide favorablemente en la toma de decisiones Financieras de CECOVASA Ltda.  La evaluación de la situación financiera incide positivamente en la toma de decisiones financieras de CECOVASA Ltda.	toma de decisiones gerenciales	Análisis horizontal Análisis vertical Ratios financieros	<b>Técnicas procedimientos e instrumentos:</b> Documental  <b>Instrumentos:</b> Estados financieros (Estado de situación financiera, estado de resultados) Registro de socios organigrama



