



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE  
ADMINISTRACIÓN**

**“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE LA EMPRESA MERCANTIL J. R. E.I.R.L AÑO 2015-  
2016 CHIMBOTE”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN**

**AUTORA:**

**MARCELA FAUSTINA PUENTE ISLA**

**ASESOR:**

**MG. GUTIERREZ CHILCA RANDALL MANOLO**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

**FINANZAS**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2017**

Página del Jurado



---

MG. RANDALL MANOLO GUTIERREZ CHILCA  
PRESIDENTE



---

MG. VICTOR SITCHEZ MUÑOZ  
SECRETARIO



---

MG. JAELA PEÑA ROMERO  
VOCAL

## DEDICATORIA

A Dios por permitir seguir mi profesión  
Y darme fuerza para culminarlo.

A mis padres por su apoyo día tras día  
A mis abuelas que con su sonrisa, demuestran  
La alegría por seguir en mi carrera.

A mi hermana Stephany Puente Isla  
Por el apoyo en el transcurso de mi carrera.

## AGRADECIMIENTO

A mi abuela Julia Moreno por darme las fuerzas suficientes, su apoyo incondicional, las ganas de decir que todo se puede en esta vida, y sobre todo la sonrisa de ver que nuestro primer sueño se está cumpliendo.

A mi madre Zoila Isla Moreno por ser la constancia en mi vida, por su ejemplo y la paciencia, a mis hermanas y mi hermano porque mis logros son también de ellos.

## DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo Puente Isla Marcela Faustina con DNI: 70015998 a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de grados y títulos de la Universidad César Vallejo, facultad de Ciencias Empresariales de la escuela profesional de Administración de empresas , declaro bajo juramento que toda documentación que acompaño es auténtica y verás. Así mismo, declaro bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos. En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Chimbote, Noviembre del 2017



---

Puente Isla Marcela Faustina

## PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado Calificador: En conformidad con los lineamientos técnicos y normativos que la Universidad Cesar Vallejo exige, pongo a su disposición y criterio profesional, el informe de tesis: “Análisis De Los Estados Financieros Para La Toma De Decisiones De La Empresa Mercantil J. R. E.I.R Año 2015- 2016 Chimbote”, estudio realizado para obtener el Bachiller en Administración. El presente estudio tuvo como finalidad determinar el análisis de estados financieros de los años 2015 y 2016 para la toma de decisiones en la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote. La en cumplimiento del reglamento de grados y títulos profesionales de licenciado en Administración, esperando cumplir con los requisitos de aprobación. Con la convicción de que se otorgará el valor justo y mostrando apertura a sus observaciones, agradezco por anticipado las sugerencias y apreciaciones que se brinden a la investigación Chimbote, Noviembre del 2017

PUENTE ISLA MARCELA FAUSTINA

# INDICE

Página del Jurado.....	ii
DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD .....	v
PRESENTACIÓN .....	vi
<b>INDICE</b> .....	vii
RESUMEN .....	ix
ABSTRACT.....	x
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	11
<b>1.1 Realidad problemática</b> .....	11
<b>1.2 Trabajos previos</b> .....	13
<b>1.3 Teorías relacionadas al tema</b> .....	19
<b>1.4 Formulación del Problema</b> .....	30
<b>1.5 Justificación del estudio</b> .....	30
<b>1.6 Hipótesis</b> .....	31
<b>1.7 Objetivos</b> .....	31
<b>Objetivo General</b> .....	31
<b>Objetivos Específicos</b> .....	31
<b>II. MÉTODO</b> .....	32
<b>2.1 Tipo de Estudio y Diseño de Investigación</b> .....	32
<b>2.2 OPERALIZACION DE LAS VARIABLES</b> .....	33
<b>2.3 POBLACIÓN Y MUESTRA</b> .....	34
<b>2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad</b> .....	34
<b>2.6. Métodos de análisis de datos</b> .....	35
<b>2.7. Aspectos éticos</b> .....	35
<b>III. RESULTADOS</b> .....	36
<b>III. DISCUSION</b> .....	60

IV. CONCLUSIONES.....	66
V. RECOMENDACIONES.....	68
VI. REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA .....	69
ANEXOS.....	71



## RESUMEN

La presente investigación titulada “Análisis De Los Estados Financieros Para La Toma De Decisiones De La Empresa Mercantil J. R. E.I.R Año 2015- 2016 Chimbote”. Teniendo como objetivo principal determinar el análisis de estados financieros de los años 2015 y 2016 para la toma de decisiones en la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote. El tipo y diseño de estudio de la investigación correspondió a una investigación descriptiva siendo esta no experimental-longitudinal. La población fue Se utilizó como población los estados financieros de la empresa Mercantil J. R.E.I.R.L, se tomó como muestra los estados financieros de los años 2015 y 2016; de la empresa MERCANTIL J.R.E.I.R.L La recolección de datos se realizó a través de la técnica análisis documental y del instrumento de guía documental

El presente trabajo se hizo en base a la estadística descriptiva, los resultados se presentaran mediante cuadros, gráficos y tablas realizadas en Excel. A su vez, los resultados del análisis permitió conocer cómo se encuentra su situación financiera de la empresa MERCANTIL J.R .E.I. R. L. Al término de la investigación se llegó a concluir que el análisis financiero es parte fundamental para todas las empresas para medir cuan rentable es través de los años. La empresa MERCANTIL J.R .E.I.R.L cuenta con dinero disponible para invertir, necesita un manejo para la rotación de sus inventarios y pagos a corto y largo plazo.

**PALABRAS CLAVES: ANALISIS FINACIERO, ESTADOS FINANCIEROS  
RENTABILIDAD**

## ABSTRACT

The present investigation entitled "Analysis of the Financial Statements for the Decision Making of the Mercantile Company J. R. E.I.R Year 2015-2016 Chimbote". Having as main objective the analysis of the financial statements of 2015 and 2016 for the decision making in the company MERCANTIL J. R. E. I. R Chimbote. The type and design of the research study corresponds to a descriptive investigation, although not experimental-longitudinal. The population was Use of the population of the financial statements of the company Mercantil J. R., was taken as sample the financial statements of the years 2015 and 2016; of the company MERCANTIL J.R. The data collection was done through the documentary analysis technique and the documentary guide instrument

The present work was done based on the descriptive statistics, the results were presented by tables, graphs and tables made in Excel. At the same time, the results of the analysis show how the financial situation of the company MERCANTIL J is. At the end of the investigation, it was concluded that the financial analysis is a fundamental part for all the companies to measure that they can be rented to through the years the company MERCANTIL JR, has money available to invest, needs a management for the rotation of their inventories and payments to the credits with their suppliers.

KEY WORDS: FINANCIAL ANALYSIS, COST EFFECTIVENESS, PROFITABILITY

## **I. INTRODUCCIÓN**

### **1.1 Realidad problemática**

La mayoría de pequeñas y grandes empresas peruanas se encuentran con problemas cada año. Esto ocurre por tomar decisiones sin conocer la situación en que se encuentra sus estados financieros esta a su vez brinden datos actuales para manejar de manera más óptima las decisiones que se tomen partiendo del análisis y que repercuta de manera positiva a la empresa.

Es por ello que el análisis financiero es importante porque permite identificar los aspectos financieros que utiliza la empresa, respecto a la capacidad que tiene para pagar sus deudas (liquidez, solvencia) endeudamiento, rentabilidad, esto ayudara a tomar mejores decisiones gerenciales, financiera en la actividad empresarial.

Todo tipo de empresa grande o pequeña, tiene que analizar sus estados financieros, sea en el rubro en el que se desarrolle, tiene que llevarlo a cabo para medir su eficiencia de la empresa; estas herramientas ayudan tomar decisiones más optimas en temas de inversión, financiamiento, son estas que facilitan encontrar los errores, para mejorarlo (debilidad) y cual son los puntos fuertes que tenemos para explotarlos (nuestras fortalezas), estos puntos se encuentran en los estados financieros los cuales se examinan y se calculan mediante análisis vertical , horizontal y ratios financieros.

Este análisis financiero se debe dar de forma continua de manera que determine la liquidez, solvencia, la eficiencia que utiliza los bienes que posee un negocio, su capacidad de endeudamiento y pagos de sus obligaciones, sus utilidades , su rendimiento y rentabilidad .

Cuál es el motivo por la cual fracasan las pymes, que ocurre con estas empre para desaparecer de manera acelerada.

Por ejemplo en el plano internacional la economía mexicana se centra en las pymes, sin embargo el 80% de estas empresas fracasan en los primeros cinco

años y un 90% antes de los diez años, debido a una mala gestión financiera (Vargas, 2012, párr.1)

En el Perú las el 99.5% de las empresas están representadas por medianas y pequeñas empresas dejando la diferencia del total a las grandes empresas, lo cual indica que es importante para la economía peruana, pero debido a su poco conocimiento para sobrevivir en el mercado, estas empresas no están listas para entrar en el comercio internacional (Zúñiga, 2015, párr. 2 – 4)

En el artículo la pyme en el Perú afirma que la mitad del 100% de los empresarios de pequeñas y medianas empresas no cuenta con ningún registro contable, solo el 33% detallan apuntes personales y un 20% cuentan con pocos tipos de registros (Arbulú y Otoyá, 2006, p 36).

En la nota de prensa titulada Micro, Pequeñas y Medianas empresas indica que el segmento empresarial, el mayor porcentaje de empresas registradas son las micro empresas con un 96.2%, con un 3.2% las pequeñas, las medianas empresas el 0,2% y grandes empresas el 0,4% (INEI, 2013, párr. 2). El sector comercio y reparación de vehículos, la pequeña empresa participó en ventas con el 14,9%, la microempresa con el 6,2%, la mediana empresa aportó el 4,1% y las grandes empresas el 74,8% del total (INEI, 2013, párr. 3).

La empresa MERCANTIL J. R al no contar con una buena gerencia existe un mal manejo de análisis de los Estados Financieros, esto puede generar situaciones críticas como impagos, aumento de los costes financieros, falta de aprovisionamiento y retraso en plazos y entregas de producción. La falta de capacitación del personal que no cuenta con el perfil adecuado es incapaz de realizar un análisis acertado, e instantáneo creando inconvenientes para tomar las más óptimas decisiones para la empresa, en efecto un mal proceso administrativo causando un inadecuado aprovechamiento de los recursos y desarrollo de la empresa.

La información no es competentemente rápida y ventajosa para el logro de los objetivos empresariales, esto incide en la disposición de información contable, la oportuna revelación al gerente, así mismo la empresa MERCANTIL J. R no

tienen la no cuenta con la capacidad de enfrentarse al mercado tan voluble. Por eso esta investigación se enfocará en el análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la empresa Mercantil J.R tomando como objeto de estudio determinar el análisis de los estados financiero para la toma de decisiones en la empresa Mercantil J.R año 2015 – 2016, Chimbote.

## **1.2 Trabajos previos**

A continuación se estudiaron las investigaciones realizadas previamente al estudio, en referencia a la variable de estudio, aquí se muestra los hallazgos realizados:

### **Internacional**

Pérez (2010) en su tesis “Análisis Financiero para la Toma de Decisiones, en una Empresa Maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir” para el desarrollo de la investigación se utilizó el método científico y el objetivo general del presente estudio fue realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros, sistema Du Pont, dicha investigación llegó a las siguientes conclusiones:

La situación financiera de Textiles Nuevo Sol, S.A., refleja que no cuenta con un adecuado grado de liquidez, porque se ha mantenido de forma similar durante los períodos analizados, sus principales fortalezas están concentradas en una disminución del apalancamiento y recuperación del período promedio de cobro, aunque muestra debilidades en su rotación de activos, el margen de utilidad neta, y el rendimiento sobre activos, por consiguiente su rendimiento sobre el capital (ROE) también se ve afectado al disminuir.

La empresa Textiles Nuevo Sol, S.A., no cuenta con una herramienta de análisis financiero que permita medir los resultados obtenidos, en efecto no cuenta con base formal para brindar un informe financiero de la empresa y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones y en sus indicadores definidos para el área financiera la cual miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados

financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades (p. 63).

### **Nacional**

Rodríguez, (2015) en su tesis “Análisis económico financiero para mejorar la Toma de decisiones en la empresa Enrique Cassinelli e hijos S.A.C. de Trujillo en el periodo 2011 - 2013” su objetivo general es demostrar que el análisis económico financiero permite mejorar la toma de decisiones en la empresa Enrique Cassinelli e hijos S.A.C. a base de la disociación del periodo 2011 – 2013, se aplicó la investigación de tipo descriptiva, empleando el método inductivo- deductivo; y para el trabajo de campo la aplicación de “entrevistas” como instrumento de investigación llegó a las siguientes conclusiones:

Con los resultados obtenidos de la investigación, la empresa no efectúa un análisis global de sus estados financieros de los años pasados ; al aplicación del Análisis Económico Financiero a base del periodo 2011 – 2013 permitió localizar sus débiles de la empresa para mejorar la toma de decisiones con la finalidad de mejorar su situación financiera, ayudo a concientizar a los directivos en mejorar sus estrategias en la toma de decisiones, haciéndose cumplir con el objetivo general de este trabajo de investigación, gracias al análisis económico financiero mejorarán las decisiones para aumentar su liquidez por medio de un largo financiamiento, mayor rotación produciendo de manera más estructurada , solvencia más oportuna para financiarse en reinversión y en efecto obtener mayor rentabilidad para el crecimiento de la empresa (p.147).

Ribbeck (2014) en la tesis “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de ate vitarte, 2013”, como objetivo general del trabajo fue determinar la influencia del análisis e interpretación de estados

financieros en la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentran, se empleó el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo, se utilizó el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, y para el trabajo de campo la aplicación de las técnicas de investigación “encuesta” y “entrevista” como instrumento de investigación, concluye:

De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero debido a que su información contable es desactualizada, y por ende no realizan un análisis financiero que les permita tomar decisiones adecuadas de financiamiento, más de la mitad de las empresas de la industria Metalmecánica consideran que el Diagnóstico Económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones (p. 118).

Tapia (2014) en su tesis “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de empresa Edpyme créditos accesibles S.A”, como objetivo general del trabajo fue analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones, se empleó el diseño metodológico de tipo descriptiva, correlacionar, el muestreo que se utilizó fue el muestreo probabilístico, tomando como muestra el personal administrativo que labora en la empresa, conformada por veintiuno personas concluye que:

El análisis de los estados financieros es útil para la toma de decisiones, porque permite conocer, analizar e interpretar la situación económica y financiera de la empresa, además de las políticas de la empresa y de vital importancia, para el manejo adecuado de los recursos financieros. A través del Análisis Financiero se ha podido identificar que las inversiones totales de la empresa Edpyme Créditos Accesibles S.A están básicamente financiadas con fuentes de financiamiento de terceros que predomina sobre los recursos provenientes de los propietarios (p. 186).

Manchego ( 2016) en su tesis “Análisis financiero y la toma de decisiones en la Empresa Clínica Promedic S.CIVIL.R.L, Tacna, periodo 2011 – 2013” el objetivo general del trabajo fue determinar la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic de la ciudad de Tacna, en el periodo 2011 – 2013, el diseño de esta investigación fue de tipo no experimental transaccional o transversal descriptivo correlacionar – causal, la muestra estuvo conformada por los Estados Financieros de la Clínica Promedic del periodo 2011 al 2013 la cual llego a estas conclusiones :

Mediante los cuatros ratios financieros, el ratio de liquidez de la empresa se encontró que está en crecimiento respecto al año pasado, se sugiere que sea empleado en temas de capacitación de personal en calidad de atención; en el ratio de gestión, el indicador de rotación de inventario en los años 2012 al 2013 arroja que no se atiende en los sinceramientos de los costos de servicio, con respecto al ratio de endeudamiento aquí resalta el indicador de endeudamiento del activo total en su libro de actas se tomó la decisión de incrementar 73 maquinarias las cuales no fueron amentadas esto da a entender que la empresa no toma la debida atención a su libro de actas lo cual incurriría en pérdidas en un futuro y por último el ratio de rentabilidad va en mejora continua porque se tomó la participación mediante opiniones en el libro de actas de parte del personal, tomando las mejores opiniones, debido a que el año 2012 la empresa no tomo en consideración algunas aportaciones y esto conlleva a un aumento de costo; es importante tener un análisis financiero para conocer sus ingresos, gastos, efectivos, bienes y otros, es por ello que es indispensable para una empresa realizar un análisis de sus estados financieros, respecto a la Clínica Promedic, se utiliza la modalidad de análisis vertical, más no la horizontal ni ratios esto demostró en el libro de actas de la Clínica Promedic, pocas tomas de decisiones y algunas inclusive no fueron acatadas (p. 73).



## **Local**

García, (2012) en la tesis "Situación financiera en la empresa representaciones Kamely E.I.R.L en el periodo 2009-2011 Chimbote" concluye que:

Mediante el análisis vertical del Balance General muestra que la cuenta inventarios en el año 2009 es de S/. 31600.00 que representa el 18% del activo y en el año 2010 es de S/. 31600.00 que representa el 20.51% del activo y en el año 2011 es de S/. 166,260.00 que equivale a 87.40% se observó en los años 2009 al 2010 se mantuvo y del 2010 al 2011 aumento en S/. 134,660.00 esto se debe a órdenes de compras rechazadas y por anticiparse a campaña escolar.

Con respecto al análisis horizontal del Balance General el inventario se mantuvo en S/. 31,600.00 del año 2009 al 2010 y del 2010 al 2011 evoluciono de manera ascendente en S/. 134,660.00 que representa un 426% este resultado se debe que la empresa esta estoqueada en existencias con respecto al año anterior y es por órdenes de ventas rechazadas por incumplimiento de fecha de entrega y por mercadería por campaña escolar.

El análisis horizontal del estado de ganancia y perdidas muestran que la cuenta Ventas evoluciono de manera positiva aumentado en S/. 5,379.00 del año 2009 al 2010 y en un S/. 33,416.00 del año 2010 al 2011 representa un 6.17% y 36.1% respectivamente esto significa que la empresa produce más ventas cada año.

Queda demostrado que la aplicación de análisis de los estados financieros de la empresa Representaciones Kamely E.I.R.L incide significativamente en la evaluación de la Estructura financiera, que sirve de base para la toma de decisiones pendiente a incrementar la eficacia y eficiencia. La aplicación del análisis financiero mostró que el rendimiento económico es bajo por no tener una administración sus costos y gastos. La empresa se desarrolla principalmente con capital ajeno, lo que muestra un alto grado de dependencia financiera con acreedores externos. Sus activos totales han sido financiados

externamente en un 0.80, 0.75, 0.78% como promedio del periodo analizado (p. 121).

Vega (2013) en su tesis "Análisis de la Situación financiera en los periodos 2010 al 2012 de la Distribuidora Victoria San Jacinto, el objetivo general del trabajo fue determinar la situación financiera en los periodos de 2010 al 2012 de la Distribuidora Victoria San Jacinto el diseño de esta investigación fue no experimental, descriptivo, la muestra fue los estados financieros, cuya técnica fue el análisis documental, la investigación concluye que:

Los indicadores de liquidez, muestran que en los tres últimos años, los activos tienen la capacidad para cubrir con las obligaciones a corto plazo que tiene la Distribuidora Victoria como se observa en la razón de liquidez muestra al 31 de diciembre del año 2010 cuenta con S/. 1.00 para pagar deudas en el año 2011 con S/. 13.46 y en el 2012 con S/122.06.

En el indicador de rentabilidad muestra que la Distribuidora Victoria en sus tres años de estudio no tiene rentabilidad favorable, según la rentabilidad sobre las ventas al año 2010 de cada sol que vendió la empresa tiene una ganancia de 2% y en el 2011 obtuvo 1% de ganancia y para el 2012 obtuvo un 2% por el cual no es estable la rentabilidad en su crecimiento.

Al comparar los indicadores financieros se llegó a la conclusión que el diagnóstico es positivo en los tres años de empresa Distribuidora Victoria San Jacinto, debido que la empresa muestra la capacidad y disponibilidad de dinero para pagar sus deudas a corto plazo. (p. 95)

## **1.3 Teorías relacionadas al tema**

### **Los Estados financieros**

Los estados financieros son alcances que brindan información de la situación financiera de un empresa, de manera formal, con un orden establecido (Franco, 2004, p. 44).

La finalidad de los estados financieros es mostrar la situación financiera en que se encuentra la empresa, de manera tal que comunica los cambios habidos, las decisiones tomadas y resultados de las actividades realizadas, sus salidas y entradas de dinero, y flujo de capital contable de la empresa. (Rodríguez, 2012, p.4)

Rodríguez (2012) afirma que la “información financiera es vital en la administración y conocimiento de las empresas” (p.2).

Se entiende que los Estados Financieros que es la estructura financiera de cada empresa la cual expresada numéricamente de una periodo determinado, lo más común que se elabora de forma anual; son aquellas que representan el resumen de las operaciones que fueron tomadas en un lapso de tiempo.

Para elaborar el análisis de los estados financieros se necesita informes como son (Rodríguez, 2012):

### **Clasificación de los Estados Financieros**

Los principales estados financieros son los que se definirá a continuación:

#### **Balance General**

Según Apaza (2003) sostiene que el balance general muestra la situación financiera en la cual se encuentra el activo, pasivo y capital en una fecha determinada (p.441).

Es llamado también estado de situación financiera. El cual facilita información sobre los recursos que tiene la empresa los cuales forman los activos; las

cuentas que tiene y debe cumplir esto conforman el pasivo así mismo el aporte de los accionistas en la empresa, sumando también el capital contable. Dicha información se entrega en una fecha específica la cual se da a cierre de los estados financieros (Rodríguez, 2012, p.4).

El balance general detalla la situación financiera de la empresa, en una fecha determinada, la gran mayoría de empresas presentan sus estados financieros oficiales al terminar del año, en el Perú estos documentos deben de estar disponibles para el 31 de diciembre de todos los años (Franco, 2004, p.49).

### **Estados de Resultados**

“Es el informe que representa la situación Económica de la empresa” (Apaza, 2003, p.441).

Según Rodríguez (2012) este estado financiero muestra información de los logros de una empresa en un tiempo dado, con los respectivos ingresos obtenidos, sus costos y gastos generados para lograr calcular si obtiene ganancia o pérdida para el periodo; resulta ser un extracto de los resultados de las operaciones de la empresa (p.5).

Para Franco (2004) define que este estado brinda información de la gestión económica que ha tenido una entidad durante un periodo determinado, y se llega un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida (p.49).

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

Brinda información sobre el ingreso o salida de dinero, la cual es obtenida de las decisiones sobre las operaciones, su forma de financiarlas, las inversiones realizadas dentro de un periodo, dicha información ayuda al financista saber de dónde se obtuvo y como se emplea el dinero, información indispensable para tener conocimiento de la capacidad de obtener recursos (Rodríguez, 2012, p.5).

Franco (2004) afirma que el objetivo del estado de flujo de efectivo es presentar un extracto de la circulación de ingreso y salida de dinero de una empresa durante un periodo dado (p. 50).

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

“Refleja los movimientos producidos en las cuentas patrimoniales de la empresa durante un periodo determinado” (Franco, 2004, p. 50).

### **Análisis financiero**

El análisis financiero es una herramienta que sirve de apoyo a los administradores en la toma de decisiones, para lograr sus metas con la finalidad de incurrir en errores financieros, brindando información objetiva (Rodríguez, 2012, p.16).

El estudio detallado de las cuentas que participan en los estados financiero, sea el resultado positivo o negativo cuyo su objetivo, es el equilibrio financiero de todos los flujos de dinero que permiten el cálculo de rentabilidad del capital contable (Apaza, 2003, p.441).

Después de citar a los autores se entiende por Análisis Financiero al estudio de información contable para evaluar el manejo de la gestión de la empresa, conocer su actual situación y de esta forma predecir y visualizar el futuro, para tomar decisiones adecuadas.

### **Procesos de análisis financiero**

Según el autor Rodríguez (2012) los procesos del análisis financiero tiene las etapas siguientes; la obtención de la información, que es lo que se va a analizar en la empresa y la información que se requiere hasta la ejecución del análisis; luego es el análisis, se refiere a recolectar de información financiera útil para utilizarlas en las herramientas, su desarrollo cuantificable y la ejecución de los parámetros que están en la herramienta escogida la cual nos lleve a la conclusión; por último la interpretación la cual junta los resultados en

la aplicación de la herramienta de análisis para luego evaluar y llegar a una conclusión ( p.17).

Son estas fases que se debe pasar para realizar el análisis, obtener conclusiones para tomar decisiones más objetivas para todo negocio (Rodríguez, 2012, p. 17)

### **Objetivos del análisis financiero**

Las decisiones con base en razones concretas nos orientaran a tomar las mejores decisiones cuando se encuentra la empresa en dificultades o sea el caso de mejorar. La relación de estos aspectos apoya a un óptimo funcionamiento de una organización (Apaza, 2003, p.444).

### **Herramientas de análisis financiero**

Brealey Richard A. (2007).señala que:

Se utiliza una variedad de técnicas para estimar el desempeño financiero de la empresa, para saber las fortalezas y debilidades y se obtiene mediante las siguientes herramientas (Citado por Pérez, 2010, p. 23)

#### **Análisis horizontal**

La utilidad de esta herramienta ayuda a comprender de manera sistemática, la cual compara dos años o más inter relacionados, las variaciones deben seguir un patrón, que una dependa de la otra sea en el sentido en que se encuentren (Rodríguez, 2012, p.142).

Por otra parte Franco (2004) este análisis compara cifras similares correspondientes a estados financieros de diferentes periodos” (p. 170).

#### **Análisis Vertical**

Esta herramienta aporta conocimiento sobre la participación interna de las cuentas de los estados financieros (Rodríguez, 2012, p. 149).

Proporciona ver de forma global la situación financiera de la empresa y de la productividad de ellas. De igual forma ayuda a comparar una empresas con otra similares y con presupuestos decretados por la misma empresa (Franco, 2004, p. 169).

## Ratios Financieros

Los ratios o razones financieras se clasifican en grupos, para medir la liquidez que cuenta la empresa, su rentabilidad para los inversores, los préstamos que se pueden obtener mediante el análisis de sus actividades, el nivel de endeudamiento financiero ( Rodríguez, 2012, p. 453)

Según Delgado (2007) indica que existen cuatro ratios principales, y dentro de ellos existe un grupo de sub ratios que analizan la información financiera de una empresa.

Las razones financieras se dividen en cuatro grupos estos son los siguientes; razones de liquidez, ratios de actividad, razones de endeudamiento y razones de rentabilidad. A continuación se detallaran estas razones:

Según Apaza (2003) el índice de liquidez indica el nivel de capacidad financiera a corto plazo de la empresa, para hacer frente a sus obligaciones más urgentes que se derivan del ciclo de producción (p. 453).

Rodríguez (2012) manifiesta que en el análisis de liquidez se evalúa dos aspectos, uno es si la empresa se encuentra con la disponibilidad para cumplir con sus compromisos, en un tiempo acordado, este diagnóstico se obtiene del balance general, en la cual se encuentra el activo y pasivo corriente. El otro aspecto se basa en el análisis de que forma la empresa convierte estos recursos en liquidez es decir dinero, esto se obtiene del balance general y del estado de resultado (p.205).

Razones de liquidez, es la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus compromisos a corto plazo (Delgado, 2007, p.41).

En este ratio se detallan las siguientes sub ratios:

Capital neto de trabajo, es un indicador importante en la liquidez, pues muestra la cantidad circulante que tiene la empresa para casos urgentes (p.41)

Se calcula así:

Capital neto de trabajo = Activos circulantes – pasivos circulantes

Índice de solvencia o razón circulante, es la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo, con todos sus activos corrientes (Delgado, 2007, p.41).

Se calcula así:

Razón del circulante= 
$$\frac{\text{activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Según Apaza (2003) la prueba acida representa la forma más líquida de obtener solvencia financiera a corto plazo de una organización, considerando los niveles de liquidez de las cuentas de los activos circulantes. Esto se calcula con los activos que se convierten de forma rápida en efectivo y las cuentas a corto plazo (p.454).

Prueba ácida, en esta razón no se consideran los inventarios debido a que estos son una manera lenta de cumplir con sus obligaciones de manera rápida (Delgado, 2007, p. 42).

Se calcula así:

Prueba ácida = 
$$\frac{\text{activos circulantes} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

En el ratio de liquidez se analizan tres sub ratios, los cuales serán empleados en el análisis de la empresa para obtener los resultados que serán detallados en el desarrollo de la investigación



## Ratios de Gestión

Evalúa el nivel de actividad y la forma en que está utilizando sus recursos la empresa, se calcula mediante el número de rotación de algunas cuentas del balance general de forma anual (Apaza, 2003, p.454).

Este ratio sirve de apoyo para sus ventas, sus cuentas por cobrar y pagar, los inventarios, esto se debe a que mide el grado de eficiencia de los activos de la empresa (Franco, 2004, p.175)

Según los autores se puede concluir que el ratio de gestión mide y evalúa el nivel de actividad de la organización, si utiliza eficazmente sus recursos accesibles, a partir de calcular el número de rotaciones de algunas cuentas del Balance General en un año

Dentro de estos ratios de gestión encontramos a los siguientes:

### Rotación de cuentas por cobrar

Es cuán rápido se recupera los créditos otorgados, cual es la velocidad en que rotan las cobranzas de estas cuentas por parte de la empresa. (Apaza, 2003, p.456).

Se calcula así:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

### Rotación de cuentas por pagar

Cuál es el flujo y rapidez con la que se paga las cuentas, su rotación, cuando el resultado es bajo esto significa que se paga lo más pronto las cuentas (Delgado, 2007, p. 46).

Se calcula así:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio diarias}}$$

## Rotación de inventarios

Apaza (2003) la rotación de existencias o de inventarios muestra el número de veces de rotación de los inventarios anual, señalando la rapidez con que estos se renuevan mediante las ventas (p. 455).

Esto se halla mediante la división de costo de ventas entre la existencia promedio de inventarios, en el mismo periodo de tiempo, la cual indica el número de veces que se renuevan los inventarios. Su plazo promedio de ventas se determina dividiendo 360 días entre la rotación hallada (Franco, 2004, p. 176).

Una pausada rotación de inventarios se puede deber a un sobre stock, compra de demasiado productos, la sobre inversión, lo que trae consigo un incremento en los costos de almacén, como también la merma de mercadería, el cambio de sus precios, tener mercadería estancada desactualizada (Franco, 2004, p. 176).

Se calcula así: Costo de ventas

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Rotación de activos totales

Este índice indica cuan efectiva es la empresa para administrar sus inversiones y activos realizadas, dicho de otra forma es como los activos pueden generar ventas (Delgado, 2007, p. 47).

Dicha rotación se logra entre la relación de las ventas netas y el capital de trabajo que son los activos totales. (Franco, 2004, p.177).

Se calcula así:

$$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

## Rotación de activos fijos

Dicha razón indica cuanto de efectividad tiene la empresa para administrar en el uso de sus activos fijos netos para saber cuánto es la capacidad para generar ventas.

Se calcula así:

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos}}$$

## Ratios de Rentabilidad

Estos grupos de ratios permiten medir la capacidad que tiene la empresa para obtener utilidades (Delgado, 2007, p. 50)

Se utiliza para saber hasta donde las empresas emplean eficientemente sus activos (Franco, 2004, p. 179).

En los ratios de Rentabilidad se encuentran:

### Margen bruto de utilidades

Este índice indica el número de céntimos de utilidad bruta que genera cada sol de venta (Delgado, 2007, p. 50).

Se calcula así:

$$\text{Margen bruto de utilidades} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Según los autores se dice que el ratio de utilidad bruta sobre ventas, es una medida más precisa de la rentabilidad, mide su margen bruto, la cual todos los gastos financieros y operacionales de la organización.

### Margen neto de utilidades

Muestra el número de céntimos de utilidad neta que genera cada sol de venta (Delgado, 2007, p. 50)

Se calcula así:

$$\text{Margen neto de utilidades} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

### Retorno de inversión

Cuan efectiva es la empresa en aprovechar sus activos disponibles, estos activos que tan capaz son de obtener utilidad (Delgado, 2007, p. 51).

Se calcula así:

$$\text{Retorno de inversión} = \frac{\text{Utilidad netas}}{\text{Activos totales}}$$

### Poder de ganancia (Du Pont)

Mediante esta fórmula se puede obtener lo siguiente primero la capacidad de generar ganancia a partir de las ventas, segundo cuanto efectivo son respecto al uso de sus activos para generar ventas, tercero y último la capacidad de generar utilidad con los activos disponibles (Delgado, 2007, p. 52).

Se calcula así:

$$\text{Poder de ganancia} = \text{rotación de activos} \times \text{Margen neto de ganancia}$$

### Flujo de efectivo de Operación

Es muy impórtate indicador de salud financiera, este valor busca un equilibrio entre su liquidez y la rentabilidad de operación (Delgado, 2007, p 56).

Se calcula así:

$$\text{Flujo de efectivo de operación} = \text{utilidad antes de interés e impuesto} + \text{depreciación} + \text{amortización}$$

### Ratio de endeudamiento

Es importante porque analizan las deudas de la empresa, en el corto y largo plazo las cuales ayudan a las entidades como los bancos, a analizar qué tan endeudada está la empresa para así poder tener acceso a préstamos. (Franco, 2004, p. 183)

Este ratio mide cuan capaz esta la empresa en endeudarse de forma saludable o en consecuencia el grado en el que se endeudo más de la cuenta (Delgado, 2007, p.48)

Entre los ratios de solvencia encontramos a los siguientes:

Ratio de capital social sobre pasivo total

Este índice muestra cuanto se ha endeudado la empresa (lo que debe a largo plazo) por cada sol de capital invertido (Delgado, 2007, p. 48)

Debe de existir un equilibrio entre los elementos que integran sus recursos totales de la empresa la cual será la base de su fortaleza. Es considerada situación financiera sana a la empresa en la que sus recursos predominen sobre los terceros ajenos. Al haber un alto porcentaje, esto indica para la empresa, una posición conservadora y para los acreedores como los bancos un alto grado de fiabilidad de que sus créditos serán pagados a su vencimiento (Franco, 2004, p. 183).

Según el autor este ratio nos ayuda a saber cuánto de las inversiones de la empresa pertenece a los propietarios, accionistas y cuanto a los acreedores. Sirve también para ser más fiable para los bancos, la cual puede acceder al crédito para aumentar su capital.

Se calcula así:

$$\text{Razón pasivo a largo plazo, capital} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

Ratio de activo circulante sobre pasivo total

Mide el grado en que puede ser pagado los pasivos totales de largo plazo mediante sus activos corrientes (Franco, 2004, p. 184).

Ratio de capital social sobre inmuebles, maquinaria y equipo

“Este ratio expresa el grado de utilización de recursos propios o ajenos en la adquisición de las inmuebles, maquinaria y equipo de la empresa (IME)” (Franco, 2004, p.184).

Se calcula así:

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

#### **1.4 Formulación del Problema**

¿Cuál es el Análisis de los estados Financiero del año 2015- 2016 para la toma de decisiones de la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote 2017?

#### **1.5 Justificación del estudio**

##### **Justificación teórica**

La presente investigación justifica su desarrollo como una base de conocimiento sobre el Análisis de los Estados Financiero, el cual se puede aplicar o implementar en empresas que se desarrollan en cualquier sector de mercado, así también los Gerentes pueden usarlo como sustento técnico para optar medidas sobre Toma de Decisiones Gerenciales en las empresas.

##### **Justificación metodológica**

En el presente trabajo de investigación se elaborará una guía documental sobre la situación financiera de la empresa en distintos periodos (2015-2016), que será utilizado para recoger información del variable análisis de los estados financieros para la toma de decisión.

## **Justificación práctica**

Permitirá conocer la situación financiera los años 2015- 2016 para la toma de decisiones de la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R en Chimbote y si esta ha sido llevada de forma satisfactoria en esos años.

### **1.6 Hipótesis**

Esta investigación carece de formulación de hipótesis debido que es de tipo descriptivo.

Se llega a esta conclusión lo expuesto por Hernández, Fernández y Baptista (2010) solo algunas investigaciones de tipo descriptivas son las que formulan hipótesis solo se considera hipótesis en este tipo de investigación a las que tratan de adivinar un dato, una información de dos o una variable la cual será estudiada (p.97).

### **1.7 Objetivos**

#### **Objetivo General**

Determinar el análisis de estados financieros de los años 2015 y 2016 para la toma de decisiones en la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote.

#### **Objetivos Específicos**

Describir los Estados Financieros de los años 2015- 2016 de la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote.

Desarrollar un análisis a través del método vertical, horizontal de los años 2015 y 2016 de la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote.

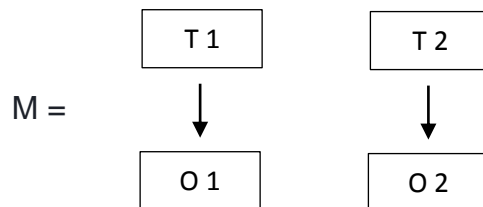
Analizar y comparar los resultados de los Ratios Financieros de los años 2015 y 2016 para la toma de decisiones de la empresa Mercantil J.R.

## II. MÉTODO

### 2.1 Tipo de Estudio y Diseño de Investigación

**Investigación descriptiva:** explica de forma detallada las características por orden de importancia de un fenómeno de análice. Define preferencias de un grupo o población (Hernández, et al, 2014, p.92).

El diseño de esta investigación será longitudinal, debido a que la investigación estudiará diferentes periodos de tiempo, para evaluar su transformación y alteración y no experimental, porque el estudio no pretende manipular o alterar la variable de estudio, se centrará en observar lo que esté ocurriendo en su ambiente y luego será previamente analizado, eso se basa a los autores (Hernández, et al, 2014, p. 152- 159)



Dónde:

M: Estados Financieros de la Empresa MERCANTIL J. R

T1: el periodo 2015

T2: el periodo 2016

O1: Análisis de los estados financieros del periodo 2015

O2: Análisis de los estados financieros del periodo 2016



## 2.2 OPERALIZACION DE LAS VARIABLES

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENCIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	El análisis de los estados financieros, se basa en el análisis, recopilación de datos numéricos y su comparación de sus operaciones financieros de una empresa, la cual se halla mediante herramientas optimas la cual evalúa su situación financiera, su desarrollo y sus resultados en el presente pasado para pronosticar el futuro. ( Nava y Marbelis, 2009, p. 610)	El análisis financiero es una técnica la cual evalúa el comportamiento de la empresa, sus estados financieros comparándolos mediante métodos, como son los ratios para diagnosticar, predecir y mejorar las tomas de decisiones.	BALANCE GENERAL	MÉTODO VERTICAL	Razón
				MÉTODO HORIZONTAL	
			ESTADO DE RESULTADO	MÉTODO VERTICAL	Razón
				MÉTODO HORIZONTAL	
			RATIOS FINAINCIEROS	RAZONES DE LIQUIDEZ	Razón
				RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	
				RAZONES DE GESTIÓN	
				RAZONES DE RENTABILIDAD	

## 2.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

### **Población:**

Según Hernández, et al, (2014) nos indica que la población es un grupo, acumulado que tiene un común o coinciden sus preferencias, las cuales tiene unas características similares. (p. 174)

Se utilizó como población los estados financieros de la empresa Mercantil J. R.

### **Muestra:**

Es un sub grupo que cuenta con características similares, preferencias en común la cual es extraída de la población (Hernández, et al, 2010, p 80).

Para la investigación se tomó como muestra los estados financieros de los años 2015 y 2016; de la empresa MERCANTIL J.R.

## 2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

TÉCNICA	ANÁLISIS DOCUMENTAL	Es una técnica muy objetiva, puede constituir evidencia, esto solo se limita a fuentes escritas.
INSTRUMENTO	Guía de análisis documental	Será utilizada para llevar un orden correlativo de los temas a estudiar la cual consiste en examinar documentos para encontrar sus elementos esenciales y las relaciones entre ellos.

### **Validez y confiabilidad**

Para el proyecto de investigación se aplicara mediante Juicio de Expertos, los cuales serán dos expertos en el tema de investigación, en este caso será un financista o contador; un experto en metodología de investigación para validar si está bien estructurado el instrumento de medición.

### **2.6. Métodos de análisis de datos**

El presente trabajo se hará en base a la estadística descriptiva, los resultados se presentaran mediante cuadros, gráficos y tablas realizadas en Excel.

### **2.7. Aspectos éticos**

Esta investigación se compromete en no alterar ningún aspecto a analizar, se presenta un trabajo autentico, el cual cumple con los parámetros éticos tal como lo ampara la ley, no existe plagio de ningún trabajo previo, trabajamos con documentos oficiales para la investigación, se respeta través de las citas a los autores tratados, se otorga claridad y precisión de los resultados que se van a obtener.

### III. RESULTADOS

#### DESCRIPCION DEL BALANCE GENERAL

TABLA N°1

#### BALANCE GENERAL DE LA EMPRESAS MERCANTIL J.R 2015 Y 2016

	AÑO2015	AÑO 2016
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTE		
Caja	S/. 25,000.00	S/. 19,000.00
Cuentas por cobrar	S/. 1,000.00	S/. 1,185.00
Mercadería	S/. 71,298.00	S/. 79,096.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 97,298.00	S/. 99,281.00
ACTIVO NO CORRIENTE		
Terreno (local)	S/. 20,000.00	S/. 20,000.00
Inmuebles, maquinaria y equip.	S/. 41,527.00	S/. 41,527.00
(depreciación acumulada )	S/. -9,295.00	S/. -9,295.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 52,232.00	S/. 52,232.00
TOTAL ACTIVO	S/. 149,530.00	S/. 151,513.00
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	S/. 1,850.00	S/. 1,950.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 1,850.00	S/. 1,950.00
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar a largo plazo	S/. 16,000.00	S/. 18,000.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. 16,000.00	S/. 18,000.00
TOTAL PASIVO	S/. 17,850.00	S/. 19,950.00
PATRIMONIO		
Capital	S/. 48,234.00	S/. 48,234.00
Capital adicional	S/. 79,000.00	S/. 79,000.00
Resultado acumulado	S/. 3,031.00	S/. 4,049.00
Utilidad de ejercicio	S/. 1,415.00	S/. 280.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/. 131,680.00	S/. 131,563.00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	S/. 149,530.00	S/. 151,513.00

Fuente: recopilación de datos de los estados financieros de la empresa Mercantil. J.R de los años 2015 y 2016.

## DESCRIPCION Y ELABORACION DEL ESTADO DE RESULTADOS

TABLA N°2

ESTADO DE RESULTADO DE LA EMPRESA MERCANTIL J. R AL 31 DE  
DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2015 Y 2016

	<b>AÑO 2015</b>	<b>AÑO 2016</b>
VENTAS	48686.00	42795.00
COSTOS DE VENTAS	-32324.00	-32378.00
UTILIDAD BRUTA	<b>16362.00</b>	<b>10417.00</b>
GASTOS DE VENTAS	-11958.00	-8110.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-2989.00	-2027.00
UTILIDAD OPERATIVA	<b>1415.00</b>	<b>280.00</b>
GASTOS FINANCIEROS	-	-
INGRESOS FINANCIEROS	-	-
UTILIDAD ANT Y DESP DE IMPUESTO	1415.00	280.00
RESULTADO DE EJERCICIOS	<b>1415.00</b>	<b>280.00</b>

Fuente: recopilación de datos de los estados financieros de la empresa Mercantil. J.R de los años 2015 y 2016.

## ANÁLISIS VERTICAL

## BALANCE GENERAL

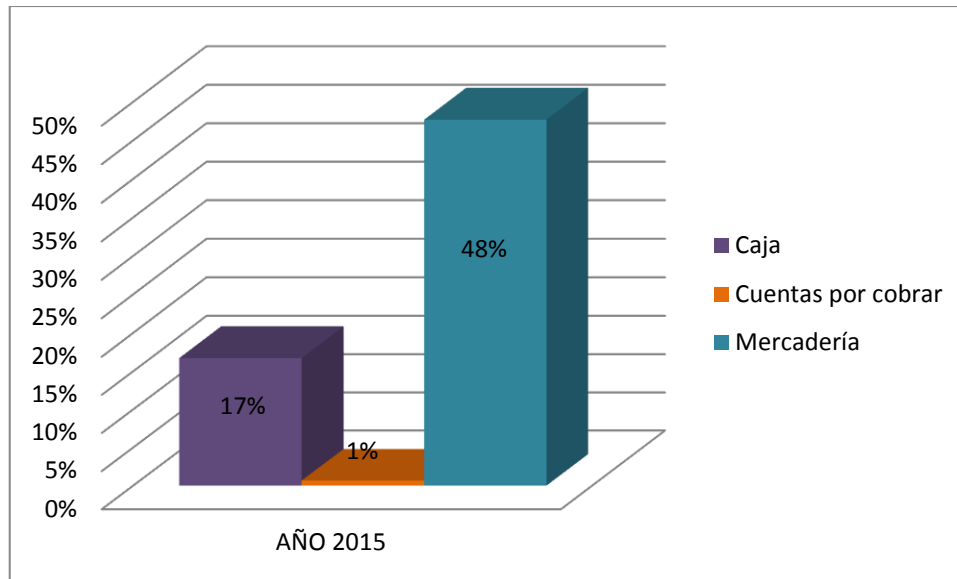
TABLA N°3

ANÁLISIS PORCENTUAL VERTICAL DE LA EMPRESA MERCANTIL J.R AÑOS  
2015 Y 2016

ACTIVOS	AÑO 2015	%	AÑO2016	%
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>				
Caja	S/. 25,000.00	17%	S/. 19,000.00	13%
Cuentas por cobrar	S/. 1,000.00	1%	S/. 1,185.00	1%
Mercadería	S/. 71,298.00	48%	S/. 79,096.00	52%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 97,298.00</b>	<b>65.1%</b>	<b>S/. 99,281.00</b>	<b>65.5%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>0%</b>
Terreno (local)	S/. 20,000.00	13%	S/. 20,000.00	13%
Inmuebles, maquinaria y equip.	S/. 41,527.00	28%	S/. 41,527.00	27%
(depreciación acumulada )	-S/. 9,295.00	-6%	-S/. 9,295.00	-6%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 52,232.00</b>	<b>34.9%</b>	<b>S/. 52,232.00</b>	<b>34.5%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/. 149,530.00</b>	<b>100%</b>	<b>S/. 151,513.00</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar	S/. 1,850.00	1%	S/. 1,950.00	1%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 1,850.00</b>	<b>10%</b>	<b>S/. 1,950.00</b>	<b>10%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
cuentas a largo plazo	S/. 16,000.00	11%	S/. 18,000.00	12%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 16,000.00</b>	<b>90%</b>	<b>S/. 18,000.00</b>	<b>90%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/. 17,850.00</b>	<b>12%</b>	<b>S/. 19,950.00</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	S/. 48,234.00	32%	S/. 48,234.00	32%
Capital adicional	S/. 79,000.00	53%	S/. 79,000.00	52%
Resultado acumulado	S/. 3,031.00	2%	S/. 4,049.00	2.67%
Utilidad de ejercicio	S/. 1,415.00	1%	S/. 280.00	0.18%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/. 131,680.00</b>	<b>88%</b>	<b>S/. 131,563.00</b>	<b>87%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>S/. 149,530.00</b>	<b>100%</b>	<b>S/. 151,513.00</b>	<b>100%</b>

Fuente recopilada de la tabla N°1

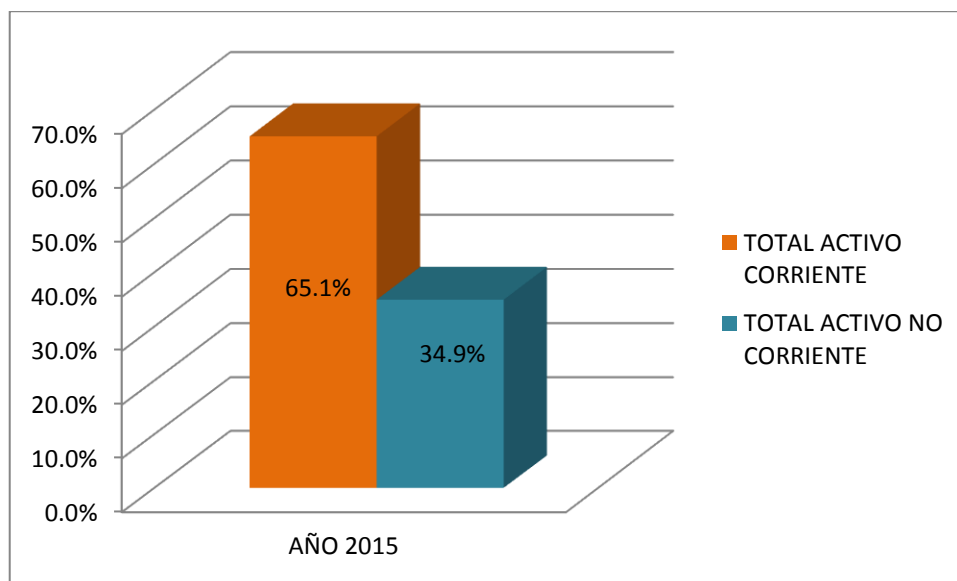
FIGURA N°1  
ACTIVO CORRIENTE 2015



FUENTE: extraído del análisis vertical del balance general de la empresa Mercantil J.R

INTERPRETACIÓN DEL FIGURA N°1: de acuerdo a los resultados arrojados en el análisis vertical del Balance General cuadro numero 1 nos indica que en el año 2015 en la cuenta de activos corrientes, el porcentaje más alto es el de mercadería con un 48% y más bajo es el de cuentas por cobrar con un 1%.

FIGURA N°2  
ACTIVO TOTAL 2015

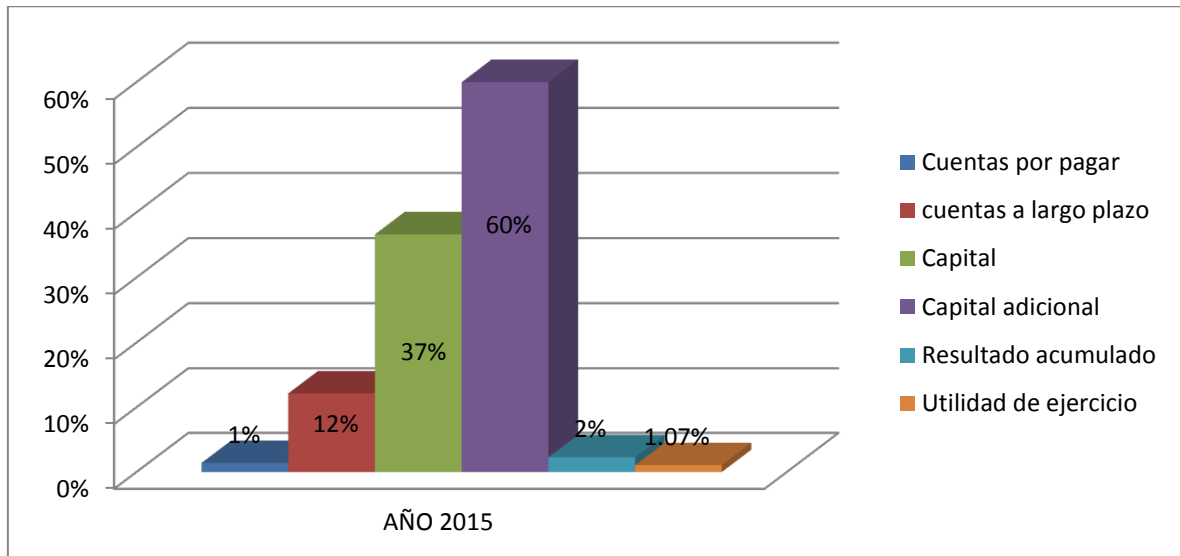


FUENTE: extraído del análisis vertical del balance general de la empresa Mercantil J.R

INTERPRETACION DEL FIGURA N°2: respecto al activo total del año 2015 se ve reflejado que el porcentaje más alto es el de activo corriente con un 65.1% y el activo no corriente es de 34,9%.



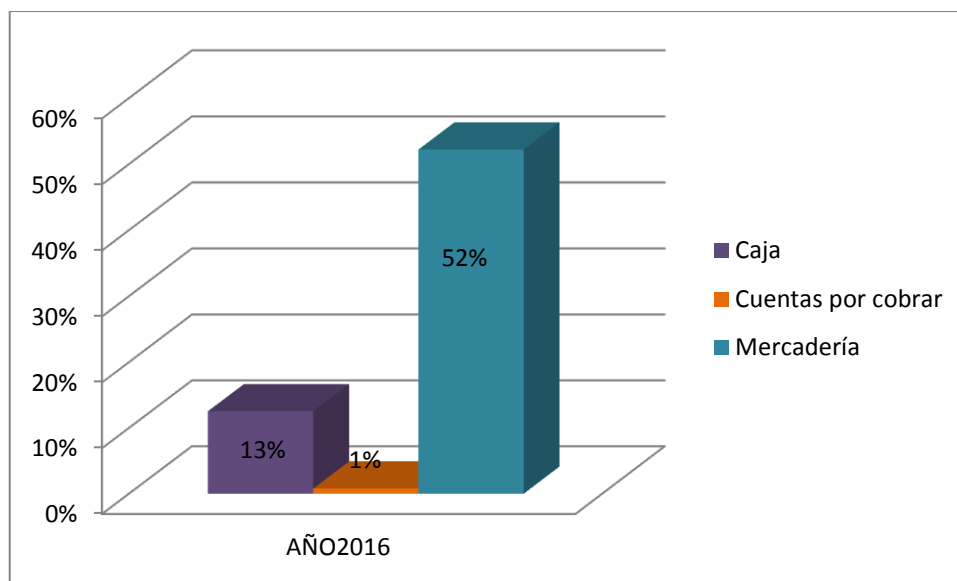
FIGURA N°3  
PASIVO TOTAL Y PATRIMONIO 2015



FUENTE: extraído del análisis vertical del balance general de la empresa Mercantil J.R

INTERPRETACION DEL FIGURA N°3: con respecto a la cuenta del pasivo en el año 2015 se puede apreciar que entre el pasivo corriente y no corriente representan entre los dos una suma 13% del total de pasivo, con respecto al patrimonio su capital es 37% y cuenta con un capital adicional de 60%.

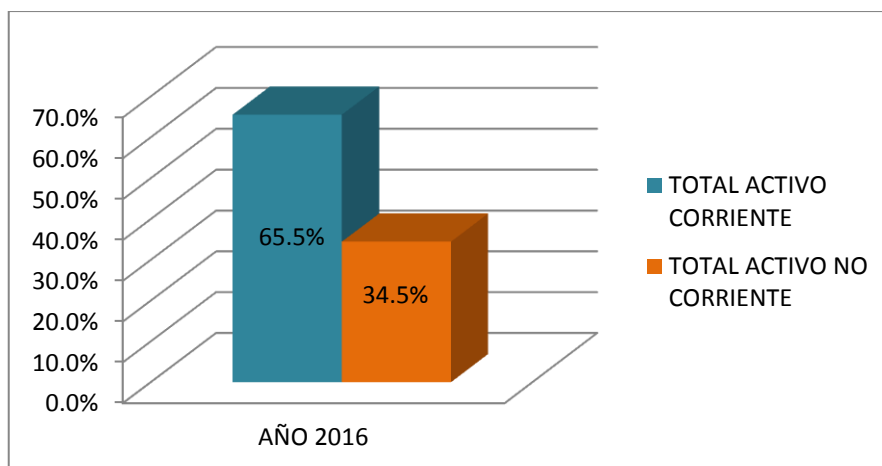
FIGURA N°4  
ACTIVO CORRIENTE AÑO 2016



FUENTE: extraído del análisis vertical del balance general de la empresa Mercantil J.R

INTERPRETACION DEL FIGURA N°4 de acuerdo al análisis vertical en el año 2016 en la cuenta del activo corriente el porcentaje más alto corresponde a mercadería y el más bajo es el de cuentas por cobrar con un 1%.

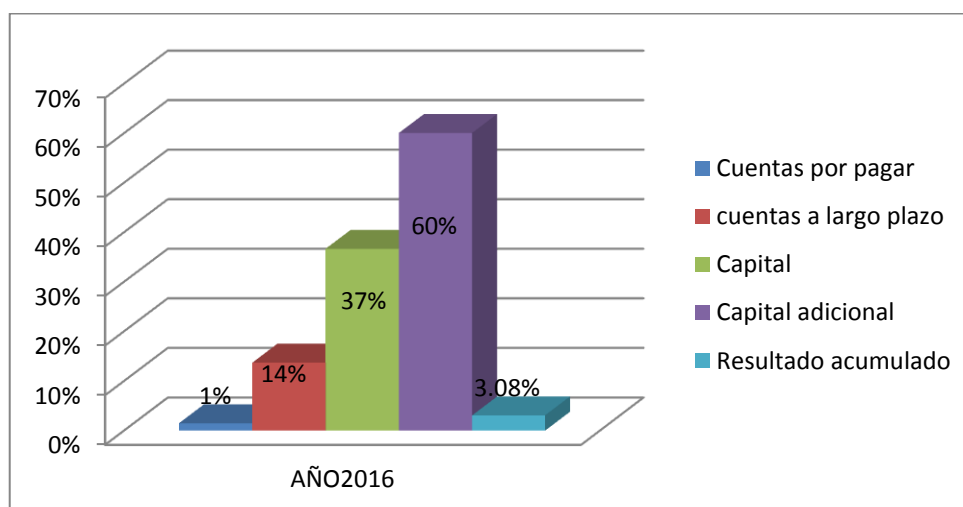
FIGURA N°5  
ACTIVO TOTAL DE AÑO 2016



FUENTE: extraído del análisis vertical del balance general de la empresa Mercantil J.R

INTERPRETACION DEL FIGURA N°5: con respecto a su activo total del año 2016 arroja que el porcentaje más alto es el de activo corriente con un 65.5 % y el activo no corriente con un 34.5%.

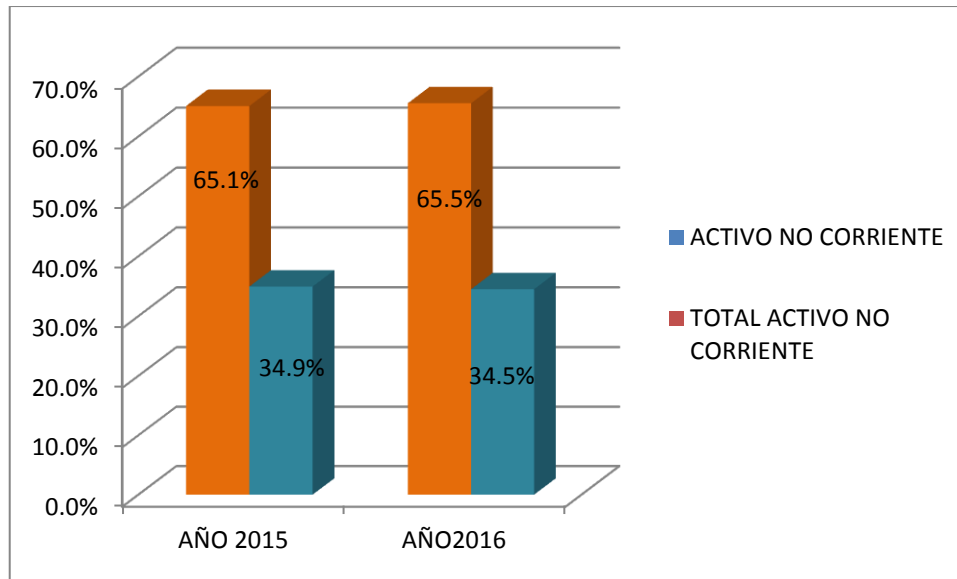
FIGURA N°6  
PASIVO TOTAL Y PATRIMONIO



FUENTE: extraído del análisis vertical del balance general de la empresa Mercantil J.R

INTERPRETACION FIGURA N°6: de acuerdo al análisis vertical al balance general, con respecto a la cuenta del pasivo suman 15% y su capital es de 37%.

FIGURA N°7  
ACTIVOS TOTALES DE 2015 Y 2016



FUENTE: extraído del análisis vertical del balance general de la empresa Mercantil J.R

INTERPRETACION DEL FIGURA N°7: de acuerdo a los resultados arrojados en la aplicación del análisis vertical al balance en la cuenta del activo nos indica que el activo corriente para el año 2015 fue de un 65.1% y el activo no corriente es de un 34.9%; en el año 2016 su activo corriente es de un 65.5% y su activo no corriente es de 34.5%.

## ESTADO DE RESULTADOS

TABLA N°4 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO DE LA EMPRESA MERCANTIL J.R

	<b>AÑO 2015</b>	<b>%</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>%</b>
VENTAS	48686	100%	42795	<b>100%</b>
COSTOS DE VENTAS	-32324	-66%	-32378	<b>-76%</b>
UTILIDAD BRUTA	<b>16362</b>	34%	<b>10417</b>	<b>24%</b>
GASTOS DE VENTAS	-11958	-25%	-8110	<b>-19%</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-2989	-6%	-2027	<b>-5%</b>
UTILIDAD OPERATIVA	<b>1415</b>	3%	<b>280</b>	<b>1%</b>
GASTOS FINANCIEROS	-		-	
INGRESOS FINANCIEROS	-		-	
UTILIDAD ANT Y DESP DE IMPUESTO	1415	3%	280	<b>1%</b>
RESULTADO DE EJERCICIOS	<b>1415</b>	3%	<b>280</b>	<b>1%</b>

Fuente recopilada de la tabla N° 2

INTERPRETACIÓN DE TABLA N° 4 Del análisis vertical del estado de resultados cuadro N 4 arroja que las ventas netas del año 2015 fueron de 48686.00 soles, su costo de ventas representan un 60 % de sus ventas dejando una utilidad bruta de 34%. En el año 2016 sus ventas fueron de 42795.00 que representa su 100% y sus costos de ventas fue de 76% arrojando una utilidad bruta de 24%.

En el año 2015 sus gastos de ventas fueron 11958.00 que representa un 25% de sus ventas y en el año 2016 con un 8110.00 sus gastos de ventas con un 19%.

En el año 2016 ha disminuido su utilidad operativa con un 1% a comparación con el año 2015 que tenía un 3% de sus ventas.

## ANÁLISIS HORIZONTAL

TABLA N° 5 BALACEN GENERAL DE LOS AÑOS 2015 Y 2016

ACTIVOS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
			P2-P1	$((P2/P1)-1)*100$
ACTIVOS CORRIENTE				
Caja	S/. 25,000.00	S/.19,000.00	S/. -6,000.00	-24%
Cuentas por cobrar	S/. 1,000.00	S/. 1,185.00	S/. 185.00	19%
Mercadería	S/.71,298.00	S/.79,096.00	S/. 7,798.00	11%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 97,298.00	S/.99,281.00	S/. 1,983.00	2%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Terreno (local)	S/. 20,000.00	S/.20,000.00	S/. -	0%
Inmuebles, maquinaria y equip.	S/. 41,527.00	S/. 41,527.00	S/. -	0%
(depreciación acumulada )	S/. -9,295.00	S/. -9,295.00	S/. -	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 52,232.00	S/.52,232.00	S/. -	0%
TOTAL ACTIVO	S/.149,530.00	S/.151,513.00	S/. 1,983.00	1%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	S/.1,850.00	S/. 1,950.00	S/. 100.00	5%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/.1,850.00	S/.1,950.00	S/. 100.00	5%
PASIVO NO CORRIENTE				
cuentas a pagar otros	S/.16,000.00	S/.18,000.00	S/. 2,000.00	13%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/.16,000.00	S/.18,000.00	S/. 2,000.00	13%
TOTAL PASIVO	S/.17,850.00	S/.19,950.00	S/. 2,100.00	12%
PATRIMONIO				
Capital	S/. 48,234.00	S/. 48,234.00	S/. -	0%
Capital adicional	S/.79,000.00	S/.79,000.00	S/. -	0%
Resultado acumulado	S/.3,031.00	S/.4,049.00	S/. 1,018.00	34%
Utilidad de ejercicio	S/.1,415.00	S/.280.00	S/. -1,135.00	-80%
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/. 131,680.00	S/.131,563.00	S/. -117.00	-0.09%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	S/. 149,530.00	S/.151,513.00	S/. 1,983.00	1.33%

Fuente recopilada de la tabla N°1

INTERPRETACION DE LA TABLA N°5: Se determinó mediante el análisis horizontal del balance general de ambos años que en la cuenta de los activos totales disminuyeron para el año 2016 con valor absoluto de 1983.00 en 2% decreciente. Se debe que bajo el dinero en efectivo con monto negativo de 6000.00 con un valor relativa de 24%.

Se visualiza que las mercaderías han aumentado en un 11% con respecto al año anterior del estudio con un monto 7798.00

Con respecto a las cuentas por cobrar para el año 2016 a diferencia del año 2015 aumentaron las cuentas en un 19%.

En la cuenta del pasivo en las cuentas por pagar han aumentado en un 5% (aumento en préstamos).

Se ve un incremento de 13% en el pasivo a largo plazo esto se debe a pagos de préstamos a bancos que se generaron para la compra de mercadería.

## ESTADO DE RESULTADO

TABLA N°6 ESTADO DE RESULTADO DE LA EMPRESA MERCANTIL J.R

	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
VENTAS	48686	42795	-5891	-12%
COSTOS DE VENTAS	-32324	-32378	-54	0%
UTILIDAD BRUTA	<b>16362</b>	<b>10417</b>	-5945	-36%
GASTOS DE VENTAS	-11958	-8110	3848	-32%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-2989	-2027	962	-32%
UTILIDAD OPERATIVA	<b>1415</b>	<b>280</b>	-1135	-80%
GASTOS FINANCIEROS	-	-		
INGRESOS FINANCIEROS	-	-		
UTILIDAD ANT Y DESP DE IMPUESTO	1415	280	-1135	-80%
RESULTADO DE EJERCICIOS	<b>1415</b>	<b>280</b>	-1135	-80%

Fuente recopilada de la tabla N°2

INTERPRETACION DE LA TABLA N°6 Se determinó con el análisis horizontal que las ventas han disminuido con respecto al año 2016 con un 12% menos que el año 2015, la utilidad bruta fue de una disminución de 36%. Aunque el costo de ventas no tuvo mucha diferencia entre estos dos años, se aprecia que las ventas bajaron y es por ello la diferencia en utilidad bruta.

Los costos administrativos bajaron en un 32% con diferencia al año 2015.

Dejando un resultado de ejercicio con un 80% de diferencia al año 2015.



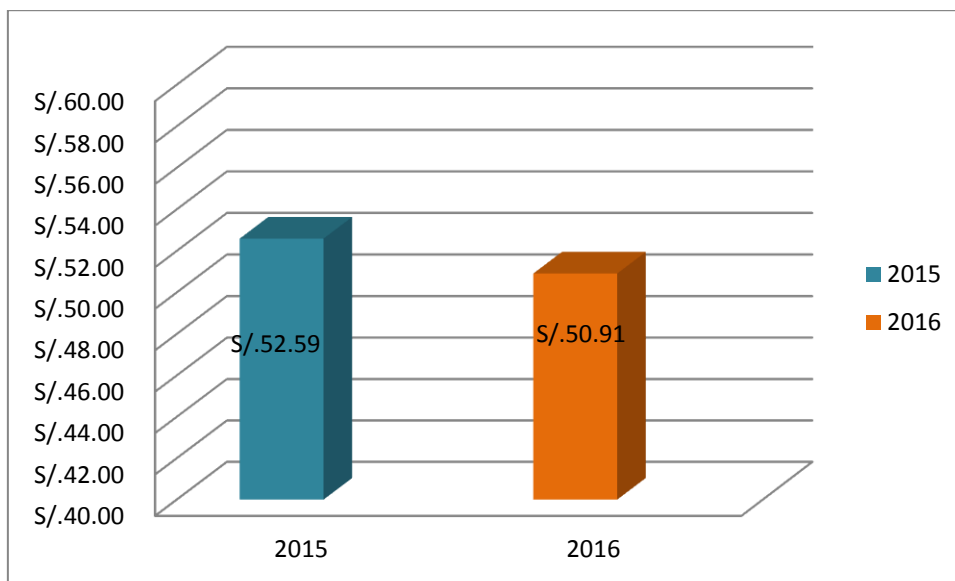
## RATIOS FINANCIEROS

### RATIO DE LIQUIDEZ

TABLA N° 7 RATIO DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ	2015		2016	
ACTIVO CORRIENTE	S/. 97,298.00	S/. 52.59	S/. 99281.00	S/. 50.91
PASIVO CORRIENTE	S/. 1,850.00		S/. 1950.00	

FIGURA N° 8 RATIO DE LIQUIDEZ



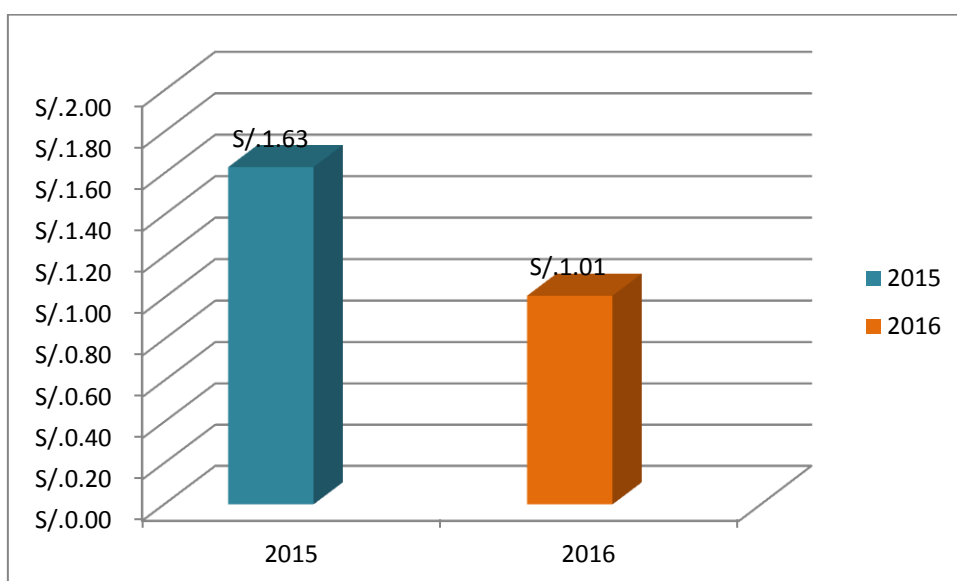
FUENTE: Tabla N°7

INTERPRETACION DE LA FIGURA N° 8: Estos resultados nos indican que por cada sol de pasivo corriente, la empresa cuenta con 52.59 y 50.91 soles de respaldo en el activo corriente, para los años 2015 y 2016 respectivamente.

TABLA N° 8 RATIO PRUEBA ÁCIDA

PRUEBA ÁCIDA	2015		2016	
ACTIVO CORRIENTE – INVET	S/. 97,298.00 - 71298.00		S/. 20,185.00	S/. 1.01
PASIVO CORRIENTE	S/. 16,000.00		S/. 19,950.00	
		S/. 1.63		

FIGURA N°9 PRUEBA ACIDA



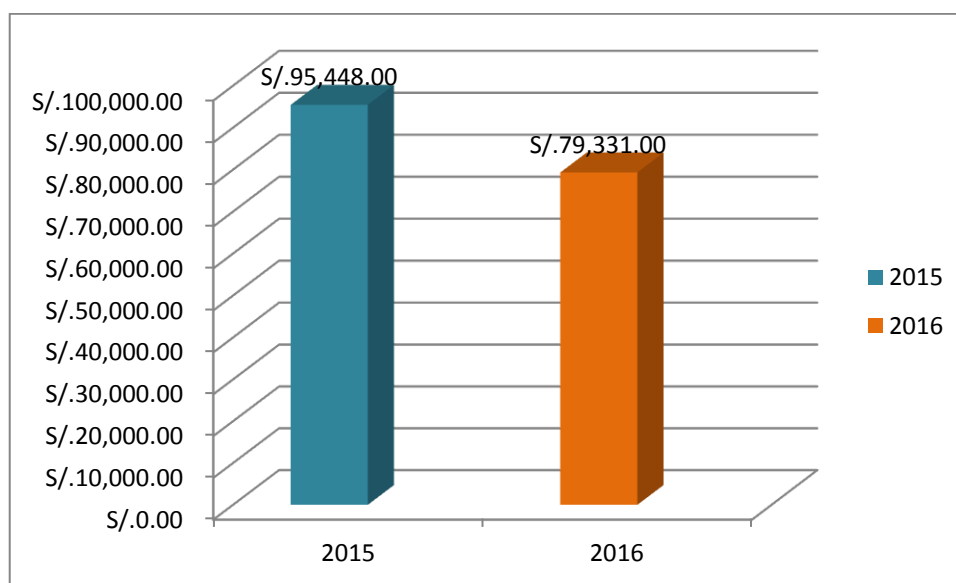
FUENTE: Tabla N°8

INTERPRETACION DE LA FIGURA N° 9: El resultado anterior nos indica que la empresa MERCANTIL J. R registra una prueba ácida de 1.63 y 1.01 para el año 2015 y 2016 respectivamente, lo que a su vez nos permite deducir que por cada sol que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con S/. 1.63 y S/. 1.01 respectivamente para su cancelación, sin la necesidad de tener que acudir a la venta de sus inventarios. Esto indica que la liquidez de la empresa es buena.

TABLA N°9 RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO	2015		2016	
ACTIVO CORRIENTE-	S/. 97,298.00	S/. 95,448.00	99281	S/. 79,331.00
PASIVO CORRIENTE	S/. 1,850.00		19950	

FIGURA N°10 CAPITAL DE TRABAJO



FUENTE: Tabla N°9

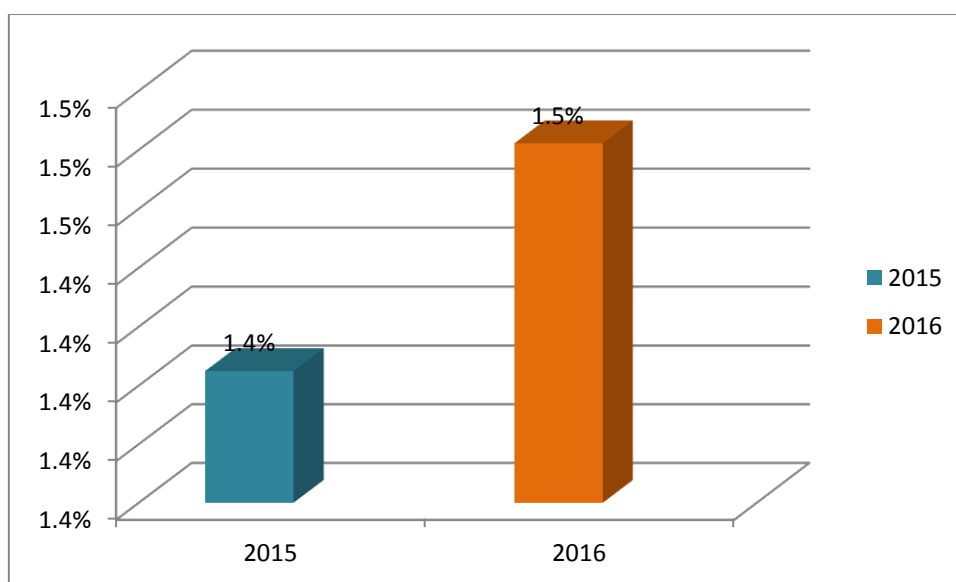
INTERPRETACION DE LA FIGURA N° 10: El índice de capital de trabajo, muestra que la empresa en el año 2015 conto con la capacidad de cumplir sus obligaciones a corto plazo, la cual obtuvo un capital de trabajo positivo de S/. 95448.00 con la cual la empresa puede seguir trabajando. En el año 2016 tuvo un capital positivo de S/. 79331.00 aunque disminuyo con la diferencia del año anterior, sigue contando con capital para seguir trabajando

## RATIO DE ENDEUDAMIENTO

TABLA N°10 RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	2015		2016	
Pasivo corriente	S/. 1,850.00	1.4%	S/. 1,950.00	1.5%
patrimonio	S/. 131,680.00		S/. 131,563.00	

FIGURA N°11: RATIOS DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO



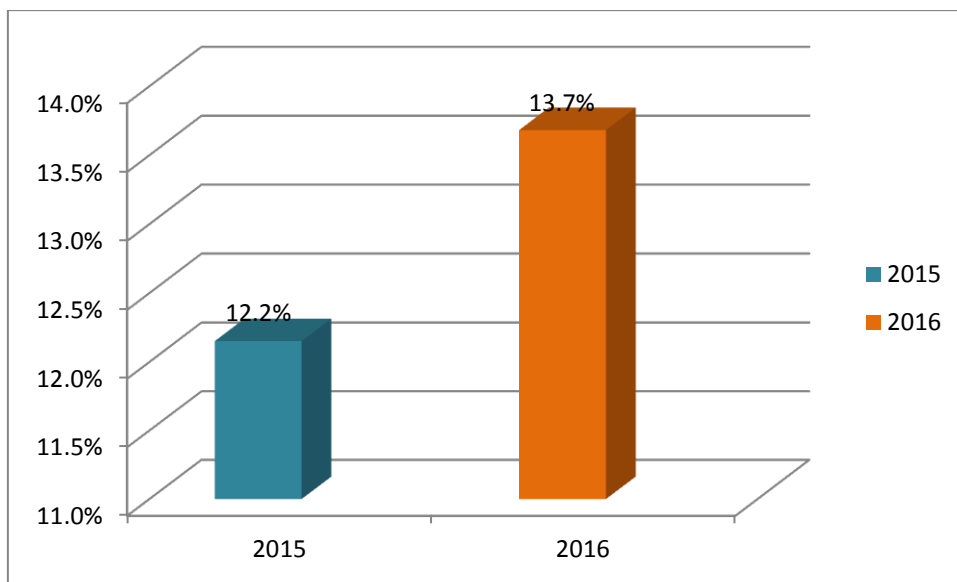
FUENTE: Tabla N°10

INTERPRETACION DE LA FIGURA N° 11 el coeficiente obtenido refleja que las deudas a corto plazo equivale al 1.4% del patrimonio neto para el año 2015 lo cual es un porcentaje bajo. El año 2016 es de 1.5% solo es una diferencia entre los dos años de un 0.1% que es una variación mínima que indica que la empresa puede manejar sus deudas a corto plazo.

TABLA N° 11 RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	2015		2016	
Pasivo no corriente	S/. 16,000.00	12.2%	S/. 18,000.00	13.7%
patrimonio	S/. 131,680.00		S/. 131,563.00	

FIGURA N°12 RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO



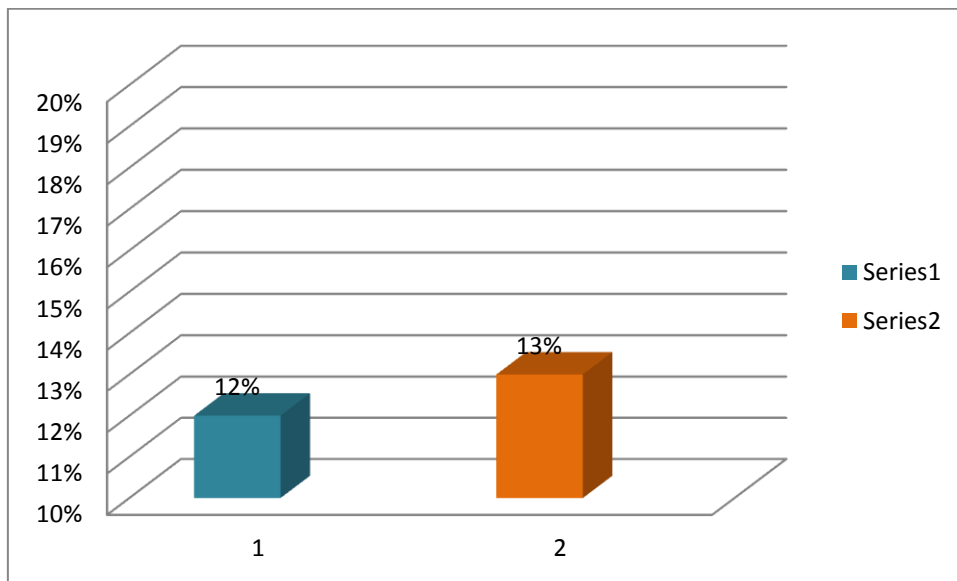
FUENTE: Tabla N°11

INTERPRETACION DE LA FIGURA N°12: El endeudamiento a largo plazo para el año 2015 es de 12.2% del patrimonio neto y el año 2016 asciende en un 13.7% es un porcentaje manejable el cual la empresa puede cumplir con el pago de sus deudas incluso tiene un margen de apalancamiento positivo.

TABLA N°12 RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

APALANCAMIENTO FINANCIERO	2015		2016	
pasivo total	S/. 17,850.00	12%	S/. 19,950.00	13%
activo total	S/. 149,530.00		S/. 151,513.00	

FIGURA N°13 RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL



FUENTE: Tabla N°12

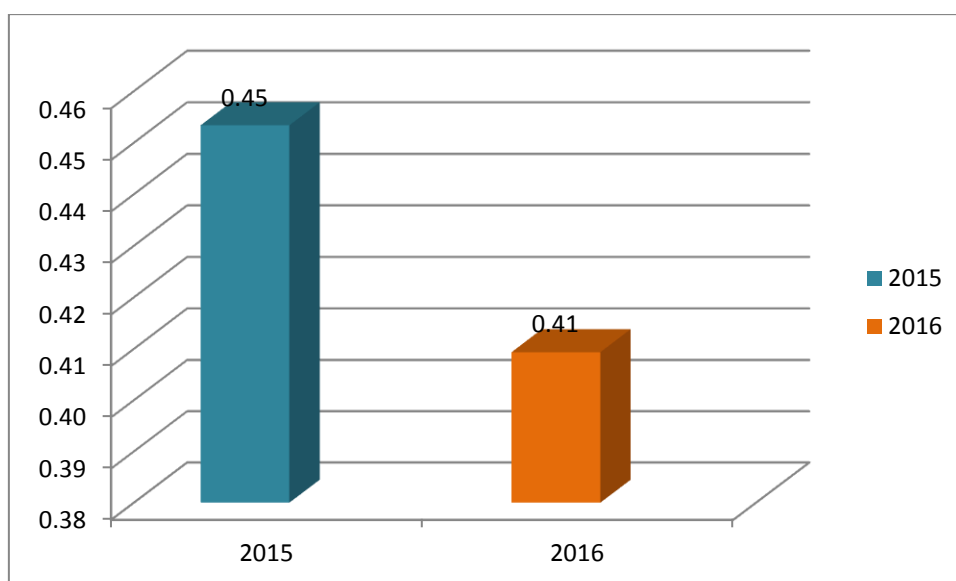
INTERPRETACION DE LA FIGURA N° 13 el endeudamiento total del 2015 representa un 12% del patrimonio y para el año 2016 es de un 13% del patrimonio neto. Solo vario en 1% de un año a otro. Significa que es favorable para la empresa por que trabaja con capital propio.

## RATIOS DE GESTIÓN

TABLA N°13 RATIO DE ROTACION DE INVENTARIO

ROTACION DE INVENTARIO	2015		2016	
Costo de ventas	S/. 32,324.00	0.45	S/. 32,378.00	0.41
inventarios	S/. 71,298.00		S/. 79,096.00	

FIGURA N° 14 RATIO DE ROTACION DE INVENTARIO



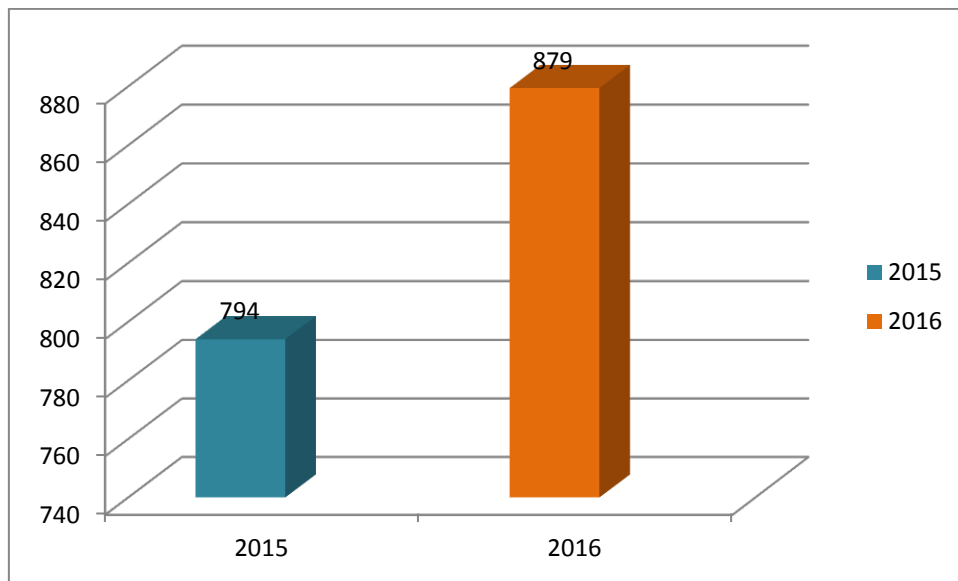
FUENTE: Tabla N°13

INTERPRETACION DE LA FIGURA N° 14: La empresa no su frotamiento de inventario es casi nulo con un 0.45 para el año 2015 y un 0.41 para el año 2016. Esto es peligroso para la empresa porque cobra en grandes cantidades, almacena y vende pero esto conlleva a mayores costos para la empresa.

TABLA N°14 PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO

PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO	2015		2016	
días al año	360.00	794	360.00	879
rotación de inventario	0.45		0.41	

FIGURA N° 15 PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO



FUENTE: Tabla N°14

INTERPRETACION DE LA FIGURA N° 15 : la empresa cambia inventarios cada 794 días eso es igual a mas de un año para cambiar y en el 2016 de igual forma. Esto es negativo para la empresa porque no rota sus inventarios , incluso solo se sobrestokea.

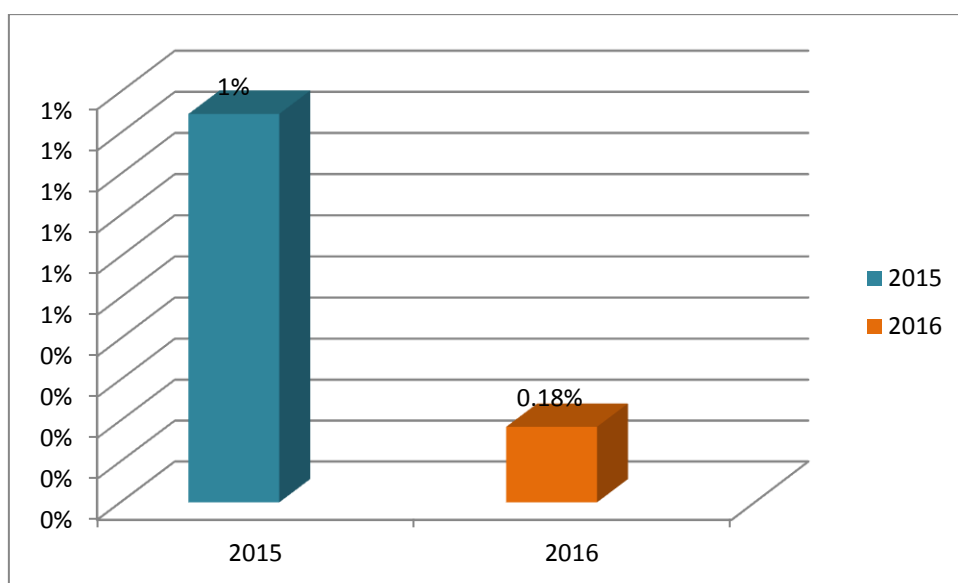


## RATIOS DE RENTABILIDAD

TABLA N° 15 RATIO DE RENTABILIDAD DE ACTIVO

RATIO DE RENTABILIDAD DE ACTIVO	2015		2016	
Utilidad Neta	1415.00	1%	280.00	0.18%
Activos	149530.00		151,513.00	

FIGURA N° 16 RATIO DE RENTABILIDAD DE ACTIVO



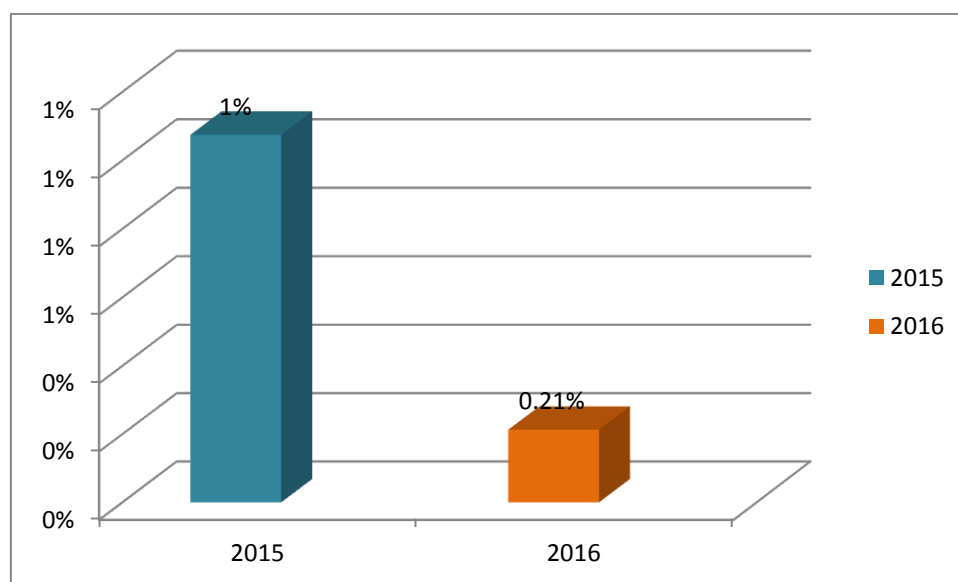
FUENTE: Tabla N°15

INTERPRETACION DE LA FIGURA N°16: la utilidad neta asciende solo a un 1%. Lo cual es pésimo para la empresa en el año 2015 y en el 2016 esta empresa disminuye en un 0.18% comparándolo con el año 2015.

TABLA N° 16 RATIO DE RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)

RATIO DE RENTABILIDAD DE PATRIMONIO	2015		2016	
Utilidad Neta	1415.00	1%	280.00	0.21%
Patrimonio	131680.00		131,563.00	

FIGURA N° 17 RATIO DE RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO



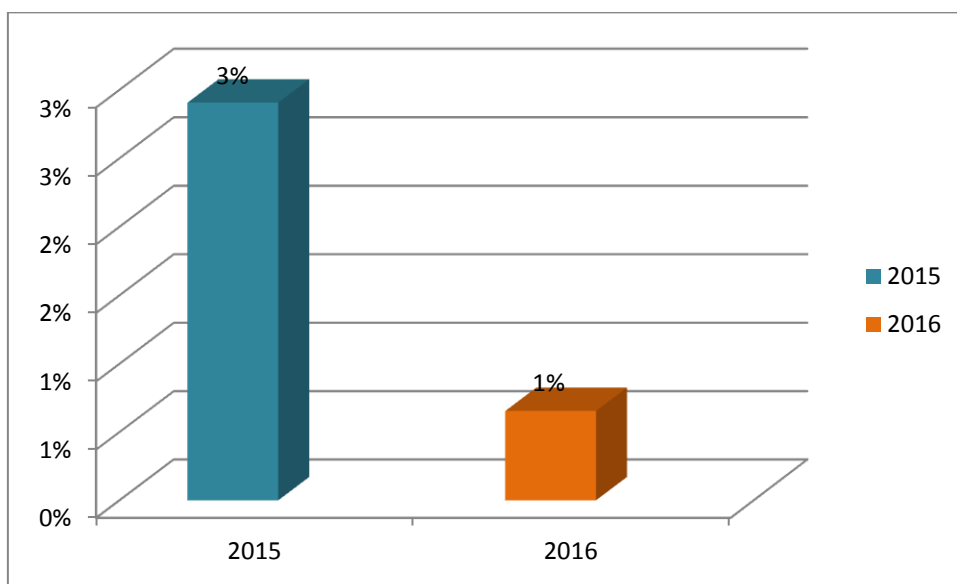
FUENTE: Tabla N°16

INTERPRETACION DE LA FIGURA N°17: la rentabilidad del patrimonio del año 2015 arroja un porcentaje de 1% a comparación con el año 2016 que es de un 0.21% esto indica que la empresa no es rentable.

TABLA N° 17 RATIO DE MARGEN BRUTO

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	2015		2016	
UTILIDAD BRUTA	16,362.00	34%	10417.00	24%
VENTAS NETAS	S/. 48,686.00		S/. 42,795.00	

FIGURA N°18 RATIO DE MARGEN BRUTO



FUENTE: Tabla N°17

INTERPRETACION DE LA FIGURA N° 18: De lo anterior podemos inferir que para el año 2015 y 2016, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas fueron del 34% Y 24% respectivamente, por cual observamos que existe un descenso de 10 % para el periodo 2016, así como también podemos afirmar que a pesar de que los costos de venta aumentaron su impacto sobre la utilidad bruta no es significativa.

### III. DISCUSION

La variable de estudio la cual es “el análisis de los estados financieros de la empresa Mercantil J. R EIRL para la toma de decisiones de los años 2015 y 2016 Chimbote”

Apaza (2003)

Sostiene que el balance general muestra la situación financiera en la cual se encuentra el activo, pasivo y capital en una fecha determinada (p.441).

Lo cual es confirmado en el cuadro N°1 donde los resultados muestran las cuentas a detalle de la empresa Mercantil J.R de los años 2015 y 2016, la cual en la cuenta del activo se encuentra caja, mercadería, cuentas por cobrar que forma parte del activo corriente el cual sus montos de dinero son S/.97298.00 en el año 2015 y con S/. 79096.00 para el año 2016, terreno inmuebles con su respectiva depreciación lo cual es parte del activo no corriente su total es de S/.52232.00 para el año 2015 y para el año 2016 es de S/. 52232.00, en la cuenta del pasivo cuenta con cuentas por pagar son S/. 1850.00 año 2015 y S/. 1950.00 año 2016 las cuentas por pagar a largo plazo corresponde a S/. 1600.00 año 2015 y 1800.00 año 2016, seguido con el patrimonio está conformada con capital, capital adicional y resultado acumulado y esto suma un total de S/. 131680.00 año 2015 y S/. 131563.00 año 2016.

Franco (2004)

El estado de resultado brinda información de la gestión económica que ha tenido una entidad durante un periodo determinado, y se llega un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida (p.49).

Lo cual corrobora con el cuadro N° 2 donde se muestra el estado de resultado de la empresa Mercantil J.R de los años 2015 y 2016 dejando un resultado de ejercicio de S/. 1415.00 para el año 2015 y S/. 280.00 para el año 2016.

García, (2012) en

La “Situación financiera en la empresa representaciones Kamely E.I.R.L en el periodo 2009-2011 Chimbote” la cual observo que mediante el análisis vertical del Balance General muestra que la cuenta inventarios en el año 2009 es de S/. 31600. 00 que representa el 18% del activo y en el año 2010 es de S/. 31600.00 que representa el 20.51% del activo y en el año 2011 es de S/. 166, 260.00 que equivale a 87.40% se observó en los años 2009 al 2010 se mantuvo y del 2010 al 2011 aumento en S/. 134,660.00 esto se debe a órdenes de compras rechazadas y por anticiparse a campaña escolar.

Lo cual confirma en el cuadro N° 3, Grafico N°1 y 4 donde los resultados muestran que en la cuenta de mercadería en el año 2015 y 2016 son las que tiene el mayor porcentaje con respecto al activo con un monto de S/. 71,298.00 que representa el 48% en el año 2015 y un monto de S/. 79.096.00 que representa un 52% para el año 2016. Esto significa que la empresa está teniendo un sobre e stock de mercadería en los años de estudio, trayendo mucha deficiencia para la empresa porque al tener cantidades elevadas tiene mayor costo .Debido a que la empresa no tiene una política definida sobre la cantidad de mercadería que debe tener en stock.

Franco (2004)

Indica que el análisis vertical proporciona ver de forma global la situación financiera de la empresa y de la productividad de ellas. De igual forma ayuda a comparar una empresas con otra similares y con presupuestos decretados por la misma empresa (p. 169).

Esto corrobora que en el cuadro N° 4 en el estado de resultados de acuerdo a las ventas en el año 2015 con un S/. 48,686.00 y el 2016 con ventas de S/. 42,795.00 ambos representan el 100% de cada año. El costo de venta del año 2015 fue de un S/. 32,324.00 representa un 66.4% de las ventas y el 2016 con S/. 32,378.00 un 75.66% esto se debe a que las ventas en cada periodo varían y a la vez disminuyeron significativamente esto se debe a la ineficiencia política de compra de productos para la venta y mal manejo de almacén de la mercadería.

Por otra parte Franco (2004) indica que el análisis horizontal compara cifras similares correspondientes a estados financieros de diferentes periodos (p. 170). En el cuadro N°5 donde se analizó el balance general con respecto al activo corriente vemos la subcuenta de caja y bancos del año 2015 es de 25,000.00 y del año 2016 es de S/. 19,000.00 la comparación de estos años es un monto de S/. 6,000.00 que representa una variación de 24% con respecto al año anterior esto es debido a que en el año 2016 se ha vendido al crédito más que el año 2015 en el análisis arroja que en el año 2015 en cuentas por cobrar un monto de S/. 1000.00 y en el año siguiente esto aumento con un S/. 1185.00 con una variación de 11%.

Asimismo García, (2012) en su tesis "Situación financiera en la empresa representaciones Kamely E.I.R.L en el periodo 2009-2011 Chimbote" Mediante el análisis horizontal del Balance General el inventario se mantuvo en S/. 31,600.00 del año 2009 al 2010 y del 2010 al 2011 evoluciono de manera ascendente en S/. 134,660.00 que representa un 42% este resultado se debe que la empresa esta estoqueada en existencias con respecto al año anterior y es por órdenes de ventas rechazadas por incumplimiento de fecha de entrega y por mercadería por campaña escolar.

Lo cual es confirmado con el cuadro N° 5 del Balance General el inventario tuvo una aporte de S/. 71298.00 del 2015 y S/. 79096.00 del 2016 con una

variación positiva de 11% esto es debido a que no rotan de una forma estratégica su mercadería.

Siguiendo con García, (2012) El análisis horizontal del estado de ganancia y perdidas muestran que la cuenta Ventas evoluciono de manera positiva aumentado en S/. 5,379.00 del año 2009 al 2010 y en un S/. 33,416.00 del año 2010 al 2011 representa un 6.17% y 36.1% respectivamente esto significa que la empresa produce más ventas cada año.

Contrasta con el cuadro N°6 en el análisis horizontal de los estados de resultados las ventas del año 2015 fueron de S/. 48,686.00 y el año siguiente de S/. 42,795.00 con una disminución de 5,891.00 y una variación de 12% esto indica un desbalance puesto que las ventas no fueron las esperadas para el año 2016 esto es debido a no contar con una política y estrategias de ventas.

Vega (2013) en su tesis "Análisis de la Situación financiera en los periodos 2010 al 2012 de la Distribuidora Victoria San Jacinto. Al comparar los indicadores financieros se llegó a la conclusión que el diagnóstico de liquidez es positivo en los tres años de empresa Distribuidora Victoria San Jacinto, donde muestra que por cada sol de deuda cuenta con S/. 13.46 para el año 2011 y para el año 2012 cuenta con S/122.06 para que la empresa cuente con la capacidad y disponibilidad de dinero para pagar sus deudas a corto plazo. (p. 95)

Lo cual confirma el cuadro N° 7 se observa que la empresa Mercantil J.R tiene la capacidad para cancelar sus deudas a corto plazo, se puede visualizar en el grafico N° 8 en los dos años de análisis la empresa cuenta con 52.59 y 50.91 soles de respaldo en el activo corriente, para los años 2015 y 2016 respectivamente. Por cada sol del pasivo.

Según Apaza (2003) Esto se calcula con los activos que se convierten de forma rápida en efectivo y las cuentas a corto plazo (p.454).

Confirma que en el cuadro N°8 que por cada sol que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con S/. 1.63 para el año 2015 y S/. 1.01 para el año

2016 para su cancelación, sin la necesidad de tener que acudir a la venta de sus inventarios. Esto indica que la liquidez de la empresa es buena.

Según Delgado (2007) el Capital neto de trabajo, es un indicador importante en la liquidez, pues muestra la cantidad circulante que tiene la empresa para casos urgentes (p.41)

Esto corrobora que en el cuadro N°9 El índice de capital de trabajo, muestra que la empresa en el año 2015 conto con la capacidad de cumplir sus obligaciones a corto plazo, la cual obtuvo un capital de trabajo positivo de S/. 95448.00 con la cual la empresa puede seguir trabajando. En el año 2016 tuvo un capital positivo de S/. 79331.00 aunque disminuyo con la diferencia del año anterior, sigue contando con capital para seguir trabajando.

Franco, (2004)

Es importante porque analizan las deudas de la empresa, en el corto y largo plazo las cuales ayudan a las entidades como los bancos, a analizar qué tan endeudada está la empresa para así poder tener acceso a préstamos. (p.183)

Es por ende en el cuadro N°10 en el ratio de endeudamiento a corto plazo la empresa en el año 2015 sus deudas a corto plazo equivalen a 1.4% y en el año 2016 en un 1.5% esto es beneficio para la empresa porque se puede acceder al préstamo bancario, en el cuadro N° 11 consecutivo el endeudamiento a largo plazo para el año 2015 es 12.2% y 2016 13.17% lo cual expresa que es un porcentaje beneficioso ya que es un monto bajo puede cumplir con el pago de sus deudas a largo plazo y cuenta con un margen de apalancamiento positivo.

Apaza (2003)

Indica que la rotación de existencias o de inventarios muestra el número de veces de rotación de los inventarios anual, señalando la rapidez con que estos se renuevan mediante las ventas (p. 455). Así mismo Franco, (2004)



Indica que una pausada rotación de inventarios se puede deber a un sobre stock, compra de demasiado productos, la sobre inversión, lo que trae consigo un incremento en los costos de almacén, como también la merma de mercadería, el cambio de sus precios, tener mercadería estancada desactualizada (, p. 176).

Se confirma que el cuadro N° 13 donde los resultados muestran que en el año 2015 la rotación de inventario es 0.45 veces y en el año 2016 la rotación es de 0.41 veces. Esto significa que la empresa no está rotando su inventario de manera objetiva y está generando un sobre stock, mermando su mercadería y aumentando el costo de su almacén.

Vega (2013) en

Su investigación “Análisis de la Situación financiera en los periodos 2010 al 2012 de la Distribuidora Victoria San Jacinto

En el indicador de rentabilidad muestra que la Distribuidora Victoria en sus tres años de estudio no tiene rentabilidad favorable, según la rentabilidad sobre las ventas al año 2010 de cada sol que vendió la empresa tiene una ganancia de 2% y en el 2011 obtuvo 1% de ganancia y para el 2012 obtuvo un 2% por el cual no es estable la rentabilidad en su crecimiento.

Esto confirma que en el cuadro N° 17 donde los resultados muestran que en el año 2015 su rentabilidad sobre las ventas es de 34% y en el año 2016 obtuvo un 24% de su rentabilidad sobre las ventas,

#### IV. CONCLUSIONES

Después de realizado la investigación a la empresa MERCANTIL J. R E.I.R.L se llegó a las siguientes conclusiones:

4.1 Se analizó los estados financieros de los años 2015 y 2016 de la empresa a través del análisis vertical del Balance General y estado de resultados se evaluó en la tabla N°3 que dentro de la cuenta de los activos la cuenta de mercadería del año 2015 es de S/. 71,298.00 que representa un 48% es el mayor porcentaje del activo y en el año 2016 es de S/. 79,096.00 que representa un 52% del total de activo lo que se concluye que su stock rota de forma desacelerada, haciendo que los productos no sean vendidos y rotados para obtener liquidez y poder invertir; en la tabla N° 4 ;las ventas netas del año 2015 fueron S/. 48686.00 con un costo de ventas de S/. 32324.00 que representó un 60% de las ventas, en el año 2016 las ventas netas son de S/. 42795.00 con un costo de ventas de S/. 32378.00 que represento un 76% de las ventas en ese año. El resultado de ejercicio en el año 2015 fue el 3% con respecto a las ventas y en el año 2016 fue de 1% con respecto a las ventas.

4.2 Se analizó la situación financiera de la empresa Mercantil J.R con el análisis horizontal, en la tabla N° 5 se evaluó la cuenta de caja y banco de ambos años para medir la comparación viéndose que en el primer año, es decir año 2015 conto con un monto de S/. 25,000.00 y en el 2016 con un S/. 19,000.00 la comparación es de un 6,000.00 descendiente con un porcentaje negativo de 24%. Eso es debido a un mal manejo de cobro al crédito ya que el año 2015 en cuentas por cobrar su monto era de S/. 1000.00 y en el 2016 aumento desfavorablemente con un S1185.00 un y una variación de 19% más que el año 2015. Con respecto al estado de resultados con respecto a las ventas hubo una disminución de 12% comparando los años 2015 y 2016.

4.3 Los ratios financieros evaluados y comparados arrojan en el indicador de liquidez en la tabla N°7 su liquidez es de 52.59 y 50.91 de los años 2015 y 2016 y en la tabla N°8 indica prueba acida resulta que la empresa tiene S/.

1.63 y S/, 1.01 para cancelar sus deudas sin necesidad de vender sus inventarios. El indicador de endeudamiento en la tabla N° 12 indicó que las deudas totales son el 12% de su patrimonio neto del año 2015 y con un 13% de patrimonio neto del 2016 y la variación fue de un 1% entre los años. En la tabla N°14 muestra el indicador de gestión de rotación de inventario que el año 2015 sus inventarios rotaron en 0.45 veces al año y en el 2016 en un 0.41 veces, en la tabla N°15 muestra la rentabilidad de la empresa Mercantil J.R en los últimos dos años 2015 y 2016 en el ratio de rentabilidad del activo arrojo que la utilidad neta es de 1% en el año 2015 y en el 2016 es 0.18%.

4.4 Se determinó que el análisis de los estados financieros es una herramienta efectiva para saber en qué situación económica se encuentra la empresa Mercantil J.R mediante los métodos financieros los cuales fueron aplicados como el método vertical , horizontal y de ratios; para tomar decisiones económicas financieras para los años siguientes. La empresa Mercantil J.R cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo, se encontró que no cuenta con un control de mercadería, de los años 2015 y 2016 se pudo observar que la rentabilidad de la empresa es baja.

## V. RECOMENDACIONES

En el trabajo de investigación realizada en la empresa comercial Mercantil J. R E.I.R.L tras las conclusiones descritas se brinda las siguientes recomendaciones:

- Se le recomienda al gerente de la empresa a crear un sistema de valoración del exceso de mercadería que de forma periódica nos ofrezca una valoración de la cantidad y valor del exceso por producto. Este informe debe contener tanto detalle como necesitemos para entender la magnitud del problema. No poseer un sistema de indicadores que evalúen este dato puede conducir el inventario a niveles nada deseados. **Sistema de clasificación de productos, por fecha de caducidad para que sean los primeros productos en venta.**
- Se le recomienda al contador de la empresa reducir gastos el cual tiene como objetivo final maximizar recursos y lograr mayor eficiencia en una empresa. Conoce tus gastos de operación y piensa que reducirlos tendrá un beneficio inmediato en tus estados de resultados. Define tus necesidades, es decir, establece qué requiere tu negocio y en que estas gastando más.
- Se le recomienda para el gerente de empresa a usar el excedente de liquidez empezando en pagar sus deudas a corto y largo plazo; invertir el dinero en un personal de logística para mejorar la rotación de inventario y llevar el control de este mismo. De esta forma se puede generar más rentabilidad.
- Se le recomienda al contador hacer un análisis de los estados financieros de la empresa anual y hacer proyecciones para tomar mejores decisiones.

## VI. REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Apaza, M. (2003). *Finanzas para contadores aplicados a la gestión empresarial*. (3° ed.). Perú: Instituto de investigación el pacifico E.I.R.L.
- Arbulú, J., Otoya, J. (diciembre 2006). Características e importancias de la Pyme en nuestra economía. *La Pyme en el Perú*. Recuperado de <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
- Delgado, H. (2007). *Análisis de estados financieros*. México: Editorial Trillas, S.A. de C.V.
- Franco, P. (2004). *Evaluación de estados financieros*. (3° ed.). Perú: Universidad del Pacifico.
- Hernández, R., Fernández, C. y Batista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6a ed.). México: McGraw Hill. Recuperado de <file:///C:/Users/WIN7HP/Downloads/Hern%C3%A1ndez-R.-2014-Metodologia-de-la-Investigacion.pdf>
- García, M. (2012). *Situación financiera en la empresa representaciones Kamely E.I.R.L en el periodo 2009-2011 Chimbote* (Tesis de título, Universidad César Vallejo). Chimbote, Perú.
- Manchego, B. (2016). Análisis financiero y la toma de decisiones en la Empresa Clínica Promedic S.CIVIL.R.L, Tacna, periodo 2011 – 2013 (Tesis de licenciatura). Recuperado de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>
- Pérez, J. (2010). Análisis Financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir

(Tesis de Maestría). Recuperada de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3672.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf)

Ribbeck, Ch. (2014). Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013 (Tesis de licenciatura). Recuperado de [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck\\_gcg.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf)

Rodríguez, C. (2012) *Finanzas para contadores aplicados a la gestión empresarial*. (3° ed.). Perú: Instituto de investigación el pacifico E.I.R.L

Rodríguez, H. (2015). Análisis económico financiero para mejorar la toma de decisiones en la empresa Enrique Cassinelli e hijos S. A.C de Trujillo en el periodo 2011 – 2013 (Tesis de licenciatura) .Recuperada de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1402/1/Rodriguez\\_Hans\\_Analisis\\_Financiero\\_Decisiones\\_.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1402/1/Rodriguez_Hans_Analisis_Financiero_Decisiones_.pdf)

Tapia, J. (2014). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de empresa Edpyme créditos accesibles S.A (Tesis de licenciatura) .Recuperado de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2876/tapia\\_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2876/tapia_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Vargas, I. (6 de abril del 2012). El fracaso asecha a las pymes mexicanas. Expansión en Alianza con CNN. Recuperado de [http://expansion.mx/emprendedores/2017/06/25/mexico-obtiene-10-preseas-en-cannes-lions-2017?internal\\_source=PLAYLIST](http://expansion.mx/emprendedores/2017/06/25/mexico-obtiene-10-preseas-en-cannes-lions-2017?internal_source=PLAYLIST)

Zuñiga, J. (20 de mayo del 2015). Las Mypes y la economía peruana. La república. Recuperado de <http://larepublica.pe/impresaeconomia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>

# ANEXOS

## ANEXO 1 Matriz de consistencia

TITULO	PROBLEMA	OBJETIVO	VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	GUÍAS	ESCALA DE MEDICION
"ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA MERCANTIL J. R. E.I.R AÑO 2015- 2016 CHIMBOTE"	¿Cuál es el Análisis de los estados Financiero del año 2015- 2016 para la toma de decisiones de la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote 2017?	<p><b>Objetivo General</b> Determinar el análisis de estados financieros de los años 2015 y 2016 para la toma de decisiones en la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b> Describir los Estados Financieros de los años 2015-2016 de la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote. Desarrollar un análisis a través del método vertical, horizontal de los años 2015 y 2016 de la empresa MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote. Analizar y comparar los resultados de los Ratios Financieros de los años 2015 y 2016 para la toma de decisiones de la empresa Mercantil J.R.</p>	EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	El análisis de los estados financieros, se basa en el análisis, recopilación de datos numéricos y su comparación de sus operaciones financieros de una empresa, la cual se halla mediante herramientas optimas la cual evalúa su situación financiera, su desarrollo y sus resultados en el presente pasado para pronosticar el futuro. ( Nava y Marbelis, 2009, p. 610)	El análisis financiero es una técnica la cual evalúa el comportamiento de la empresa, sus estados financieros comparándolos mediante métodos, como son los ratios para diagnosticar, predecir y mejorar las tomas de decisiones.	BALANCE GENERAL	MÉTODO VERTICAL	1 2	RAZON
							MÉTODO HORIZONTAL		
						ESTADO DE RESULTADO	MÉTODO VERTICAL	3 4	RAZON
							MÉTODO HORIZONTAL		
						RATIOS FINANCIEROS	RAZONES DE LIQUIDEZ	5 6 7 8	RAZON
							RAZONES DE GESTIÓN		
							RAZONES DE ENDEUDAMIENTO		
							RAZONES DE RENTABILIDAD		

ANEXO 2

EMPRESA MERCANTIL J.R			TABLA 1
ANALISIS VERTICAL -			
BALANCE GENERAL			

Activo	AÑO 2015	%	AÑO 2016	%	Cambios significativos En la participación		EXPLICACIÓN
					SI	NO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo							
Inversiones temporales							
Cuentas por cobrar clientes							
Inventarios							
Total activo corriente							
<b>ACTIVO FIJO</b>							
Terrenos							
Maquinaria y equipo							
Muebles y enseres							
Otros activos fijos							
Activo Fijo Bruto							
Depreciación acumulada							
<b>Total activo fijo</b>							
<b>OTROS ACTIVOS</b>							
Inversiones permanentes							
Intangibles							
Diferidos							
<b>Total otros activos</b>							
<b>Total activo</b>		100%		100%			



Pasivo							
CORRIENTE							
Obligaciones bancarias							
Proveedores							
Impuestos por pagar							
Acreedores varios							
Otros pasivos corrientes							
Total pasivo corriente							
NO CORRIENTE							
Obligaciones bancarias LP							
Préstamos de socios							
Otros pasivos a largo plazo							
Total pasivo a largo plazo							
Total pasivo							
Patrimonio							
Capital							
Reserva legal							
Otras reservas							
Revalorización del patrimonio							
Utilidades por distribuir							
Utilidad (pérdida) del ejercicio							
Valorizaciones							
Total patrimonio							
Total pasivo más patrimonio		100%		100%			

ANEXO 3

EMPRESA MERCANTIL J.R TABLA 3

EMPRESA MERCANTIL J.R TABLA 2

ANALISIS VERTICAL - ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO 2015	%	AÑO 2016	%	Cambios significativos en la participación		EXPLICACIÓN
					SI	NO	
Ventas netas		100%		100%			
Menos: costo de ventas							
Inventarios de mercancías							
Más compras							
Menos inventario final							
Utilidad bruta							
Gastos de administración							
Gastos de ventas							
Otros gastos operacionales							
Utilidad operacional							
Ingresos financieros							
Otros ingresos							
Otros gastos							
Corrección monetaria							
Utilidad antes de impuestos							
Provisión para impuesto de renta							
Utilidad neta							



Pasivo							
CORRIENTE							
Obligaciones bancarias							
Proveedores							
Impuestos por pagar							
Acreedores varios							
Otros pasivos corrientes							
Total pasivo corriente							
NO CORRIENTE							
Obligaciones bancarias LP							
Préstamos de socios							
Otros pasivos a largo plazo							
Total pasivo a largo plazo							
Total pasivo							
Patrimonio							
Capital							
Reserva legal							
Otras reservas							
Revalorización del patrimonio							
Utilidades por distribuir							
Utilidad (pérdida) del ejercicio							
Valorizaciones							
Total patrimonio							
Total pasivo más patrimonio							

## ANEXO 5

EMPRESA MERCANTIL J.R

TABLA 4

## ANALISIS HORIZONTAL - ESTADO DE RESULTADOS

	2015	2016	2015- 2016	%	Cambios significativos en la participación		EXPLICACIÓN
	MONTO S./	MONTO S./	MONTO S./		SI	NO	
Ventas netas							
Menos: costo de ventas							
Inventarios de mercancías							
Más compras							
Menos inventario final							
Utilidad bruta							
Gastos de administración							
Gastos de ventas							
Otros gastos operacionales							
Utilidad operacional							
Ingresos financieros							
Otros ingresos							
Otros gastos							
Corrección monetaria							
Utilidad antes de impuestos							
Provisión para impuesto de renta							
Utilidad neta							

## ANEXO 6

### Guía Documental de Análisis Financiero

Para evaluar los estados financieros de la empresa Mercantil J. R vamos a utilizar el siguiente cuadro con las fórmulas de ratios financieros de los años 2015 y 2016.

Instrucciones: responde las interrogantes, detallando la situación de la empresa en relación a sus estados financieros del 2015

Ratios Financieros	Formulas	Resultados	Interpretación
<b>5. RAZÓN DE LIQUIDEZ</b>			
Capital neto de trabajo	= Activo circulante – pasivo circulante		
Razón circulante	= $\frac{\text{Activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$		
Prueba	= $\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{pasivo circulante}}$		
<b>6. RAZONES DE GESTIÓN</b>			
Rotación de inventarios	= $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Saldo promedio de inventario}}$		
Rotación de cuentas por cobrar	= $\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$  PPC= $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas a crédito diarias}}$		
Rotación de cuentas por pagar	PPP= $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio diarias}}$		
Rotación de activos fijos	= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijos netos}}$		
Rotación de activos totales	= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$		
<b>7. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO</b>			
Índice de endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$		
Razón pasivo a largo plazo / capital	= $\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$		
Razón pasivo a largo plazo / activo total	= $\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Activos totales}}$		
Razón de cobertura de intereses	= $\frac{\text{Utilidad pura}}{\text{Intereses}}$		
Razón de cobertura de pago fijo	= $\frac{\text{Utilidad antes de impuesto e intereses}}{\text{Intereses} + (\text{pagos de capital} +$		

	$\frac{\text{dividendos preferentes)}}{1 - \text{Tasa de impuesto}}$		
<b>8. RAZÓN DE RENTABILIDAD</b>			
Margen bruto de utilidad	=	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	
Margen neto de utilidades	=	$\frac{\text{Utilidad netas}}{\text{Ventas}}$	
Rendimiento o retorno de inversión	=	$\frac{\text{Utilidad netas}}{\text{Activos totales}}$	
Formula de Du Pont, o poder de ganancia	=	Rotación de activos * Margen neto de utilidad	
Utilidad por acción	=	$\frac{\text{Utilidades de accionistas}}{\text{Número de acciones}}$	
Flujo de Efectivo de Operación	=	UAI+ depreciaciones + amortización	

## ANEXO 7

### Guía Documental de Análisis Financiero

Para evaluar los estados financieros de la empresa Mercantil J. R vamos a utilizar el siguiente cuadro con las fórmulas de ratios financieros de los años 2015 y 2016.

Instrucciones: responde las interrogantes, detallando la situación de la empresa en relación a sus estados financieros del 2016

Ratios Financieros	Formulas	Resultados	Interpretación
<b>5.RAZÓN DE LIQUIDEZ</b>			
Capital neto de trabajo	= Activo circulante – pasivo circulante		
Razón circulante	= $\frac{\text{Activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$		
Prueba	= $\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{pasivo circulante}}$		
<b>6.RAZONES DE GESTIÓN</b>			
Rotación de inventarios	= $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Saldo promedio de inventario}}$		
Rotación de cuentas por cobrar	= $\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$  PPC= $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas a crédito diarias}}$		
Rotación de cuentas por pagar	PPP= $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio diarias}}$		
Rotación de activos fijos	= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijos netos}}$		
Rotación de activos totales	= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$		
<b>7.RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO</b>			
Índice de endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$		
Razón pasivo a largo plazo / capital	= $\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$		
Razón pasivo a largo plazo / activo total	= $\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Activos totales}}$		
Razón de cobertura de intereses	= $\frac{\text{Utilidad pura}}{\text{Intereses}}$		
Razón de cobertura de pago fijo	= $\frac{\text{Utilidad antes de impuesto e intereses}}{\text{Intereses} + (\text{pagos de capital} + \text{dividendos preferentes}) \cdot 1 - \text{Tasa de impuesto}}$		



### 8. RAZÓN DE RENTABILIDAD

Margen bruto de utilidad	=	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$		
Margen neto de utilidades	=	$\frac{\text{Utilidad netas}}{\text{Ventas}}$		
Rendimiento o retorno de inversión	=	$\frac{\text{Utilidad netas}}{\text{Activos totales}}$		
Formula de Du Pont, o poder de ganancia	=	Rotación de activos * Margen neto de utilidad		
Utilidad por acción	=	$\frac{\text{Utilidades de accionistas}}{\text{Número de acciones}}$		
Flujo de Efectivo de Operación	=	UAI+ depreciaciones + amortización		

CUADRO N° 1 BALANCE GENERAL

NOMBRE DE LA EMPRESA : MERCANTIL J. R. E .I .R

AÑOS DE ANÁLISIS	2015	2016
<b>ACTIVOS</b>		
Activos corrientes		
caja y bancos	S/. 25,000.00	S/. 19,000.00
cuentas por cobrar	S/. 1,000.00	S/. 1,185.00
existencias	S/. 71,298.00	S/. 79,096.00
total Activos corrientes	S/. 97,298.00	S/. 99,281.00
Activos no corrientes		
terrenos (local)	S/. 20,000.00	S/. 20,000.00
inmuebles, maquinaria y equipo	S/. 41,527.00	S/. 41,527.00
(depreciación acumulada )	S/. -9,295.00	S/. -9,295.00
total activos no corrientes	S/. 52,232.00	S/. 52,232.00
Total Activos	S/. 149,530.00	S/. 151,513.00
<b>PASIVO</b>		
Pasivo corriente		
cuentas por pagar	S/. 1,850.00	S/. 1,950.00
total pasivo no corriente	S/. 16,000.00	S/. 18,000.00
Total Pasivo	S/. 17,850.00	S/. 19,950.00
<b>PATRIMONIO</b>		
capital	S/. 48,234.00	S/. 48,234.00
capital adicional	S/. 79,000.00	S/. 79,000.00
resultados acumulados	S/. 3,031.00	S/. 4,049.00
utilidad de ejercicio	S/. 1,415.00	S/. 280.00
Total Patrimonio Neto	S/. 131,680.00	S/. 131,563.00
Total Pasivo y Patrimonio	S/. 149,530.00	S/. 151,513.00

ESTADO DE RESULTADOS  
DE LA EMPRESA  
MERCANTIL. J. R E. I R

	2015	2016
VENTAS	S/. 48,686.00	S/. 42,795.00
COSTO DE VENTAS	S/. -32,324.00	S/. -32,378.00
UTILIDAD BRUTA	S/. 16,362.00	S/. 10,417.00
GASTOS DE VENTAS	S/. -11,958.00	S/. -8,110.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	S/. -2,989.00	S/. -2,027.00
UTILIDAD OPERATIVA	S/. 1,415.00	S/. 280.00
GASTOS FINANCIEROS	S/. -	
INGRESOS FINANCIEROS	S/. -	
UTILIDAD ANT Y DESP DE IMPUESTO	S/. 1,415.00	S/. 280.00
RESULTADO DE EJERCICIO	S/. 1,415.00	S/. 280.00

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Roseira Carolina Olivera, titular del  
DNI. N° 19818053, de profesión  
Contador Público, ejerciendo  
actualmente como Docente, en la  
Institución UCU SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en \_\_\_\_\_.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			/	
Amplitud de contenido			/	
Redacción de los Ítems			/	
Claridad y precisión			/	
Pertinencia			/	

En Chimbote, a los 30 días del mes de Junio del 2017

  
\_\_\_\_\_  
Firma

### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Manuel Antonio Cardozo Sernaquel, titular del  
DNI. N° 02855165, de profesión Docente,  
ejerciendo  
actualmente como Jefe de Fondo Editorial, en la  
Institución Universidad César Vallejo-Chimbote

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en \_\_\_\_\_.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			✓	
Amplitud de contenido			✓	
Redacción de los Ítems			✓	
Claridad y precisión			✓	
Pertinencia			✓	

En Chimbote, a los 28 días del mes de junio del 2017



  
\_\_\_\_\_  
Firma

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Luis Eduardo Noriega Febre, titular del  
DNI. N° 07854109, de profesión  
INGENIERO,  
ejerciendo  
actualmente como DOCENTE, en la  
Institución UCV - ESM

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en \_\_\_\_\_.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			/	
Amplitud de contenido			/	
Redacción de los Ítems			/	
Claridad y precisión			/	
Pertinencia			/	

En Chimbote, a los 30 días del mes de JUNIO del 2017

\_\_\_\_\_  
Firma  
Luis E. Noriega Febre