



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

### ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Medios de pago y su incidencia en la Gestión Financiera de la Empresa

Cervecerías Peruanas Backus S.A.A, Distrito de La Esperanza – 2015

### **TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

Mendoza Rodríguez Karen Georgina

ASESORES

Mg. Araujo Calderón Wilder

Dra. Culquichicon de Bravo, Edith

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

Trujillo – Perú

2016

**Página del Jurado**

---

**Mg. Araujo Calderón Wilder**

---

**Dr. Sevilla Gamarra Marco**

---

**Dra. Calvanapon Alva Flor Alicia**

## **Dedicatoria**

Dedico mi tesis a mi familia Mendoza Rodríguez, quienes me motivaron y animaron, para seguir cada ciclo adelante y no darme por vencida, especialmente a mi madre la señora María Rodríguez Lázaro, quién gracias a su apoyo y sus consejos, seré profesional. También a mi señor padre Oswaldo Mendoza Castillo, que desde el cielo me guía y protege siempre.

Así mismo dedico esta tesis a mi hija, Arely Pairazaman Mendoza, que es mi mayor motivación y por quien siempre saldré adelante. Enseñándome a ser paciente y perseverante.

Finalmente dedico esta tesis a mis hermanas, Erika, Anghy, Katty, Janneth y mi cuñado el cual considero mi hermano mayor Omar Tipacti, a todos por estar conmigo en las buenas y en las malas y apoyarme en todo momento que lo necesite, y al resto de personas que se involucraron con mi crecimiento académico e impulsaron por más.

## **Agradecimiento**

En primer lugar, agradezco a dios, por permitirme realizar esta investigación, y guiarme siempre.

Agradezco a mis padres, por haberme formado de la mejor manera; y ser orgullo para ellos, en especial a mi madre por impulsarme a tener una carrera profesional. A mi hija por ser en quien me inspiro para salir a delante e impulso a ser perseverante y que con sacrificio las cosas se valoran más.

Así mismo Agradezco a los docentes de la Universidad, en especial Mg. Araujo Calderón Wilder, Dra. Culquichicon de Bravo Edith, Dra. Alicia Calvanapon Alva, Mg. Omar Fabricio Maguiña Rivero, Mg. Ciro Valladares Landa por afianzar y ayudarme, a enriquecer mis conocimientos.

## **Declaración de Autenticidad**

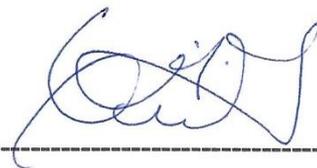
Yo, Karen Georgina Mendoza Rodríguez, con honor y sinceridad que se merece nuestra prestigiosa Universidad César Vallejo, y según los Reglamentos por las que se rige la universidad, declaro que esta tesis presentada con toda la información es veras y autentica.

Igualmente declaro que la tesis presentada es de mi autoría y que no es plagio, asimismo dejo constancia que las citas anotadas de otros autores han sido anotadas según las normas por las que se rige la universidad y por las que no asumo como opiniones mías las diversas opiniones que estén debidamente citadas.

En consecuencia de no cumplir con esta declaración, como la falsedad u omisión de información aportada, asumo la responsabilidad y acato lo dispuesto según las normas que es regido por la Universidad César Vallejo

Así mismo autorizó a la Universidad Cesar Vallejo publicar la presente investigación, si así lo cree conveniente.

Trujillo, 05 de Diciembre, 2016



**Mendoza Rodríguez Karen Georgina**

**DNI: 72284356**

## **Presentación**

Señores miembros del jurado, tengo el agrado de presentar ante ustedes la tesis titulada Medios de pago y su incidencia en la Gestión Financiera de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A, distrito de La Esperanza – 2015 para poder obtener el título profesional de Contador público.

Esperando cumplir con los requisitos necesarios para la aprobación.

La Autora

## Índice

<b>i.</b>	<b>Página del Jurado.....</b>	
<b>ii.</b>	<b>Dedicatoria.....</b>	<b>iii</b>
<b>iii.</b>	<b>Agradecimiento .....</b>	<b>iv</b>
<b>iv.</b>	<b>Declaración de Autenticidad .....</b>	<b>v</b>
<b>v.</b>	<b>Presentación.....</b>	<b>vi</b>
<b>vi.</b>	<b>Resumen .....</b>	<b>vii</b>
<b>vii.</b>	<b>Abstract.....</b>	<b>viii</b>
<b>I.</b>	<b>Introducción.....</b>	<b>2</b>
1.1.	Realidad Problemática .....	2
1.2.	Trabajos Previos.....	3
1.3.	Temas relacionadas al tema .....	5
1.3.1.	Medios de pago.....	5
1.3.2.	Inclusión Financiera.....	9
1.3.3.	Gestión Financiera .....	9
1.3.4.	Indicadores de Gestión Financiera.....	10
1.3.4.1.	Captación de Fondos Propios y Ajenos - Indicadores de Liquidez.....	10
1.3.4.2.	Criterios de Distribución de Beneficios - Indicadores de Solvencia.....	10
1.3.4.3.	Normas de Cobro - Indicadores de Gestión.....	11
1.3.4.4.	Supervisión de Capital Circulante .....	11
1.3.4.5.	Selección de oportunidades de Inversión - Indicadores de Rentabilidad .....	11
1.3.5.	Principales Indicadores financieros y de gestión .....	12
1.4.	Formulación del Problema.....	13

1.5.	Justificación del Estudio .....	13
1.5.1.	Conveniencia.....	13
1.5.2.	Relevancia Social .....	13
1.5.3.	Implicaciones practicas .....	13
1.5.4.	Valor teórico .....	
1.5.5.	Utilidad metodológica .....	14
1.6.	Hipótesis .....	14
1.7.	Objetivos .....	14
1.7.1.	Objetivo General.....	14
1.7.2.	Objetivos Específicos .....	14
<b>II.</b>	<b>Método</b> .....	<b>15</b>
2.1.	Diseño de Investigación .....	16
2.2.	Variables, Operacionalización .....	16
2.3.	Población y Muestra .....	21
2.3.1.	Población.....	21
2.3.2.	Muestra .....	21
2.4.	Técnica e Instrumentos de recolección de datos.....	21
2.5.	Métodos de análisis de datos .....	21
2.6.	Aspectos éticos .....	22
<b>III.</b>	<b>Resultados</b> .....	<b>23</b>
3.1.	Generalidades .....	24
3.1.1.	Los Medios de pago de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A .....	24
3.1.2.	Análisis de la Gestión Financiera de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. ....	28
3.1.3.	Determinación de los Medios de pago y su incidencia en la gestión financiera de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.....	33
<b>IV.</b>	<b>Discusión</b> .....	<b>37</b>
<b>V.</b>	<b>Conclusiones</b> .....	<b>41</b>

<b>VI. Recomendaciones.....</b>	<b>43</b>
<b>VII. Propuesta.....</b>	<b>45</b>
<b>VIII. Referencias Bibliográficas .....</b>	<b>50</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>52</b>

## Resumen

La investigación que se desarrolla, es sobre los medios de pago que inciden en la gestión financiera de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. La empresa cuenta con tres tipos de clientes: Pos, Distribuidores, Key Accounts. También tres tipos de medio pago, en el periodo 2015: contra entrega con un 40.82%, los cheques con 0.07%, y depósitos con un 59.11%. Existe dos condiciones de pago, al contado y al crédito, cada uno con sus políticas de pago, al crédito máximo 7 días. Al elaborar sus estados financieros, se basa en la capacidad de producción de hectolitros. Al analizar los estados financiero del 2015, se detectó la cuenta por pagar a partes relacionadas, con una variación considerable con el año anterior de 6,000,000.00, esto nos indica que los servicios prestados por terceros, en este caso la empresa Herme's; nos muestra una mala gestión por parte de la empresa. Finalmente se realiza una propuesta, de la implementación de una nueva política, aprovechando la nueva fusión con AB InBev. Se concluye que el medio de pago de la contra entrega, no ayuda en la gestión financiera de la empresa, por lo contrario al contraerla, se lograría más beneficios.

Palabras clave: medios de pago, gestión financiera

## **Abstrat**

The investigation that is developed, is about the means of payment that affect the financial management of the company Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. The company has three types of clients: Pos, Distributors, Key Accounts. There are also three types of half-payment, in the period 2015: against delivery with 40.82%, checks with 0.07%, and deposits with 59.11%. There are two conditions of payment, cash and credit, each with its payment policies, to the credit maximum 7 days. In preparing its financial statements, it is based on the production capacity of hectoliters. When analyzing the financial statements for 2015, the account payable to related parties was detected, with a considerable variation with the previous year of 6,000,000.00, it is not indicated that the services provided by third parties, in this case Herme's company; It shows bad management by the company. Finally, a proposal is made for the implementation of a new policy, taking advantage of the new merger with AB InBev. It is concluded that the means of payment of delivery, there is no help in the financial management of the company, otherwise the contract, would achieve more benefits.

*Keywords:* means of payment, financial management

# **INTRODUCCIÓN**

## I. Introducción

### 1.1 Realidad Problemática

En los tiempos, los años 90, surgió al mercado como modalidades de medios de pagos el dinero plástico, a través de tarjetas de crédito o débito; luego en el lapso del tiempo y el avance de la tecnología cada vez más rápido, salió a relucir y a apoyar a este tipo de gestión: los depósitos, la banca electrónica, la banca móvil comenzaron a liderar en algunas empresas por la facilidad que les da, aunque esto fue poco a poco, para que las personas en este caso los mayoristas, minoristas o consumidores finales, tendrían que tener conocimientos acerca de estas modalidades. Las empresas extranjeras que también se posicionan en nuestro país, vienen con sus propias políticas, y el consumidor solo se adapta.

Su objetivo principal para muchas empresas, es el crecimiento y la sostenibilidad para que sus costos bajen, los recursos que utilizan sean los necesarios, siempre de la mano con la eficiencia del colaborador. La evolución de la bancarización, para muchas organizaciones está actuando de una manera favorable, porque están reduciendo tiempo, costos, riesgos. Esto nos quiere dar entender el autor (García, 2013, p. 55).

En el país de Dinamarca, quieren solo utilizar el dinero virtual, su noticia se titula: Adiós al dinero contante y sonante; están viendo una estrategia, para que todos sus ciudadanos realicen compras con tarjeta con dinero electrónico, y dejar las monedas; están comenzando con las empresas al implementar políticas de pago a través de depósitos, banca electrónica, banca móvil, transferencias, o hasta cheques. Se dicen que hasta para comprar un caramelo que se pague con tarjeta, esto ayudara al crecimiento del país y que las sostenibilidades de los negocios crezcan cada vez más.

Un caso a nivel nacional se puede opinar de la organización Somos Belcorp, venta de artículos de belleza y tocador; esta empresa como muchas tiene la política de pago de la siguiente manera: brindan un código a cada consultora, y dan un plazo máximo para realizar su pedido de productos, al

momento que estos productos se entregan solo se verifica los producto que estén en buen estado y completos, luego transcurre 15 días para realizar el pago del pedido de la campaña que se recibió, para poder realizar el pedido de la otra campaña siguiente. Esto nos da una imagen clara de la estrategia de la organización, porque minimizan varios riesgos y gastos para la organización.

La Empresa Cervecerías Peruana Backus S.A.A. tiene una problemática a cerca de sus medios de pago que tienen sus clientes para realizar la adquisición de sus productos, utilizan las siguientes modalidades: contra entrega, depósitos y cheques. Se requiere como objetivo disminuir el pago de efectivo en las cobranzas realizadas, se eligió el sector La Esperanza, porque, es uno de los distritos con mayor índice en el uso de pago de efectivo, con continuos asaltos, billetes falsos, etc.

Lo que se quiere conseguir es la disminución de costos financiero y proveer su mismo capital de trabajo, un claro ejemplo es contraer los gastos que se paga a la empresa Hermes para el traslado del dinero, los seguros contra robo, o los gastos que cubre a cualquier colaborador herido o ultrajado. Esto ocurre en toda la Ciudad de Trujillo, con menores escalas en los distintos distritos, pero con los mismos problemas mencionados. Con esta investigación se está empezando por una parte, que podrá ayudar a la empresa o será la base para que pueda implementar una nueva política de pago, y que haga llegar a sus clientes de manera permanente, el ser identificados los únicos medios de pago los depósitos, las transferencias bancarias o cheques.

## **1.2 Trabajos Previos**

(Bustamante & Esquivel, 2012) Medios de pago en el comercio electrónico y su vinculación con las telecomunicaciones, como medio para su efectiva ejecución, la metodología utilizada es descrita debido a que el propósito que se quiere cumplir en la investigación es examinar la información mediante la técnica deductiva, teniendo como Objetivo General; investigar y analizar los diversos medios de pago que están en las venta electrónico y la

vinculación de estos con las telecomunicaciones como mecanismo para lograr su efectiva ejecución(p.265).

Se desglosará la evolución del comercio como ha ido avanzando cada año y en relación con las telecomunicaciones como herramienta fundamental el internet y lo que se ha logrado obtener de esta herramienta, es impresionante, ya que en la actualiza se puede realizar pagos en solo unos minutos sin moverse de su casa, ni hacer largas colas, y lo más practico a través de un celular o una laptop; esta investigación nos presentara los distintos medios de pago utilizados en el comercio que ha revolucionado por la tecnología

(Díaz, 2012) realizo su tesis, acerca de la Metodología para evaluar su incidencia en el estudio de estándares sobre la industria de los medios de pago en el mercado chileno. La metodología emplea integrar la investigación aplicada, teniendo como Objetivo General buscar relación entre la aplicación de estándares y sus efectos en la industria de medios de pago en Chile y el comercio internacional en el puerto de Valparaíso (p.110).

La mejora del comercio, la evolución de las redes comerciales, como dice el autor, no hace falta que el vendedor y el comprador estén en el mismo lugar, porque fácilmente se puede realizar cualquier transacción, en distintas parte del mundo; se estudiara de manera amplia los medios de banco que utiliza la industria chilena, y sobre todo se enfocara en el sector bancario. Queriendo implementar una metodología donde explique qué se puede optimizar la gestión y la toma de decisiones.

(Paz, 2012) efectuó la tesis acerca del Método de la gestión financiera para el perfeccionamiento en la toma de medidas. La metodología emplea descriptivo, como Objetivo General que los indicadores manifiesten el escenario financiero y también económico de la compañía (p.103).

Nos indica los estados financieros necesarios que uno puede realizar para analizar la empresa como se encuentra, de acuerdo a sus clientes, productos, y los socios; como es su productividad y desempeño y esto con relación a una gestión que están implementando. Más adelante se realizara a elaboración de estados financieros de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. para ver los mismos aspectos y si con la implementación de la propuesta dada, la

gestión financiera mejore y se vea reflejado en la incrementación de su liquidez, solvencia, rentabilidad.

(Montalvo, 2015) Análisis del mercado financiero y la implementación del uso del valor monetario virtual como intermediario de pago en el Ecuador 2015. Como metodología es de tipo no experimental, como objetivo general Analizar la importancia del Banco Central del Ecuador como ente regulador y facilitador el Método del valor monetario electrónico (p.83).

El sistema de dinero electrónico como medio alternativo de pagos, incluirá a muchos sectores que no eran considerados por la banca privada, es decir, no tenían acceso a instituciones financieras, demandaban de tiempo para poder realizar ciertas transacciones; con este medio se facilita y se brinda la posibilidad de que sectores rurales utilicen las herramientas tecnológicas para sus actividades financieras a un precio justo y accesible.

Implementaron en el Banco Central de Ecuador, la apertura de cuentas de dinero electrónico, para todas las zonas, en especial los sectores urbanos, marginales, rurales, y los demás sector que no han podido tener una cuenta en el banco, se desarrolló este proyecto porque quiso dar a conocer los beneficios de un estado donde se emplea sistemas financieras para mejorar el control y la regulación de la entidad financiera. Este ayudara a la investigación que se está realizando si se obtendrá los mismos beneficios, si la empresa aplica como medios de pago, los sistemas financieros.

### **1.3 Teorías relacionadas al tema**

#### **1.3.1 Medios de pago.**

ASBA (2013) define a un medio de pago como un intermediario para los adquirentes de bienes o servicios, asimismo para cancelar todo compromiso. Podemos encontrar la siguiente relación como tipos de medios de pago:

**1.3.1.1. Dinero.** Es el medio de pago más común y el más utilizado para adquirir servicios y bienes, o cancelar todo tipo de deudas.

Riesgo en el proceso de operación:

- Se encuentra el deterioro de los billetes.

- La facilidad que existe para un robo, porque se encuentra con el dinero en las manos.
- Modenas o billetes falsificados

**1.3.1.2. Cheques.** Disposición de pago existen dos elementos fundamentales, el librador es el que cuenta con una cuenta bancaria y es el titular, y el beneficiario, es el que percibirá el valor monetario que le ha sido determinado por el titular, como intermediario existe una entidad financiera.

Riesgos en el proceso y cómo lidiar con esto:

- Guarda tu libreta de cheques en un lugar seguro, ten presente que tú firma puede ser falsificada y desconocidos pueden acceder a los fondos depositados en tu cuenta.
- No dejes firmados cheques en blancos, ya que pueden ser completados por tercero para apropiarse de tu dinero.
- Revisa atentamente los cheques al momento de recibirlos y verifica: si la fecha de emisión o de cobro son correctas, si el importe a cobrar expresado en números y letras coinciden. Por otro lado, evalúa la calidad crediticia del librador del cheque (una buena calidad crediticia implica más posibilidades de cobro).
- No emitas cheques sin fondos. Tu credibilidad se verá afectada y nadie se arriesgará a aceptar un cheque tuyo. Al momento de emitir un cheque verifica el saldo de tu cuenta y el registro de los cheques emitidos y que se presentarán al cobro en los próximos días.

**1.3.1.3. Transferencia bancaria.** Proceso de giro de dinero de una manera virtual, de dos cuentas bancarias.

Riesgos en el proceso y cómo lidiar con esto:

- Si existe la duda que alguien más a filtrado su usuario o contraseña que utiliza para realizar procesos por internet, es necesario tomar en cuenta lo siguiente:

- Estar entrando a internet constantemente para verificar el monto que se dejó último.
  - Es preferible que no des contraseña ni usuario a ninguna persona.
  - Cambia tu contraseña periódicamente.
  - El computador que utilices que no esté con virus.
  - No utilizar cabinas de internet públicas.
- Por falta de un número erróneo de la cuenta que realizaras la transacción.  
Para impedir contratiempos:
- Verificar número por un número al colocar en la casilla y asimismo el monto a depositar.

**1.3.1.4. Banca Electrónica.** Es un servicio brindado por las entidades financieras, que permite a sus usuarios realizar procesos desde internet.

Riesgos en el proceso y cómo lidiar con esto:

- Existe otras personas que conocen su usuario y clave, podrá realizar operaciones desde su cuenta a otra.
- Mantener la computadora personal, con un antivirus actualizado, para otras personas no se pueden filtrar y causar perjuicio.
- El phishing, es una modalidad que se utiliza recientemente, para esto asegurarse llamando a la entidad financiera o realizando la consulta porque están pidiendo los datos o sobre todo para dar a conocer la clave (pp. 4-29)

Este artículo nos presenta la definición de lo que un medio de pago y algunos de ellos, cada uno con sus conceptos y el riesgo que se puede tener en confiar en el uso de uno de ellos; aquí la banca electrónica se refiere en general como una banca móvil, tener cuenta electrónica y realizar los pagos por ahí, esto procedimientos lo resalto porque también puede ser utilizado por los clientes de la empresa: la organización está viendo en mejorar sus método de cobranza pero que se utilice cualquier método electrónico, sea banca móvil, banca electrónica, esto beneficia y aporta a la reducción de tiempo en el trabajo implementado y facilita su gestión. También se menciona el riesgo

como es el phishing, si lo he mencionado también es para que la empresa considere e informe a sus clientes.

Gálvez (2015) El autor da a conocer, entender y definir cuáles son los medios de pago:

- **Cheque.** El comprador realiza un pedido y cancela con cheque a nombre de la empresa, estos usuarios tienen una cuenta corriente y se les hace fácil y menos tedioso, al pagar de esta forma.
- **Contra entrega.** Esto se refiere que al momento de recibir los productos se cancele.
- **Transferencia Electrónica.** Es un medio de pago que actualmente las empresas utilizan muy a menudo porque realizan transacciones grandes les ayudara a recortar tiempo, dinero, y facilitar seguridad en las transacciones.
- **Depósito bancario.** A diferencia de las transacciones bancarias, en este caso los clientes deben de ir a la entidad financiera o sus agentes autorizados y realizar ahí las transacciones (párr. 5-30)

El autor presenta los medios de pago que un comerciante puede utilizar para su negocio, solo destaque cuatro medios de pago porque son los que tiene similitud a los que utiliza la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A, pero solo quiere que sus medios de pago sea por depósitos, cheque, transferencias bancarias; no quiere utilizar el pago contra entrega porque aparecen contra tiempos, uno de ellos es el robo a sus vendedores y dejarlos heridos, también el pagar al transporte de Hermes para trasladar su dinero, que es uno de sus costos muy altos que paga, Luego paga los seguro contra robo, y sus índices de riesgos crecen cada vez, recién han robado 1,366.80, en el Distrito de la Esperanza, como ya ha sido mencionado antes, es el sector donde más asaltos ocurre.

Cada medio de pago nos explica el autor que tiene sus pro y sus contra pero en este caso para la empresa los pagos por estos tres medios mencionados les facilitaría mucho más su gestión de cobranza, reduciría su

tiempo en estar contado y verificando cada bolsa entregada por los vendedores, y sobretodo reduciría un alto porcentaje de lo que pagan a la empresa Hermes por el traslado, como prioridad también evitaría los asaltos, los billetes falsificados, y el de poner en riesgo a sus vendedores.

### **1.3.2 Inclusión Financiera**

BCE (2014) El Banco Central del Ecuador, presenta algunos beneficios, como es el mejoramiento sobre la gestión y la regulación de la entidad financiera (párr.5)

La empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A., también quiere lograr cumplir algunos beneficios, un claro ejemplo es el bajar costes, por el gasto que se realiza, al pagar a la empresa Hermes para el traslado de su dinero, y el otro de agilizar las transacciones y conciliaciones que la empresa realiza día a día, en este caso solo lo harían con voucher y verificando la cantidad que los clientes han depositado, y no contar moneda a moneda o billetes y retrasando algunos procesos

### **1.3.3 Gestión Financiera**

Pablo y González (2013) los autores nos hace referencia que la gestión financiera abarca desde los fondos propios, su proceso que está establecido por la empresa y la supervisión continua del capital circulante. “Gestión integral de los recursos financieros de la empresa. Comprende la captación de fondos propios y ajenos, criterios de distribución de beneficios, normas de cobros, supervisión del capital circulante, selección de oportunidades de inversión” (pp.127-131)

Los autores hacen hincapié, en que se debe estudiar muy bien este rubro, para que la empresa continúe y no sea como otras organización que han cesado (Verona & Déniz, 2012, p.369).

Opiniones distintas y enfocados en escenarios diferentes, al describir el concepto de gestión financiera veremos la captación de sus fondos propios y ajenos que ellos cuentan, sus políticas de cobro que es en donde nos enfocaremos más adelante como propuesta, el control del capital circulante, y

sus distribuciones del beneficio que ellos aplican, esto se medirá a través de ratios o indicadores que nos den como resultado como se encuentra la empresa operando y eso a la vez analizarlo.

### 1.3.4 Indicadores de Gestión Financiera

SC (2011) en su intervención, hacen de conocimiento las definiciones y las formulas respectivas:

#### 1.3.4.1 Captación de Fondos Propios y Ajenos - Indicadores de Liquidez.

Con el resultado de estos indicadores, se observara, si la empresa cuenta con dinero para el pago de sus obligaciones a corto plazo.

1.3.4.1.1 *Liquidez Corriente.* Si el coeficiente es más positivo, la empresa cuenta con la posibilidad, de realizar las cancelaciones de sus obligaciones a corto plazo.

$$\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

1.3.4.1.2 *Prueba Acida.* De igual manera con este indicar se visualiza, si la empresa puede pagar sus obligaciones a corto plazo, pero esto depende de las ventas de sus existencias.

$$\frac{\text{activo corriente} - \text{existencias} - \text{gastos pag. por antic.}}{\text{pasivo corriente}}$$

#### 1.3.4.2 Criterios de Distribución de Beneficios - Indicadores de Solvencia.

Los indicadores de la distribución de beneficios o solvencia, tienen la meta de verificar en qué nivel participan los acreedores y de qué manera, dentro de la gestión de financiamiento de la empresa.

- Ratio Endeudamiento del activo  $\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}}$
- Ratio Endeudamiento patrimonial  $\frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}}$
- Ratio Apalancamiento  $\frac{\text{total activo}}{\text{total patrimonio}}$

- Ratio Apalancamiento Financiero  $\frac{UAI/PATRIMONIO}{UAI/ACTIVOTOTAL}$

**1.3.4.3 Normas de Cobro - Indicadores de Gestión.** Aquí se observa, el desempeño que se realiza por parte de los colaboradores, en la utilización de los recursos.

- Ratio Rotación de cartera  $\frac{\text{ventas}}{\text{cuentas por cobrar}}$
- Ratio Rotación de activos fijo  $\frac{\text{ventas}}{\text{activos fijos}}$
- Ratio Rotación de ventas  $\frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$
- Ratio de Periodo medio de cobranza  $\frac{\text{cuentas por cobrar} * 365}{\text{ventas}}$
- Ratio Impacto de la carga financiera  $\frac{\text{gastos financieros}}{\text{ventas}}$

**1.3.4.4 Supervisión de Capital Circulante.**

Nos da conocer como la empresa está posicionada, una vez que ha cumplido con los pagos de sus deudas a corto plazo; permitiendo analizar algunas inversiones temporales.

$$\frac{\text{Activo Cte. – Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**1.3.4.5 Selección de oportunidades de Inversión - Indicadores de Rentabilidad.** Esto se resumen en el proceso de administración que tan bueno es, para tener bajo control los costos y gastos de la organización y así poder brindar utilidades productos de las ventas.

- Ratio Rentabilidad Neta del activo (Du Pont)

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} * \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$$

- Ratio Margen bruto

$$\frac{\text{ventas netas} - \text{costo de ventas}}{\text{ventas}}$$

- Ratio Margen operacional

$$\frac{\text{utilidad operacional}}{\text{ventas}}$$

- Ratio Rentabilidad neta de ventas

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}}$$

- Ratio Rentabilidad operacional del patrimonio

$$\frac{\text{utilidad operacional}}{\text{patrimonio}}$$

- Ratio Rentabilidad financiera

$$\frac{\text{ventas}}{\text{activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{ventas}} * \frac{\text{activo}}{\text{patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{UN}}{\text{UAI}}$$

La Superintendencia de compañía, valores y seguros del Ecuador, en el artículo manifiesta una tabla de indicadores, para cada factor, resalte lo más importantes, que ayudara a analizar y exponer mejor la empresa, lo indican son sus fórmulas y lo que significa. Por nuestra parte solo aplicaremos el análisis documentario que la empresa nos otorgara y de ahí desarrollar cada uno de los indicadores.

### 1.3.5 Principales Indicadores financieros y de gestión.

(INCP, 2013) En Colombia, el Instituto Nacional de Contadores Públicos, presenta estos indicadores para el análisis financiero y de gestión, para cualquier empresa; en la investigación utilizaremos los ratios para medir a las dimensiones de Liquidez, Solvencia, Gestión y Rentabilidad. En los autores mencionados se relacionada con distintos nombres pero se utiliza la misma fórmula y la interpretación a la gestión financiera es la misma. El Indicador de la liquidez nos dará a conocer que grado de capacidad se encuentra la empresa para poder saldar obligaciones a corto plazo; el indicador de eficiencia, es de acuerdo al cumplimiento de la ejecución de los procesos, en cómo han llevado acabo cada procedimiento y que recursos utilizaron. A diferencia de los otros indicadores de eficiencia, es de acuerdo a los objetivos que se plantean, si siguen con la norma que indica cada procedimiento. Y por último que hemos mencionado es el indicador de desempeño, si alcanzan con las metas propuestas en el año, referente a las ventas, clientes, o productos.

#### **1.4 Formulación del Problema**

¿Qué medios de pago inciden en la gestión financiera de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A, Distrito de la Esperanza año 2015?

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

Teniendo en cuenta los criterios de Hernández, Fernández y Baptista (2010, pp.40-41)

**1.5.1 Conveniencia.** La investigación sirve para identificar como se puede solucionar el problema que tiene la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. primero en tener conocimientos porque sus clientes no acceden al pago por depósitos, transferencia bancarias o cheque; y como se realizara el proceso de implementación de una nueva política, especificando como únicos medios de pago los antes mencionados.

**1.5.2 Relevancia Social.** La indagación será muy importante para la sociedad, porque se puede reconocer que a futuro se obtendrá más movimientos con pagos electrónicos y esto ayudara a que la población este actualizándose y tenga conocimiento de los procedimientos que se debe realizar para finalizar cada pago por cualquier medio posible.

**1.5.3 Implicaciones prácticas.** Ayudará a la empresa a ver de una manera objetivo y clara cuál de todos los medios de pago, está causando una incidencia en la gestión financiera; si la propuesta que se hará mas adelante lo ponen en marcha esta investigación se volverá trascendentales porque lograr poco a poco a disminuir el pago en efectivo, hasta que solo se maneje por depósitos o trasferencias bancarias.

**1.5.4 Valor teórico.** Se obtendrá un nuevo conocimiento al identificar porque no acceden a realizar pagos electrónicos o virtuales por parte de los clientes, y se puede generalizar y también contrastar con los demás sectores de Trujillo, si es el mismo motivo por el cual tampoco realizan el pago por los medios sugeridos; con los resultados que se obtendrá de la investigación, se proyecta terminar el contrato con la empresa Hermes, siendo uno de los mayores gastos presentados en la empresa.

**1.5.5 Utilidad Metodológica.** en la investigación se utilizara los instrumentos tradicionales para recopilar datos, y para el estudio de la población se realiza la interacción con las personas más involucradas y las que no permiten al pago sugerido.

## **1.6 Hipótesis**

El medio de pago de la contra entrega incide negativamente en la gestión financiera de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A, Distrito de la Esperanza Año 2015.

## **1.7 Objetivos**

### **1.7.1 Objetivo General.**

- Determinar qué medios de pago inciden en la gestión financiera de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.

### **1.7.2 Objetivos Específicos.**

- Describir los Medios de pago de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.
- Analizar la Gestión Financiera de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.

- Proponer estrategias para reducir el efectivo en la cobranza de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.

# MÉTODO

## **II. Método**

### **2.1. Diseño de Investigación**

Es una investigación no experimental, con un método transversal, porque se recopila datos y hechos del periodo 2015, con el propósito de examinar las variables y visualizar que incidencia causan; por el mismo motivo tiene un diseño transversal descriptivo, porque se indagara la incidencia y los valores que se dan a conocer de las variables identificadas.

### **2.2. Variables, Operacionalización**

**2.2.1. Variable Independiente:** Medios de Pago

**2.2.2. Variable Dependiente:** Gestión Financiera

## 2.2. Variables, Operacionalización

Tabla 2.1. Variable Independiente. Medios Pago

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala De Medición
<b>Variable Independiente:</b> Medios de pago	Define a un medio de pago como un intermediario para los adquirentes de bienes o servicios, asimismo para cancelar todo compromiso.	Para medir la variable Medios de pagos, se utilizó el instrumento de la encuesta, que se realizara a los clientes del Distrito de la Esperanza, para poder medir la percepción que tienen de los medios de pago.	Cheque	- Importe de emisión de cheques.	Razón
	Educación Financiera ASBA (2013)		Contra Entrega	- Importe por pagar con efectivo mensual. - Porcentaje de condición pago al contado. - Porcentaje de condición de pago al crédito.	Razón Razón Razón

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala De Medición
			Depósito Bancario	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Porcentaje de pagos depositados.</li> <li>- Importe de pagos bancarizados al crédito.</li> <li>- Importe de pagos bancarizados al contado.</li> </ul>	Razón Razón Razón

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala De Medición
----------	-----------------------	------------------------	-------------	-------------	--------------------

**Tabla 2.2. Variable Dependiente.** Gestión Financiera

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala De Medición
<b>Variable Dependiente:</b> Gestión Financiera	Gestión integral de los recursos financieros de la empresa. Comprende la captación de fondos propios y ajenos, criterios de distribución de beneficios, normas de cobros, supervisión del capital circulante, selección de oportunidades de inversión.  (Pablo & González, 2013, pp.127-131)	La variable de la gestión financiera, se midió aplicando el instrumento de recolección de datos y la técnica de análisis documental; que se realizó a la empresa.	Captación de Fondos Propios y Ajenos	- Ratios liquidez corriente - Prueba acida	Razón
			Criterios de Distribución de Beneficios	- Ratios Endeudamiento del activo - Ratios Endeudamiento patrimonial - Apalancamiento - Apalancamiento financiero.	Razón

---

Normas de Cobros	-	Ratio Rotación de cartera	
	-	Ratio Rotación de activos fijo	
	-	Ratio Rotación de ventas	
	-	Ratio Periodo medio de cobranza	Razón
	-	Ratio Impacto de la carga financiera	
Supervisión de capital circulante	-	Ratio de Capital de Trabajo	
	-	Ratio Rentabilidad Neta del activo	
	-	Ratio Margen bruto	
Selección de oportunidades de inversión	-	Ratio Margen operacional	
	-	Ratio Rentabilidad neta de ventas	
	-	Ratio Rentabilidad operacional del patrimonio	
	-	Ratio Rentabilidad financiera	

---

## **2.3. Población y muestra**

### **2.3.1. Población**

Para la variable independiente de los medios de pago, y variable dependiente de la Gestión Financiera, se muestra en los documentos, registros y estados financieros de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.

### **2.3.2. Muestra:**

Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A., año 2015.

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

### **Tabla 2.3.**

*Técnicas e instrumentos.*

<b>Técnica</b>	<b>Instrumento</b>
Análisis Documentario	Fichas de análisis documentario

Nota: en la tabla presentada, se visualiza la técnica que se empleara y el instrumento a utilizar.

## **2.5. Métodos de análisis de datos**

En la respectiva investigación utiliza el método de análisis cualitativo-descriptivo, ya que nos permite analizar las variables como medios de pago y la gestión financiera, obtendremos los resultados a través de un computador y del programa de Excel, que nos facilita los gráficos y resultados. Para adquirir los datos necesarios para la investigación, los intermediarios son el análisis documentario.

## **2.6. Aspectos éticos**

La realización de esta investigación, se desglosara respetando los compromisos éticos, asimismo se respetara la participación de los clientes de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A

La investigación se efectúa con las normas APA por lo que es honesto y legitima, a la vez se desempeña con las normas y parámetros del curso de proyectos de investigación. Los estados financieros de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A no se han alterados bajo ninguna circunstancia, porque se enfocó a obtener una información cierta y oportuna, lo que señala que esta investigación satisface los requerimientos de este tipo de estudio.

# **RESULTADOS**

### **III. Resultados**

#### **3.1. Generalidades**

La empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. se inicia en los años 1876, en donde Backus Jacobo y Johnston Hayward; Construyen una fábrica de hielo, en el Distrito del Rímac. Después de tres años casi, se transformó en THE BACKUS Y JOHNSNTON BREWERY LTD. Un año después la firma fue traspasada a la sociedad ubicada en Londres.

Cervecería Backus y Johnston S.A., hoy Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. se constituyó el 10 de Mayo de 1955, siéndole responsable del activo y pasivo de la empresa Backus y Johnston Brewery Company Limited. La sociedad forma parte del grupo económico SABMiller, donde la actividad es la fabricación de bebidas alcohólicas. Su labor económica principal es la producción, embotellado, comercialización y comercios de cervezas, así como de bebidas malteadas, cervezas y aguas.

##### **3.1.1. Medios de pago de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.**

En la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. clasifican a sus clientes de la siguiente condición: A) POS (bodegas), uno de sus clientes más viables ya que logran dominar un 60% de las ventas, B) Distribuidores, en las ventas tienen una colaboración del 30% y en los departamentos se hallan la gran mayoría, C) Key Accounts, que incluye Supermercados y Cash & Carry (Mayoristas).

Las políticas sobre los medios de pago que utilizan los clientes en la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A., Han sido establecidas verbalmente, políticas que no han sido difundidas y no encuentran en los archivos, pero son cumplidas. Existen 3 tipos de modalidad de pago. El primero que se trata de un pago en efectivo de algunos clientes, con nivel mínimo de crédito de 7 días.

La segunda modalidad es realizar los depósitos bancarios que algunos clientes lo realizan, porque son montos muy altos a partir de S/. 3,500.00 soles requieren una bancarización, al optar por este medio de pago, los clientes pueden tener diferentes modalidades, una de ellas es acercarse

a un agente de bcp o entidades financiera que la empresa cuenta con convenios (anexo 4), realizan también transferencias bancarias, utilizar banca móvil, para cancelar otorgando su código de cliente, la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. contrata a un tercero en este caso a Transporte 77, que ellos laboran con 10 empresarios, que se encargaran de realizar la cobranza y facturación de las ventas realizadas, por cada sector que les indique.

Y la última modalidad que se utiliza es por medio del cheque, que los liquidadores recogen de los clientes. De esta manera los liquidadores ingresan a la empresa en su reporte un monto de efectivo recaudado, los voucher por depósitos, y los cheques recibidos.

Tabla 3.1.

*Unidades Monetarias por cada modalidad de pago.*

<b>Periodo 2015</b>	<b>Efectivo</b>	<b>Cheques</b>	<b>Depósitos</b>	<b>Total</b>
Enero	S/. 4,728,683.07	S/. 8,525.40	S/. 7,207,288.98	S/. 11,944,497.45
Febrero	4,519,662.09	7,990.84	5,898,826.94	10,426,479.87
Marzo	4,913,735.99	9,358.67	6,009,939.30	10,933,033.96
Abril	4,162,772.30	8,868.17	5,375,191.09	9,546,831.56
Mayo	4,653,482.08		6,642,426.91	11,295,908.99
Junio	4,438,234.98		5,766,797.95	10,205,032.93
Julio	4,708,252.89		7,029,685.78	11,737,938.67
Agosto	3,727,133.03		5,390,245.68	9,117,378.71
Septiembre	3,527,133.03		5,590,283.57	9,117,416.60
Octubre	3,527,133.03		5,601,102.34	9,128,235.37
Noviembre	9,078,837.04	55,455.23	15,508,831.62	24,643,123.89
Diciembre	12,916,825.44	87,761.92	20,505,828.13	33,510,415.49

*Nota:* En la tabla presentada, se muestra por cada mes del año 2015, los ingresos que se han realizado por cada modalidad de pago que cumple la empresa, la fuente de estos datos nos proporciona la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A

Tabla 3.2.

*Porcentajes de las modalidades de pago, por cada mes*

<b>Periodo 2015</b>	<b>Efectivo</b>	<b>Cheques</b>	<b>Depósitos</b>
Enero	39.59%	0.07%	60.34%
Febrero	43.35%	0.08%	56.58%
Marzo	44.94%	0.09%	54.97%
Abril	43.60%	0.09%	56.30%
Mayo	41.20%	0.00%	58.80%
Junio	43.49%	0.00%	56.51%
Julio	40.11%	0.00%	59.89%
Agosto	40.88%	0.00%	59.12%
Septiembre	38.69%	0.00%	61.31%
Octubre	38.64%	0.00%	61.36%
Noviembre	36.84%	0.23%	62.93%
Diciembre	38.55%	0.26%	61.19%

*Nota:* Se presenta los porcentajes por cada medio de pago, y se nota que los de mayor movimientos son los medios de pago de efectivo y por depósitos, la fuente de estos datos nos proporciona la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A

Tabla 3.3.

*Resumen por cada medio de pago.*

<b>Resumen</b>	<b>Periodo 2015</b>
Efectivo	40.82%
Cheque	0.07%
Deposito	59.11%
Total	100.00%

*Nota:* En el año 2015, los pagos en efectivo lo han realizado un 40.82% de los clientes, en la segunda modalidad que es la menos utilizada con un 0.07%, es decir, los clientes que han emitido cheques para la empresa y en el último medio de pago con un 59.11%, de clientes que han realizado depósitos en agentes o distintas entidades financieras, la fuente de estos datos nos proporciona la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A

Tabla 3.4.

Condiciones de pago – por cada medio de pago

Condición De Pago	N° De Clientes	%	Efectivo	Cheque	Deposito
Crédito	176	14.33%	5.85%	0.01%	8.47%
Contado	1052	85.67%	34.97%	0.06%	50.64%
Total	1228	100.00%	-	-	-

*Nota:* En la tabla presentada, nos da a conocer, la condición de pago: al crédito, pagos en efectivo es de 5.85%, por medio de cheque 0.01%, por depósitos es de 8.47%; y al contado, pagos en efectivo es de 34.97%, por medio de cheque 0.06%, por depósitos es de 50.64%, del total de 1,228 clientes, del Distrito de la Esperanza.

La empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A., trabaja con una empresa de terceros, que es Transporte 77, ellos se encargan de los empresarios en este caso las 10 empresas mencionadas a continuación, donde cada uno está conformado, por un liquidador, un auxiliar y un chofer. El liquidador tiene la función de cobrar y facturar, a través de un teléfono inteligente, o en oportunidades también lo realiza el chofer. En la siguientes tablas se mostrara el porcentaje de las bancarizaciones que no se realizan, en sus distintas condición de pago sea al crédito o al contado.

Tabla 3.5.

No bancarizaciones por cada liquidador

N o t E m p r e s a s	Condición de pago			
	Al contado		Al crédito	
	Importe	%	Importe	%
Argisa S.R.L.	5,596.59	10.04%	23,730.77	29.60%
Casger S.R.L.	968.68	3.77%	-	0.00%
Fral S.R.L.	26,238.97	49.90%	17,838.00	26.20%
Ims Peña S.R.L.	9,892.13	13.29%	-	0.00%
Maxije S.R.L.	6,183.23	11.44%	24,500.00	54.76%
N & Mm S.R.L.	17,028.47	20.39%	63,730.77	56.45%
Regeca S.R.L.	-	0.00%	333.79	0.05%
Rig Ibañez S.R.L	-	0.00%	838.00	0.09%
Transportes Trueno S.R.L	8,902.80	16.83%	25,447.96	42.98%

resario, estos son los porcentajes e importe de las bancarizaciones que no se realizan, con la condición de pago que es al crédito y al contado. En los casos donde no aparecen montos y su porcentaje es cero, nos indica que esos liquidadores, todas sus ventas son por medio de depósito; la fuente de estos datos nos proporciona la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A

Como primer objetivo específico, se tiene que describir los medios de pago de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A., se muestra los tipos de medios de pago: efectivo, cheque y depósitos, cada uno con su respectivo porcentaje en cada mes, del año 2015. Se muestra que en el año 2015 el medio de pago más utilizado son los depósitos con un 59.11%, seguido del pago por efectivo con un 40.82% y cheques con un pequeño porcentaje de 0.07%.

Acerca de las condiciones de pago, del total de ventas el 14.33% se realiza al contado, y el 85.67% al crédito. Y cada empresario cuenta con un porcentaje de sus ventas, al contado y al crédito los cuales no se bancarizan.

### **3.1.2. Análisis de la Gestión Financiera de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.**

La gestión financiera de la empresa, lo analizaremos de la siguiente manera, teniendo en cuenta que la base que seleccione es acerca de la capacidad de producción en hectolitros por año, que realiza cada planta, y ver el porcentaje que ocupada Trujillo, de esta manera realizar Estados Financieros para la sede de Trujillo - Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.

A continuación presentamos la tabla con la respectiva distribución:

Tabla 3.6.

*Plantas de producción de Backus*

<b>Plantas De Producción De Backus</b>				
<b>Ubicación</b>	<b>Ciudad</b>	<b>Capacidad Producción Hectolitros Por Año</b>	<b>De En</b>	<b>Porcentaje</b>
Ate	Lima	5'000,000		49.65%
Motupe	Chiclayo	1'600,000		15.89%
Arequipa	Arequipa	1'600,000		15.89%
Trujillo	Trujillo	670,000		6.65%
Cusco	Cusco	600,000		5.96%
Pucallpa	Pucallpa	600,000		5.96%
Total		10'070,000		100%

Nota: Se observa en la tabla elaborada, el porcentaje de Trujillo con un 6.65%, esto se utilizara, para elaborar los estados financieros de la sede de Trujillo de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. la fuente se obtuvo del Manual Anual 2015, de la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.

Una vez elaborado los estados financieros (Anexo 1), se muestra los ratios que ayuda a visualizar la Gestión Financiera, cada uno con su respetiva interpretación.

Tabla 3.7.

*Indicadores Financieros por cada dimensión*

<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>FORMULA</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>AÑO 2014</b>
<b>Captación de Fondos Propios Ajenos</b>	Indicadores de Liquidez y - Liquidez corriente	Activo corriente/ pasivo corriente	0.675	0.709
	- Prueba Acida	(Activo Corriente		



	ventas		
- Margen operacional	U.O/ ventas	0.382	0.319
- Rentabilidad neta de ventas	U.N./ ventas	0.382	0.261
- Rentabilidad operacional del patrimonio	U.O/ patrimonio	0.755	0.614
- Rentabilidad financiera	[(ventas/activo)* (UAI/ventas)* (activo/ patrimonio)*(UAI/ UAI)*(UN/ UAI)	0.607	0.503

*Nota:* en el cuadro se realizó el cálculo de cada uno de los ratios financieros por cada dimensión mencionada anteriormente.

#### **Análisis por cada indicador:**

#### **Captación de Fondos Propios y Ajenos - Indicadores de Liquidez**

**Liquidez corriente:** La empresa en el año 2014 muestra que tuvo una mayor posibilidad para poder realizar pagos a corto plazo.

**Prueba Acida:** La diferencia del índice no es muy distante, es decir en ambos años la empresa ha podido realizar la cancelación de sus obligaciones, con solo utilizar saldos de efectivos, cuentas por cobrar, etc.

#### **Criterios de Distribución - Indicador de Solvencia**

**Endeudamiento del Activo:** Se visualiza que la autonomía financiera en el año 2015, depende más de sus acreedores.

**Endeudamiento Patrimonial:** En el año 2015, se observa que los acreedores son lo que finanza a la empresa, ojo no debe entenderse como que los pasivos son cubiertos por el patrimonio.

**Apalancamiento:** Se observa que en el año 2015, el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre los recursos de terceros aumento a comparación del año anterior.

**Apalancamiento Financiero:** La empresa se encuentra en un punto donde no se endeudaría.

#### **Normas de Cobros - Indicador de Gestión**

**Rotación de Cartera:** Para el año 2015 se obtiene como resultado que en promedio las cuentas por cobrar giran 14 veces, es decir cumplen con su política de visitar al cliente 2 veces en la semana.

**Rotación de Activos Fijos:** Para el año 2015, que es el más resaltante, nos indica 1.44 soles vendidos, por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados.

**Rotación de Ventas:** Para ambos años no existe una diferencia notoria, para este nivel de ventas nos indica que los activos se utilizan en 0.9978 para el año 2015 y para el año posterior 0.9849.

**Periodo medio de Cobranza:** Resalta notoriamente el año 2014, ya que cuenta con 26.430426 por día en liquidez, a comparación de un 24.62043 del año 2015.

**Impacto de la Carga Financiera:** Para el año 2015 los gastos financieros representan 0.91% sobre las ventas, con respecto al año 2014 el 0.98%.

#### **Supervisión de Capital Circulante – indicador del Capital de trabajo:**

Para ambos años, la empresa cuenta con un monto después de haber pagado las obligaciones a corto plazo.

#### **Selección de Oportunidades de Inversión - Indicador de Rentabilidad**

**Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont):** Para el año 2015, la capacidad de activo es mayor al año pasado para producir las utilidades.

**Margen Bruto:** El margen bruto para ambos años es de 0.72 aproximado, esto indica que la empresa se encuentra preparada para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de impuestos.

**Margen Operacional:** Nos muestra que el negocio es lucrativo ya que va en aumento el margen operacional, es decir la empresa cubre los gastos administrativos y de ventas y aun cubrir otros gastos.

**Rentabilidad Neta de Ventas:** Nos indica que el año 2015, por cada unidad vendida se obtuvo 0.306 de rentabilidad neta, esto aumento a comparación del año anterior.

**Rentabilidad Operacional del Patrimonio:** Claramente en el año 2015, se ofrece una mejor rentabilidad operacional para los socios o accionistas por el capital que han invertido.

**Rentabilidad Financiera:** La rentabilidad financiera para ambos años es favorable, pero se da a conocer que ha incrementado para el año 2015 en un 0.10, teniendo en cuenta que ya se han cancelado los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores.

Como segundo objetivo específico, se realiza el análisis de la gestión financiera de la empresa, y anteriormente en cada indicador se encuentra con su respectivo análisis y como ha variado de un año a otro; en forma general se puede visualizar que en muchos indicadores la diferencia es mínima pero aun si cada uno tiene su resultado que refleja cómo se encuentra la empresa en el año 2015 y 2014.

### **3.1.3. Medios de pago y su incidencia en la gestión financiera de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A.**

Los tres tipos de medios de pago inciden en la gestión financiera de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A., no todos de forma eficiente y eficaz. Es decir la modalidad de la contra entrega, es uno de los medios de pago que más afecta negativamente a la gestión, porque ocurren ciertos contratiempos:

- El pago de servicio a un tercero – Transporte 77.
- Pago de seguros contra robo
- El pago de servicio a Herme's, por traslado de dinero de la empresa al BBVA

En lo que indica el punto a, la empresa va de la mano con empresarios para realizar las operación de cobranza y recojo de voucher o cheques, si a uno de los liquidadores ocurre un asalto y un ejemplo reciente se da el 30 de abril del año 2015, que ocurrió el

robo de la cobranza cuando visitaban al cliente Cruzado Mantilla Edwin, la cantidad de S/. 151.74; el repartidor Fredy Villena Gonzales (Anexo 2) el empresario es el que se responsabiliza por esa plata perdida.

Por un seguro por robos, es por para proteger el dinero que entra a la empresa, una vez que los liquidadores ingresan el monto monetario, los voucher y cheques, la empresa ya es responsable de ese dinero, y el pago de seguro es para cubrir cualquier asalto. Esto se considera como otros gastos de gestión.

Y por último el pago que realiza a la empresa Herme's, una vez que se registra en la empresa los montos recepcionados, tanto en efectivo, voucher o cheques, la empresa Herme's realiza el traslado diario que realiza de la empresa Cervecería Peruanas Backus S.A.A, al BBVA, depositando a la cuenta de la empresa. Esto genera movimiento en la cuentas por pagar a partes relacionadas. El segundo tipo de modalidad los inconvenientes que sean visualizado son voucher duplicados o dicen que perdieron el voucher pero que ya cancelaron y en ese caso, se debe revisar la cuenta de la empresa, y la última modalidad que es el cheque, los pequeños retrasos es cuando el cheque no cuenta con fondos.

Por lo visualizado, se realiza hincapié, a los gastos que ha generado el medio de pago, que es la contra entrega, se presenta incidencia en la Gestión Financiera de la empresa, porque a pesar que los pagos en depósitos es el de mayor porcentaje con un 59.11%, las ventas en efectivo ocupan un porcentaje significativo con un 40.82%, a pesar que ha sido difundido por distintos comunicados la forma de cómo realizar los pagos y los beneficios que se obtendría (anexos 3 y 4), aproximadamente la mitad de los clientes del Distrito de La Esperanza, realizan los pagos en

efectivos, como consecuencia de ello, existe variación en las siguientes cuentas:

Tabla 3.7.

*Cuentas con movimiento, por el medio de pago de la contra entrega y*

<b>Cuentas</b>	<b>Año 2015</b>	<b>Año 2014</b>
Cuentas por Cobrar	17,262,513.41	17,420,266.14
Otros Gastos de Gestión	2,842,543.20	2,756,647.47
Otros Ingresos de Gestión	13,066,862.96	6,168,524.33
Cuentas por Pagar a partes relacionadas	12,600,324.73	6,159,143.00
Ventas	6,721,956.31	5,092,000.00
Utilidad Neta	78,561,525.32	62,840,810.33

*depósitos.*

Fuente: Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A

Elaboración: Propia

Nota: Se observa los distintos movimientos por cuenta, que se realizó del año 2015 - 2014; con diferencias relevantes. Las cuentas por pagar a parte relacionadas, para el año 2015, se ha duplicado los gastos esto se debe que los pagos en efectivo se realizan constantemente y por más que han realizados CAP, que son proyectos para contrarrestar el pago en efectivo, aun se visualiza un porcentaje considerable de este medio de pago.

### **Contrastación de Hipótesis**

La hipótesis que se plantea es: El medio de pago de la contra entrega inciden negativamente en la gestión financiera de la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A, Distrito de la Esperanza Año 2015.

La hipótesis es aceptada, porque el medio de pago de la contra entrega incide negativamente en la gestión financiera de la empresa Cervecería Peruanas Backus S.A.A, por todos los gastos relevantes que se realizan en el proceso de realización de ese medio, como ingresa a la empresa y finalmente a sus cuentas bancarias.

En el primer objetivo específico en la tabla 3.1. Se muestra las unidades monetarias, del periodo 2015 por cada medio de pago; en la tabla 3.3. Donde el medio de pago más utilizado son los depósitos con un 59.11%, seguido del pago por efectivo con un 40.82% y cheques con un pequeño porcentaje de 0.07%. Acerca de las condición de pago en la tabla 3.4. Se visualiza el 14.33% se realiza al crédito y 85.67% al contado; en la tabla 3.5.

Para el segundo objetivo específico en la tabla 3.6, se muestra cada dimensión con sus respectivos indicadores y el análisis que se realiza,

Para el objetivo general, en la tabla 3.7. Se presenta un resumen de las cuentas con mayor movimiento, en las cuentas por pagar a partes relacionadas, para el año 2014 se tiene S/.6,159,143.00 soles y para el 2015 el monto es de S/. 12,600,324.73, claramente se observa que ha incrementado sino se realizara el pago a Herme´s, se ahorraría un monto considerable, dando a lugar a un aumento en su captación de fondos propios y ajenos y criterios de distribución de beneficios, es decir

aumentaría su utilidad para los accionistas y mismos colaboradores, se tiene conocimiento que en la contabilidad es sistemático, se resalta más el gasto por este servicio porque es donde se realiza pagos por millones.

Pero esto va de la mano con una buena selección de oportunidades de inversión y sobre todo de las normas de cobros que la empresa debe de modifica.

# DISCUSIÓN

#### **IV. Discusión**

Se identificó que los medios de pago que aplica la empresa en el año 2015, solo fueron tres medios de pago ( ver Tabla 3.1, Tabla 3.2) el primer medio de pago es la contra entrega, que se realiza cuando el liquidador realiza el cobro y los clientes pagan con dinero en efectivo, se realiza al contado y al crédito, este último se realiza con el periodo de 7 días como máximo de plazo, otro medio de pago son los depósitos, en este caso el liquidador solo recibe del cliente los voucher y él se encarga de ver si el deposito es conforme; y el ultimo medio de pago son los cheques, que como se ve en el resumen del año 2015 (ver tabla 3.3) tiene como porcentaje el 0.07%, lo que nos indica que no es muy utilizado, Por lo tanto coincide con lo expuesto por ASBA (2013), donde define al medio de pago como un intermediario para adquirir servicios o bienes, igualmente cancelar todo compromiso; nos menciona a distintos medios de pago entre los cuales se encuentra el dinero, los cheques, transferencias bancarias, banca electrónica, donde cumplen con el principio de cubrir las deuda.

Lo que la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. quiere lograr es eliminar el medio de pago de la contra entrega para que pueda gestionar de una mejor manera, por lo que se expone, cuenta con muchos contratiempos que sobretodo se ve la diferencia en las cuentas por pagar partes relacionadas (ver tabla 3.7); de esta manera podemos ver que la tesis presentada por Bustamante y Esquivel (2012), su conclusión acerca de la relación de las telecomunicaciones y el internet como herramienta principal, es impresionante; porque se realiza tramites, pagos en solo

minutos y puede darse a través de una laptop o lo más utilizado el celular. Esto agilizaría, y si bien es cierto; en base a esta afirmación la empresa se centraría para mejorar su gestión.

Con respecto a la gestión financiera y sus indicadores empleados; lo más resaltante de cada porcentaje calculado, da como resultado que la empresa se encuentra en una condición muy buena en rentabilidad, liquidez y es solvente, pero más allá de esto también indica acerca de la gestión que realiza, coincidiendo con Pablo y González (2013); donde indica que la gestión integral de los recursos financieros de la empresa. Comprende la captación de fondos propios y ajenos, criterios de distribución de beneficios, normas de cobros, supervisión del capital circulante, selección de oportunidades de inversión; donde la gestión integral, la empresa lo realiza, se visualiza en cada uno de los indicadores desarrollados, y aparte de sacar solo porcentajes, se ha presentado cuentas en específicas, que han sido los movimientos más notorios, como la cuenta por pagar partes relacionadas, también acerca de las normas de cobros que los liquidadores visitan a los clientes dos veces por semana. Otros autores como Verona y Déniz (2012), realizan un hincapié que se debe de estudiar muy bien el rubro de gestión financiera, para que la empresa siga en marcha y tenga bases muy sólidas, y no se declive en cualquier situación, en este caso se observa que la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A. puede estar mejor posicionada y tener más utilidades tanto para los socios como los colaboradores, al contraer un gasto que se debió realizar mucho antes, por ser una empresa líder en el mercado, con productos que ofrece al público y la competencia no tiene, porque muchos de los productos de esta empresa son un insight.

Se ha resultado los indicadores, con sus respectivas formulas, siguiendo a SC (2011), donde intervino, dando a conocer las definiciones y las formulas respectivas; a continuación algunos análisis: en la captación de fondos propios y ajenos, tenemos Liquidez corriente: La empresa en el año 2014 muestra que tuvo una mayor posibilidad para poder realizar pagos a corto plazo. Prueba Acida: La diferencia del índice no es muy

distante, es decir en ambos años la empresa ha podido realizar la cancelación de sus obligaciones, con solo utilizar saldos de efectivos, cuentas por cobrar, etc.

En los Criterios de Distribución - Indicador de Solvencia, el endeudamiento del Activo: Se visualiza que la autonomía financiera en el año 2015, depende más de sus acreedores.

Apalancamiento Financiero: La empresa se encuentra en un punto donde no se endeudaría.

En las Normas de Cobros - Indicador de Gestión, la rotación de Cartera: Para el año 2015 se obtiene como resultado que en promedio las cuentas por cobrar giran 14 veces, es decir cumplen con su política de visitar al cliente 2 veces en la semana. Rotación de Ventas: Para ambos años no existe una diferencia notoria, para este nivel de ventas nos indica que los activos se utilizan en 0.9978 para el año 2015 y para el año posterior 0.9849.

En la Supervisión de Capital Circulante – indicador del Capital de trabajo: Para ambos años, la empresa cuenta aún con dinero después de haber pagado las obligaciones a corto plazo. Y en Selección de Oportunidades de Inversión - Indicador de Rentabilidad, la Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont): Para el año 2015, la capacidad de activo es mayor al año pasado para producir las utilidades.

Margen Bruto: El margen bruto para ambos años es de 0.72 aproximado, esto indica que la empresa se encuentra preparada para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de impuestos. Rentabilidad Financiera: La rentabilidad financiera para ambos años es favorable, pero se da a conocer que ha incrementado para el año 2015 en un 0.10, teniendo en cuenta que ya se han cancelado los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores.

# **CONCLUSIONES**

## V. Conclusión

1. La determinación del medio de pago que incide en la gestión financiera en la empresa, sería el medio de pago de la contra entrega, porque cuenta con costos de un servicio de terceros, que es el pago de la empresa Herme's, por el traslado del dinero en efectivo de la sede Trujillo al banco BBVA.
2. La empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A, cuenta con tres tipos de medio pago, en el periodo 2015: contra entrega con un 40.82%, los cheques con 0.07%, y depósitos con un 59.11%.
3. El Análisis de la gestión financiera de la empresa, se encuentra manejable, es decir existe coordinación para contar con liquidez y que la empresa sea solvente; pero más allá del beneficio económico o financiero; existe también la gestión como se lleva acabo y para esto, la empresa está dando por alto, que puede contar con más utilidad, ahorro de tiempo, trabajo extra para los colaboradores y el ahorro de un costo, en este caso los servicios de la empresa Herme's.
4. Se observa una de las cuentas con mayor movimiento e incremento es: cuentas por pagar partes relacionadas, para el año 2014 se tiene S/.6,159,143.00 soles y para el 2015 el monto es de S/. 12,600,324.73.

5. Para la elaboración de los estado financieros, se aproxima la capacidad de producción en hectolitros y se calculó el porcentaje para la sede Trujillo que es 6.65%.
6. Uno de los medios de pago, en este caso la contra entrega debe ser eliminado, para que la gestión financiera mejore.

## **RECOMENDACIONES**

## **VI. Recomendaciones**

1. La empresa debe realizar una implementación de una nueva política, basándose en la nueva fusión con AB InBev, donde solo se realice los depósitos y pagos con cheque.
2. Por cada planta o sede, de las provincias deben realizar estados financieros, para que puedan visualizar, más rápido los problemas y dar soluciones inmediatas.
3. Supervisar por sede o planta, el crecimiento que se obtiene, los pagos por medio de depósito, para proponer estrategias que mejore esta gestión.
4. Realizar la propuesta planteada, para obtener una gestión más idónea.

# **PROPUESTA**

## **VII. Propuesta**

### **7.1.1. Propuesta de implementación de una nueva política de pago en la Empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A del distrito de la esperanza:**

#### **Justificación:**

Después del análisis documentario realizado a la empresa Cervecerías Peruanas Backus S.A.A distrito de La Esperanza, se determinó que el 100% de los clientes del distrito, no realizan pagos por depósitos, es muy importante que estos clientes realicen el pago de sus compras mediante este medio de pago, generando beneficios a la empresa.

Esta implementación de una nueva política de pago, puede estar justificada por la nueva fusión realizada con AB InBev, supone un cambio en la gestión financiera, como también en el personal implicado, desde accionistas hasta los colaboradores, omitir el medio de pago de

la contra entrega ayuda mucho en obtener más utilidad en la empresa, volviéndola más rentable, líquida y solvente, al contraer el pago para la empresa Herme´s; así mismo en la gestión disminuiría algunas etapas del proceso que se realiza al recibir dinero en efectivo, y evitar los continuos robos, daños a los liquidadores, y tramites.

**Objetivo general:**

Dar a conocer a los clientes del distrito de La Esperanza – la implementación de nueva política de pago por consecuencia de la nueva fusión con AB InBev.

**Objetivos específicos:**

- \_ Proporcionar información relevante sobre la fusión de AB InBev y sus cambios que realiza acerca de los medios de pago.
- \_ Dar a conocer a los clientes que solo realizaran depósitos para la compra de productos.
- \_ Proporcionar material que ayuden al entendimiento del proceso de pago de sus compras.

**Fin del plan de capacitación:**

El Objetivo general es dar a conocer a los clientes la nueva política que ahora se ha establecido y que debe ser cumplida así mismo las consecuencias que trae al no cumplir.

**Metas**

- Dueños de las bodegas
- Personal encargado de realizar los pagos - bodegas
- Representantes de cash & carry que realizan la aprobación de los pagos.
- Dueños de los mercados mayoristas.

**Estrategias:**

Las estrategias que se emplearan son:

- Llamadas a cada cliente.
- Los liquidadores presentan información.
- Propagación de código de cada cliente.
- Firma de carta de compromiso de aceptación de nueva política.

**Recursos:**

**Humanos,** Estarán conformados por los liquidadores y colaboradores de la empresa.

**Materiales:**

**Documentos educativos:** se proporcionaran folletos explicando brevemente la nueva fusión AB InBev, asimismo una carta de compromiso que firmaran aceptando la nueva política y dando a conocer su código de cliente.

**Financiamiento:**

El monto de la investigación de la implementación de una nueva política de pago será financiado por los recursos propios de las empresas.

**Presupuesto**

Tabla 7.1.

*Presupuesto, para la entrega de material a cada cliente.*

Descripción	Unidad	Cantidad	Costo Unitario	Costo Total	
Fólderes	unidad	1128	S/.	0.70 S/.	789.60
Lapiceros con la marca AB InBev	unidad	1128	S/.	0.80 S/.	902.40
Papel Boom	Millar	2	S/.	25.00 S/.	50.00
Impresiones	hoja	2256	S/.	0.05 S/.	112.80
<b>Total</b>				<b>S/.</b>	<b>1,854.80</b>

Nota: Implementos que se utilizara, para la entrega de materiales a los clientes: la carta de compromiso, lapiceros con logo, afiche.

## **Cronograma de actividades**

Tabla 7.2.

*Actividades que se realizan, para implementar la propuesta.*

<b>N°</b>	<b>ACTIVIDADES</b>	<b>RESPONSABLE</b>	<b>Fechas</b>
1	Llamadas a los clientes	Colaborador de la empresa	01-11-16 AL 14-11-16
2	Entrega de folletos	Vendedor encargado por zona	14-11-16 AL 30-11-16
3	Firma de carta de compromiso	Vendedor encargado por zona	14-11-16 AL 30-11-16
4	Entrega de código por cliente	Colaborador de la empresa	01-11-16 AL 14-11-16

*Nota:* Actividades que los colaboradores de la empresa realizarán para la implementación de la nueva política.

Esta propuesta va a mejorar, el contraer el tiempo, en funciones que no deberían realizarse; el pago de servicios de la empresa Herme's, incremento de las utilidades que se reciben, y contar con una gestión financiera más idónea y de acuerdo al tamaño de organización que se venden en el mercado.

# REFERENCIAS

## VIII. Referencias

Bustamante. y Esquivel. (2012). *Medios de pago en el comercio electrónico y su vinculación con las telecomunicaciones, como medio*

*para su efectiva ejecución.* (Tesis de Licenciatura). Universidad de Costa Rica, San Pedro, Costa Rica.

Díaz (2012). *Metodología para medir los efectos de la aplicación de estándares sobre la industria de los medios de pago en el mercado chileno.* (Tesis de Doctorado). Universidad Politécnica de Madrid, Madrid, España.

Educación Financiera Asociación de Supervisores de Bancos de las Américas (2013). *Conoce cuales son los distintos medios de pago para adquirir bienes, servicios y cancelar todo tipo de obligaciones.* Recuperado el 02 de mayo del 2016 de <http://www.asba-supervision.org/PEF/pdf/educacion-financiera-asba-medios-de-pago.pdf>

Gálvez (2015). Medios de pago en la República Dominicana. *Hablemos de Comercio Electrónico en República Dominicana.* Recuperado el 02 de mayo de 2016 de <http://www.ecommerce.com.do/medios-de-pago-en-republica-dominicana/>

García De La Cruz, R. (2016, 7 de Febrero). Adiós al dinero contante y sonante. *El País*, p.1 Recuperado el día 18 de mayo del 2016 de [http://economia.elpais.com/economia/2016/02/03/actualidad/1454514204\\_810054.html](http://economia.elpais.com/economia/2016/02/03/actualidad/1454514204_810054.html)

Instituto Nacional de Contadores Públicos. (2013). *Principales indicadores financieros y de gestión.* Recuperado el día 03 de mayo del 2016 de <http://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>

Montalvo (2015). *Análisis del mercado financiero y la implementación del uso del dinero electrónico como medio de pago en el Ecuador 2015.* (Tesis de Maestría). Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.

Pablo. y González. (2013). Cuadernos de la Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED) - *Teoría de la financiación.* Recuperado el 02 de mayo de 2015 de

[https://books.google.com.pe/books?id=4Frks-\\_jIMMC&pg=PA101&dq=gesti%C3%B3n+financiera+-+indicadores&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjz-JuAsbzMAhWBTSYKH9tD7cQ6AEIUUDAJ#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=4Frks-_jIMMC&pg=PA101&dq=gesti%C3%B3n+financiera+-+indicadores&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjz-JuAsbzMAhWBTSYKH9tD7cQ6AEIUUDAJ#v=onepage&q&f=false)

Paz (2012). *Sistema de gestión financiero para la mejora en la toma de decisiones*. (Tesis de Maestría). Universidad Andina Simón Bolívar, Quito, Ecuador.

Superintendencia de compañías, valores y seguros (2011). *Concepto y formula de los indicadores de Ecuador*. Recuperado el 03 de mayo del 2016 de [http://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

Verona. y Déniz. (2012). *Reseña de Gestión Financiera*. Recuperado el 02 de mayo del 2016 de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=87024622006>

## ANEXOS

### Anexo 1: Estados Financieros

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	AL 31 DE DICIEMBRE DE			
	NACIONAL	CD TRUJILLO (6.65%)	NACIONAL	CD TRUJILLO (6.65%)
	2015		2014	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	322,731,000.00	21,472,668.32	117,860,000.00	7,841,727.90
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	259,453,000.00	17,262,513.41	261,824,000.00	17,420,266.14
CUENTAS POR COBRAR A ENTENDIDAS RELACIONADAS	50,829,000.00	3,381,869.91	156,227,000.00	10,394,447.86
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	57,249,000.00	3,809,019.86	15,880,000.00	1,056,564.05
INVENTARIOS	160,861,000.00	10,702,767.63	167,970,000.00	11,175,759.68
GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	18,267,000.00	1,215,381.33	18,138,000.00	1,206,798.41
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	7,809,000.00	519,566.04	13,493,000.00	897,746.77
	877,199,000.00	58,363,786.49	751,392,000.00	49,993,310.82
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	18,180,000.00	1,209,592.85
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>877,199,000.00</b>	<b>58,363,786.49</b>	<b>769,572,000.00</b>	<b>51,202,903.67</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
ACTIVO FINANCIERO DISPONIBLE PARA LA VENTA	5,579,000.00	371,194.64	5,167,000.00	343,782.52
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	300,628,000.00	20,002,061.57	280,496,000.00	18,662,593.84
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2,106,049,000.00	140,124,412.12	2,059,065,000.00	136,998,366.43
ACTIVO INTANGIBLES	565,596,000.00	37,631,511.42	556,740,000.00	37,042,284.01
<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,977,852,000.00</b>	<b>198,129,179.74</b>	<b>2,901,468,000.00</b>	<b>193,047,026.81</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,855,051,000.00</b>	<b>256,492,966.24</b>	<b>3,671,040,000.00</b>	<b>244,249,930.49</b>

	AL 31 DE DICIEMBRE DE			
	NACIONAL	CD TRUJILLO (6.65%)	NACIONAL	CD TRUJILLO (6.65%)
	2015		2014	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	128,958,000.00	8,580,125.12	123,656,000.00	8,227,360.48
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	350,754,000.00	23,337,157.89	357,722,000.00	23,800,768.62
CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	189,381,000.00	12,600,324.73	92,571,000.00	6,159,143.00
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	69,942,000.00	4,653,539.23	8,288,000.00	551,435.95
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	546,061,000.00	36,331,764.65	487,878,000.00	32,460,601.79
PROVISIONES	10,545,000.00	701,603.77	11,716,000.00	779,515.39
PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	2,524,000.00	167,932.47	2,342,000.00	155,823.24
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,298,165,000.00</b>	<b>86,372,447.86</b>	<b>1,084,173,000.00</b>	<b>72,134,648.46</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	246,831,000.00	16,422,717.97	351,402,000.00	23,380,272.10
OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	119,138,000.00	7,926,758.69	122,585,000.00	8,156,102.28
PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	36,109,000.00	2,402,485.60	33,272,000.00	2,213,727.90
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	208,252,000.00	13,855,892.75	200,574,000.00	13,345,042.70
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>610,330,000.00</b>	<b>40,607,855.01</b>	<b>707,833,000.00</b>	<b>47,095,144.99</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,908,495,000.00</b>	<b>126,980,302.88</b>	<b>1,792,006,000.00</b>	<b>119,229,793.45</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL EMITIDO	778,985,000.00	51,829,190.67	778,985,000.00	51,829,190.67
CAPITAL ADICIONAL	62,164,000.00	4,136,035.75	57,699,000.00	3,838,960.28
ACCIONES DE INVERSION	569,515,000.00	37,892,259.19	569,515,000.00	37,892,259.19
PRIMA DE EMISION	-14,715,000.00	-979,051.64	-14,786,000.00	-983,775.57
OTRAS RESERVAS DE CAPITAL	244,184,000.00	16,246,601.79	243,919,000.00	16,228,970.21
OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO	12,217,000.00	812,849.06	16,053,000.00	1,068,074.48
RESULTADOS ACUMULADOS	294,206,000.00	19,574,778.55	227,649,000.00	15,146,457.80
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,946,556,000.00</b>	<b>129,512,663.36</b>	<b>1,879,034,000.00</b>	<b>125,020,137.04</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,855,051,000.00</b>	<b>256,492,966.24</b>	<b>3,671,040,000.00</b>	<b>244,249,930.49</b>

**UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CD TRUJILLO (6.65%)		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CD TRUJILLO (6.65%)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3,846,413,000.00	255,918,243.30	3,615,748,000.00	240571118.2
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	101,030,000.00	6,721,956.31	76,532,000.00	5092000
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3,947,443,000.00</b>	<b>262,640,199.60</b>	<b>3,692,280,000.00</b>	<b>245,663,118.17</b>
COSTO DE VENTAS	-1,073,950,000.00	-71,454,468.72	-1,016,341,000.00	-67621496.52
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>2,873,493,000.00</b>	<b>191,185,730.88</b>	<b>2,675,939,000.00</b>	<b>178,041,621.65</b>
GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION	-1,076,372,000.00	-71,615,614.70	-1,089,088,000.00	-72461664.35
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-481,167,000.00	-32,014,090.37	-483,514,000.00	-32170246.28
OTROS INGRESOS	196,393,000.00	13,066,862.96	92,712,000.00	6168524.33
OTROS GASTOS	-42,723,000.00	-2,842,543.20	-41,432,000.00	-2756647.468
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>-1,403,869,000.00</b>	<b>-93,405,385.30</b>	<b>-1,521,322,000.00</b>	<b>-101,220,033.76</b>
<b>GANANCIA POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,469,624,000.00</b>	<b>97,780,345.58</b>	<b>1,154,617,000.00</b>	<b>76,821,587.88</b>
INGRESOS FINANCIEROS	4460000	296,742.80	1378000	91684.21053
GASTOS FINANCIEROS	-34834000	-2,317,654.42	-35479000	-2360569.017
DIFERENCIA EN CAMBIO,NETA	-26151000	-1,739,937.44	-12907000	-858757.6961
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUSBSIDIARIAS	182822000	12,163,926.51	172255000	11460858.99
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>1,595,921,000.00</b>	<b>106,183,423.04</b>	<b>1,279,864,000.00</b>	<b>85,154,804.37</b>
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-415153000	-27,621,897.72	-335376000	-22313994.04
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>1,180,768,000.00</b>	<b>78,561,525.32</b>	<b>944,488,000.00</b>	<b>62,840,810.33</b>

## Anexo 2: INFORME DE INCIDENTE

CENTRO DE DISTRIBUCIÓN: \_\_CD TRUJILLO.

DIA : 30/04/2015 HORA : 13:20 PM UNIDAD : T4L-819

### 1. TRIPULACION: IMS PEÑA SRL.

<b>Reparto :</b>	<u>Fredy Alexander Villena Gonzales</u>	<u>DNI: 40811852</u>
<b>Chofer :</b>		<u>DNI:</u>
<b>Auxiliar 1 :</b>	<u>Luis Daniel Castillo Ybañez</u>	<u>DNI: 44552462</u>
<b>Auxiliar 2 :</b>	<u>Julio Cesar Rodriguez Gutierrez</u>	<u>DNI: 41895057</u>

### 2. DESCRIPCION DE LOS HECHOS :

A las 13:15 horas se recibió la llamada del empresario Dany Peña Bayona de IMS PEÑA SRL., manifestando que la unidad T4L-819 del BK4935 había sido asaltada por 2 personas armadas, cuando se encontraba guardando la cobranza del cliente 11353284 CRUZADO MANTILLA EDWIN ROLANDO ubicado en la Ca. 25 de Diciembre 400 del Distrito de La Esperanza parte baja

Los asaltantes lograron llevarse dinero que se encontraba en la cabina del camión que corresponde a S/. 151.74 (bolsa de monedas). Afortunadamente no hubo daños personales.

Se procedió a asentar la denuncia correspondiente en la Comisaría PNP La Esperanza – Jerusalén del Distrito de la Esperanza.

**Según las averiguaciones:**

En circunstancias en que la tripulación atendía al Cliente CRUZADO MANTILLA EDWIN ROLANDO, un auto station color amarillo (taxi), se cuadró repentinamente al lado del camión T4L-819, bajando dos DDCC con arma en mano y uno de ellos interceptó al Liquidador Fredy Villena Gonzales, quien se encontraba guardando la cobranza del cliente....al que lo amenazaron arrebatándole una bolsa de monedas con la cantidad de S/. 151.74. Así mismo se llevaron celular y la pastilla de radio del camión; luego de cometer el delito se dieron a la fuga sin rumbo conocido.

---

**3. CLIENTES VISITADOS ANTES DEL SINIESTRO:**

Item	Código	Nombre de Cliente	Cobranza S/.	Efectivo de Caja para vueltos
1	10991276	PAREDES VILLANUEVA CARLOS	232.87	
2	10991262	HUAMANCHAY PORTAL DE GOMEZ	564.95	
3	11353284	CRUZADO MANTILLA EDWIN	427.37	0.00

**(\*) Lugar del Siniestro.**

**VERIFICACION: Se llegó al lugar de los hechos y se constató lo ocurrido**

---

#### 4. CONCLUSIONES:

De acuerdo con el arqueo realizado, la tripulación al momento de ser asaltada cumplió con las normas del buen recaudo:

Ultima Cobranza:	S/ 0.00
Dinero en Cabina :	S/ 151.74
<b>TOTAL</b>	<b>S/ 151.74</b>

**El dinero sustraído por los DDCC se encontraba en una bolsa (monedas) ubicada a espaldas del asiento del copiloto.**

**Firma Supervisor de Reparto.**

**Carlos Javier Moncada**

**Ubicación del Asalto:**

**Calle 25 de diciembre N° 400 – La Esperanza**



### Anexo 3: Carta a clientes – Bancarización

## COMUNICADO

La Esperanza, 27 de noviembre de 2015

Estimado Cliente: .....

Dirección: .....

Por medio de la presente reciba nuestro cordial saludo, al mismo tiempo aprovechamos de la oportunidad para comunicarle que nuestra Empresa está permanentemente buscando darle la mejor atención y servicio, fortaleciendo de esta manera nuestras relaciones comerciales. En virtud a lo expuesto, y considerando ya comunes los últimos atentados delincuenciales ocurridos en la zona, queremos minimizar sus riesgos, contribuir a su tranquilidad y seguridad personal como familiar.

En ese sentido, a partir de la fecha Ud. deberá cancelar sus pagos o compras al contado y créditos pendientes, **con depósitos bancarios**, solo indicando su **código de cliente**. En los siguientes lugares:

- Banco de la Nación
- Scotiabank
- BBVA
- Banco de crédito

#### Su aplicación ayudará al orden de su negocio y obtener otros beneficios como:

- Elimina el dinero en efectivo al momento de la atención, mitigando el riesgo de presentarse un asalto.
- Invierte menos tiempo al recibir sus productos Backus, contando con más tiempo para atender a sus clientes.
- Contará con más tiempo para verificar su pedido al recibirlo y los envases que entrega.
- Accederá a algunos beneficios que las entidades bancarias ofrecen, por contar con un historial de pagos bancarizados registrados con su código de cliente.

Dicho comprobante bancario lo entregará a nuestro Agente de Reparto el día de la entrega de su producto.

Atentamente,

Anexo 4: Comunicado, de realización de pago.



"Año de la Promoción de la Industria Responsable y del Compromiso Climático"

Trujillo, 27 de Noviembre del 2015

Estimado Cliente

Nos complace saludarlo y a la vez comunicarle que desde el año 2007, entró en vigencia la ley N° 28194: Ley para la Lucha Contra la Evasión y para la Formalización de la Economía "Bancarización", en tal sentido, es preciso recomendarle utilizar los medios de pago "bancarizados" para realizar el pago total de su atención (incluye envases en garantía si los hubiera), considerando que sus deudas pendientes por créditos otorgados los puede depositar anticipadamente y nuestro personal de reparto no aceptará efectivo para su cancelación. Esta disposición rige a partir de la siguiente atención luego de recibir la presente carta, detallamos las entidades bancarias:

	<p>Banco (Ventanilla) y Agentes Express y <u>Kasnet</u> (Hasta S/.1.900 por operación, puede efectuar <u>varias operaciones</u>) Indicar "Pago a Backus por el servicio de recaudación, <u>con código</u> de emisora 686", + código de <u>cliente</u>.</p>
	<p>Banco (Ventanilla) y Agentes BCP (Hasta S/.500 por operación, puede efectuar <u>varias operaciones</u>) Indicar "Pago a Backus por el servicio de recaudación" + Código de cliente <b>* Si eres cliente nuevo (Max. 1 mes) Cta 191-0149578-0-87 + RUC ó DNI</b></p>
 	<p>Banco (Ventanilla) y Agentes Scotiabank (Hasta S/.800 por operación, puede efectuar <u>varias operaciones</u>) Indicar "Pago a Backus por el servicio de recaudación" + Código de cliente <b>* Si eres cliente nuevo (Max. 1 mes) utiliza la Cta 000-2482800</b> <b>Agencias de Crediscotia</b> Indicar "Pago a Backus por el servicio de recaudación" + Código de cliente</p>
	<p>En Agencias del Banco de la Nación. <u>Brinda el código 3710 + tu código de cliente</u></p>
	<p>Banco (Ventanilla) y Agentes (Hasta S/.700 por operación, puede efectuar <u>varias operaciones</u>) Indicar "Pago a Backus por el servicio de recaudación" + Código de cliente <b>*En centros como <u>Mall</u> Aventura o Real Plaza aplican S/.2 de comisión.</b></p>
	<p>Agencias de financiera confianza (Ex Caja Nuestra Gente) <u>Indicar Cta.0586-0100008723-57 + tu código de cliente</u></p>
	<p>Indicar "Depósito a Backus" + código de cliente. Importe máximo por operación S/.1500 (pueden efectuar varias operaciones)</p>

"Pruebe su código Backus", en alguna de las entidades antes mencionadas y asegure el correcto funcionamiento de la bancarización.

Cualquier duda o inconveniente al momento de realizar su depósito, por favor comuníquese con nosotros al teléfono 044-416262 Anexos 5506, 5511, 5515 que gustosamente lo atenderemos.

**Su aplicación ayudará al orden de su negocio y obtener otros beneficios como:**

- Elimina el dinero en efectivo al momento de la atención, mitigando el riesgo de presentarse un asalto.
- Invierte menos tiempo al recibir sus productos Backus, contando con más tiempo para atender a sus clientes.
- Contará con más tiempo para verificar su pedido al recibirlo y los envases que entrega.
- Acogerá a algunos beneficios que las entidades bancarias ofrecen, por contar con un historial de pagos bancarizados registrados con su código de cliente.

Atentamente  
Unión de Cervecerías Peruanas Backus Johnston

## ANEXO 5: INDICADORES FINANCIEROS

### Captación de Fondos Propios y Ajenos - Indicadores de Liquidez

#### Liquidez Corriente

$$\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

**Año 2015**

$$\frac{58,363,786.49}{86,372,447.86} = 0.67572227$$

**Año 2014**

$$\frac{51,202,903.67}{72,134,648.46} = 0.709823986$$

La empresa en el año 2014 muestra que tuvo una mayor posibilidad para poder realizar pagos a corto plazo.

#### Prueba Acida

$$\frac{\text{activo corriente} - \text{existencias} - \text{gastos pag.por antic.}}{\text{pasivo corriente}}$$

**Año 2015**

$$\frac{58,363,786.49 - 10,702,767.63 - 1,215,381.33}{86,372,447.86} = 0.53773673$$

**Año 2014**

$$\frac{51,202,903.67 - 11,175,759.68 - 1,206,798.41}{72,134,648.46} = 0.53816503$$

La diferencia del índice no es muy distante, es decir en ambos años la empresa ha podido realizar la cancelación de sus obligaciones, con solo utilizar saldos de efectivos, cuentas por cobrar, etc.

## Criterios de Distribución - Indicador de Solvencia

### Endeudamiento del Activo

$$\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}}$$

**Año 2015**

$$\frac{126,980,302.88}{256,492,966.24} = 0.495063489$$

**Año 2014**

$$\frac{119,229,793.45}{244,249,930.49} = 0.488146683$$

Se visualiza que la autonomía financiera en el año 2015, depende más de sus acreedores.

### Endeudamiento Patrimonial

$$\frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}}$$

**Año 2015**

$$\frac{126,980,302.88}{129,512,663.36} = 0.980447005$$

**Año 2014**

$$\frac{119,229,793.45}{125,020,137.04} = 0.953684712$$

En el año 2015, se observa que los acreedores son lo que finanza a la empresa, ojo no debe entenderse como que los pasivos son cubiertos por el patrimonio.

### Apalancamiento

$$\frac{\text{total activo}}{\text{total patrimonio}}$$

**Año 2015**

$$\frac{256,492,966.24}{129,512,663.36} = 1.980447005$$

**Año 2014**

$$\frac{244,249,930.49}{125,020,137.04} = 1.953684712$$

Se observa que en el año 2015, el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre los recursos de terceros aumento a comparación del año anterior.

## Apalancamiento Financiero

$$\frac{UAI/PATRIMONIO}{UAI/ACTIVOTOTAL}$$

**Año 2015**

$$\frac{106,183,423.04/129,512,663.36}{97,780,345.58/256,492,966.24} = 2.15064$$

**Año 2014**

$$\frac{85,154,804.37/125,020,137.04}{76,821,587.88/244,249,930.49} = 2.16561$$

La empresa se encuentra en un punto donde no se endeudaría.

## Normas de Cobros - Indicador de Gestión

### Rotación de Cartera

$$\frac{\textit{ventas}}{\textit{cuentas por cobrar}}$$

**Año 2015**

$$\frac{255,918,243.30}{3,381,869.91} = 14.82508585$$

**Año 2014**

$$\frac{240,571,118.17}{17,420,266.14} = 13.809842$$

Para el año 2015 se obtiene como resultado que en promedio las cuentas por cobrar giran 14 veces, generalmente en ese año, no hay mucha diferencia con el año anterior

### Rotación de Activos Fijos

$$\frac{\textit{ventas}}{\textit{activos fijos}}$$

**Año 2015**

$$\frac{255,918,243.30}{177,755,923.54} = 1.44$$

**Año 2014**

$$\frac{240,571,118.17}{174,040,650.45} = 1.38227$$

Para el año 2015, que es el más resaltante, nos indica 1.44 soles vendidos, por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados.

## Rotación de Ventas

$$\frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$$

**Año 2015**

$$\frac{255,918,243.30}{256,492,966.24} = 0.9978$$

**Año 2014**

$$\frac{240,571,118.17}{244,249,930.49} = 0.9849$$

Para ambos años no existe una diferencia notoria, para este nivel de ventas nos indica que los activos se utilizan en 0.9978 para el año 2015 y para el año posterior 0.9849.

## Periodo medio de Cobranza

$$\frac{\text{cuentas por cobrar} * 365}{\text{ventas}}$$

**Año 2015**

$$\frac{17,262,513.41 * 365}{255,918,243.30} = 24.62043078$$

**Año 2014**

$$\frac{17,420,266.14 * 365}{240,571,118.17} = 26.430426$$

Resalta notoriamente el año 2014, ya que cuenta con 26.430426 por día en liquidez, a comparación de un 24.62043 del año 2015

## Impacto de la Carga Financiera

$$\frac{\text{gastos financieros}}{\text{ventas}}$$

**Año 2015**

$$\frac{2,317,654.42}{255,918,243.30} = 0.00905623$$

**Año 2014**

$$\frac{2,360,569.02}{240,571,118.17} = 0.009812$$

Para el año 2015 los gastos financieros representan 0.91% sobre las ventas, con respecto al año 2014 el 0.98%

## Supervisión de Capital Circulante

$$\frac{\text{Activo Cte.} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Año 2015	Año 2014
$\frac{58,363,786.49 - 10,702,767.63}{86,372,447.86} = 0.55181$	$\frac{51,202,903.67 - 11,175,759.68}{72,134,648.46} = 0.55489$

Para ambos años, la empresa cuenta con un monto después de haber pagado las obligaciones a corto plazo.

## Selección de Oportunidades de Inversión - Indicador de Rentabilidad

### Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} * \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$$

Año 2015	Año 2014
$\frac{78,561,525.32}{255,918,243.30} * \frac{255,918,243.30}{256,492,966.24} = 0.306291149$	$\frac{62,840,810.33}{240,571,118.17} * \frac{240,571,118.17}{244,249,930.49} = 0.25728077$

Para el año 2015, la capacidad de activo es mayor al año pasado para producir las utilidades.

## Margen Bruto

$$\frac{\text{ventas netas} - \text{costo de ventas}}{\text{ventas}}$$

Año 2015	Año 2014
$\frac{255,918,243.30 - 71,454,468.72}{255,918,243.30} = 0.72079$	$\frac{240,571,118.17 - 67,621,496.52}{240,571,118.17} = 0.71891$

El margen bruto para ambos años es de 0.72 aproximado, esto indica que la empresa se encuentra preparada para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de impuestos.

## Margen Operacional

$$\frac{\textit{utilidad operacional}}{\textit{ventas}}$$

### Año 2015

$$\frac{97,780,345.58}{255,918,243.30} = 0.382076496$$

### Año 2014

$$\frac{76,821,587.88}{240,571,118.17} = 0.319330053$$

Nos muestra que el negocio es lucrativo ya que va en aumento el margen operacional, es decir la empresa cubre los gastos administrativos y de ventas y aun cubrir otros gastos.

## Rentabilidad Neta de Ventas

$$\frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{ventas}}$$

### Año 2015

$$\frac{78,561,525.32}{255,918,243.30} = 0.306978996$$

### Año 2014

$$\frac{62,840,810.33}{240,571,118.17} = 0.261215107$$

Nos indica que el año 2015, por cada unidad vendida se obtuvo 0.306 de rentabilidad neta, esto aumento a comparación del año anterior.

## Rentabilidad Operacional del Patrimonio

$$\frac{\textit{utilidad operacional}}{\textit{patrimonio}}$$

### Año 2015

$$\frac{97,780,345.58}{129,512,663.36} = 0.754986756$$

### Año 2014

$$\frac{76,821,587.88}{125,020,137.04} = 0.614473714$$

Claramente en el año 2015, se ofrece una mejor rentabilidad operacional para los socios o accionistas por el capital que han invertido.

## Rentabilidad Financiera

$$\frac{\text{ventas}}{\text{activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{ventas}} * \frac{\text{activo}}{\text{patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{UN}}{\text{UAI}}$$

### Año 2015

$$\frac{255,918,243.30}{256,492,966.24} * \frac{97,780,345.58}{255,918,243.30} * \frac{256,492,966.24}{129,512,663.36} * \frac{106,183,423.04}{97,780,345.58} * \frac{78,561,525.32}{106,183,423.04} = \mathbf{0.60659339}$$

### Año 2014

$$\frac{240,571,118.17}{244,249,930.49} * \frac{76,821,587.88}{240,571,118.17} * \frac{244,249,930.49}{125,020,137.04} * \frac{85,154,804.37}{76,821,587.88} * \frac{62,840,810.33}{85,154,804.37} = \mathbf{0.50264551}$$

La rentabilidad financiera para ambos años es favorable, pero se da a conocer que ha incrementado para el año 2015 en un 0.10, teniendo en cuenta que ya se han cancelado los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores.