



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS
TESIS

ESTADOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA
GESTIÓN FINANCIERA EN NEC RED RURAL
ANCCASCOCHA, 2015 – 2016

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO.

AUTORES:

Bach. PALOMINO CASTRO ROY MOISES

Bach. AYLLON PINCHI CESAR AUGUSTO

LIMA - PERÚ

2018

ASESOR DE TESIS

.....
Dr. Pedro Constante Costilla Castilla

JURADO EXAMINADOR

.....
Dr. TAM WONG LUIS FERNANDO
Presidente

.....
Dra. BERNARDO SANTIAGO MADELAINE
Secretario

.....
Dr. RICHARDSON PORLLES NELSON MARCOS
Vocal

DEDICATORIA

A mis hijas: Por ser la razón de mí existir, sin ellos la fuerza de levantarme cada día para ser mejor persona no sería una realidad.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar agradecemos a Dios; a la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Privada Telesup que nos acogió en sus aulas y alimentó nuestras mentes y espíritus con el conocimiento, a nuestro asesor de tesis Dr. Pedro Constante Costilla Castillo.

RESUMEN

La presente investigación titulada “ESTADOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN FINANCIERA EN NEC RED RURAL ANCCASCOCHA, 2015 – 2016” cuyo objetivo de estudio es determinar la relación de los estados financieros con la gestión financiera, se realizó con una población de 30 personas: entre hombres y mujeres que desarrollan sus actividades en diversas áreas del Nec Red Rural Anccascocha año 2016, la metodología a usar en la investigación es de tipo Descriptiva - Correlacional, el diseño que usado es no experimental de corte transversal y una muestra censal, con un margen de error de 0.05% y un nivel de confiabilidad del 95%. Los datos se recolectaron mediante la técnica de la encuesta usando como instrumento el cuestionario, conformado por 20 preguntas en la escala de Likert. La validación del instrumento se realizó mediante el juicio de expertos y la fiabilidad del mismo, mediante el coeficiente Alfa de Cronbach. Dando como resultado un 71.43% de los encuestados están muy acuerdo que equivalen a 20 encuestados, 28.57% equivalen a 8 encuestado que consideran que casi siempre existe una relación directa y significativa en los Estados financieros y la Gestión Financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016 Una vez recolectados los datos estos fueron procesados mediante el SPSS versión 23. Concluyendo que la implantación los estados financieros se relacionan con la gestión financiera.

Palabra Clave: ESTADOS FINANCIEROS, GESTIÓN FINANCIERA

ABSTRACT

The present research entitled "FINANCIAL STATEMENTS AND THEIR RELATIONSHIP WITH FINANCIAL MANAGEMENT IN NEC RED RURAL ANCCASCOCHA, 2015 - 2016" whose objective is to determine the relationship between financial statements and financial management, was carried out with a population of 30 people: between men and women who develop their activities in different areas of the Nec Red Rural Anccascocha year 2016, the methodology to be used in the research is of the descriptive-correlation type, the design used is non-experimental cross-sectional and a census sample, with a margin of error of 0.05% and a level of reliability of 95%. The data was collected using the survey technique using the questionnaire as a tool, consisting of 20 questions on the Likert scale. The validation of the instrument was carried out through expert judgment and its reliability, using the Cronbach's Alpha coefficient. Resulting in 71.43% of the respondents are very agreed that they are equivalent to 20 respondents, 28.57% are equivalent to 8 respondents who believe that there is a direct and significant relationship in the financial statements and Financial Management in the Nec Red Rural Anccascocha, period 2015 -2016 Once the data were collected, they were processed through SPSS version 23. Concluding that the implementation of the financial statements is related to financial management.

Keyword: FINANCIAL STATEMENTS, FINANCIAL MANAGEMENT

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARATULA	I
ASESOR DE TESIS	II
JURADO EXAMINADOR.....	III
DEDICATORIA	IV
AGRADECIMIENTO	V
RESUMEN	VI
ABSTRACT.....	VII
ÍNDICE DE CONTENIDOS	VIII
ÍNDICE DE TABLAS.....	X
ÍNDICE DE FIGURAS	XII
ÍNDICE DE GRÁFICOS	XIII
INTRODUCCIÓN	XVII
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	19
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	21
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	22
1.2.1. Problema general.....	22
1.2.2. Problema específicos	22
1.3. JUSTIFICACIÓN Y APORTES DEL ESTUDIO	23
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	23
1.4.1. Objetivo general.....	23
1.4.2. Objetivos específicos	23
II. MARCO TEÓRICO	24
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	24
2.1.1. Nacionales	24
2.1.2. Internacionales.....	28
2.2. BASES TEÓRICAS DE LAS VARIABLES	31
2.2.1. Estados Financieros.....	31
2.2.2. Gestión Financiera.....	65
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS	74
III. MÉTODOS Y MATERIALES	76
3.1. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	76
3.1.1. Hipótesis General	76
3.1.2. Hipótesis Específicas	76
3.2. VARIABLES DE ESTUDIO.....	76
3.2.1. Definición conceptual.....	76
3.2.2. Definición operacional	77
3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN.....	79
3.3.1. Nivel de investigación	79

3.4.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	79
3.5.	POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO	80
3.5.1.	Población.....	80
3.5.2.	Muestra y Muestreo.	80
3.6.	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	80
3.6.1.	Técnicas de recolección de datos.....	80
3.6.2.	Instrumentos de recolección de datos.	80
3.7.	VALIDACIÓN Y CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO.	81
3.7.1.	Validación de instrumento	81
3.7.2.	Confiabilidad del instrumento	81
3.8.	MÉTODOS DE ANÁLISIS DE DATOS.	82
3.9.	DESARROLLO DE LA PROPUESTA DE VALOR.....	83
3.10.	ASPECTOS DEONTOLÓGICOS	83
IV.	RESULTADOS	85
4.1.	RESULTADO.....	85
V.	DISCUSIÓN	105
5.1.	ANÁLISIS DE DISCUSIÓN DE RESULTADOS	105
5.1.1.	Contrastación de Hipótesis.....	105
5.1.1.1.	Hipótesis principal.....	105
5.1.1.2.	Hipótesis secundarias H1	105
5.1.1.3.	Hipótesis secundarias H2.	106
5.1.1.4.	Hipótesis secundarias H3	106
5.1.2.	Discusión.....	107
VI.	CONCLUSIONES	111
VII.	RECOMENDACIONES	112
	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	113
	ANEXOS	115

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 01. <i>¿Considera Ud. que los estados financieros tienen incidencia directa en la gestión financiera en la Nec red rural anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	84
Tabla 02. <i>¿Cree Ud. que los principales estados financieros repercuten en la gestión financiera en la Nec red rural anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	85
Tabla 03. <i>¿El estado de Situación Financiera o Balance General tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec red rural anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	86
Tabla 04. <i>¿Considera Ud. qué los estados de Resultados o Pérdidas y Ganancias es favorable para el funcionamiento en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	87
Tabla 05. <i>¿Considera Ud. Que los métodos del análisis financiero repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	88
Tabla 06. <i>¿Cree usted que el análisis Vertical impacta en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	89
Tabla 07. <i>¿Cree que Ud. que el análisis horizontal repercute en la eficiencia y efectividad en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	90
Tabla 08. <i>¿Cree que Ud. que los ratios financieros impactan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	91
Tabla 09. <i>¿Cree Ud. que las características generales de los estados financieros inciden en forma relevante en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	92
Tabla 10. <i>¿Cree Ud. qué la presentación razonable y cumplimiento de las NIIF repercuten en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	93
Tabla 11. <i>¿Cree Ud. qué la frecuencia de la información repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	94

Tabla 12. <i>¿Cree Ud. que la toma de decisiones repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	95
Tabla 13. <i>¿Cree Ud. que las decisiones de financiamiento tienen injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	96
Tabla 14. <i>¿Considera Ud. que la planeación financiera impacta favorablemente para mejorar la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	97
Tabla 15. <i>¿Cree usted que la inversión de la empresa en nuevos activos tiene injerencia directa para favorecer en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	98
Tabla 16. <i>¿Cree usted que el grado de apalancamiento tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	99
Tabla 17. <i>¿Cree usted que cantidad de liquidez y de capital de trabajo repercuten en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	100
Tabla 18. <i>¿Considera Usted que los componentes de la gestión financiera son importantes para una eficiente gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	101
Tabla 19. <i>¿Considera Usted el aspecto táctico de la gestión financiera incide favorablemente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	102
Tabla 20. <i>¿Cree Ud. Que el aspecto estratégico de gestión financiera tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</i>	103

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 01.</i> El análisis vertical del Balance General de Alicorp	43
<i>Figura 02.</i> El análisis vertical Estado de Perdida y Ganancia Alicorp	45
<i>Figura 03.</i> El análisis horizontal del Balance General de Alicorp	48
<i>Figura 04.</i> El análisis horizontal Perdidas y Ganancias de Alicorp	50
<i>Figura 05.</i> Ratios financieros	52
<i>Figura 06.</i> Razón de cobertura de intereses	54
<i>Figura 07.</i> Margen de utilidad neta.	56
<i>Figura 08.</i> Rotación de activos	58
<i>Figura 09.</i> Proceso de Gestión Financiera	65
<i>Figura 10.</i> Toma de Decisiones	69
<i>Figura 11.</i> Operacionalización de la variables.	78
<i>Figura 12.</i> Fiabilidad.	82
<i>Figura 13.</i> Coeficiente de Correlación de Pearson	82
<i>Figura 14.</i> Hipotesis principal	104
<i>Figura 15.</i> Hipotesis secundaria H1	104
<i>Figura 16.</i> Hipotesis secundaria H2	105
<i>Figura 17.</i> Hipotesis secundaria H3	105

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico 01. ¿Considera Ud. que los estados financieros tienen incidencia directa en la gestión financiera en la Nec red rural anccascocha, periodo 2015-2016?	84
Grafico 02. ¿Cree Ud. que los principales estados financieros repercuten en la gestión financiera en la Nec red rural anccascocha, periodo 2015-2016?	85
Grafico 03. ¿El estado de Situación Financiera o Balance General tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec red rural anccascocha, periodo 2015-2016?	86
Grafico 04. ¿Considera Ud. que los estados de Resultados o Pérdidas y Ganancias es favorable para el funcionamiento en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	87
Grafico 05. ¿Considera Ud. Que los métodos del análisis financiero repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	88
Grafico 06. ¿Cree usted que el análisis Vertical impacta en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	89
Grafico 07. ¿Cree que Ud. que el análisis horizontal repercute en la eficiencia y efectividad en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	90
Grafico 08. ¿Cree que Ud. que los ratios financieros impactan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	91
Grafico 09. ¿Cree Ud. que las características generales de los estados financieros inciden en forma relevante en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	92
Grafico 10. ¿Cree Ud. que la presentación razonable y cumplimiento de las NIIF repercuten en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	93
Grafico 11. ¿Cree Ud. que la frecuencia de la información repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	94
Grafico 12. ¿Cree Ud. que la toma de decisiones repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	95
Grafico 13. ¿Cree Ud. que las decisiones de financiamiento tienen injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	96
Grafico 14. ¿Considera Ud. que la planeación financiera impacta favorablemente para mejorar la gestión financiera en la Nec Red Rural	97

Ancascocha, periodo 2015-2016?

Grafico 15. ¿Cree usted que la inversión de la empresa en nuevos activos tiene injerencia directa para favorecer en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	98
Grafico 16. ¿Cree usted que el grado de apalancamiento tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	99
Grafico 17. ¿Cree usted que cantidad de liquidez y de capital de trabajo repercuten en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	100
Grafico 18. ¿Considera Usted que los componentes de la gestión financiera son importantes para una eficiente gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	101
Grafico 19. ¿Considera Usted el aspecto táctico de la gestión financiera incide favorablemente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	102
Grafic20. ¿Cree Ud. Que el aspecto estratégico de gestión financiera tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	103

INTRODUCCIÓN

El Nec Red Rural Ancascocha como cualquier otra ONG, o Asociaciones de Crédito, el camino para la autosuficiencia financiera y a la vez lograr una economía de escala es obligatorio para sostenerse en el tiempo, para ello debe superar temas como la estructura de la propiedad, captación de fondos propios, agilidad y cultura institucional que permita un crecimiento ordenado, control de gastos fijos a través de la tecnología, regulación y supervisión.

Nec Red Rural Ancascocha, al igual que todas las entidades del ámbito financiero, las colocaciones de crédito son el real negocio, y éstas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información oportuna y veraz (del período que se necesite) para lograr una adecuada gestión financiera para la toma de decisiones de parte del gerente y directivos; ello conlleva a vigilar eficaz y eficientemente los estados financieros del Nec Red rural ancascocha, al no tener la información no se tendrá los suficiente datos para trabajar, lo cual dará como resultado el no tener una información concisa y real de la asociación minimizando las utilidades y asumiendo riesgos innecesarios lo cual no permitirá tomar decisiones a tiempo, este problema se ve en la empresa ya que no presenta de manera oportuna los estados financieros para su evaluación y análisis de estas mismas, de manera consecuente, influyendo negativamente en la correcta toma de decisiones por parte del gerente al no saber con exactitud la situación actual de su empresa.

Al presentar la situación actual de la empresa se ha visto por conveniente realizar un análisis aplicando instrumentos financieros que puedan mostrar datos exactos en cuanto a la situación que se encuentre la empresa, así de esta manera poder minimizar las desventajas.

Esta investigación se presenta en los siguientes capítulos:

En el CAPITULO I donde se plantea el problema y en qué forma se desarrollará la investigación, se justifica el tema desde un punto de vista científico, tecnológico, económico y social; así como se marcan los objetivos que se encuentran planteados en la investigación.

En el CAPITULO II, está el marco teórico donde se definen los antecedentes internacionales y nacionales, así como las bases teóricas a usarse en la parte de estados financieros y en la parte de gestión financiera.

En el CAPÍTULO III, titulado métodos y materiales, donde se encuentran el planteamiento de la hipótesis general y de la hipótesis específica, el nivel de la investigación es descriptivo-correlacional, su diseño es experimental y de corte transversal, la población se encuentra marcada por 28 personas entre hombres y mujeres, así como las técnicas que se usaron, encuestas y entrevistas, mientras que para el tema de recolección de datos se realizará mediante el cuestionario. Para la presente investigación se realizará el método inductivo, mientras que los instrumentos utilizados para analizarlos son el Spss Vs. 23, alfa de cronbach y escala de Likert.

En el CAPITULO IV, figuran los resultados de la investigación y los porcentajes correspondientes a cada respuesta, el CAPÍTULO V, estará conformado por la contrastación de la hipótesis principal, así como de las hipótesis específicas, el CAPÍTULO VI reflejan las seis conclusiones que corresponden a los objetivos de la investigación y finalmente en el CAPÍTULO VII donde se muestran las recomendaciones que correspondientes seguidamente de la bibliografía y demás anexos.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

En países importantes de Sudamérica como Ecuador y Colombia determinan la importancia de interpretar los estados financieros desde un enfoque de las NIIF, dando un inicio a una etapa analítica, porque deben conocer la realidad empresarial y el rendimiento en cuanto a la toma de decisiones gerenciales del sector que correspondan.

En SBS Documentos de Trabajo (2012). El crecimiento sostenido que ha experimentado la economía peruana en los últimos años ha permitido expandir la profundización financiera y el acceso al sistema financiero. Sin embargo, los indicadores peruanos de inclusión financiera aún se encuentran muy por debajo de los indicadores de los países de la región y de las principales economías a nivel mundial. De igual manera, existen retos importantes para expandir el acceso al sistema financiero en las regiones del interior del país. La literatura económica muestra los distintos beneficios que genera el desarrollo del sistema financiero para un país en desarrollo en relación al combate de la pobreza y el desarrollo económico. Así, se destaca la necesidad de encontrar soluciones que permitan expandir de manera acelerada los servicios financieros en el Perú en el corto y mediano plazo.

En el Perú luego de las política intervencionistas de los años 70 y 80 (tan dañinas para el sector financiero), se llevaron a cabo una serie de reformas a partir del año 90 con modelo de economía de mercado y con procesos regulatorios comparados con las mejores prácticas internacionales, reabriendo el financiamiento internacional, aparición de centrales de riesgo, se eliminó el crédito subsidiado, La aprobación de una nueva ley de banca moderna acorde con los tiempos, en donde aparecen legislación especial como la Resolución SBS 572-97, donde se añade el “préstamo a los microempresas”, abriendo las puertas a las microfinanzas, generando el boom de los microcréditos y, la banca empieza a ver a los emprendedores, y microempresarios como nuevos actores en su cartera de créditos, desarrollando experiencias exitosas en microfinanzas por tal motivo aparecieron nuevos actores como las Cajas Municipales, Rurales, Edpymes y Ongs, pero en su gran mayoría se trata de instituciones cuya orientación es fundamentalmente urbana.

El sistema financiero es una de las actividades del sector que va incidiendo cada vez más con el paso de los años. Las financieras, como otra empresa esta afecto al fenómeno económico que se produce como consecuencia de apertura de nuevas entidades financieras en el mercado, esto se ve reflejado en el estado financiero y al no realizar un análisis financiero y consecuentemente en una gestión financiera para una adecuada toma de decisiones.

Para el Nec Red Rural Ancascocha como para cualquier otra ONG, o Asociaciones de Crédito, el camino para la autosuficiencia financiera y a la vez lograr una economía de escala es obligatorio para sostenerse en el tiempo, para ello debe superar temas como la estructura de la propiedad, captación de fondos propios, agilidad y cultura institucional que permita un crecimiento ordenado, control de gastos fijos a través de la tecnología, regulación y supervisión.

Nec Red Rural Ancascocha, al igual que todas las entidades del ámbito financiero, las colocaciones de crédito son el real negocio, y éstas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información oportuna y veraz (del período que se necesite) para lograr una adecuada gestión financiera para la toma de decisiones de parte del gerente y directivos; ello conlleva a vigilar eficaz y eficientemente los estados financieros del Nec Red rural ancascocha, al no tener la información no se tendrá los suficiente datos para trabajar, lo cual dará como resultado el no tener una información concisa y real de la asociación minimizando las utilidades y asumiendo riesgos innecesarios lo cual no permitirá tomar decisiones a tiempo, este problema se ve en la empresa ya que no presenta de manera oportuna los estados financieros para su evaluación y análisis de estas mismas, de manera consecuente, influyendo negativamente en la correcta toma de decisiones por parte del gerente al no saber con exactitud la situación actual de su empresa.

Al presentar la situación actual de la empresa se ha visto por conveniente realizar un análisis aplicando instrumentos financieros que puedan mostrar datos exactos en cuanto a la situación que se encuentre la empresa, así de esta manera poder minimizar las desventajas.

1.1. Planteamiento del problema

Naor, M. (2015) menciona que las Cooperativas de Crédito, Financieras y de Ahorro desempeñan un papel fundamental en las economías locales de los países de América Latina y el Caribe, ya que actúan como medio vital para el ahorro y crédito de gran número de personas, especialmente aquellos que están en la base de la pirámide de ingresos y que incluso se encuentran, en muchos casos, fuera del sistema bancario tradicional.

Bajo estas previsiones los cuales se reflejan en la información se ve la necesidad de tener Los Estados Financieros a Tiempo para así poder ver el panorama real de la entidad y realizar las necesidades de apalancamiento que se requiere, para ponerse en los mismos niveles que las demás entidades por tener problemas funcionales y de innovación como ejemplo:

- Elevados costos operativos por ser una entidad financiera pequeña.
- Competencia desigual con otras entidades como (cooperativas de ahorro y crédito, Cajas de Ahorro y Crédito, Bancos, Edpymes) que están bajo el control de la SBS y que tienen mayor tamaño, los cuales son exonerados de pagar el Impuesto General a las Ventas (IGV).
- Capital de trabajo insuficiente para mantener operaciones e incorporación de nuevos productos y servicios para atender la demanda total de sus asociados.
- Necesidad de mantener precios altos en los productos para cubrir costos y mantener rentabilidad.
- Un crecimiento económico lento y limitado en el mercado geográfico en que el Nec Red Rural Ancascocha se desenvuelve por el alto nivel de competencia.

Castillo, A. (2014). Describe “hagan el trabajo difícil para que una vez que tengamos incentivos y la gente tenga confianza, las sustituyamos”. Logrado esto, las ONG y sus subsidios serán innecesarios, pues se corregirán las fallas del mercado.

El estudio parte de varias hipótesis que es necesario cuestionar: 1° Las ONG operan siempre con subsidio y las comerciales no; 2° El objetivo a largo plazo de la ONG de microfinanzas, en cuanto a la inclusión financiera, es transferir las prácticas exitosas al sector lucrativo; 3° Las ONG son fuertes cuando

las instituciones financieras no alcanzan a públicos cuyo costo es muy elevado (poblaciones pobres, rurales y jóvenes); en cambio, son irrelevantes en mercados 'maduros' es decir, donde prevalecen microfinancieras comerciales; 4° Por tanto, las ONG en microfinanzas deben prepararse para desaparecer, dado que los subsidios serán orientados hacia otras necesidades básicas: salud y educación.

Esta manifestación es una visión a futuro por tales motivos la necesidad de implementar una cooperativa de Ahorro y Crédito.

También en las revisiones de información financiera que demostró utilidades mínimas, nula capacidad de captación de fondos, competencia imperfecta con otros operadores al estar obligados a pagar IGV. Débil gobernabilidad por estructura de propiedad, alto riesgo por no estar supervisados ni regulados, no contar con la variedad de productos financieros y por ende mayores utilidades, por tal motivo se debe contar con información en el debido momento de los Estados Financieros y realizar la gestión financiera para la toma de decisiones.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Qué relación existe entre los Estados Financieros y Gestión Financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

1.2.2. Problema específicos

¿En qué medida los principales estados financieros se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

¿En qué medida los métodos del análisis financiero se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

¿En qué medida las características generales de los Estados Financieros se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

1.3. Justificación y aportes del estudio

El presente trabajo de investigación se justifica, en primer lugar desde un punto de vista científico, tecnológico, económico y social; por lo necesario que resulta para el campo de las finanzas al ofrecer una visión interior de la institución a través de la información financiera, al demostrar a través de la presente investigación que la información financiera en conjunto aportan en la toma de decisiones para un beneficio común entre la institución y la población rural.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Determinar la relación que existe entre los Estados Financieros y Gestión Financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

1.4.2. Objetivos específicos

Determinar en qué medida los principales estados financieros se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

Determinar en qué medida los métodos del análisis financiero se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

Determinar en qué medida las características generales de los Estados Financieros se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Nacionales

Reyes (2015). Realizó la tesis titulada: *“Efectos de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones a Nivel de las Medianas Empresas Agroindustriales del Distrito de Miraflores - Lima”*, (Tesis de Grado), Universidad Inca Garcilaso de la Vega, Lima. La tesis que se ha desarrollado tiene como objetivo establecer los efectos de los estados financieros en la toma de decisiones a nivel de las medianas empresas agroindustriales del distrito de Miraflores - Lima y como incide en la gestión de los recursos, para lo cual se utilizó la metodología de investigación científica.

En el Objetivo general se quiere alcanzar con este trabajo es determinar si los Estados Financieros inciden en la toma de decisiones a nivel de las medianas empresas agroindustriales del distrito de Miraflores – Lima.

En el método se utilizaron los siguientes: descriptivo, explicativo, estadístico, análisis, síntesis, entre otros y como se desarrolle la investigación se tomará en cuenta cada uno de ellos.

En conclusión, se ha determinado que los estados financieros inciden favorablemente en la toma de decisiones; toda vez que permite evaluar a la organización identificando, las áreas críticas antes de que se encuentren fuera de control a nivel de las medianas empresas agroindustriales del distrito de Miraflores - Lima.

Cutipa (2016). Realizó la tesis titulada: *“Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S. A. A. Períodos 2014 – 2015”*, (Tesis De Grado), Universidad Andina “Néstor Cáceres Velásquez”, Juliaca, Perú. En sus objetivos generales es el evaluar los resultados del análisis de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electro Puno S.A.A. periodos 2014-2015.

En su conclusión manifiesta que el análisis a los resultados de los Estados Financieros si influyen en la correcta toma de decisiones económicas de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. Sobre Los lineamientos económicos y financieros de un modelo de gestión estratégico servirán para mejorar la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electro Puno S.A.A.; Mediante el uso de Balance Scorecard – Cuadro de Mano Integral, para optimizar la situación financiera y económica en la toma de decisiones de la Empresa Objeto de estudio.

La metodología que uso fue un proceso inductivo, donde se analizan casos particulares como los Estados Financieros, cuyos resultados son tomados para la toma de decisiones de carácter general de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electro Puno S.A.A.

Paredes (2017). Realizó la tesis titulada: *"Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 - 2015"*, (Tesis De Grado), Universidad Nacional Del Altiplano, Puno, Perú. En su objetivo general es determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015.

En sus conclusiones menciona que la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., al realizar el análisis económico y financiero comparativo por índices y su posterior evaluación de éstos y de los estados financieros, le es de utilidad puesto que, éste le sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa. El análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, pero debe tenerse en cuenta que para una correcta interpretación se debe analizar la interacción de varios indicadores, pues uno por sí sólo, no permite determinar la situación financiera de la misma.

Los métodos que se han empleado para el presente trabajo de investigación son los siguientes: método descriptivo, método analítico, método deductivo, método inductivo.

León (2016). Realizó la tesis titulada: *"Incidencia de la Gestión Financiera en la Estabilidad de la Mype Santa Lucia Rubro Comercial Chorrillos 2015"*, (Tesis de Grado), Universidad Católica de Los Ángeles de Chimbote, Lima, Perú. En su objetivo General es determinar la importancia e incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la MYPE.

En su conclusión mencionan haber logrado describir la necesidad de las pequeñas y medianas empresas respecto a la necesidad de contar con el financiamiento como medio para seguir creciendo, que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE. Y como objetivo 02, logra demostrar lo importante de analizar bien nuestra situación o informarse sobre las distintas instituciones financieras que puedan otorgar financiamientos. Las decisiones financieras se buscan normalmente con la finalidad de iniciar o expandir un negocio.

El diseño que se ha aplicado es el no experimental. Mediante este método todo lo que se indica en este trabajo no requiere demostración.

El diseño no experimental se define como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente la información sobre la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la MYPE Santa Lucia rubro comercial. En este diseño se observan la información que brinda la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la MYPE Santa Lucia, rubro comercial para que de esta manera la gerencia cuente con una herramienta fundamental al tomar las mejores decisiones en beneficio de las MYPE.

Flores (2016). Realizó la tesis titulada: *"La Gestión Financiera y la Rentabilidad de las Cajas de Ahorro y Crédito en el Distrito de la Victoria 2010 - 2015"*, Universidad De San Martín De Porres, Lima, Perú. En su objetivo general Determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito.

En sus conclusiones menciona en primer lugar, que el crédito promedio por deudor se relaciona directamente con los ingresos por créditos colocados, es decir, un incremento en el crédito promedio por deudor produce un incremento en los ingresos por créditos colocados, En segundo lugar, que el análisis de eficiencia de los recursos se relaciona directamente con el análisis de eficiencia del personal, es decir, un incremento en el ratio o índice de eficiencia de los recursos produce un incremento en el ratio o índice de eficiencia del personal, En tercer lugar, que las provisiones por malas deudas se relacionan directamente con la utilidad neta, es decir, un incremento en las provisiones por malas deudas produce un incremento en la utilidad neta.

Es una investigación cuyo diseño metodológico es no experimental cuantitativo de tipo transeccional correlacional.

Es no experimental cuantitativo porque no se manipularán deliberadamente variables, es decir, no se variará de forma intencional la variable independiente con el propósito de ver su efecto sobre la variable dependiente. Lo que se hará es observar los hechos tal como se darán en su contexto para después analizarlos.

Es de tipo transeccional correlacional porque se recolectarán datos en un solo momento con el propósito de evaluar las variables en ese momento dado.

Arzani & Cardoso (2016). Realizó la tesis titulada: *“La Gestión Financiera de Corto Plazo y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. –Trujillo, 2014”*, (Tesis de Grado), Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú. Su objetivo general es determinar la incidencia de la gestión financiera de corto plazo en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. – 2014.

En sus conclusiones mencionan en el punto 1 que la gestión financiera de corto plazo incide de manera leve en la rentabilidad, esto se refleja en los resultados de la correlación, en el punto 2 menciona que la gestión financiera de la empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. presenta puntos a favor y en contra que influyen en la rentabilidad de forma significativa, se puede señalar que cuenta con políticas y procesos definidos para cinco de los seis indicadores que abarcan la investigación, en punto 3 La empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. mantiene niveles de rentabilidad de acuerdo al ciclo de negocio de una empresa comercial,

permitiéndole acumular buenos resultados pero de forma estacional (durante campañas). Es necesario resaltar que lo picos de demanda hacen que la empresa quede más expuesta a generar pérdidas entre periodos de campaña y como punto 4 que la correlación negativa expresa una relación proporcionalmente indirecta a la otra variable, como es el caso del nivel liquidez. Como ejemplo, altos niveles de liquidez reducirán la rentabilidad ya que se trata de dinero estancado.

2.1.2. Internacionales

Balerezo & Fajardo (2015). Realizó la tesis titulada: *"Análisis e Interpretación a los Estados Financieros Bajo el Enfoque de Razones Financieras a Partir de la Nueva Presentación de Acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera"*, (Tesis de Grado), Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil, Ecuador. Su objetivo General es de Analizar e interpretar los estados financieros bajo el nuevo enfoque de las NIIF y su efecto en la toma de decisiones empresariales de la empresa AGARISMAL S.A.

En conclusiones menciona que la elaboración de estados financieros no debe quedar plasmada solo en números, al contrario, se debe ir más allá de los números dando comienzo a la etapa analítica.

Analizar los estados financieros permite conocer la realidad de la empresa y evaluar el rendimiento económico financiero para tomar decisiones empresariales adecuadas.

Interpretar los estados financieros bajo el nuevo enfoque NIIF ayuda a los usuarios a complementar la información y tener mayor eficiencia en las áreas administrativas, financieras etc.

Analizar e interpretar correctamente los estados financieros, implica conocer la normativa contable y estar al tanto de todos los sucesos dentro de la compañía, para transmitir correctamente la información obtenida.

Contar con un manual comparativo de las principales razones financieras, sirve de ayuda a los usuarios de la información, a realizar un correcto análisis e interpretación de los estados financieros.

Como metodología uso el Método Analítico, Método Deductivo, Método Descriptivo y Método Estadístico.

Chicaiza (2015). Realizó la tesis titulada: *"Análisis e Interpretación de Estados Financieros para la Valoración de la Empresa y la Toma de Decisiones Gerenciales"*, (Tesis de Grado), Universidad Técnica de Machala, Machala, Ecuador. En su objetivo general es determinar la situación socio económico-financiera actual de la empresa y su evolución para la toma de decisiones gerenciales.

Y como conclusiones menciona el siguiente:

- La cooperativa (CIFA) de la ciudad de Machala no ha aplicado la herramienta del análisis financiero como medida para conocer su situación al finalizar un periodo económico.
- Los resultados del análisis financiero efectuado denotan que si existe solvencia en la entidad, lo que facilita cumplir con sus compromisos económicos.
- La estructura de los estados financieros de la cooperativa (CIFA) no se ajustan a las Normas Internacionales De Información Financiera. (NIIF'S).
- Los objetivos planteados se lograron al obtener los resultados del análisis e interpretación de los estados financieros de los años 2013-2014 mediante la utilización de índices y razones que permitieron medir la liquidez, solvencia, eficiencia y eficacia de la entidad.

Uso metodologías como la medición de la productividad, la valoración de empresa, la generación de presupuestos y proyecciones, tienen como punto de partida una necesidad básica: buena, transparente y oportuna información contable.

Gonzales (2014). Realizó la tesis titulada: *"La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá"*, (Tesis de Magíster), Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, Colombia. Como objetivo general es determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá.

Como conclusiones menciona como principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un

diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento.

Esta investigación sirve de soporte y base para futuros estudios que busquen ampliar el tema de gestión financiera o incluso el estudio de otras variables organizacionales internas que puedan favorecer un mejor acceso a fuentes de financiamiento, determinando su relación de causalidad positiva o negativa. En especial, teniendo en cuenta los hallazgos encontrados y la deducción que se ha hecho de las posibles causas, sería de gran interés para trabajos posteriores, indagar a nivel interno en las Pymes del sector comercio como está configurada su gestión financiera desde la perspectiva de la dirección, identificando las herramientas de gestión utilizadas, su nivel de desarrollo y su articulación con los objetivos y metas estratégicos de la empresa. Debido al alcance de esta investigación este tipo de exploraciones no fueron realizadas, sin embargo constituyen un complemento importante que agrega valor a los resultados encontrados y que permiten la construcción de estrategias más apropiadas y contundentes.

Como metodología para obtener respuestas al interrogante propuesto en esta investigación, se utilizó como estrategia un diseño metodológico que se caracteriza por emplear un enfoque empírico analítico, con una primera parte enfocada en la revisión bibliográfica de las variables a tratar: gestión financiera y financiamiento de las Pymes, y una segunda deductiva puesto que comienza con la teoría para luego seleccionar los indicadores que serán analizados a través de la medición.

Erraez (2014). Realizó la tesis titulada: "*Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para la Empresa Bioagro Ubicada en la Ciudad de Cuenca*", (Tesis de Grado), Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca, Quito, Guayaquil, Ecuador. El objetivo es presentar un modelo de gestión financiera que se desarrollara para BIOAGRO permitirá maximizar el uso de los recursos de los financieros que genera BIOAGRO optimizando su eficiencia y eficacia, afrontando los cambios, generando información veraz y oportuna a fin de facilitar la adecuada toma de decisiones que permitan medir el grado de cumplimiento de objetivos.

En conclusiones menciona:

- La mayor debilidad que presenta BIOAGRO en los últimos 3 años es la falta de liquidez y el alto endeudamiento lo que ha ocasionado que la empresa no cuente con un flujo de efectivo positivo y al incumplimiento de sus obligaciones contraídas con terceros.
- El nivel de ventas en los últimos tres años ha tenido un crecimiento lo cual es positivo para BIOAGRO, sin embargo este nivel no es el óptimo ya que debido a los gastos generados BIOAGRO no presenta un margen de utilidad, es por esta razón que se ve la necesidad de proponer estrategias financieras que permitan alcanzar la maximización de utilidades.
- El modelo planteado pretende obtener mejores resultados bajo la optimización de los procesos en el área financiera ya que un capital de trabajo insuficiente o la incorrecta administración del mismo pueden ser una causa más importante para el fracaso de un negocio.

Como método propone una metodología de revisión de los procesos.

2.2. Bases teóricas de las variables

2.2.1. Estados Financieros.

Según Gonzáles (2014) *“Define los estados financieros son los medios preparados por la Administración, con el objeto de informar, externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un Ciclo Normal de Operaciones”* (p.13).

Al hablar de estados financieros Gonzáles (2014) lo menciona de la siguiente forma:

1. La situación de los recursos y obligaciones de la empresa
2. Los cambios ocurridos en la Situación Financiera, en cuanto a:
 - a. Los resultados de las Operaciones realizadas en el periodo, y
 - b. Los cambios originados por las Actividades Operativas, de Inversión y de Financiamiento.

Al hablar de estados financieros, según Castañeda (2008) sostiene que:

Define los estados financieros son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de la entidad a una fecha determinada y por un período definido, como consecuencia de las operaciones realizadas. Su propósito fundamental es el de proveer información acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones, de los cambios en su capital o patrimonio y de los recursos que maneja, así como la fuente de donde provinieron. Información que al usuario le resulta esencial en la toma de decisiones. Los principales estados financieros son los que se detallan:

1. Estado de Situación Financiera o Balance General.
2. Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias.
3. Estado de Costos de Producción y Venta
4. Estado de Variación del Capital o Patrimonio
5. Estado de Cambios en la situación Financiera.

Para el fin que nos ocupa habremos de ver con detalle el Estado de situación Financiera o Balance y el Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias. (p.13).

Al hablar de estados financieros, según Ferrer (2012) sostiene que:

Sin pretender formular una definición propiamente dicha, sino más bien con la intención meramente aclaratoria, los Estados Financieros son cuadros sinópticos, preponderantemente numéricos integrado con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación, a una fecha determinada; o el resultado en la gestión, durante un determinado periodo, de una entidad o ente económicos. (p.21).

Según Estupiñan & Estupiñan, (2010) "*Los estados financieros se dividen en estados de propósito general y de propósito especial, los primeros se clasifican en básicos y consolidados*" (p.89).

Estupiñan & Estupiñan, (2010) ambos se dividen en los siguientes:

1. El Balance General
2. El Estado de Resultados,
3. El Estado de Cambios en el Patrimonio,
4. El Estado de Cambios en la Situación Financiera y
5. El Estado de Flujo de Efectivo.

Al hablar de estados financieros, según Estupiñan & Estupiñan, (2010) sostiene que:

Las notas a los estados financieros elaboradas con base en las normas internacionales y nacionales, para su interpretación ayudan al análisis y aclaración de dudas que resulten de cada uno y para ello, es importante que se ordenen bajo los siguientes parámetros:

- Características jurídicas y operativas del ente económico.
- Políticas y prácticas contables aplicadas.
- Discriminación de los rubros de Balance y del Estado de Resultados que se consideren materiales con la ampliación de tasa de interés de obligaciones otorgadas y recibidas, fecha de otorgamiento y vencimiento, documentos de cobertura, etc.
- Contingencias por procesos jurídicos, avales y garantías, etc.
- Conciliaciones fiscales o tributarias o de no aplicación de algunos PCGA por disposición de entidades de vigilancia y control. (Ver ejemplo de presentación de notas de los estados financieros en la parte I, capítulo IV, págs. 66 a 70).

Los estados financieros deben responder fundamentalmente, a las inquietudes de los propietarios y usuarios de la información, sobre las decisiones tomadas en primer lugar por la asamblea general o junta de socios, los directores y mandos medios, para evaluarlas y conocer si han sido acertadas o no y en qué medida han modificado las estructuras financieras, de acuerdo con los resultados que se estén analizando. (p.89).

Al hablar de estados financieros, según Aureliano (2011) sostiene que:

En el mundo actual, en el que los usuarios reciben la información en tiempo real y en el que dominan las tecnologías de información, no puede concebirse un mundo empresarial en el cual se tomen decisiones sin sistemas de información útil y confiable que sirvan de soporte para una adecuada estrategia corporativa. Es por ello que toda entidad requiere de una gama de información diseñada para objetivos específicos, misma que se explica a continuación. (p.4)

Según Flores (2014) *“La NIC N° 1 Presentación de estados financieros, oficializada con Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 053-2013-EF/30 del 14.09.2013, indica: Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad”*. (p.68-69).

Al hablar de estados financieros, según Flores (2014) sostiene que:

Resolución SMV N° 11 -2012-SMV/01 (02.05.2012)

Artículo 2°. - información a ser remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores. Para los fines del cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley N° 29720 y de lo señalado en el artículo precedente, las Entidades deben presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) la información que se detalla a continuación correspondiente al periodo o ejercicio económico en que se genera tal obligación:

- Estado de situación financiera;
- Estado del resultado del período y otro resultado integral;
- Estado de flujos de efectivo;
- Estado de cambios en el patrimonio, y
- Dictamen de la sociedad de auditoría.

Los Estados Financieros que se presenten deben incluir la información comparativa con el ejercicio anterior. Las Entidades podrán remitir voluntariamente las Notas a los Estados Financieros, en cuyo caso las mismas

conjuntamente con los Estados Financieros antes mencionados serán de acceso al público. Para los fines del cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley N° 29720, se presume de pleno derecho que los Estados Financieros presentados han sido aprobados por el órgano societario correspondiente de la Entidad remitente, y que han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que emita el IASB y que se encuentren vigentes. La Ley General de Sociedades (Ley N° 26887), publicado el 09 de diciembre 1997, considera lo siguiente. Artículo 223.- Preparación y presentación de estados financieros Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país. (p.68-69).

2.2.1.1 Principales Estados Financieros

Al hablar de estados financieros, según Castañeda (2008) sostiene que los principales estados financieros:

1. Estado de Situación Financiera o Balance General.
2. Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias.
3. Estado de Costos de Producción y Venta
4. Estado de Variación del Capital o Patrimonio
5. Estado de Cambios en la situación Financiera.

Para el fin que nos ocupa habremos de ver con detalle el Estado de situación Financiera o Balance y el Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias. (p. 13)

➤ Estado de Situación Financiera o Balance General.

Según Castañeda (2008) “Describe el Estados de Situación Financiera, es el documento que muestra la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, razón por la cual es considerado un documento estático se clasifica en: Activo, pasivo y capital” (p.14).

Al hablar de activos, según Castañeda (2008) sostiene que:

Activo Representa el conjunto de bienes (tangibles) y derechos (intangibles) propiedad de la empresa.

El Activo se clasifica atendiendo al grado de disponibilidad que cada uno de los rubros que lo integra tenga, entendemos por grado de disponibilidad a la facilidad con que éstos puedan convertirse en dinero en efectivo.

El Activo a su vez se clasifica en:

- Circulante
- Fijo
- Diferido.

Activo Circulante

El activo circulante se caracteriza por su alto grado de disponibilidad y los rubros que lo integran o son dinero en efectivo o bienes que con facilidad se convierten en efectivo, los rubros que integran el activo circulante se describen a continuación:

- Caja.- Representa la cantidad de dinero en efectivo pendiente de depositar en el banco, o bien para realizar pagos de cuantía menor.
- Bancos.- Representa la cantidad de recursos depositados directamente o por transferencia electrónica en el banco en cuenta de cheques.
- Inversiones en valores.- Serán los recursos que la empresa haya invertido a la vista o a corto plazo (no mayor a un año), con el fin de que genere un rendimiento (interés).
- Inventarios.- Representa la cantidad de bienes (mercancía) que posee la empresa, los inventarios pueden ser de:
 - Materia prima
 - Producción en proceso
 - Artículos terminados
- Clientes.- Representa el derecho de cobro que la empresa tiene a su favor, por haber vendido a crédito, en otras palabras, es la cantidad que los clientes adeudan a la empresa por la adquisición de mercancía a crédito.

- Documentos por cobrar.- Representa el derecho de cobro a favor de la empresa ya sea por la venta de mercancía a crédito o por conceptos diversos, adeudos que la empresa documentó con algún título de crédito como pagaré o letra de cambio.
- Deudores diversos.- Bajo este rubro se agrupan los derechos de cobro a favor de la empresa (generalmente no documentados con algún título de crédito), por conceptos distintos a la venta de mercancía.

Activo fijo

Representa inversiones que la empresa ha realizado con carácter permanente, es decir, con el propósito de usarlos, es por ello que el grado de disponibilidad es muy bajo.

Los principales rubros que integran el activo fijo se describen a continuación:

- Terrenos. - Representa el valor de los terrenos propiedad de la empresa
- Inmuebles. - Integrado por los edificios o inmuebles propiedad de la empresa, pudiendo ser aquellos donde tenga instalada su planta, sus oficinas o que los tenga destinados para renta.
- Maquinaria y Equipo. - Representa el valor de la maquinaria que la empresa posee para producir los bienes o prestar los servicios, según sea el caso.
- Equipo de reparto. - Representa el valor de los bienes muebles que la empresa posee para distribuir los bienes que comercializa.
- Equipo de transporte. - Integrado por los vehículos que la empresa posee para el transporte de su personal.
- Equipo de oficina. - integrado por el conjunto de bienes muebles propiedad de la empresa tales como equipo de cómputo, escritorios y en general los muebles necesarios para el funcionamiento de la empresa.
- Inversiones a largo plazo. - Integrado por los recursos que la empresa ha invertido a plazo mayor de un año, con el fin de buscar un mayor rendimiento.

Activo diferido

Constituido generalmente por pagos anticipados que con el transcurso del tiempo se van convirtiendo en gastos, o por aquellos pagos de cuantía mayor, cuyo beneficio se recibirá en un período largo de tiempo.

El activo diferido se caracteriza por tener un grado de disponibilidad prácticamente nulo y se integra por los siguientes rubros.

- Gastos de Instalación. - Representa la cantidad de recursos que la empresa empleó para poner en condiciones de trabajo su planta y/o sus oficinas, el beneficio se recibirá durante varios años posteriores.
- Gastos de organización. - Representa la cantidad que la empresa desembolsó para organizar la producción de sus bienes, la comercialización de los mismos, la de los procesos de trabajo en general, el beneficio de esta erogación también se recibirá durante varios años después.
- Pagos anticipados. - Como su nombre lo indica, se integra por todos los pagos anticipados que la empresa haya efectuado en la adquisición de bienes o servicios, tales como: rentas pagadas por anticipado, intereses pagados por anticipado, papelería pagada por anticipado, entre otros. (p.14).

Al hablar de pasivo, según Castañeda (2008) sostiene que:

Pasivo

Representa el conjunto de deudas y obligaciones a cargo de la empresa.

A diferencia del activo, el pasivo se clasifica tendiendo a su grado de exigibilidad, así, las deudas a la vista y a corto plazo (menores a un año) tienen un grado de exigibilidad mayor que las deudas a largo plazo. El pasivo se clasifica en: Pasivo Circulante, Pasivo Fijo y Pasivo diferido. (p.14).

Pasivo Circulante

según Castañeda (2008, p.14) *“El pasivo circulante se integra por aquellas deudas u obligaciones a cargo de la empresa, que pueden ser exigidas*

prácticamente de inmediato o en un plazo no mayor a un año, integrándose por los siguientes rubros”:

Al hablar de pasivos circulante, según Castañeda (2008) sostiene que:

- Proveedores. - Representa la cantidad adeudada por la empresa en la adquisición de materia prima que emplea en la producción de bienes, o de la mercancía que comercializa.
- Documentos por pagar. - Integrado por las deudas (a corto plazo) a cargo de la empresa, documentadas con algún título de crédito como pagaré o letra de cambio, por la adquisición a crédito de la materia prima que requiere para la producción de bienes, la mercancía que comercializa o por cualquier otro concepto.
- Acreedores diversos. - Deudas no documentadas con algún título de crédito a cargo de la empresa, por conceptos distintos a la adquisición a crédito de materia prima o mercancía.
- Impuestos por pagar. - Cantidades que la empresa adeuda al fisco y que debe pagar prácticamente de inmediato. (p.14)

Al hablar de pasivos fijo, según Castañeda (2008) sostiene que:

Integrado por las deudas a largo plazo (mayor a un año) a cargo de la empresa.

- Acreedor hipotecario. - Representa el saldo insoluto del crédito obtenido por la empresa con la garantía de un bien inmueble.
- Documentos por pagar. - Integrado por las deudas a largo plazo (mayor a un año) a cargo de la empresa, documentadas con algún título de crédito como pagaré o letra de cambio, por la adquisición a crédito de la materia prima que requiere para la producción de bienes, la mercancía que comercializa o por cualquier otro concepto. (p.14)

Pasivo diferido

Según Castañeda (2008) *“Representa los cobros anticipados que la empresa ha hecho, que con el transcurso del tiempo se convierten en utilidades, la exigibilidad de los rubros que integran este grupo es prácticamente nula”*. (p.14)

Al hablar de pasivos diferidos, según Castañeda (2008) sostiene que se dividen en:

- Rentas cobradas por anticipado. - La empresa al disponer de espacios opta por rentarlos a fin de no tenerlos ociosos, las rentas que cobra representan una utilidad, al cobrar las renta anticipadamente deben considerarse un pasivo diferido a fin de ir traspasando mensualmente la utilidad que a cada mes le corresponde.
- Intereses cobrados por anticipado. - Representa la cantidad de intereses que la empresa ha cobrado por anticipado por préstamos y representan una utilidad para la propia empresa, por lo que deberá darse el tratamiento descrito en el inciso A). (p.14)

Capital Contable

Según Castañeda (2008) *“En principio estará representado por las aportaciones en dinero o en especie que los accionistas realizaron para constituir la empresa, posteriormente por las utilidades o pérdidas generadas por su operación y por diversas cuentas complementarias”* (p.14).

Al hablar de capital contable, según Castañeda (2008) sostiene que se dividen en:

- Capital Social. - Representado por las aportaciones en efectivo o en especie realizadas por los accionistas.
- Reserva Legal. - De conformidad con la Ley de sociedades mercantiles, las empresas están obligadas a separar un porcentaje de las utilidades que obtengan en cada ejercicio para constituir o incrementar esta reserva.

- Resultado del ejercicio. - como su nombre lo indica será la utilidad o pérdida obtenida en el ejercicio por las operaciones realizadas durante el mismo.
- Utilidad de ejercicios anteriores. - Representa el importe de la utilidad o pérdida de ejercicios anteriores, pendientes de repartir o de capitalizar. (p.14).

➤ Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias.

Según Castañeda (2008) *“Describe que el Estado de Resultados es aquel documento que muestra de forma detallada cómo es que se llegó al resultado en un período determinado con motivo de las operaciones realizadas, por lo que es considerado como un documento dinámico”* (p.20).

Al hablar de estado de resultados, según Castañeda (2008) sostiene que:

Al estado de resultado lo podemos dividir en dos grandes grupos a saber: el primero que contempla ingresos y productos (fuente generadora de utilidades) y el segundo costos y gastos (fuente generadora de pérdidas), la diferencia entre ambos grupos será el resultado (utilidad o pérdida) en un período determinado.

Ingresos Representa las cantidades en dinero o derechos que la empresa recibe por realizar su objeto social, en el caso de una empresa industrial o comercial, será el importe de las ventas de mercancía, tratándose de una empresa de servicios, la cantidad que reciba por los servicios prestados.

Productos Cantidades que la empresa recibe en dinero o derechos, por conceptos distintos al ejercicio de su objeto social. Por ejemplo: venta de algún activo fijo, intereses cobrados, rentas cobradas, en tanto la empresa no sea inmobiliaria, de ser así, las rentas cobradas serían consideradas como ingresos.

Costos Representa las cantidades que la empresa desembolsa para realizar su objeto social. Por ejemplo: Lo que le cuesta la mercancía que habrá de vender, tratándose de una empresa comercial.

Gastos Erogaciones que la empresa tiene que hacer para el pago de bienes y servicios, ambos necesarios para que la empresa inicie operaciones o continúe operando, tales como: Sueldos y/o comisiones a su personal, Luz, Teléfono, Papelería y artículos de escritorio, etc. (p.20).

2.2.1.2 Métodos del Análisis Financiero

Al hablar de métodos de análisis financiero, según Coello, (2015) sostiene que:

Define los métodos de análisis horizontal y vertical de dichos estados financieros. Uno mostrará la evolución de cada partida mientras que el otro dará a conocer la evolución de tales partidas dentro de cada balance. Cada método tiene su propia utilización y requerimiento, pero ambos son muy buenos para llevar a cabo un vistazo inicial de las finanzas de una empresa.

Según el Instituto Pacífico (2015) “*Detalla que existen tres métodos de los análisis financieros. Análisis Vertical, Análisis Horizontal y Ratios Financieros*” (p.5).

➤ Análisis vertical

Al hablar de análisis vertical, según el instituto pacífico, (2015) sostiene que:

Explica que el análisis vertical es un tipo de análisis que consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero. Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe de tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc.

- Para determinar qué porcentaje representa una cuenta con respecto a un total.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Activo, el 100% será el Total Activo.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Pasivo y Patrimonio, el 100% será el Total Pasivo y Patrimonio.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una partida del Estado de Resultados, el 100% serán las Ventas Netas Totales. (p.5).

A Continuación mostramos el análisis vertical del Balance General de Alicorp.

ALICORP S.A.A.								
BALANCE GENERAL ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)								
ANÁLISIS VERTICAL - VARIACIÓN RELATIVA								
Cuenta	2014	2013	2012	2011	2014%	2013%	2012%	2011%
Activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	36,978	41,498	427,363	68,754	0.70%	0.94%	11.60%	2.43%
Otros Activos Financieros	29,991	428	428	419	0.57%	0.01%	0.01%	0.01%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	611,163	692,315	649,691	464,775	11.55%	15.60%	17.63%	16.40%
Inventarios	508,323	518,660	541,394	612,590	9.61%	11.69%	14.69%	21.62%
Activos por Impuestos a las Ganancias	80,367	34,824	-	-	1.52%	0.78%	0.00%	0.00%
Otros Activos no financieros	154,394	9,852	34,262	10,922	2.92%	0.22%	0.93%	0.39%
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición	14,953	9,019	9,473	21,834	0.28%	0.20%	0.26%	0.77%
Total Activos Corrientes	1,436,169	1,306,596	1,662,611	1,179,294	27.14%	29.45%	45.13%	41.62%
Activos No Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos Financieros	77,967	53,229	-	-	1.47%	1.20%	0.00%	0.00%
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	2,244,062	1,602,302	691,246	471,137	42.41%	36.11%	18.76%	16.63%
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	1,238,538	1,173,307	956,395	853,393	23.41%	26.44%	25.96%	30.12%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	114,201	115,321	80,640	78,505	2.16%	2.60%	2.19%	2.77%
Plusvalía	180,311	186,106	291,172	246,651	3.41%	4.19%	7.90%	8.71%
Otros Activos no financieros	-	-	2,282	4,368	0.00%	0.00%	0.06%	0.15%
Total Activos No Corrientes	3,855,079	3,130,265	2,021,735	1,654,054	72.86%	70.55%	54.87%	58.38%
TOTAL DE ACTIVOS	5,291,248	4,436,861	3,684,346	2,833,348	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Pasivos y Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	731,403	76,422	387,559	12,967	13.82%	1.72%	10.52%	0.46%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	797,730	626,315	475,086	412,699	15.08%	14.12%	12.89%	14.57%
Provisión por Beneficios a los Empleados	34,431	62,738	76,420	75,646	0.65%	1.41%	2.07%	2.67%
Otras provisiones	6,045	6,045	6,045	6,045	0.11%	0.14%	0.16%	0.21%
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	-	-	3,987	23,016	0.00%	0.00%	0.11%	0.81%
Total Pasivos Corrientes	1,569,609	771,520	949,097	530,373	29.66%	17.39%	25.76%	18.72%
Pasivos No Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	1,499,832	1,300,664	633,840	321,289	28.35%	29.31%	17.20%	11.34%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,519	18,625	-	-	0.12%	0.42%	0.00%	0.00%
Provisión por Beneficios a los Empleados	4,082	5,831	5,679	2,972	0.08%	0.13%	0.15%	0.10%
Pasivos por impuestos diferidos	67,336	84,024	73,181	86,560	1.27%	1.89%	1.99%	3.06%
Total Pasivos No Corrientes	1,577,769	1,409,144	712,700	410,821	29.82%	31.76%	19.34%	14.50%
Total Pasivos	3,147,378	2,180,664	1,661,797	941,194	59.48%	49.15%	45.10%	33.22%
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Emitido	847,192	847,192	847,192	847,192	16.01%	19.09%	22.99%	29.90%
Primas de Emisión	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Acciones de Inversión	7,388	7,388	7,388	7,388	0.14%	0.17%	0.20%	0.26%
Acciones Propias en Cartera	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Reservas de Capital	169,438	160,903	129,342	97,091	3.20%	3.63%	3.51%	3.43%
Resultados Acumulados	1,019,597	1,118,509	944,151	823,159	19.27%	25.21%	25.63%	29.05%
Otras Reservas de Patrimonio	100,255	122,205	94,474	117,324	1.89%	2.75%	2.56%	4.14%
Total Patrimonio	2,143,870	2,256,197	2,022,547	1,892,154	40.52%	50.85%	54.90%	66.78%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,291,248	4,436,861	3,684,344	2,833,348	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Figura Nº 01 - El análisis vertical del Balance General de Alicorp

Fuente: Elaborado por, Revista Actualidad Empresarial, (2015).

2.2.1.3 Análisis

Toda compañía realiza inversiones en los activos que le permitan operar y así generar la rentabilidad esperada. Alicorp S.A es una empresa productora y comercial y como tal requiere de insumos para poder transformarlos en sus productos finales pero a su vez también requiere de la maquinaria necesaria que le permita llevar a cabo todo su proceso de producción. Del análisis vertical de una parte del Balance General de Alicorp notamos que la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo ha seguido un proceder oscilante. Paso del 2.43% en el 2011 al 11.60% en el 2012 para luego caer 0.70% en el 2014 del total de activos. Esto por un lado es negativo ya que no posee muchos préstamos a corto plazo por pagar y no podría liquidarlas en cualquier momento. Pero el déficit de liquidez puede ser también una buena señal para una compañía ya que pueden estar utilizando eficientemente ese capital para provecho de la empresa porque el capital a través del tiempo genera rendimiento. Asimismo se destaca la inversión en la cuenta Propiedades, planta y equipo, definitivamente año tras año Alicorp ha ido en promedio disminuyendo este rubro a 23.41% en el año pasado. De semejante forma Alicorp invierte de modo representativa en sus subsidiarias, negocios o conjuntos asociados. Otra cuenta que destaca en el Activo total es la de cuentas por cobrar comerciales con un 15.08% en el 2014. Otro punto significativo para una empresa es que debe de conservar un nivel de Inventarios conveniente, los mismos que están conformados por la materia prima o insumos que se requiere para la fabricación, los productos que se encuentran en proceso y los productos finales. Desde el 2011 al 2014, los inventarios han mostrado un decadencia enorme, lo cual representa una mínimo producción; sin embargo en el 2012 así como en el 2013 y 2014 ha disminuido lo que originó una crecida de efectivo, es decir, se ha venido realizando un satisfactorio desarrollo de las ventas. El análisis es comparable para las cuentas del Pasivo y del Patrimonio que forman segmento del Estado de Situación Financiera y asimismo para las distintas cuentas del Estado de Resultados, pero en este último Estado se tiene que obtener como base el Ingreso por ventas como un 100%.

ALICORP S.A.A.								
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)								
ANÁLISIS VERTICAL - VARIACIÓN RELATIVA								
Cuenta	2014	2013	2012	2011	2014%	2013%	2012%	2011%
Ingresos de actividades ordinarias	3,853,298	3,838,726	3,681,343	3,687,483	55.10%	0.00%	0.00%	0.00%
Costo de Ventas	-2,844,574	-2,831,172	-2,737,443	-2,730,362	-73.80%	-73.80%	-74.40%	-74.00%
Ganancia (Pérdida) Bruta	1,008,724	1,007,554	943,900	957,121	26.20%	26.20%	25.60%	26.00%
Gastos de Ventas y Distribución	-438,354	-436,935	-367,903	-348,180	-11.40%	-11.40%	-10.00%	-9.40%
Gastos de Administración	-173,424	-171,017	-174,198	-158,551	-4.50%	-4.50%	-4.70%	-4.30%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	-	-	171	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros Ingresos Operativos	39,729	22,175	14,775	1,805	1.00%	0.60%	0.40%	0.00%
Otros Gastos Operativos	-17,720	-	-	-	-0.50%	0.00%	0.00%	0.00%
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	418,955	421,777	416,745	452,195	10.87%	10.99%	11.32%	12.26%
Ingresos Financieros	2,994	8,376	6,348	4,174	0.10%	0.20%	0.20%	0.10%
Gastos Financieros	-63,022	-62,949	-21,915	-22,474	-1.60%	-1.60%	-0.60%	-0.60%
Diferencias de Cambio neto	-117,019	-117,217	20,371	6,693	-3.00%	-3.10%	0.60%	0.20%
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	147,104	-	-	-	3.80%	0.00%	0.00%	0.00%
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	-33,204	-12,954	-14,194	-8,913	-0.90%	-0.30%	-0.40%	-0.20%
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	355,808	237,033	407,355	431,675	9.23%	6.17%	11.07%	11.71%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-79,021	-79,128	-149,342	-131,543	-2.05%	-2.06%	-4.06%	-3.57%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	63,419	63,419	57,600	22,378	1.65%	1.65%	1.56%	0.61%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	340,206	221,324	315,613	322,510	8.83%	5.77%	8.57%	8.75%

Figura N° 02 - El análisis vertical de Estado de Perdida y Ganancia de Alicorp

Fuente: Elaborado por, Revista Actualidad Empresarial, (2015).

➤ Análisis Horizontal

Al hablar de análisis horizontal, según el instituto pacifico, (2015) sostiene que:

Explica el análisis horizontal definiendo que el tipo de análisis lo que busca es examinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es significativo para conocer si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

- Analiza el aumento o rebaja de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas Condiciones:
- Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en la comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial.
- Los periodos seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre con trimestre, así como también trimestre I con trimestre II.

Análisis de variaciones Constata la variación del monto de una cuenta de un periodo a otro. De tal manera que se miden los resultados financieros que se obtienen, los que son resultado de las decisiones generales anteriores.

Análisis de las tendencias En primer lugar se determina el porcentaje de variación de un período con respecto al periodo base. En segundo lugar, se calcula la tendencia, para lo cual es provechoso elegir un periodo de 5 años con el fin de asumir una tendencia válida para tomar decisiones estratégicas, en caso contrario, si se toma de un periodo bianual, las decisiones serán meramente correctivas. (p.8).

ALICORP S.A.A.											
BALANCE GENERAL ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)					ANÁLISIS HORIZONTAL - VARIACIÓN ABSOLUTA			ANÁLISIS HORIZONTAL - VARIACIÓN RELATIVA			
					VARIACIÓN EN S/. MILLONES			VARIACIÓN EN %			
Cuenta	2014	2013	2012	2011	2014-2013	2013-2012	2012-2011	(14-13)/13	(13-12)/12	(12-11)/11	
Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Activos Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	36,978	41,498	427,363	68,754	-4,520	-385,865	358,609	-10.90%	-90.30%	521.60%	
Otros Activos Financieros	29,991	428	428	419	29,563	-	9	6907.20%	0.00%	2.10%	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	611,163	692,315	649,691	464,775	-81,152	42,624	184,916	-11.70%	6.60%	39.80%	
Inventarios	508,323	518,660	541,394	612,590	-10,337	-22,734	-71,196	-2.00%	-4.20%	-11.60%	
Activos por Impuestos a las Ganancias	80,367	34,824	-	-	45,543	34,824	-	130.80%	-	-	
Otros Activos no financieros	154,394	9,852	34,262	10,922	144,542	-24,410	23,340	1467.10%	-71.20%	213.70%	
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta	14,953	9,019	9,473	21,834	5,934	-454	-12,361	65.80%	-4.80%	-56.60%	
Total Activos Corrientes	1,436,169	1,306,596	1,662,611	1,179,294	129,573	-356,015	483,317	9.90%	-21.40%	41.00%	
Activos No Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros Activos Financieros	77,967	53,229	-	-	24,738	53,229	-	46.50%	-	-	
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	2,244,062	1,602,302	691,246	471,137	641,760	911,056	220,109	40.10%	131.80%	46.70%	
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	1,238,538	1,173,307	956,395	853,393	65,231	216,912	103,002	5.60%	22.70%	12.10%	
Activos intangibles distintos de la plusvalía	114,201	115,321	80,640	78,505	-1,120	34,681	2,135	-1.00%	43.00%	2.70%	
Plusvalía	180,311	186,106	291,172	246,651	-5,795	-105,066	44,521	-3.10%	-36.10%	18.10%	
Otros Activos no financieros	-	-	2,282	4,368	-	-2,282	-2,086	-	-100.00%	-47.80%	
Total Activos No Corrientes	3,855,079	3,130,265	2,021,735	1,654,054	724,814	1,108,530	367,681	23.20%	54.80%	22.20%	

TOTAL DE ACTIVOS	5,291,248	4,436,861	3,684,346	2,833,348	854,387	752,515	850,998	19.30%	20.40%	30.00%
Pasivos y Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	731,403	76,422	387,559	12,967	654,981	-311,137	374,592	857.10%	-80.30%	2888.80%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	797,730	626,315	475,086	412,699	171,415	151,229	62,387	27.40%	31.80%	15.10%
Provisión por Beneficios a los Empleados	34,431	62,738	76,420	75,646	-28,307	-13,682	774	-45.10%	-17.90%	1.00%
Otras provisiones	6,045	6,045	6,045	6,045				0.00%	0.00%	0.00%
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			3,987	23,016		-3,987	-19,029		-100.00%	-82.70%
Total Pasivos Corrientes	1,569,609	771,520	949,097	530,373	798,089	-177,577	418,724	103.40%	-18.70%	78.90%
Pasivos No Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	1,499,832	1,300,664	633,840	321,289	199,168	666,824	312,551	15.30%	105.20%	97.30%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,519	18,625			-12,106	18,625		-65.00%		
Provisión por Beneficios a los Empleados	4,082	5,831	5,679	2,972	-1,749	152	2,707	-30.00%	2.70%	91.10%
Pasivos por impuestos diferidos	67,336	84,024	73,181	86,560	-16,688	10,843	-13,379	-19.90%	14.80%	-15.50%
Total Pasivos No Corrientes	1,577,769	1,409,144	712,700	410,821	168,625	696,444	301,879	12.00%	97.70%	73.50%
Total Pasivos	3,147,378	2,180,664	1,661,797	941,194	966,714	518,867	720,603	44.30%	31.20%	76.60%
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Emitido	847,192	847,192	847,192	847,192				0.00%	0.00%	0.00%
Acciones de Inversión	7,388	7,388	7,388	7,388				0.00%	0.00%	0.00%
Otras Reservas de Capital	169,438	160,903	129,342	97,091	8,535	31,561	32,251	5.30%	24.40%	33.20%
Resultados Acumulados	1,019,597	1,118,509	944,151	823,159	-98,912	174,358	120,992	-8.80%	18.50%	14.70%
Otras Reservas de Patrimonio	100,255	122,205	94,474	117,324	-21,950	27,731	-22,850	-18.00%	29.40%	-19.50%
Total Patrimonio	2,143,870	2,256,197	2,022,547	1,892,154	-112,327	233,650	130,393	-5.00%	11.60%	6.90%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,291,248	4,436,861	3,684,344	2,833,348	854,387	752,517	850,996	19.30%	20.40%	30.00%

Figura N° 03 - El análisis horizontal del Balance General de Alicorp

Fuente: Elaborado por, Revista Actualidad Empresarial, (2015).

Entender este cuadro es sencillo, veamos: El dinero que permite financiar las inversiones proviene de distintos grupos. Como primer grupo tenemos el endeudamiento por personas o instituciones ajenas a la Empresa, los mismos que esperan una retribución futura. Alicorp ha venido adquiriendo este tipo de financiamiento a través de créditos, lo cuales han repercutido directamente sobre sus actuales obligaciones financieras a corto plazo.

En el análisis horizontal nos damos cuenta que con respecto a los pasivos, Alicorp no tiene una muy buena estructura de pasivos porque las obligaciones a corto plazo son mayor, pero si cuenta con liquidez para pagarlos. La cuenta Otros pasivos financieros se han visto incrementado a un 2889% a comparación del año anterior (2012-2011) porque la empresa ha buscado financiar sus proyectos y esto concuerda con el análisis del flujo de caja.

También hay una salida de esta cuenta a Largo Plazo las cuales son mayores que las del Corto Plazo. Una segunda fuente de financiamiento es el aporte realizado por los accionistas ya sea en efectivo o a través de algún activo de interés para la Empresa.

En el periodo de análisis, este aporte de capital ha mostrado un decrecimiento lo cual nos indica que los propietarios han limitado su participación.

El análisis es similar para las cuentas del Activo que forman parte del Estado de Situación Financiera y también para las distintas cuentas del Estado de Resultados.

ALICORP S.A.A.										
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)				ANÁLISIS HORIZONTAL - VARIACIÓN ABSOLUTA			ANÁLISIS HORIZONTAL - VARIACIÓN RELATIVA			
				VARIACIÓN EN S/. MILLONES			VARIACIÓN EN %			
Cuenta	2014	2013	2012	2011	2014-2013	2013-2012	2012-2011	(14-13)/13	(13-12)/12	(12-11)/11
Ingresos de actividades ordinarias	3,853,298	3,838,726	3,681,343	3,687,483	14,572	157,383	-6,140	0.38%	4.28%	-0.17%
Costo de Ventas	-2,844,574	-2,831,172	-2,737,443	-2,730,362	-13,402	-93,729	-7,081	0.47%	3.42%	0.26%
Ganancia (Pérdida) Bruta	1,008,724	1,007,554	943,900	957,121	1,170	63,654	-13,221	0.12%	6.74%	-1.38%
Gastos de Ventas y Distribución	-438,354	-436,935	-367,903	-348,180	-1,419	-69,032	-19,723	0.32%	18.76%	5.66%
Gastos de Administración	-173,424	-171,017	-174,198	-158,551	-2,407	3,181	-15,647	1.41%	-1.83%	9.87%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	-	-	171	-	-	-171	171			
Otros Ingresos Operativos	39,729	22,175	14,775	1,805	17,554	7,400	12,970	79.16%	50.08%	718.56%
Otros Gastos Operativos	-17,720	-	-	-	-17,720	-	-			
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	418,955	421,777	416,745	452,195	-2,822	5,032	-35,450	-0.67%	1.21%	-7.84%
Ingresos Financieros	2,994	8,376	6,348	4,174	-5,382	2,028	2,174	-64.26%	31.95%	52.08%
Gastos Financieros	-63,022	-62,949	-21,915	-22,474	-73	-41,034	559	0.12%	187.24%	-2.49%
Diferencias de Cambio neto	-117,019	-117,217	20,371	6,693	198	-137,588	13,678	-0.17%	-675.41%	204.36%
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	147,104	-	-	-	147,104	-	-			
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	-33,204	-12,954	-14,194	-8,913	-20,250	1,240	-5,281	156.32%	-8.74%	59.25%
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	355,808	237,033	407,355	431,675	118,775	-170,322	-24,320	50.11%	-41.81%	-5.63%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-79,021	-79,128	-149,342	-131,543	107	70,214	-17,799	-0.14%	-47.02%	13.53%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	63,419	63,419	57,600	22,378	-	5,819	35,222	0.00%	10.10%	157.40%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	340,206	221,324	315,613	322,510	118,882	-94,289	-6,897	53.71%	-29.87%	-2.14%

Figura Nº 04 - El análisis horizontal de Perdidas y Ganancias de Alicorp

Fuente: Elaborado por, Revista Actualidad Empresarial, (2015).

➤ Ratios financieros

Al hablar de ratios financieros, según el instituto pacifico, (2015) sostiene que:

Se define los Ratios financieros como uno de los instrumentos más usados y de gran eficacia para efectuar el análisis financiero de las empresas es el uso de las razones financieras porque estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la compañía y además son comparables con las de la competencia y, por lo tanto, constituyen una instrumento vital para la toma de decisiones. Matemáticamente, un ratio es una razón. Esta razón financiera, es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros

que busca tener una comprobación de los resultados internos y externos de una compañía.

Proveen información que permite tomar decisiones acertadas. Se clasifican en: Índices de liquidez, de gestión, de solvencia y de rentabilidad. Proveen información para tomar decisiones acertadas. Dependiendo de la necesidad que tengan los usuarios son las razones que se utilizarán. Estas están clasificadas en cinco: Ratios de Liquidez: Miden la capacidad de pago a corto plazo. Ratios de Solvencia: Miden la capacidad de pago a largo plazo. Ratios de Actividad: Mide la eficiencia con la que se utilizan los recursos. Ratios de Rentabilidad: Mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar sus operaciones. Ratios de Valor de Mercado: Mide el precio del valor de mercado por acción del capital accionario. Ratios de liquidez Estos índices miden la capacidad de la compañía para efectuar sus obligaciones a corto plazo. Entre las más conocidas tenemos: Razón de liquidez general Principal medida de liquidez ya que muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya transformación en dinero corresponde casi al vencimiento de las deudas. El rango estándar es entre 1.4 - 1.8. Si el resultado es mayor a 1, la compañía tiene una muy buena capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Si es menor a 1 significa que la empresa no tiene activos suficientes para cubrir sus obligaciones con sus acreedores.

Prueba ácida Es un indicador más riguroso puesto que mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias puesto que no se pueden simplemente convertir en efectivo. Si el resultado es mayor a 1 significa que la compañía cuenta con activos líquidos para cubrir con sus obligaciones y de la misma modo si el resultado es menor a 1 signifique la compañía no tiene activos líquidos suficiente para cubrir sus obligaciones, pero esto no signifique para la compañía sea nocivo sino que depende del tipo de sector al que pertenece y de su capacidad de pago en el tiempo desarrollado. El nivel estándar es entre 1.2-1.4. Indicador caja Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la compañía para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas únicamente Por lo habitual un valor alrededor de 0.3 se

puede suponer admisible, no obstante el mejor índice siempre está en proporción a las características del sector en que se encuentra la compañía. Sin embargo, mientras los valores de este ratio sean mayores implicaría tener efectivo en exceso lo cual es nocivo para la compañía como el dinero está siendo improductivo puesto que no genera interés. (p.13).

Principales ratios de Liquidez de Alicorp para el periodo analizado:

Razón Corriente			
	2014	2013	2012
Activo Cte	1,436,169	1,306,169	1,662,609
Pasivo Cte	1,569,609	771,520	949,097
Ratio	0.91	1.69	1.75

Prueba Ácida			
Activo Cte	1,436,169	1,306,169	1,662,609
Existencias	508,323	518,660	541,394
Pasivo Cte	1,569,609	771,520	949,097
Ratio	0.59	1.02	1.18

Razón Caja			
Efectivo	36,978	41,498	427,363
Pasivo Cte	1,569,609	771,520	949,097
Ratio	0.02	0.05	0.45

Figura Nº 05 – Ratios financieros

Fuente: Elaborado por, Revista Actualidad Empresarial, (2015).

Al hablar de ratios financieros, según el instituto pacifico, (2015) sostiene que se dividen de la siguiente forma:

- Liquidez General: En el 2011 este indicador fue mayor al rango óptimo y esto podría haber implicado activos ociosos que no generen rentabilidad, en el último periodo desarrollado se encuentra en el rango óptimo. Para el 2012, quiere expresar que por cada sol que debe la compañía, esta cuenta con S/1.80 para afrontarla, es decir, no tendrá inconvenientes para cancelar sus obligaciones.
- Prueba ácida: Alicorp cuenta con los recursos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, incluso sin vender sus mercaderías en almacén. Para el 2012 se dice que por cada sol de deuda, Alicorp dispone de S/1.18 para pagarla pero se ha ido reduciendo hasta S/.0.59 al año 2014. Se deduce que si Alicorp tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y

vender sus inventarios, la compañía sí alcanzaría a atender sus obligaciones.

- **Liquidez de caja:** El rango estándar es 0.2 y efectivamente en el 2012 tuvo un excedente de liquidez es decir, dinero inactivo el cual no generaba rentabilidad pero esto no sería un gran dificultad como Alicorp posee muchas obligaciones a corto plazo y en cualquier momento determinado podría cancelarlo sin recurrir del remate de inventarios o vender otros activos corrientes para obtener efectivo pero este se corrigió hasta 0.02 estando muy por debajo del óptimo de este indicador. Ratios de Solvencia Llamados además ratios de endeudamiento, son aquellos que cuantifican la capacidad de la compañía para crear fondos y cubrir sus deudas: intereses financieros, pago del primordial, costo de créditos, etc., de mediano o largo plazo. Estas razones muestran la intervención de los acreedores y los socios respecto de los recursos de la compañía. Entre las principales tenemos:
- **Apalancamiento financiero:** Este ratio indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos del total de activos. De la expresión anterior se deduce que si el cociente es alto significa que la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos y así obtener utilidades. Si este cociente es reducido implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios.
- **Estructura de Capital:** Este ratio mide el nivel de endeudamiento que tiene la compañía en relación a su patrimonio neto. Matemáticamente, se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio neto total. Con relación a este ratio, la mayoría de las empresas prefieren mantener su valor por debajo de uno porque eso refleja que su capital propio supera el monto comprometido con los acreedores para sostener una garantía de financiamiento futura. Si el cociente fuera mayor a 1 esto significa que las deudas que tiene la compañía superan al patrimonio por lo que se podría expresar que la compañía se

encuentra sobre endeudada y encuentre dificultades para aprobar a un préstamo.

- Calidad de plazo de deuda Este ratio mide el nivel de exigibilidad de la deuda. Matemáticamente se expresa de la siguiente modo: No hay pronunciamientos en cuanto a los límites de este indicador pero sin lugar a dudas mientras menor sea su valor mayor calidad tiene la deuda porque el mayor peso de la deuda recae en las obligaciones a largo plazo las cuales tienen un término lejano y permite a la compañía poder financiero de forma más estable. Un ratio de 0.3 indicaría una óptima estructura de deuda pero esto varía con relación al sector.
- Razón de cobertura de intereses Conocido también como ratio de cobertura de gastos financieros. El ratio mide el número de veces en que las utilidades operativas de la compañía cubren el pago de intereses provenientes de las obligaciones con sus acreedores. Matemáticamente se calcula dividiendo la utilidad operativa entre el monto por intereses pagados. Si el resultado es mayor a uno, la compañía podrá cubrir sus gastos financieros, en caso contrario, el pago de intereses no tendrá respaldo. Lo estupendo es que este ratio sea mayor para que la compañía refleje una buena capacidad de pago en el sistema financiero. (p.13).

Apalancamiento financiero			
	2014	2013	2012
Pasivos Totales	3147378	2180664	1661797
Activos Totales	5291248	4436861	3684344
Ratio de apalanc. Financiero	0.59	0.49	0.45
Calidad de Plazo de deuda			
Pasivos CP	1569609	771520	949097
Pasivos totales	3147378	2180664	1661797
Ratio de plazo de deuda	0.50	0.35	0.57
Cobertura de intereses			
EBIT	418955	421777	416745
Gastos Financieros	63022	62949	21915
Indice de cobertura	6.65	6.70	19.02

Figura Nº 06 - Razón de cobertura de intereses

Fuente: Elaborado por, Revista Actualidad Empresarial, (2015).

Principales ratios de solvencia de Alicorp en el periodo analizado.

En términos generales notamos que el ratio de apalancamiento financiero se encuentra en el óptimo (40 % - 60%) lo que implica que Alicorp se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios. Con relación a la calidad de la deuda el ratio nos indica que Alicorp está en una incómoda posición financiera ya que sus obligaciones a CP están son el 57% de la deuda total y eso obligar que tenga urgencias para lograr efectivo las cuales no son problemas para Alicorp como posee un alto nivel de liquidez el cual le permitiría liquidar todas las obligaciones en cualquier instante. Asimismo se observa que Alicorp tiene muy buena capacidad para cubrir con los intereses de la deuda contraída con el sistema bancario debido a que la ganancia operativa excede en más de 19 veces a los gastos financieros. Ratios de Rentabilidad Son razones que evalúan la capacidad de la compañía para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. Al igual que los ratios mencionados precedentemente son de suma importancia ya que permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

- Rentabilidad de activos (ROA) Llamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la compañía para generar utilidades con los recursos que dispone. Matemáticamente se expresa de la siguiente manera: De lo anterior, se deduce que, si el coeficiente es alto, entonces la empresa está empleando eficientemente sus recursos y está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posee. Caso contrario, estaría perdiendo la oportunidad de lograr mejores resultados.
- Rendimiento del capital (ROE) Mide la eficacia de la gestión para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. En términos sencillos este ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas. Matemáticamente se calcula de la siguiente forma: Un ratio alto significa que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios por cada

unidad monetaria invertida. Si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja.

- Margen de la utilidad bruta Este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción. Para calcularlo se utiliza la fórmula siguiente:
- Margen de la utilidad operativa Este ratio indica la cantidad de ganancias operativas por cada unidad vendida y se calcula comparando la utilidad operativa con el nivel de ventas.
- Margen de utilidad neta Este ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa. Esta razón mide la efectividad de la gerencia de ventas ya que muestra su capacidad para hacer cumplir la misión de la empresa. Si a los ingresos operacionales se les compara con el motor de una máquina, se dice que la rentabilidad sobre ingresos es la medida de eficiencia de este motor. Mientras más alto sea este ratio, la empresa obtendrá mayores ganancias por sus ventas realizadas.

Principales ratios de rentabilidad de Alicorp.

Margen de utilidad bruta			
	2014	2013	2012
Utilidad Bruta	1008724	1007554	943900
Ventas	3853298	3838726	3681343
Margen de utilidad bruta	0.26	0.26	0.26
Margen de utilidad neta			
Utilidad Neta	340206	221324	315613
Ventas	3853298	3838726	3681343
Margen utilidad neta	0.09	0.06	0.09
Rentabilidad sobre los activos			
Utilidad Neta	340206	221324	315613
Activos Totales	5291248	4436861	3684344
ROA	0.06	0.05	0.09
Rentabilidad sobre el patrimonio			
Utilidad Neta	340206	221324	315613
Patrimonio	2143870	2256197	2022547
ROE	0.16	0.10	0.16

Figura N° 07 - Margen de utilidad neta

Fuente: Elaborado por, Revista Actualidad Empresarial, (2015).

Del cuadro se deduce que para el año 2014, 2013 y 2012, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas fueron del 26%, 26% y 26% respectivamente, por cual se observa que existe un ritmo constante para los últimos periodos. Como podemos observar el margen neto de ventas de Alicorp no ha sido muy eficiente pero se mantiene al pasar los años. Por cada sol en ventas, la empresa gana netamente S/ 0.06 al año 2014. Adicionalmente decimos que a pesar del aumento en los costos de venta y en los gastos de administración y ventas, las ventas crecieron lo suficiente para asumir dicho aumento como se puede corroborarlo en el análisis vertical y horizontal de los Estados financieros. Con respecto al ROA, se observa un pequeño aumento en el último año (2014) con respecto al anterior (2013). El resultado revela que por cada sol invertido en activos se generó una ganancia del 6% lo cual denota la efectividad de las políticas implementadas por la gerencia.

Finalmente, el ROE también se ha visto afectado. Los accionistas obtenían un rendimiento del 16% para el 2012, 10% para el 2013 y 16% para el 2014.

Actualmente se obtiene un rendimiento de un 16% por cada sol invertido. Ratios de Actividad Estos índices permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual se ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del balance general durante el año, de la estructura de inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas. Es importante mencionar que una gestión más eficaz es reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas e incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa. Los más utilizados son:

- Rotación de cuentas por cobrar Este ratio calcula el número de veces que han sido renovadas las cuentas por cobrar. Se deriva de la siguiente ecuación:
- Periodo promedio de cuentas por cobrar Este índice pondera el número de días que dichas cuentas se convierten en efectivo, es decir, calcula el tiempo que se demora en cobrar por los productos o servicios proveídos.

- Rotación de cuentas por pagar Este ratio calcula el número de veces que han sido renovadas las cuentas por pagar. Se deriva de la siguiente ecuación:
- Periodo promedio de cuentas por pagar Este índice pondera el número de días que dichas cuentas deben de ser pagadas por la empresa, es decir, calcula el tiempo que se demora en pagar a los proveedores.
- Rotación de inventarios Este ratio mide la eficiencia de la gerencia en la administración de las existencias a través de la velocidad promedio en que estos entran y salen del negocio y se convierten en efectivo. Mientras mayor sea este ratio, implica mayor rapidez en la venta de su mercadería almacenada y por lo tanto recuperar en menor tiempo su capital invertido.
- Rotación de activos Este ratio mide la eficiencia de la gerencia en la administración de las existencias a través de la velocidad promedio en que estos entran y salen del negocio y se convierten en efectivo. Si el ratio es mayor a 1 esto significa que la empresa está aprovechando sus recursos disponibles para generar retornos, caso contrario significa que buena parte de los activos no están generando beneficios.

Principales ratios de actividad de Alicorp.

Rotación de activos			
	2010	2013	2012
Ventas Netas	3,853,298	3,838,726	3,681,343
Activos	5,291,248	4,436,861	3684344
Rotación de activos	0.73	0.87	1.00
Rotación de existencias			
Costos operac	2,844,574	2,831,172	2,737,443
Existencias	508,323	518,660	541394
Rotac. De exist	5.60	5.46	5.06
Periodo promedio de cobro			
Ctas x cobrar comerc	489,558	552,582	534953
Ventas /360	10703.605	10663.1278	10225.9528
Periodo de cobranza (días)	46	52	52
Periodo promedio de pago			
Ctas x pagar comerc	725496	489558	444546
Ventas /360	10703.605	10663.1278	10225.9528
Periodo de pago (días)	68	46	43

Figura N° 08 – Rotación de activos

Fuente: Elaborado por, Revista Actualidad Empresarial, (2015).

Los resultados muestran, con respecto a la rotación de activos, que por cada nuevo sol invertido en activos se genera S/0.73 de ventas. Con respecto al ratio de rotación de existencias, Alicorp tiene un buen indicador porque es mayor que el promedio del sector. En el 2014, la empresa vende (rota) sus existencias 5.6 veces al año. También se observa que Alicorp tiene un bajo índice en el periodo de cobranza. Analizando el ratio de promedio periodo de cobro y pago se comprueba que Alicorp no tiene una muy buena política de cobranza porque el periodo de pago es menor al periodo de cobranza. Se trata de primero cobrar las cuentas pendientes y luego pagarlas por lo que se debería de cambiar esta política para beneficiar a la empresa. Ratios de Mercado Son índices que se emplean en el análisis de empresas que cotizan en una Bolsa de Valores y relacionan el valor de la empresa con un parámetro bursátil (EBTIDA, flujo de caja, etc.). Estos índices incorporan el valor de mercado en su estimación, o sea, combinan indicadores contables y no contables. Ratio Precio - Utilidad (PER)

También llamado “Ratio inverso de la rentabilidad”, es un índice que relaciona el precio que está dispuesto a pagar hoy un inversionista, en el mercado, por una acción “X”, con el beneficio que otorga dicho título. Esta razón se expresa como el número de veces que contiene el valor de mercado, a la utilidad por acción de una compañía o como el tiempo que tardará el inversionista en recuperar su dinero. Matemáticamente se expresa de la siguiente forma: Si este ratio es alto significa que los inversionistas están ofreciendo más dinero por cada acción, apostando a que su precio futuro se incremente. Por el contrario un ratio bajo puede significar que los inversores esperan un retorno bajo o nulo de las acciones y, por ende, ofertarán un menor precio por adjudicárselas. También se puede decir que si el PER es alto, el inversionista demorará más tiempo en recuperar su capital; sin embargo, si el PER es bajo, recobrará su inversión en menor tiempo.

En cualquier caso el análisis del PER no puede aislarse del correspondiente al sector o mercado en que se ubica el valor y de las expectativas de desarrollo y beneficios de los mismos, es por tanto un indicador relativo que debe ser objeto de comparación con los valores del mismo sector o

con la media del sector o mercado. Ratio Precio sobre Ventas (PV) Este índice estima el valor de la empresa comparando su precio de mercado con el nivel de ventas. Matemáticamente se expresa de la siguiente forma: Precio sobre Valor contable (PVC) Este ratio indica si el valor de mercado de una empresa está por encima o debajo de su valor contable. Matemáticamente se expresa de la siguiente manera: Cuando el numerador sea mayor al denominador nos indica que los inversores están pagando más por las acciones adquiridas de lo que vale en libros.

2.2.1.4 Características generales de los estados financieros :

Según Flores (2014) *“Considerando la NIC 1 las características generales de los estados financieros son: Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF, Material (importancia relativa) y agrupación de datos, Compensación, Frecuencia de la Información, Información Comparativa y Uniformidad en la Presentación”* (p.15).

Presentación razonable y cumplimiento de la NIIF

Al hablar de presentación razonable y cumplimiento de las NIIF, según Flores (2014) sostiene que:

Deberán presentar razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivos de una entidad. La presentación razonable requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de los sucesos y condiciones de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual. (p.15).

Según Flores (2014) *“La aplicación de las NIIF, con información a revelar adicional cuando sea necesario, se supone que da lugar de los estados financieros que permiten conseguir una presentación razonable”*. (p.15).

Al hablar de presentación razonable y cumplimiento de las NIIF, según Flores (2014) sostiene que:

- Una entidad cuyos estados financieros cumpla las NIIF efectuará en la nota, una declaración, explícita y sin reservas, de dicho cumplimiento. Una entidad no señalara de sus estados financieros cumplen con las NIIF a menos que satisfagan todos los requerimientos de estas.
- En casi la todas las circunstancias, una entidad logrará una presentación razonable cumpliendo con las NIIF aplicables. Una demostración razonable asimismo requiere que una entidad:
 - Aplique las políticas contables de acuerdo con NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores. La NIC 8 establece una jerarquía normativa, a considerar por la gerencia en ausencia de una NIIF que sea aplicable específicamente a una partida.
 - Presente información en la cual incluya las políticas contables, de una forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible.
 - Suministre información adicional, cuando se cumpla con los requerimientos especificados por la NIIF resulten insuficientes para permitir a los usuarios entender el impacto de determinadas transacciones, de otros sucesos o condiciones, sobre la situación financiera y el rendimiento financiero de la entidad.
- Una entidad no puede corregir políticas contables inapropiadas mediante la revelación de las políticas contables utilizadas ni mediante la utilización de notas u otro material explicativo. (p.15).

Materialización (importancia relativa) y agrupación de datos

Al hablar de Materialización (importancia relativa) y agrupación de datos, según Flores (2014) sostiene que:

- Una entidad presentará por separado cada clase de partidas similares. Una entidad presentará por separado las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no tengan importancia relativa.
- Los Estados Financieros son el producto del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clase de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados que constituyen las partidas de los estados financieros. Si una partida concreta careciese de importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida que no tenga la suficiente importancia relativa como para justificar su presentación separada en esos estados financieros puede justificar su presentación separada en las notas.
- No es necesario que una entidad proporcione información requerida por una NIIF si la información carece de importancia relativa. (p.15).

Compensación

Al hablar de Compensación, según Flores (2014) sostiene que:

- Una entidad no compensará activos o pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiere o permita una NIIF.
- Una entidad informará por separado sobre sus activos y pasivos e ingresos y gastos. La compensación en el estado del resultado integral o en el estado de situación financiera o en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) limita la capacidad de los usuarios para comprender las transacciones y otros sucesos y condiciones que se hayan producido, así como para evaluar los flujos futuros de efectivo de la entidad, excepto cuando la compensación sea un reflejo del fondo de la transacción o suceso. La medición por el neto en el caso de los activos sujetos a correcciones valorativas por ejemplo correcciones por deterioro del valor de inventarios por obsolescencia y de las cuentas por cobrar de dudoso cobro no es una compensación. (p.16)

Frecuencia de la Información.

Al hablar de frecuencia de la información, según Flores (2014) sostiene que:

- Una entidad presentara un juego completo de estados financieros (incluyendo información comparativa) al menos anualmente. Cuando una entidad cambie el cierre del periodo sobre el que informa y presente los estados financieros para un periodo contable superior o inferior a un año, revelara, además del periodo cubierto por los estados financieros.
 - La razón para utilizar un periodo de duración inferior o superior.
 - El hecho de que los importes presentados en los estados financieros no son totalmente comparables.
- Normalmente, una entidad prepara, de forma coherente en el tiempo estados financieros que comprenden un periodo anual. No obstante, determinadas entidades prefieren informar, por razones prácticas, sobre periodos de 52 semanas. Esta norma no prohíbe esta práctica. (p.17)

Información Comparativa.

Al hablar de frecuencia de la información comparativa, según Flores (2014) sostiene que:

- A menos que las NIIF permiten o requieran otra cosa, una entidad revelara información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del periodo corriente. Una entidad incluirá información comparativa para la información descriptiva y narrativa, cuando esto sea relevante para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente.
- Una entidad que revele información comparativa presentara, como mínimo, dos estados de situación financiera, dos de cada uno de los restantes estados, y las notas relacionadas. Cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una re expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros, presentará, como mínimo, tres estados de situación financiera, dos de cada uno de los restantes

estados, y las notas relacionadas. Una entidad presentara estados de situación financiera.

- Al cierre del periodo corriente.
 - Al cierre del periodo (que es el mismo que el de comienzo del periodo corriente)
 - Al principio del periodo comparativo.
- En algunos casos, la información narrativa proporcionada en los estados financieros de periodos anteriores continúa siendo relevante en el periodo actual. Por ejemplo, una entidad revelara en el periodo corriente detalles de una disputa legal cuyo resultado era incierto al final del periodo inmediatamente anterior y que todavía debe resolverse. Los usuarios se beneficiarán al conocer que la incertidumbre existía ya al final del periodo inmediatamente anterior al que se informa, así como los pasos dados durante el periodo para resolverla. (p.17).

Uniformidad en la Presentación.

Al hablar de Uniformidad en la Presentación, según Flores (2014) sostiene que:

- Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro, a menos que:
- Tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de las NIC 8.
 - Una NIFF requiera un cambio en la presentación.
- Por ejemplo, una adquisición o disposición significativa, o una revisión de la presentación de los estados financieros, podrían sugerir que estos necesitan ser presentados de forma diferente. Una entidad solo cambiara la presentación de sus estados financieros cuando dicho cambio proporcione información fiable y más relevante para los usuarios de los estados financieros, y la nueva estructura tenga visos de continuidad, de modo que la comparabilidad no quede perjudicada. (p.18)

2.2.2. Gestión Financiera

Al hablar de Gestión Financiera, según **Vera** (2012) sostiene que es:

“Un proceso empresarial, que parte de la formulación de la estrategia organizacional, y comprende el diseño de objetivos, selección de estrategias y políticas, ejecución de acciones y aplicación de mecanismos de control relacionados con las decisiones de inversión y financiamiento, considerando sus implicaciones tanto para el corto como para el largo plazo”. (p.9).

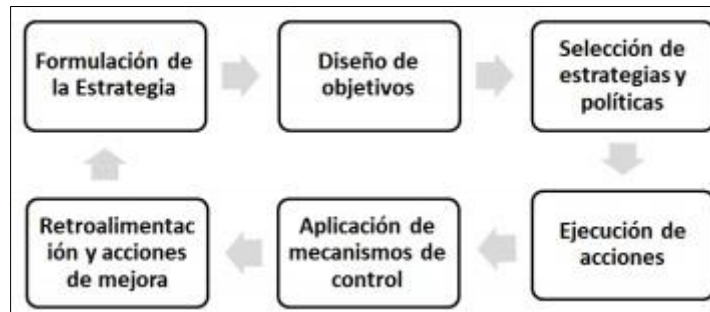


Figura N° 09: Proceso de Gestión Financiera

Fuente: Elaborado por, Vera (2012:9)

Al hablar de Gestión Financiera, según **Apaza** (2003) sostiene que es:

Las finanzas han evolucionado permanentemente desde comienzos del siglo XX hasta nuestros días y con seguridad seguirá evolucionando en los próximos años. Hasta finales de la década de los setenta (70's), cuando se hablaba de finanzas, la gente lo relacionaba con contabilidad, el movimiento contable, el registro e interpretación de las transacciones económicas, el estudio del pasado.

El enfoque moderno de las finanzas incluye estudios profundos. «Han dejado de ser un campo preocupado fundamentalmente por la obtención de fondos para abarcar la administración de activos, la asignación del capital y la valuación de la empresa en el mercado global; ya no son un campo con un interés primordial en el análisis externo de la empresa, sino que dan gran importancia a la toma de decisiones dentro de la empresa. La principal

característica de las finanzas actuales es su cambio continuo por nuevas ideas y técnicas»

La contabilidad reporta información del pasado. Las finanzas modernas son una película, una proyección del mañana, no una historia del ayer. El estudio de las finanzas abarca tres áreas interrelacionadas, a saber: Las inversiones, los mercados de dinero y de capitales y la administración financiera. Un buen directivo financiero debe tener conocimiento de las tres áreas de las finanzas si quiere realizar bien su gestión La «*administración financiera* o las finanzas en los negocios» es la disciplina que se preocupa principalmente del estudio del manejo del dinero y sus equivalentes en un ente económico, para cumplir con su objetivo básico, fundamentado en tres tipos de decisiones: De inversión, de financiamiento y de distribución de utilidades (de dividendos).

Resumiendo, Administración Financiera se puede definir como el manejo de los fondos de una empresa con el fin de alcanzar el objetivo básico financiero y fundamentado en una serie de decisiones financieras.

Según Quispe, (2003) “Define la Gestión Financiera es la Técnica que permite incrementar la productividad, fin de la empresa, mediante la obtención de mejores tasas de rentabilidad de los activos y disminución de costos de capital” (p.43).

Al hablar de Gestión Financiera, según Quispe (2003) sostiene que tiene los siguientes fines:

- Obtener fondos y recursos financieros.
- Manejar los fondos y recursos financieros.
- Destinarlos a sectores productivos.
- Administrar el capital de trabajo o fondo de maniobra.
- Administrar inversiones.
- Administrar los resultados.
- Interpretar la información financiera.
- Tomar decisiones.

- Maximizar utilidades.
- Preparar fondos para cuando se necesiten

Según Quispe (2003) sostiene que “Se divide en tres formas: Análisis Financieros, Planeación Financiera (Planear, ejecutar y verificar) y control financiero” (p.43).

Al hablar de Gestión Financiera, según Soria (2007) sostiene que:

Define la gestión financiera emplea una diversidad de procedimientos que permiten evaluar la rentabilidad de las instituciones. Por lo tanto, logra suministrar los recursos necesarios que permitan la inversión eficaz y eficiente para el desarrollo y crecimiento de las instituciones, siendo capaz de alcanzar los objetivos y metas programadas. (p.7).

Según Barajas, Hunt, & Ribas, (2013,p. 11). *“Tiene dos componentes: uno táctico, del día a día, y otro estratégico, que acompaña a todas las decisiones del negocio y que podríamos definir como la habilidad de razonar y ver el negocio desde una perspectiva financiera”*.

Al hablar de Gestión Financiera, según **Cordova** (2012) sostiene que:

Define la gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente (Camacho y López, 2007). La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias. La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas a: la definición de los

requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa. (p.3).

Según Cordova (2012, p.3) *“La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos iscales y estructura financiera de la organización; La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad”*.

Al hablar de Gestión Financiera, según Cordova (2012) sostiene que:

El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización. El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones. Gestionar los recursos financieros significa aplicarlos con eficacia en oportunidades de negocios, que maximicen los resultados de rentabilidad y valor de la empresa. Para gestionar eficazmente estos recursos, el empresario deberá disponer de información real y contar con la capacidad de análisis para tomar la decisión correcta. Entre otras informaciones que el empresario deberá disponer para una correcta toma de decisiones tenemos:

- Cálculo de los costos.
- Cálculo del precio de venta.
- Cálculo del punto de equilibrio.
- Flujo de caja
- Elaboración de presupuestos.
- Análisis financieros.

En resumen, estas decisiones tienen que ver con el tamaño y composición de los activos, el nivel y estructura de la financiación y la política de los dividendos de la empresa. (p.3).

2.2.2.1. Toma de decisiones

Según Córdova, (2012, p.3) *“Gestión financiera está relacionada a tomas decisiones relativos a: requerimientos de recursos financieros, obtención de la financiación, utilización de los recursos financieros, estudio de la información financiera, estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones”*.

Según Apaza, (2003, p.47). *“Explica sobre la toma decisiones en el cual lo divide en tres partes: Decisión de inversión, Decisiones de financiamiento y Decisión de pago de dividendos”*

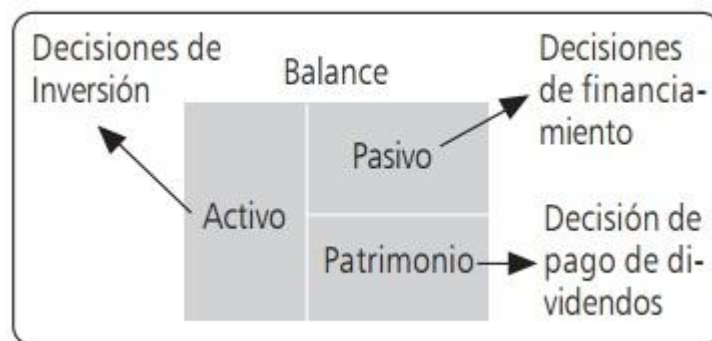


Figura Nº 10: Toma de Decisiones

Fuente: Elaborado por, (Apaza Meza Mario, 2003, pág. 47)

Decisión de inversión

Según Apaza, (2003, p.47). *“Define La decisión de inversión se refiere a: Seleccionar de entre un conjunto de alternativas, determinar la cantidad de los recursos que deben comprometerse en activos así como su composición y tipo”*.

Decisión de financiamiento

Según Apaza, (2003, p.47) Define la decisión de financiamiento se refiere a la identificación de individuos o instituciones dispuestas a aportar recursos, así como la determinación del monto de recursos que pueden obtenerse de cada una de las fuentes.

Decisión de pago de dividendos

Al hablar de Decisión de pago de dividendos, según Apaza (2003) sostiene que:

Define la política de pago de dividendos se refiere a la decisión de cuanto repartir. Su cometido consiste básicamente en determinar la relación entre el dividendo y la utilidad, es decir el porcentaje de pago, estableciendo además el objetivo de crecimiento del dividendo. (p.47).

2.2.2.2. Planeación Financiera.

Al hablar de Planeación Financiera, según Quispe (2003) sostiene que:

Define la Planeación Financiera La esencia de las finanzas de las empresas, reside en la planeación financiera y el presupuesto, dos términos que se utilizan aquí para abarcar todas las medidas por medio de las cuales la empresa establece y cumple sus objetivos básicos. La planeación requiere que la gerencia defina cuales son los objetivos, mientras que el presupuesto señala el método para lograr estos objetivos en términos monetarios. La planeación financiera y el presupuesto incluyen conceptos tales como el rendimiento sobre la inversión (ROI), el rendimiento del patrimonio (ROE), la planeación financiera, expresa la forma en que se deben cumplir los objetivos financieros. Un plan financiero es la declaración de lo que se pretende hacer en el futuro. La planeación financiera establece pautas para el cambio y el crecimiento en una empresa, centra su atención en la imagen global. Su interés se enfoca en los elementos importantes de las políticas financieras y de inversión de una empresa, sin examinar en detalle los elementos individuales de dichas políticas. Elementos básicos de política en la planeación financiera son: Inversión de la empresa en nuevos activos, grado de apalancamiento, cantidad de efectivo, cantidad de liquidez y capital de trabajo.

- Inversión de la empresa en nuevos activos.

Según (Quispe Ramos Rosario, 2003). *“Define la inversión de la empresa en nuevos activos esto dependerá de las oportunidades de inversión que la*

empresa elija implementar y es resultado de las decisiones del presupuesto de capital de la empresa”

- Grado de apalancamiento

Según (Quispe Ramos Rosario, 2003). *“Define el grado de apalancamiento al financiero que decida utilizar la empresa, Ello determinará la cantidad de préstamos para financiar sus inversiones en activos reales. Esta es la política de estructura de capital de la empresa”*

- Cantidad de efectivo

Según (Quispe Ramos Rosario, 2003). *“Define cantidad de efectivo que la empresa piensa que será adecuado pagar a los accionistas. Esta es la política de dividendos de la empresa”*

- Cantidad de liquidez y de capital de trabajo.

Según (Quispe Ramos Rosario, 2003) *“Define la cantidad de liquidez y de capital de trabajo que requiere la empresa en forma continua. Esta es la decisión de capital de trabajo neto de la empresa”*

2.2.2.3. Componentes de la Gestión Financiera.

Al hablar de componentes de la Gestión Financiera, según Barajas, Hunt, & Ribas (2013) sostiene que:

La gestión financiera tiene dos componentes: uno táctico, del día a día, y otro estratégico, que acompaña a todas las decisiones del negocio y que podríamos definir como la habilidad de razonar y ver el negocio desde una perspectiva financiera y detalla los siguientes el aspecto táctico de la gestión financiera y aspecto estratégico de gestión financiera. (p.11)

Aspecto táctico de la gestión financiera.

Al hablar de Aspecto Táctico de la Gestión Financiera, según Barajas, Hunt, & Ribas (2013) sostiene que:

El aspecto táctico de la gestión financiera en la parte táctica de la gestión es muy importante, puesto que es la base para dirigir el negocio en el día a día y el fundamento de la parte más estratégica de la dirección general. Esta parte táctica se compone de la gestión contable y de la gestión de la tesorería. (p.11).

Al hablar de Aspecto Táctico de la Gestión Financiera, según Barajas, Hunt, & Ribas (2013) sostiene que tiene ocho elementos básicos:

- Una estructura contable bien establecida, con un plan contable adaptado a las necesidades propias del negocio y un desglose de los costes y los ingresos en una contabilidad interna que permita el análisis de márgenes y resultados según convenga: por cliente, producto, zona geográfica, departamento, etc.
- Unos procedimientos presupuestarios integrados en el funcionamiento de la empresa, que normalmente deben realizarse a un año vista, con el detalle correspondiente. Y con un sistema de seguimiento para analizar las desviaciones que se produzcan, las consecuencias que se deriven para el negocio, y que permitan tomar las medidas correctoras adecuadas.
- Unos sistemas de información que permitan la captura, almacenamiento y procesado de los datos del negocio para poder comunicarlos a la gerencia de la empresa de forma precisa y puntual.
- La gestión de la tesorería, de la caja, por su parte, consiste en cuatro elementos principales:
- Un presupuesto de tesorería anual que permita establecer las necesidades de financiación a corto plazo y negociar con los bancos o los inversores la cobertura de la tesorería de la forma más apropiada.
- Cultivar relaciones bancarias de confianza, a fin de obtener los servicios financieros que requiera la empresa y la deuda que necesite en los momentos que los necesite y a precios adecuados.

- Una gestión de cobros y pagos bien ordenada, para cumplir los compromisos de pago, cobrar con puntualidad y cubrir los posibles desfases de caja con financiación flexible del circulante.
- Unos sistemas de gestión de la tesorería que faciliten y simplifiquen estas tareas (que incluyan la gestión de las cuentas a cobrar, las cuentas a pagar y los bancos).

Todas estas actividades son responsabilidad del departamento financiero y del director de finanzas de la empresa. Y podemos decir que hoy en día cualquier país posee una buena cartera de profesionales formados en estas disciplinas, por lo que cubrir correctamente estos aspectos de la gestión está al alcance de cualquier empresa. (p.11).

Aspecto estratégico de gestión financiera.

Al hablar de Aspecto Estratégico de Gestión Financiera, según Barajas, Hunt, & Ribas (2013) sostiene que:

El aspecto estratégico de gestión financiera en la segunda parte de la gestión financiera, es decir, la habilidad de razonar y ver la componente estratégica del negocio desde la óptica financiera, es el tema del que se ocupa esta guía, y esta habilidad sí que marca la diferencia. La incorporación de esta visión financiero estratégica a la gestión de una pyme es lo que realmente la acerca a ser una empresa con capacidad de competir a alto nivel en un mercado global. Cualquier director general de una gran empresa cotizada en bolsa tiene, sin lugar a dudas, una visión estratégica de sus finanzas; está muy atento a la gestión del valor de las acciones y todo lo que ello conlleva, para asegurarse de que consigue los crecimientos potenciales del negocio, y maximiza la eficiencia operativa y de los capitales invertidos. Pues bien, para conseguir crecimientos potenciales y eficiencia operativa, en una pyme debe enfocarse la gestión desde el mismo punto de vista. (p.13)

2.3. Definición de términos básicos

Activo Disponible. - Pereda, (2017, p.46) El disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaz de operar de la forma prevista por la dirección.

Activo Fijo.- SACUNA, (2009, p.1) Los inmuebles, maquinarias y equipos rubros también denominados activos fijos y de los activos intangibles.

Análisis Económico.- Ministerio de Economía y Finanzas (2012, p. 3) Aquel que considera los costos y los beneficios económicos que se derivan del proyecto y se valorarán para determinar su ejecución.

Análisis Financiero.- Paredes (2012, p.2) Evaluación histórica del funcionamiento económico-financiero de la empresa así como de sus perspectivas para el futuro.

Efectos de los estados financieros: Videla, (2007, p. 2) los efectos financieros de sucesos pasados y no contienen necesariamente información más allá del contexto financiero

Estados Financieros: UNMSM (2011, p.88) La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio

Grado de liquidez: Garcia, (2008, p.5) Es la capacidad de la empresa para generar y atender las obligaciones contraídas

Nivel de compromiso: Garcia, (2008, p.8) Miden la efectividad de la administración en el uso de los recursos.

Nivel de crédito: Vasconez (2006, p.8) Este suele proceder de diversas fuentes, principalmente de los bancos y del descuento de papel comercial. En ella se

hace una evaluación de la empresa para generar beneficios a largo plazo dado que la rentabilidad de una empresa es un elemento fundamental para la seguridad del prestamista.

Grado de solvencia: Apaza, (2003, p.1) Tiene por objeto determinar la capacidad de la empresa para generar sus utilidades, relacionando sus rendimientos con las ventas, los activos o con el capital. También muestran los efectos combinados de la liquidez, la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación.

Oportunidad: Castañeda, (2008, p. 4) Circunstancia favorable, que se da en un momento adecuado u oportuno para hacer algo.

Resultados: En pocas palabras cuando hablamos de resultado no es más que un efecto o la consecuencia de un hecho.

Rotación de existencias: Cutipa, (2016, p.8) Número de veces en que es remplazado el inventario por uno nuevo, debido a las ventas. Se obtiene dividiendo el costo de ventas entre el saldo promedio de inventarios.

Situación financiera: Pereda, (2017,p.2) Es la presentación de un momento determinado de la gestión administrativa de una entidad económica.

Toma de decisiones: Balerezo & Fajardo (2002, p.5) Es de gran interés para los directivos de la empresa conocer los resultados obtenidos para determinar si el camino trazado para cada una de las áreas es el correcto para que esto se necesita contar con una información financiera razonable y fidedigna.

Toma de decisiones: Gonzáles (2014, p. 3) La toma de decisión es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas para resolver diferentes situaciones, estas se pueden presentar en diferentes contextos, es decir, en todo momento se toman decisiones, la diferencia entre cada una de las etapas es el proceso o la forma en la cual se llega en ella.

III. MÉTODOS Y MATERIALES

3.1. Hipótesis de la investigación

3.1.1. Hipótesis General

Existe una relación directa y significativa entre los Estados Financieros y Gestión Financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

3.1.2. Hipótesis Especificas

Los principales estados financieros se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

Los métodos del análisis financiero se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

Las características generales de los Estados Financieros se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

3.2. Variables de Estudio

Estados Financieros

Gestión Financiera

3.2.1. Definición conceptual

VARIABLE INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

Al hablar de Estados Financieros, según Castañeda (2008) sostiene que:

Los estados financieros son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de la entidad a una fecha determinada y por un período definido, como consecuencia de las operaciones realizadas. Su propósito fundamental es el de proveer información acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones, de los cambios en su capital o patrimonio y de los recursos que maneja, así como la fuente de donde provinieron. Información que al usuario le resulta esencial en la toma de decisiones. (p.13).

VARIABLE DEPENDIENTE

GESTIÓN FINANCIERA

Según Córdova, (2012, p.3). *“Define la gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos”*

3.2.2. Definición operacional

VARIABLE INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

Según Flores (2014, p.68-69) *“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad”*

VARIABLE DEPENDIENTE

GESTIÓN FINANCIERA

Al hablar de Gestión Financiera, según Soría (2007) sostiene que:

La gestión financiera emplea una diversidad de procedimientos que permiten evaluar la rentabilidad de las instituciones. Por lo tanto, logra suministrar los recursos necesarios que permitan la inversión eficaz y eficiente para el desarrollo y crecimiento de las instituciones, siendo capaz de alcanzar los objetivos y metas programadas. (p. 7)

3.2.2.1 Operacionalización de la variable

Variable	Dimensión	Indicadores	Items		Instrumento	Escala de Medición
			Posición	Nº de Item		
V1: Estados Financieros	Principales Estados Financieros	Estado de Situación Financiera o Balance General.	1-2-3	3	Cuestionario de tipo Likert	Nunca Casi Nunca A veces Casi Siempre Siempre
		Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias.	4	1		
		Análisis Vertical.	5-6	2		
	Métodos del Análisis Financiero.	Análisis Horizontal	7	1		
		Los Ratios Financieros	8	1		
	Características Generales de los Estados Financieros.	Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF	9-10	2		
		Material (importancia relativa) y agrupación de datos				
		Compensación.				
		Frecuencia de la Información	11	1		
		Información Comparativa.				
			Uniformidad en la Presentación.			
V2: Gestión Financiera	Toma de decisiones	Decisión de inversión				
		Decisiones de financiamiento	12-13	2		

	Decisión de pago de dividendos.		
Planeación Financiera	Inversión de la empresa en nuevos activos.	14-15	2
	Grado de apalancamiento.	16	1
	Cantidad de efectivo		
	Cantidad de liquidez y de capital de trabajo.	17	1
Componentes de la Gestión Financiera.	Aspecto táctico de la gestión financiera.	18-19	2
	Aspecto estratégico de gestión financiera.	20	1

Figura Nº 11 : Operacionalización de la variables

Fuente: Compilación del autor.

3.3. Nivel de Investigación.

3.3.1. Nivel de investigación

El nivel de investigación es descriptiva – correlacional. Es descriptiva porque este método implica observar y describir el proceder de un sujeto sin influir sobre él.

La investigación es Correlacional porque además de describir el fenómeno insiste en encontrar una explicación del comportamiento de las variables. Su metodología es básicamente cuantitativa y su fin consiste en descubrir las causas.

3.4. Diseño de la investigación

El diseño que se presenta es no experimental de corte transversal y se manifiesta con el siguiente diagrama.

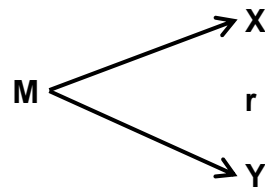
Dónde:

M: Muestra de Investigación.

X: Estados financieros.

Y: Gestión Financiera.

r: Relación de la variables.



3.5. Población, Muestra y Muestreo

3.5.1. Población

Para la presente investigación la población estará compuesta por 28 personas entre hombres y mujeres que desarrollan sus actividades en diversas áreas del Nec Red Rural Ancascocha año 2016.

3.5.2. Muestra y Muestreo.

La Muestra del presente estudio estará constituida por 28 personas, entre Gerente, Jefes de área, trabajadores y directivos del Nec Red Rural Ancascocha.

El muestreo es tipo censal

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas de recolección de datos.

Con respecto a las técnicas de investigación, se ha aplicado la encuesta, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante el cuestionario como instrumento de investigación.

También se utilizara las entrevistas.

En resumen las técnicas utilizadas son: La encuesta y La entrevista

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.

El cuestionario viene a ser un instrumento, una herramienta para recolectar

datos cuyo fin será utilizarlo en la investigación.

Para ello el investigador tomó en cuenta que la investigación es de tipo cuantitativa, ello fue necesario para conocer la opinión de una cantidad de personas.

El modelo de cuestionario es de tipo cerrado y se elaboró en función al problema planteado, la hipótesis, variables independientes y variables dependientes e indicadores correspondientes.

También se utilizará la guía de entrevista.

En resumen, el instrumento utilizado será: El cuestionario

3.7. Validación y confiabilidad del instrumento.

3.7.1. Validación de instrumento

Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2003) Está relacionada con el grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir. Para la validez del instrumento utilizado en esta investigación se siguió los siguientes pasos: (a) Lecturas de bibliografía especializada, (b) Dirección del asesor, (c) Revisión de 03 expertos de la Universidad en estudio (d) Prueba piloto y (e) nueva revisión del asesor de esta investigación.

Los especialistas que validaron los instrumentos fueron:

Dr. Richardson Porlles, Nelson Marcos.

Dr. Tan Wong, Fernando Luis

Mg. Muñoz Chacabana, Jorge Luis,

3.7.2. Confiabilidad del instrumento

La confiabilidad es el grado en que un instrumento obtiene resultados de consistencia y coherencia y para calcular la confiabilidad del instrumento el investigador utilizó el método de Alfa de Cronbach. Éste procedimiento se realizó mediante el Paquete Estadístico SPSS v. 23.

3.8. Métodos de análisis de datos.

Método Inductivo.

El proceso que propone el método inductivo es, a partir de aspectos y casos particulares, llegar a generalización; dicho de otra forma, de lo concreto a lo complejo, de lo particular a lo general.

Es aquel que parte de los datos particulares para llegar a conclusiones generales

Instrumentos de análisis de datos.

Spss Vs 23.

El procesamiento y análisis de datos, se realizara con el software estadístico de mayor uso en las ciencias sociales; Statistical Package for the Social Sciences, conocido por sus siglas SPSS, edición IBM® SPSS® Statistics 23, versión en español.

Alfa de Cronbach.

Fiabilidad.

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,863	20

Figura N° 12: Fiabilidad

Fuente: Elaboración propia, 2018

Es necesario destacar que el coeficiente de alfa Cronbach fluctúa entre 0 y 1, un resultado de 1 se interpreta que existe consistencia ideal de los ítems o preguntas para expresar la variable en análisis.

El investigado puede apreciar que el alfa de cronbach (0,863) es mayor que cero y menor que uno. Por lo tanto se puede afirmar que si hay consistencia y coherencia.

Escala de Likert

En el siguiente trabajo de investigación se utilizó la escala de Likert la cual es una herramienta de medición que permite medir actitudes y conocer el grado de conformidad del encuestado. Para ello se utilizó la siguiente escala valorativa.

1 = Nunca, 2 = Casi Nunca, 3 = A veces , 4 = Casi Siempre y 5 = Siempre.

Coeficiente de Correlación de Pearson

Figura N° 13:

Valor del coeficiente de correlación de Pearson (r)	INTERPRETACIÓN
0	Ausencia de correlación lineal
0.10 a 0.19	Correlación lineal insignificante
0.20 a 0.39	Correlación lineal baja – leve
0.40 a 0.69	Correlación lineal moderada
0.70 a 0.99	Correlación lineal alta muy alta
1	Función lineal perfecta

Fuente: Elaboración Propia en Base a Revista Bibliográfica, 2015

Coeficiente de Correlación de Pearson

Fuente: Elaboración propia.

3.9. Desarrollo de la propuesta de valor.

Entre los actores que intervienen en las operaciones del Red Rural Ancascocha están el cliente que adquiere servicio de crédito financiero, es aquel que tiene la necesidad de contar con dinero en efectivo. La propuesta de valor para este cliente es contar con el crédito a la menor tasa del mercado y recibir otros servicios financieros (ahorro, Seguro, Leasing y otros), los cuales desarrolla el Nec Red Rural Ancascocha.

3.10. Aspectos deontológicos

El principal aspecto ético en esta investigación es que se expresa es la verdad, en lo demás se trabaja con imparcialidad, objetividad y en forma independiente en el tratamiento de las opiniones y resultados; así también, no se menciona aspectos confidenciales que maneja la entidad y/o personas responsables de la información financiera. También se ha establecido una cadena de interrelaciones; todo con el propósito de obtener un producto que cumpla sus objetivos. En otro contexto, el contenido de la investigación ha sido planeado desde el punto de vista de los involucrados en la utilización de los resultados.

Sin embargo, es posible que la investigación tenga consecuencias en otras personas además de las previstas. Considerar estos casos secundarios fortuitos es una subdivisión de la metodología ligada con la ética de la investigación.

IV. RESULTADOS

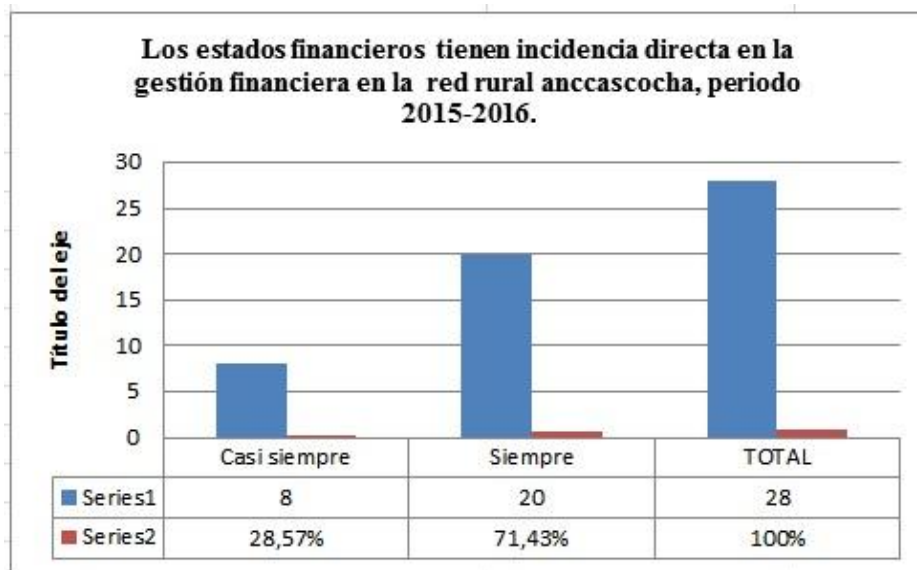
4.1. Resultado

1. ¿Considera Ud. que los estados financieros tienen incidencia directa en la gestión financiera en la Nec red rural anccascocha, periodo 2015-2016?

Tabla Nº 1

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	0	0%
Casi siempre	8	28,57%
Siempre	20	71,43%
TOTAL	28	100%

Gráfico Nº 1



Interpretación

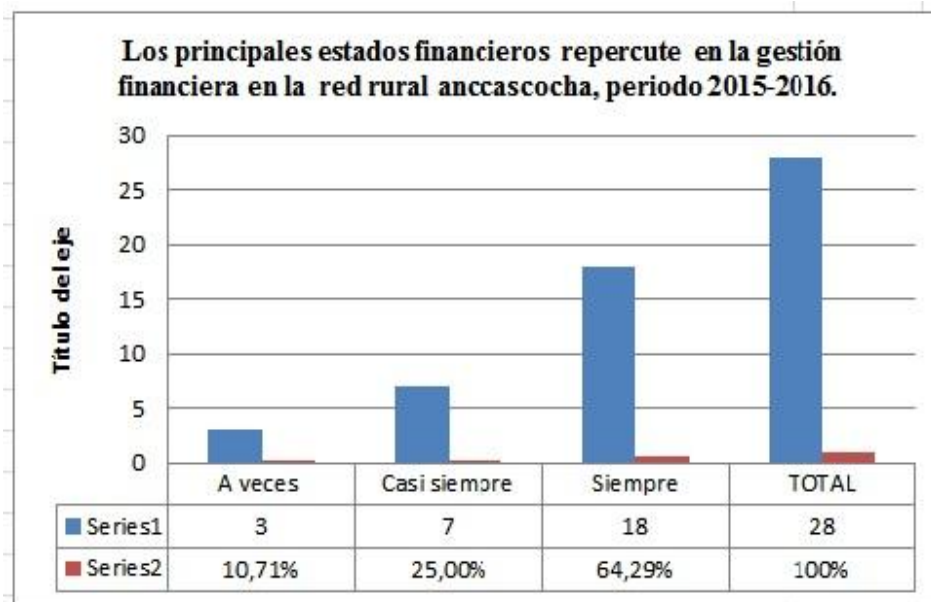
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (71,43%) respondiendo siempre y respondieron casi siempre en un (28.57%), al considerar que los estados financieros tienen incidencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.

2. ¿Cree Ud. que los principales estados financieros repercuten en la gestión financiera en la Nec red rural anccascocha, periodo 2015-2016?

Tabla Nº 2

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	3	10,71%
Casi siempre	7	25,00%
Siempre	18	64,29%
TOTAL	28	100%

Gráfico Nº 2



Interpretación

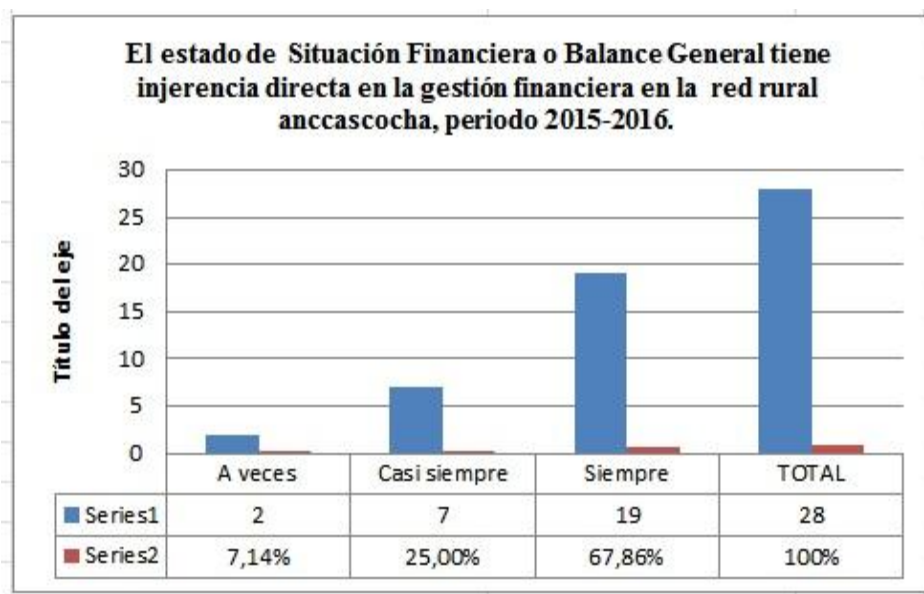
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (64,29%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (25.00%) y en un (10,71%) declararon a veces, al considerar que los principales estados financieros repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.

3. ¿El estado de Situación Financiera o Balance General tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec red rural anccascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 3

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	2	7,14%
Casi siempre	7	25,00%
Siempre	19	67,86%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 3



Interpretación

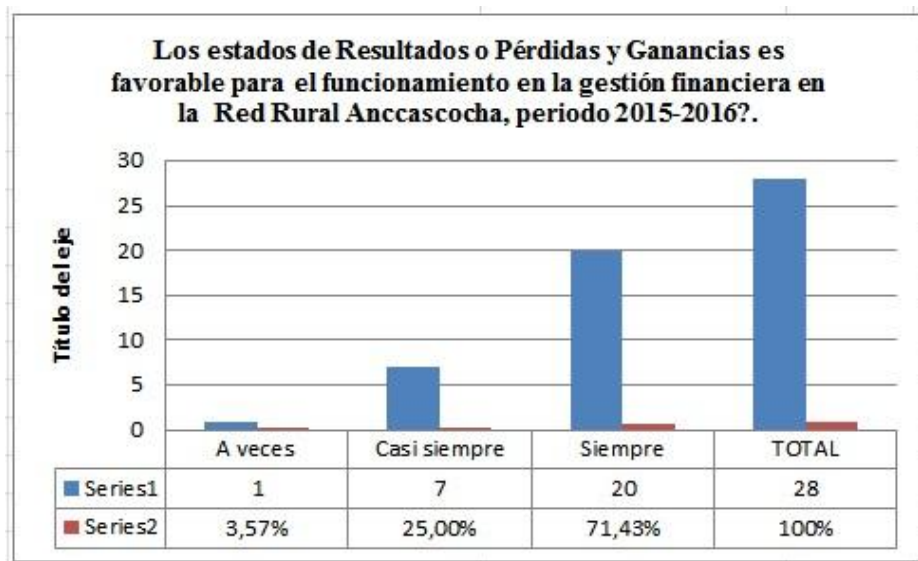
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (67,86%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (25.00%) y en un (7,14%) declararon a veces, al considerar que El estado de Situación Financiera o Balance General tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.

4. ¿Considera Ud. que los estados de Resultados o Pérdidas y Ganancias es favorable para el funcionamiento en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla Nº 4

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	1	3,57%
Casi siempre	7	25,00%
Siempre	20	71,43%
TOTAL	28	100%

Gráfico Nº 4



Interpretación

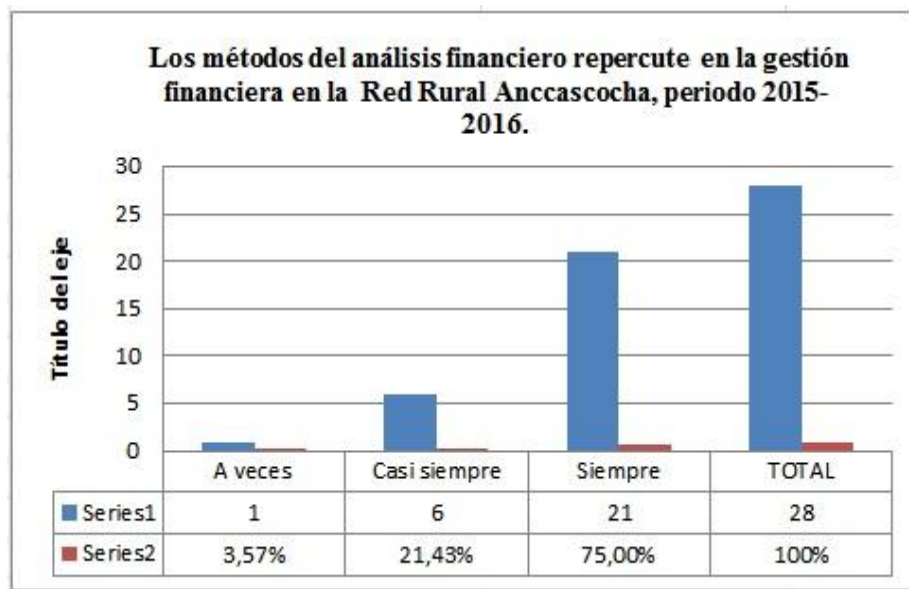
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (71,43%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (25.00%) y en un (3,57%) declararon a veces, al considerar que los estados de Resultados o Pérdidas y Ganancias es favorable para el funcionamiento en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

5. ¿Considera Ud. Que los métodos del análisis financiero repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla Nº 5

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	1	3,57%
Casi siempre	6	21,43%
Siempre	21	75,00%
TOTAL	28	100%

Gráfico Nº 5



Interpretación

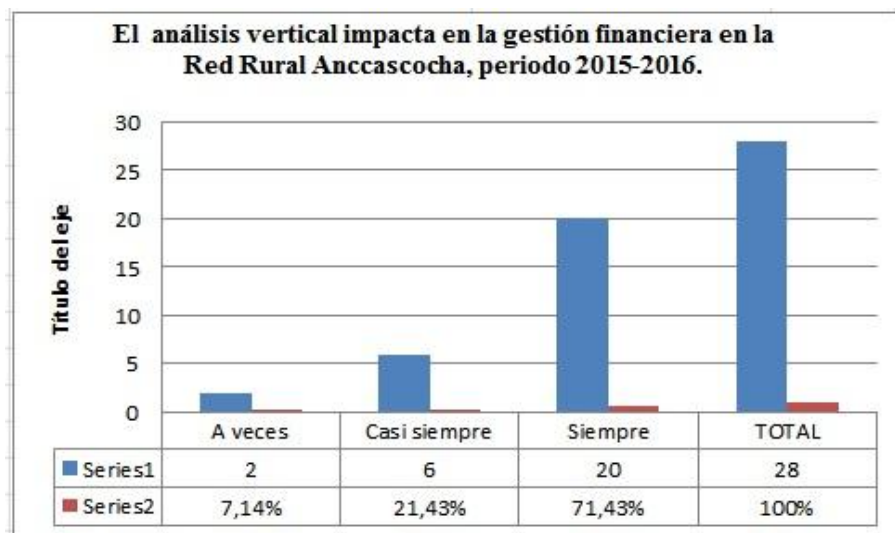
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (75,00%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (21.43%) y en un (3,57%) declararon a veces, al considerar que los métodos del análisis financiero repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

6. ¿Cree usted que el análisis Vertical impacta en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 6

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	2	7,14%
Casi siempre	6	21,43%
Siempre	20	71,43%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 6



Interpretación

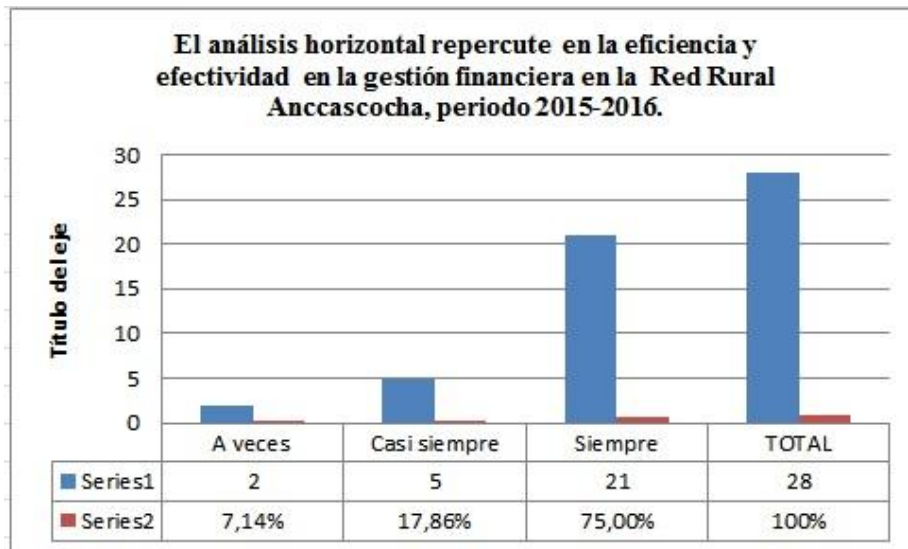
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (71,43%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (21.43%) y en un (7,14%) declararon a veces, al considerar que el análisis vertical impacta en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

7. ¿Cree que Ud. que el análisis horizontal repercute en la eficiencia y efectividad en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla Nº 7

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	2	7,14%
Casi siempre	5	17,86%
Siempre	21	75,00%
TOTAL	28	100%

Gráfico Nº 7



Interpretación

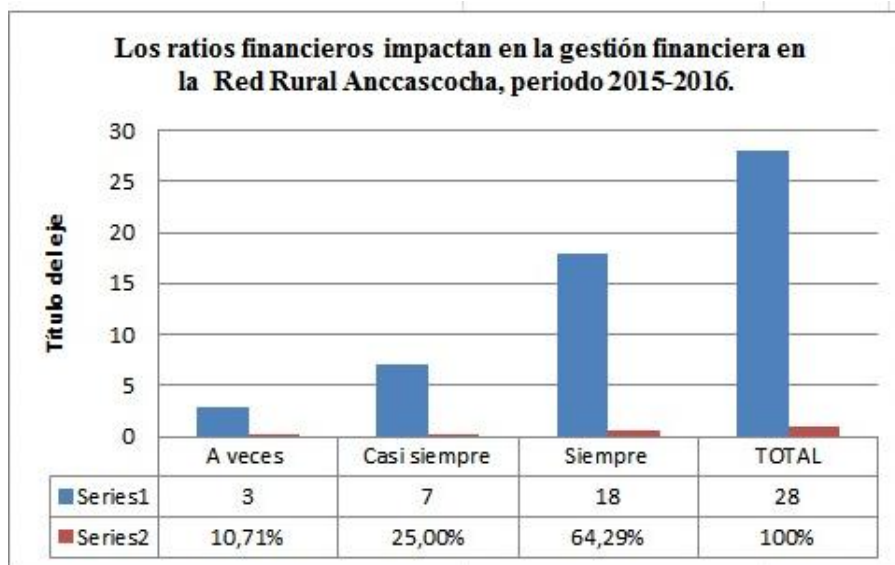
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (75,00%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (17.86%) y en un (7,14%) declararon a veces, al considerar que el análisis horizontal repercute en la eficiencia y efectividad en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

8. ¿Cree que Ud. que los ratios financieros impactan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 8

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	3	10,71%
Casi siempre	7	25,00%
Siempre	18	64,29%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 8



Interpretación

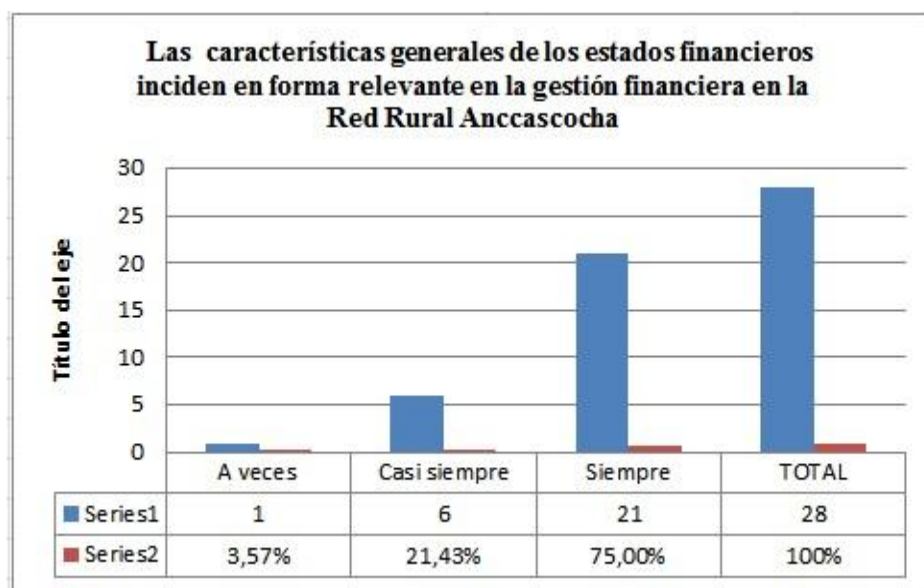
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (64,29%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (25.00%) y en un (10,71%) declararon a veces, al considerar que los ratios financieros impactan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

9. ¿Cree Ud. que las características generales de los estados financieros inciden en forma relevante en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 9

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	1	3,57%
Casi siempre	6	21,43%
Siempre	21	75,00%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 9



Interpretación

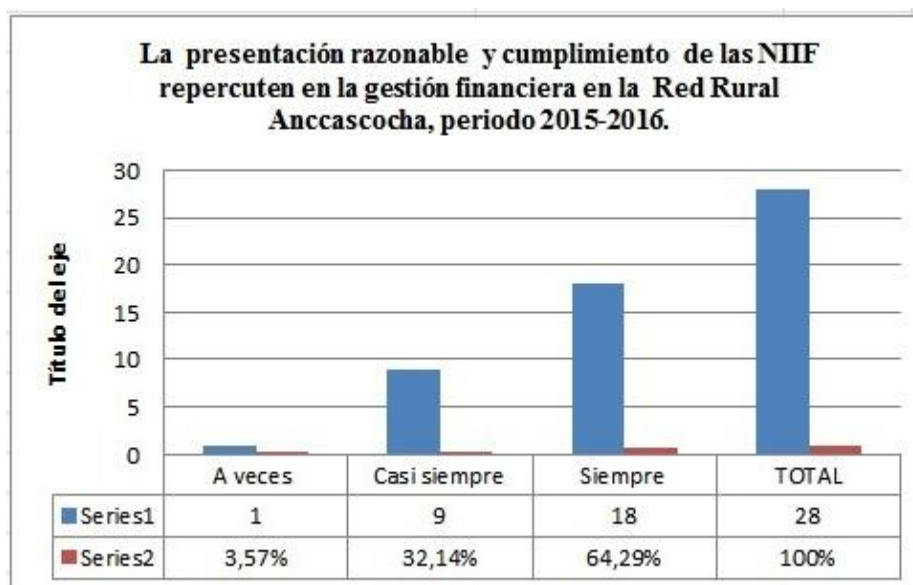
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (75,00%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (21.43%) y en un (3,57%) declararon a veces, al considerar que las características generales de los estados financieros inciden en forma relevante en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

10. ¿Cree Ud. que la presentación razonable y cumplimiento de las NIIF repercuten en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 10

Alternativa	N°	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	1	3,57%
Casi siempre	9	32,14%
Siempre	18	64,29%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 10



Interpretación

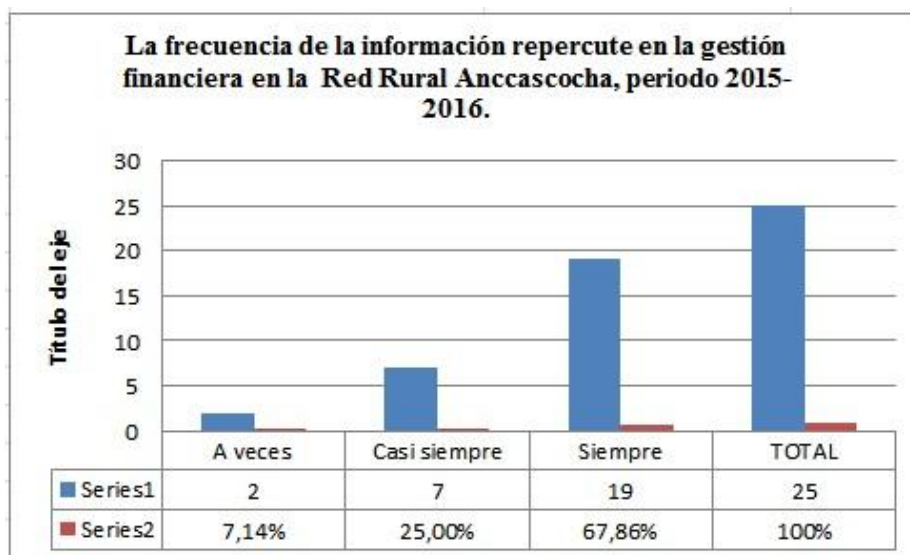
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (64,29%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (32.14%) y en un (3,57%) declararon a veces, al considerar que la presentación razonable y cumplimiento de las NIIF repercuten en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

11. ¿Cree Ud. que la frecuencia de la información repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 11

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	2	7,14%
Casi siempre	7	25,00%
Siempre	19	67,86%
TOTAL	25	100%

Gráfico N° 11



Interpretación

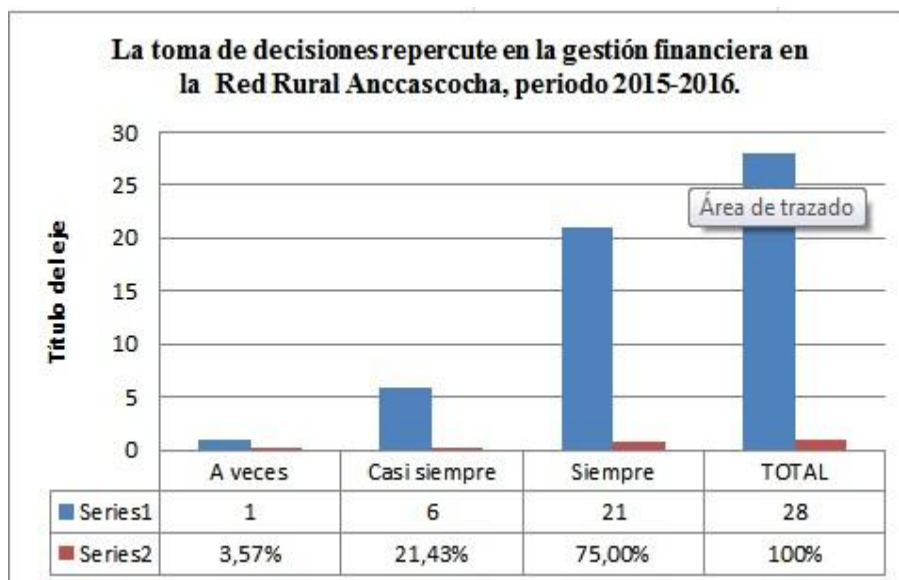
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (67,86%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (25.00%) y en un (7,14%) declararon a veces, al considerar que la frecuencia de la información repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

12. ¿Cree Ud. que la toma de decisiones repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 12

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	1	3,57%
Casi siempre	6	21,43%
Siempre	21	75,00%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 12



Interpretación

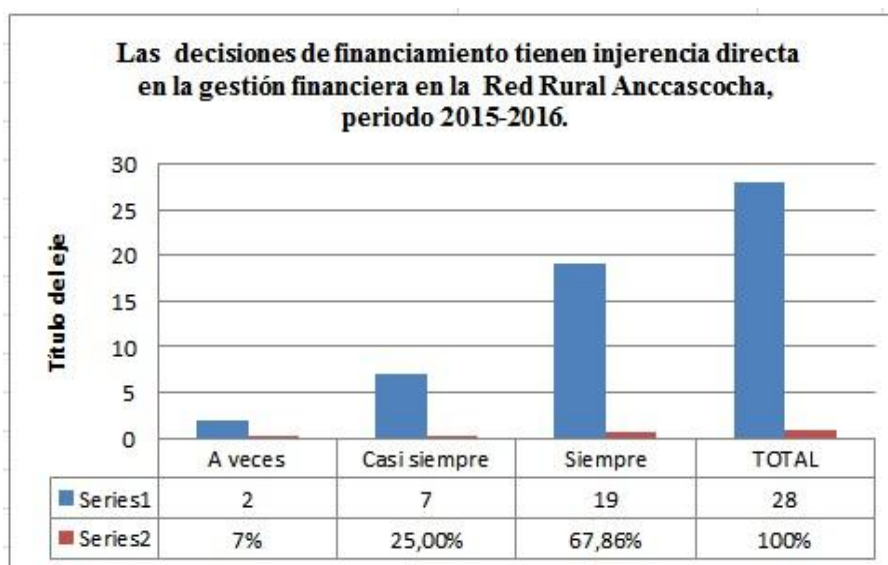
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (75,00%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (21.43%) y en un (3,57%) declararon a veces, al considerar que la toma de decisiones repercute en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

13. ¿Cree Ud. que las decisiones de financiamiento tienen injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 13

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	2	7%
Casi siempre	7	25,00%
Siempre	19	67,86%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 13



Interpretación

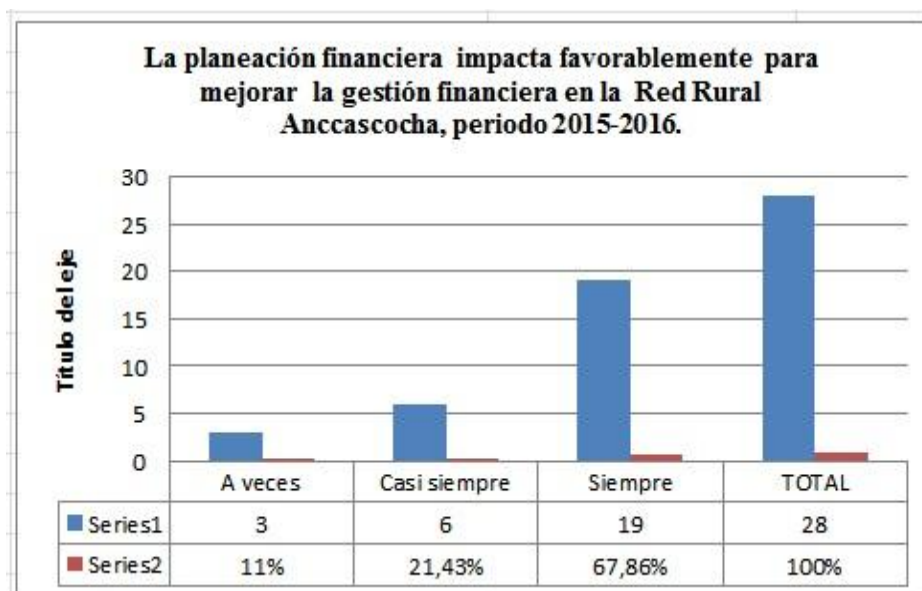
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (67,86%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (25.00%) y en un (7%) declararon a veces, al considerar que las decisiones de financiamiento tienen injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

14. ¿Considera Ud. que la planeación financiera impacta favorablemente para mejorar la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 14

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	3	11%
Casi siempre	6	21,43%
Siempre	19	67,86%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 14



Interpretación

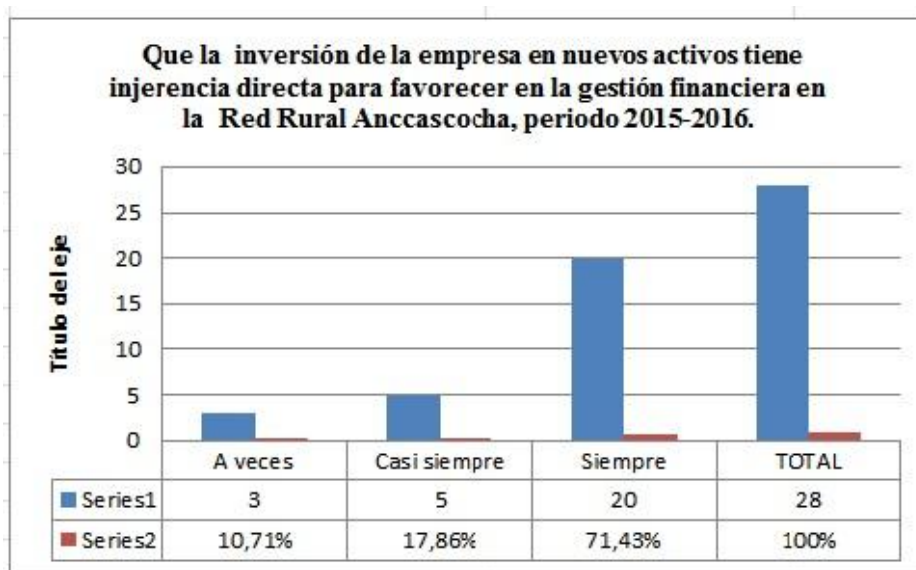
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (67,86%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (21.43%) y en un (11%) declararon a veces, al considerar que la planeación financiera impacta favorablemente para mejorar la gestión financiera, en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

15. ¿Cree usted que la inversión de la empresa en nuevos activos tiene injerencia directa para favorecer en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 15

Alternativa	N°	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	3	10,71%
Casi siempre	5	17,86%
Siempre	20	71,43%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 15



Interpretación

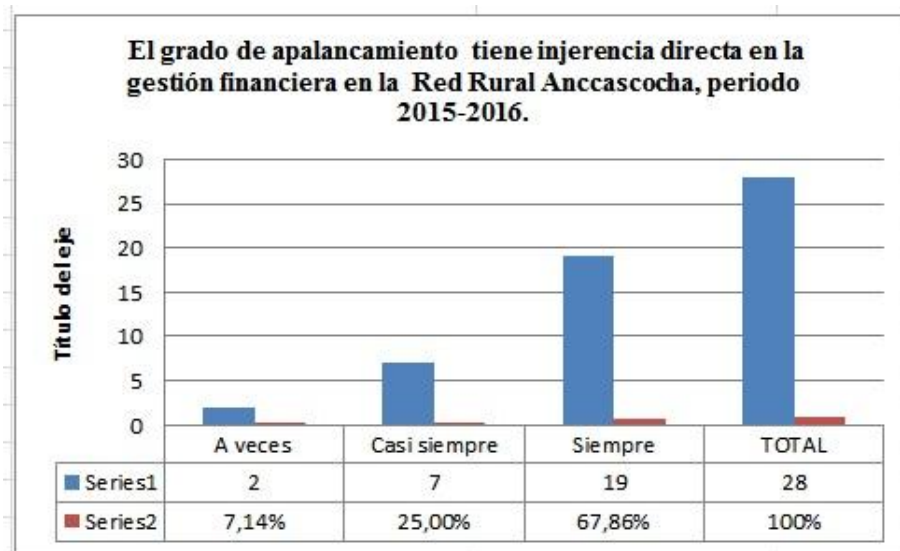
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (71,43%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (17.86%) y en un (10,71%) declararon a veces, al considerar que que la inversión de la empresa en nuevos activos tiene injerencia directa para favorecer en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

16. ¿Cree usted que el grado de apalancamiento tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 16

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	2	7,14%
Casi siempre	7	25,00%
Siempre	19	67,86%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 16



Interpretación

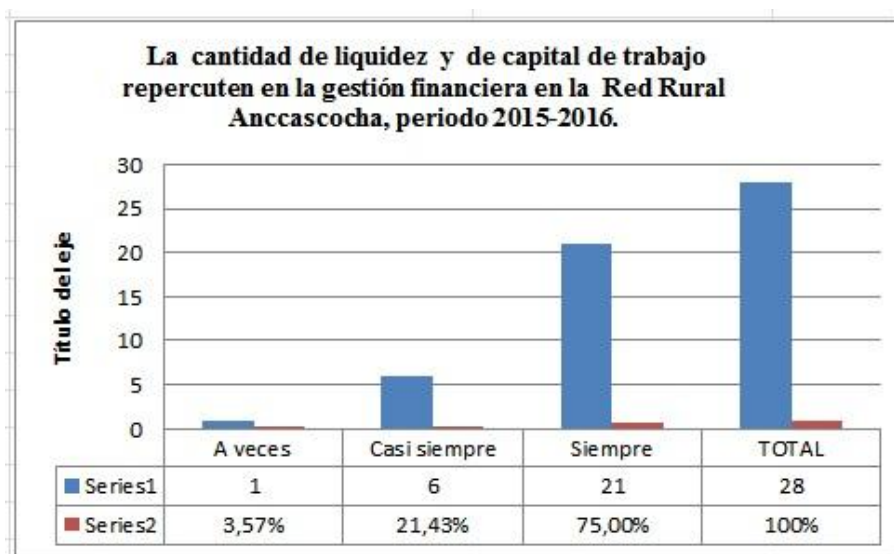
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (67,86%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (25.00%) y en un (7,14%) declararon a veces, al considerar que el grado de apalancamiento tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

17. ¿Cree usted que cantidad de liquidez y de capital de trabajo repercuten en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 17

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	1	3,57%
Casi siempre	6	21,43%
Siempre	21	75,00%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 17



Interpretación

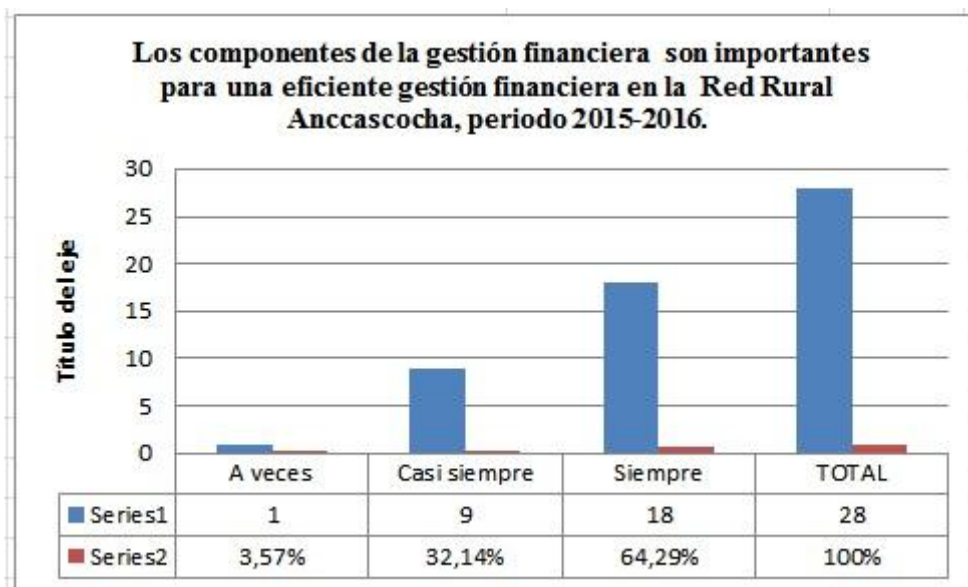
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (75,00%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (21.43%) y en un (3,57%) declararon a veces, al considerar que la cantidad de liquidez y de capital de trabajo repercuten en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

18. ¿Considera Usted que los componentes de la gestión financiera son importantes para una eficiente gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 18

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	1	3,57%
Casi siempre	9	32,14%
Siempre	18	64,29%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 18



Interpretación

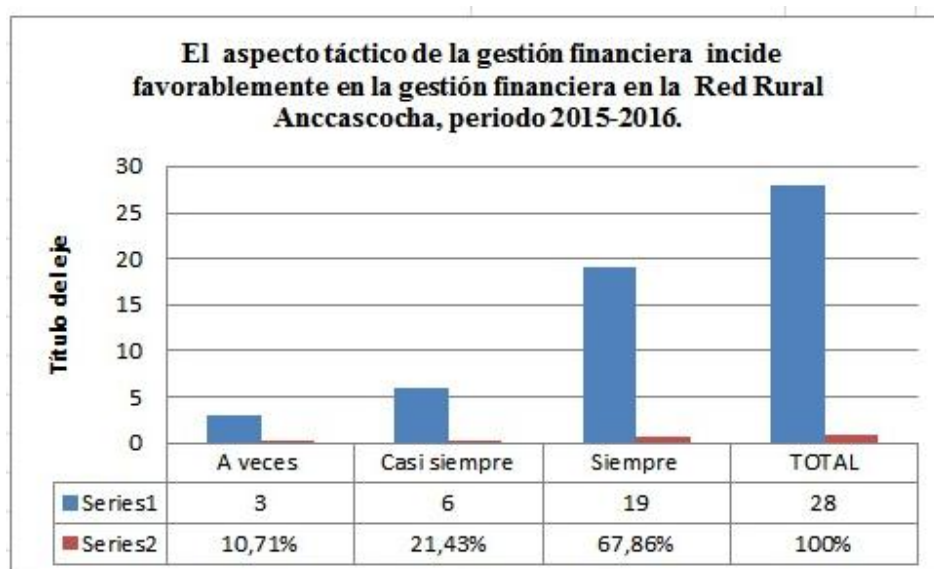
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (64,29%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (32.14%) y en un (3,57%) declararon a veces, al considerar que los componentes de la gestión financiera son importantes para una eficiente gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

19. ¿Considera Usted el aspecto táctico de la gestión financiera incide favorablemente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 19

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	3	10,71%
Casi siempre	6	21,43%
Siempre	19	67,86%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 19



Interpretación

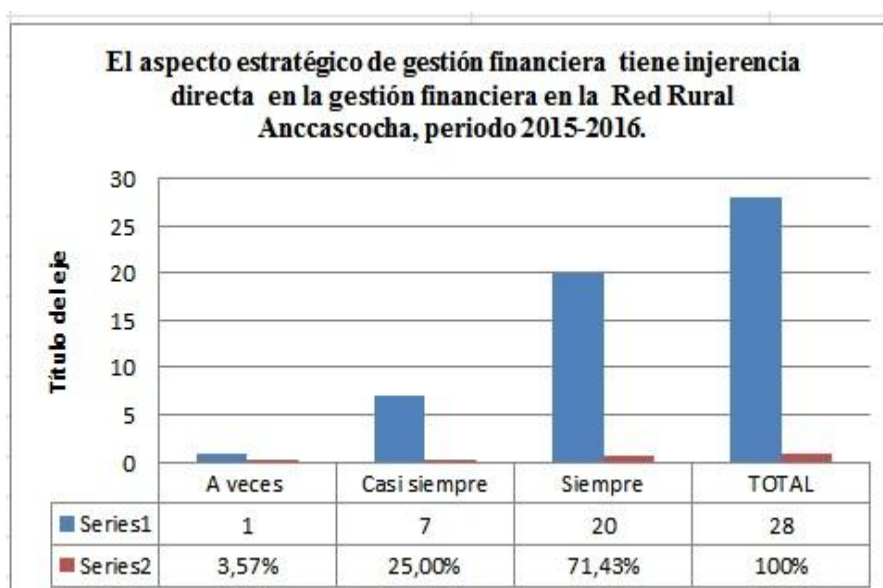
Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (67,86%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (21.43%) y en un (10,71%) declararon a veces, al considerar que el aspecto táctico de la gestión financiera incide favorablemente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

20. ¿Cree Ud. Que el aspecto estratégico de gestión financiera tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?

Tabla N° 20

Alternativa	Nº	%
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	1	3,57%
Casi siempre	7	25,00%
Siempre	20	71,43%
TOTAL	28	100%

Gráfico N° 20



Interpretación

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el (71,43%) respondiendo siempre, respondieron casi siempre en un (25.00%) y en un (3,57%) declararon a veces, al considerar que el aspecto estratégico de gestión financiera tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.

V. DISCUSIÓN

5.1. Análisis de discusión de resultados

5.1.1. Contrastación de Hipótesis

5.1.1.1. Hipótesis principal

Correlaciones			
		Estados financieros	Gestión financiera
Estados financieros	Correlación de Pearson	1	,827**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	28	28
Gestión financiera	Correlación de Pearson	,827**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	28	28

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Figura N° 14 – Hipotesis principal.

Fuente : Elaboración propia.

Interpretación

La correlación encontrada es positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 0.827 (82.7%), con un nivel de significancia bilateral de 0.00 que es menor a la significación máxima de 0.05 (5%), por lo tanto, se acepta la hipótesis de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

5.1.1.2. Hipótesis secundarias H1

Correlaciones			
		Principales_estado s_financieros.	Gestión_financiera.
Principales_estados_fi nancieros.	Correlación de Pearson	1	,829**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	28	28
Gestión_financiera	Correlación de Pearson	,829**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	28	28

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Figura N° 15 – Hipotesis secundaria H1.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación.

La correlación encontrada es positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 0.829 (82.9%), con un nivel de significancia bilateral de 0.00 que es menor a la significación máxima de 0.05 (5%), por lo tanto, se acepta la hipótesis de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

5.1.1.3. Hipótesis secundarias H2.

Correlaciones		
	Métodos_análisis_financiero.	Gestión_financiera.
Métodos_análisis_financiero.	Correlación de Pearson	,721**
	Sig. (bilateral)	,000
	N	28
Gestión_financiera.	Correlación de Pearson	,721**
	Sig. (bilateral)	,000
	N	28

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Figura N° 16 – Hipotesis secundaria H2.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación.

La correlación encontrada es positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 0.721 (72.1%), con un nivel de significancia bilateral de 0.00 que es menor a la significación máxima de 0.05 (5%), por lo tanto, se acepta la hipótesis de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

5.1.1.4. Hipótesis secundarias H3

Correlaciones		
	Características_generales_Estados_financieros.	Gestión_financiera.
Características_generales_Estados_financieros.	Correlación de Pearson	,724**
	Sig. (bilateral)	,000
	N	28
Gestión_financiera.	Correlación de Pearson	,724**
	Sig. (bilateral)	,000
	N	28

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Figura N° 17 – Hipotesis secundaria H3.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación.

La correlación encontrada es positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 0.724 (72.4%), con un nivel de significancia bilateral de 0.00 que es menor a la significación máxima de 0.05 (5%), por lo tanto, se Acepta la hipótesis de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

5.1.2. Discusión

Hipótesis Principal

A partir de los hallazgos que se encontraron se acepta la hipótesis que establece que “existe una relación directa y significativa entre los estados financieros y gestión financiera en la Nec Red Rural Anccasocha, periodo 2015-2016”.

Estos hallazgos del El 71.43% de los encuestados están muy acuerdo, al considerar que en los estados financieros existe una relación directa y significativa entre los Estados Financieros y Gestión Financiera en la Nec Red Rural Anccasocha, periodo 2015-2016 guardan relación con lo que menciona el autor Cutipa (2016) en la tesis titulada “*Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S. A. A. Períodos 2014 – 2015*” cuando determinó que el análisis de resultados de los Estados Financieros si influyen en la correcta toma de decisiones económicas de la empresas de servicios públicos de electricidad de PUNO S.A.A, tal como se refleja la gestión financiera es de vital importancia ya que, las empresas públicas se encuentran sujetos a un régimen privado.

De acuerdo con los resultados obtenidos en la prueba estadística de Pearson, para las hipótesis que han orientado la investigación se ha podido observar que sí existe relación positiva alta entre los Estados Financieros y Gestión Financiera en la Nec Red Rural Anccasocha, periodo 2015-2016. Hallándose una correlación de 0.827 (82.7%) con un valor calculado para $p = 0.000$ a un nivel de significancia de 0,05 (bilateral); lo cual indica que la correlación es alta.

Y esto afirma que se cumple lo expuesto por Omar Flores Gaviño: “La Gestión Financiera y la Rentabilidad de las Cajas de Ahorro y Crédito en el Distrito de la Victoria 2010 - 2015” cuyo objetivo fue determinar como la gestión financiera se relaciona en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito, concluyen que:

En primer lugar, que el crédito promedio por deudor se relaciona directamente con los ingresos por créditos colocados, es decir, un incremento en el crédito promedio por deudor produce un incremento en los ingresos por créditos colocados, sin embargo, el crédito promedio por deudor no considera la cartera de alto riesgo sino los créditos totales, por lo que fue necesario complementar la evaluación de las variables con la gráfica de la cartera de alto riesgo, sin embargo la cartera de alto riesgo incrementó a 0.0909 en el 2015, 76% más que en el 2008, deteriorando los ingresos por créditos colocados en decremento de la rentabilidad.

En segundo lugar, que el análisis de eficiencia de los recursos se relaciona directamente con el análisis de eficiencia del personal, es decir, un incremento en el ratio o índice de eficiencia de los recursos produce un incremento en el ratio o índice de eficiencia del personal.

En tercer lugar, que las provisiones por malas deudas se relacionan directamente con la utilidad neta, es decir, un incremento en las provisiones por malas deudas produce un incremento en la utilidad neta.

Además, los Estados Financieros y su relación con la gestión financiera de la Nec Red Rural Ancascocha va a permitir que la empresa se encuentre preparada para tener una eficiente gestión financiera.

Hipótesis específica n°1

Con respecto a “Los principales estados financieros se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.” se ha observado que hay evidencia suficiente para concluir que Los principales estados financieros se relacionan significativamente en los gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha,

periodo 2015-2016., están asociadas linealmente, hallándose una correlación de 0,829 con un valor calculado para $p = 0.000$ a un nivel de significancia de 0,05 (bilateral); lo cual indica que la correlación es alta, concuerda con lo que menciona Reyes (2015) en la tesis titulada: *“Efectos de los Estados Financieros en La Toma de Decisiones a Nivel de las Medianas Empresas Agroindustriales del Distrito de Miraflores - Lima”* cuando concluye que los principales estados financieros inciden favorablemente en la toma de decisiones; toda vez que permite evaluar a la organización identificando, las áreas críticas antes de que se encuentren fuera de control a nivel de las medianas empresas agroindustriales del distrito de Miraflores - Lima

Hipótesis específica n°2

Con respecto a “Los métodos del análisis financiero se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.” se ha observado que hay evidencia suficiente para concluir que los métodos del análisis financiero se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016, hallándose una correlación de 0,721 con un valor calculado para $p = 0.000$ a un nivel de significancia de 0,05 (bilateral); lo cual indica que la correlación es alta concuerda con lo que menciona Balerezo & Fajardo (2015). En Ecuador con la tesis titulada: *“Análisis e Interpretación a los Estados Financieros Bajo el Enfoque de Razones Financieras a Partir de la Nueva Presentación de Acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera”*, que concluye que la elaboración de estados financieros no debe quedar plasmado solo en números, al contrario, se debe ir más allá de los números dando comienzo a la etapa analítica. Lo que muestra que los ratios indican que se relaciona con la gestión financiera.

Hipótesis específica n°3

Finalmente en referencia a “Las características generales de los Estados Financieros se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016” se ha observado que hay

evidencia suficiente para concluir que Las características generales de los Estados Financieros se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016, hallándose una correlación de 0,724 con un valor calculado para $p = 0.000$ a un nivel de significancia de 0,05 (bilateral); lo cual indica que la correlación es alta, concuerda lo que menciona Paredes (2017) en la tesis titulada: "*Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 - 2015*", cuando concluye que los estados financieros, le es de utilidad puesto que, éste le sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa.

VI. CONCLUSIONES

1. Se concluyó que existe una relación directa y significativa entre los estados financieros y la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016 que tiene una correlación positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 0.827 (82.7%) ya que los estados financieros ayudan a la gestión financiera, tenga rubro comercial, servicios e inclusive de micro finanzas.
2. Se determinó que los principales estados financieros como Balance General, Estado de Resultado, estados de cambios en el patrimonio neto y estado de situación financiera se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016 y tiene una correlación positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 0.829 (82.9%).
3. Se determinó que los métodos del análisis de los estados financieros se relacionan significativamente en la gestión financiera en la en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016 tiene una correlación positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 0.721 (72.1%) debe tener en cuenta que para obtener una óptima gestión financiera se debe tener en cuenta una buena planeación financiera, respetar los respectivos componentes financieros y tener claro la toma de decisiones como son las decisiones de inversión, decisiones de financiamiento, decisión de pago de dividendos.
4. Se determinó que las características generales como respetar las características generales de presentación razonable y cumplimiento de las NIIF, material (importancia relativa) y agrupación de datos, compensación, frecuencia de la Información, información comparativa, uniformidad en la presentación de los estados financieros se relacionan significativamente en la gestión financiera en la en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016 tiene una correlación positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 0.724 (72.4%).

VII. RECOMENDACIONES

Las recomendaciones son las siguientes:

1. Se recomienda hacer efectivo constantemente el análisis de los estados financieros en periodos mensuales, trimestrales, semestrales y anuales, teniendo en cuenta que no implica una alta inversión, ello beneficiara en la futura en la eficiencia y efectividad de la administración en la gestión financiera en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.
2. Se recomienda la realización explícita de un Balance General, Estado de Resultado, estados de cambios en el patrimonio neto y estado de situación financiera, mostrando el incremento y la disminución patrimonial y los aportes que adquirirá para su capital de trabajo en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.
3. Se recomienda realizar de manera periódica y verificando con la información pasada de los métodos a usar como es el horizontal y el vertical en la preparación de los estados financieros para evaluar cada partida en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016.
4. Se recomienda la presentación con los principios y normas contables de manera detallada ya que esto refleja las características de cada una de las partidas en la presentación de estados financieros en la Nec Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Apaza Meza Mario. (2003). *Políticas y Objetivo Financieros de la Empresa*. (M. Apaza Meza , Ed.) Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/47_9_KFPIKREYRHNFRFVBABKT KUXWXDTNOC SZIIISZNR RVFWMKS NLTX.pdf
- Apaza, M. (2003). *Políticas y Objetivos Financieros de la empresa*. Lima, Perú.
- Arzani, S., & Cardoso, M. (2016). *La Gestión Financiera de Corto Plazo y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. – Trujillo, 2014*. Tesis Pregrado, Universidad Privada del Norte, Trujillo.
- Aureliano, M. (2011). *Consolidación de Estados Financieros* (Segunda ed.). Mexico: Miembro de la Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana.
- Balerezo, S., & Fajardo , V. (2015). *Análisis e Interpretación a los Estados Financieros Bajo el Enfoque de Razones Financieras a Partir de la Nueva Presentación de Acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera*. Tesis Pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil.
- Barajas, S., Hunt, P., & Ribas, G. (2013). *Las finanzas como instrumento de gestión de la Pynes*. Barcelona, España.
- Castañeda, M. (2008). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Mexico.
- Chicaiza, B. (2015). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros para la Valoración de la Empresa y la Toma de Decisiones Gerenciales*. Tesis Pregrado, Univesidad Académica de Ciencias Empresariales, Machala.
- Coello, A. (2015). *Análisis horizontal y vertical de estados*. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/326_9_TAFJRBEDRULRIDWTXLJT TZMTSGDJZJISKOCPCPGFHBQYJUVD RGN.pdf
- Córdova, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Cutipa, M. W. (2016). *Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S. A. A. Períodos 2014 – 2015*. Tesis Pregrado, Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez", Puno.
- Effio Pereda, F. (2017). *Todo sobre Activo Fijo, propiedad, planta y equipo*. Lima: Instituto Pacífico.
- Erraez, M. (2014). *Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para la Empresa Bioagro Ubicada en la Ciudad de Cuenca*. Tesis Pregrado, Universidad Politécnica Salesiana, Cuenca.
- Estupiñan, R., & Estupiñan, O. (2010). *Análisis Financiero y de Gestión* (Segunda ed.). Colombia: Ecoe.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por sectores económicos*. Breña, Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Breña: Pacifico Editores.
- Flores, O. (2016). *La Gestión Financiera y la Rentabilidad de las Cajas de Ahorro y Crédito en el Distrito de la Victoria 2010 - 2015*. Tesis Pregrado, Universidad San Martín de Porres, Lima.
- García. (2008). *Indicadores Financieros y su Interpretación* . Lima.
- González, P. (2014). *Análisis e interpletación de estados financieros*. Lima, Perú: Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión.

- Gonzales, S. (2014). *La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá*. Tesis Maestría , Universidad Nacional de Colombia, Bogotá.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2003). *Metodología de la investigación* (Tercera ed.). Mexico: McGraw-Hill.
- Instituto Pacifico. (2015). *Valoración de empresas y negocios*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/354094085/2015-Finan-03-Valoracion-Empresas>
- León, J. (2016). *Incidencia de la Gestión Financiera en la Estabilidad de la Mype Santa Lucia Rubro Comercial Chorrillos 2015*. Tesis Pregrado, Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Lima.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2012). *Análisis económico*. Lima.
- Paredes, M. (2017). *Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 - 2015*. Tesis Pregrado, Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Pastor Paredes, J. (2012). *Análisis Financiero*. Lima: Universidad San Martín de Porres.
- Quispe Ramos Rosario. (2003). *Los Objetivos, Políticas y Estrategias Financieras para aumentar el valor de los accionistas*. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/43_9_KVAZBHYQVRYISIXKSNPYSWGWTCLYLLIQVDRUFZTWULUNURXNEML.pdf
- Reyes, C. (2015). *Efectos de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones a Nivel de las Medianas Empresas Agroindustriales del Distrito de Miraflores - Lima*. Tesis Pregrado, Universidad Inca Garcilazo de la Vega , Lima .
- SACUNA. (2009). *Activos Fijos*. Lima: Universidad Alas Peruanas.
- Soria , J. (2007). *Gestión Financiera*. Lima: Centro de especialización en contabilidad y finanzas E.I.R.L.
- UNMSM. (2011). *Principales Estados Financieros*. Lima.
- Vasconez E, G. (s.f.). *El riesgo de los créditos en las micro finanzas* .
- Vera, M. (2012). *Metodología para el análisis de la gestión financiera en pequeñas y medianas empresas (Pymes)*. Obtenido de <http://www.fce.unal.edu.co/publicaciones/>
- Videla Hintze, C. (2007). *Los Estados Financieros*. Lima.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

TÍTULO DEL TEMA DE TESIS: ESTADOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA NEC RED RURAL ANCCASCOCHA, PERIODO 2015 – 2016

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
PROBLEMA PRINCIPAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS PRINCIPAL	Variable 1: <u>X= Estados Financieros.</u> Dimensiones e Indicadores <u>X1= Principales Estados Financieros.</u> Estado de Situación Financiera o Balance General. Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias. <u>X2 = Métodos del Análisis Financiero.</u>	Enfoque :Cuantitativo Tipo de investigación: Aplicada Nivel de investigación: Descriptiva – correlacional Diseño: no experimental cuantitativo de corte transversal Método de investigación: Inductivo.
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS.	HIPÓTESIS SECUNDARIAS.	Análisis Vertical. Análisis Horizontal. Los Ratios Financieros. <u>X3 = Características Generales de los Estados Financieros.</u> Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF.	Población: La población estará compuesta por 28 empleados de la Empresa Nec Red Rural Anccascocha. Muestra: Estará constituida por 28 personas entre directivos y trabajadores de las diferentes áreas involucradas de la Empresa Nec Red Rural Anccascocha. Técnicas de recolección : Encuestas y entrevistas Técnicas para el
¿Qué relación existe entre los Estados Financieros y Gestión Financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	Determinar la relación que existe entre los Estados Financieros y Gestión Financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.	Existe una relación directa y significativa entre los Estados Financieros y Gestión Financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.		
1. ¿En qué medida los principales estados financieros se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	1. Determinar en qué medida los principales estados financieros se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.	1. Los principales estados financieros se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.		
2. ¿En qué medida los métodos del análisis financiero se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	2. Determinar en qué medida los métodos del análisis financiero se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.	2. Los métodos del análisis financiero se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.	Material (importancia relativa) y agrupación de datos. Compensación. Frecuencia de la Información Información Comparativa.	

<p>3. ¿En qué medida las características generales de los Estados Financieros se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?</p>	<p>3. Determinar en qué medida las características generales de los Estados Financieros se relacionan en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.</p>	<p>3. Las características generales de los Estados Financieros se relacionan significativamente en la gestión financiera en la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016.</p>	<p>Uniformidad en la presentación y análisis de la información :</p>
			<p>Variable 2 Y= Gestión Financiera. Se tabuló la información a partir de los datos obtenidos haciendo uso del software estadístico SPSS, versión 23 en español.</p>
			<p>Dimensiones e Indicadores <u>Y1=Toma de decisiones.</u></p>
			<p>Decisión de inversión Decisiones de financiamiento</p>
			<p>Decisión de pago de dividendos</p>
			<p><u>Y2= Planeación Financiera</u></p>
			<p>Inversión de la empresa en nuevos activos.</p>
			<p>Grado de apalancamiento</p>
			<p>Cantidad de efectivo</p>
			<p>Cantidad de liquidez y de capital de trabajo.</p>
			<p><u>Y3= Componentes de la Gestión Financiera.</u></p>
			<p>Aspecto táctico de la gestión financiera.</p>
			<p>Aspecto estratégico de gestión financiera.</p>

Anexo 2: Matriz de Operacionalización

Variable	Dimensión	Indicadores	Items		Instrumento	Escala de Medición
			Posición	Nº de Item		
V1: Estados Financieros	Principales Estados Financieros.	Estado de Situación Financiera o Balance General.	1,2,3	3	Cuestionario de tipo Likert	Orden Razón
		Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias.	4	1		
	Métodos del Análisis Financiero.	Análisis Vertical.	5,6	2		
		Análisis Horizontal.	7	1		
		Los Ratios Financieros.	8	1		
	Características Generales de los Estados Financieros.	Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF.	9,10	2		
		Material (importancia relativa) y agrupación de datos.				
		Compensación.				
		Frecuencia de la Información	11	1		
		Información Comparativa.				
	V2: Gestión Financiera	Toma de decisiones	Decisión de inversión			
Decisiones de financiamiento			12,13	2		
Decisión de pago de dividendos.						
Planeación Financiera		Inversión de la empresa en nuevos activos.	14,15	2		
		Grado de apalancamiento.	16	1		
		Cantidad de efectivo				
Componentes de la Gestión Financiera.		Cantidad de liquidez y de capital de trabajo.	17	1		
	Aspecto táctico de la gestión financiera.	18,19	2			
	Aspecto estratégico de gestión financiera.	20	1			

ANEXO N° 03

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS

N°	Dimensiones / ítems	Pertinencia1		Relevancia2		Claridad3		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	I. Principales Estados Financieros							
1	¿Considera Ud. que los estados financieros tienen incidencia directa en la gestión financiera en la red rural anccascocha, periodo 2015-2016?							
2	¿Cree Ud. que los principales estados financieros repercuten en la gestión financiera en la red rural anccascocha, periodo 2015-2016?							
3	¿El estado de Situación Financiera o Balance General tiene injerencia directa en la gestión financiera en la red rural anccascocha, periodo 2015-2016?							
4	¿Considera Ud. que los estados de Resultados o Pérdidas y Ganancias es favorable para el funcionamiento en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?							
	II.- Métodos del Análisis Financiero.							
5	¿Considera Ud. que los métodos del análisis financiero repercute en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?							
6	¿Cree usted que el análisis Vertical impacta en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?							
7	¿Cree que Ud. que el análisis horizontal repercute en la eficiencia y efectividad en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?							
8	¿Cree que Ud. que los ratios financieros impactan en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?							
	III.- Características Generales de los Estados Financieros.							
9	¿Cree Ud. que las características generales de los estados financieros inciden en forma relevante en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?							
10	¿Cree Ud. que la presentación razonable y cumplimiento de las NIIF repercuten en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?							
11	¿Cree Ud. que la frecuencia de la información repercute en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?							
	IV.- Toma de decisiones.							

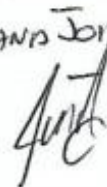
12	¿Cree Ud. que la toma de decisiones repercute en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?								
13	¿Cree Ud. que las decisiones de financiamiento tienen injerencia directa en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?								
V.- Planeación Financiera									
14	¿Considera Ud. que la planeación financiera impacta favorablemente para mejorar la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?								
15	¿Cree usted que la inversión de la empresa en nuevos activos tiene injerencia directa para favorecer en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?								
16	¿Cree usted que el grado de apalancamiento tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?								
17	¿Cree usted que cantidad de liquidez y de capital de trabajo repercuten en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?								
VI.- Componentes de la Gestión Financiera.									
18	¿Considera Usted que los componentes de la gestión financiera son importantes para una eficiente gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?								
19	¿Considera Usted el aspecto táctico de la gestión financiera incide favorablemente en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?								
20	¿Cree Ud. Que el aspecto estratégico de gestión financiera tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?								

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador. Dni Mg: MOÑOZ CHACABANA JORGE LUIS

DNI: 09441141



Especialidad del validador: CONTADOR

.....de.....del 20.....

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

ANEXO N° 03

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS

N°	Dimensiones / ítems	Pertinencia1		Relevancia2		Claridad3		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
I. Principales Estados Financieros								
1	¿Considera Ud. que los estados financieros tienen incidencia directa en la gestión financiera en la red rural anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
2	¿Cree Ud. que los principales estados financieros repercuten en la gestión financiera en la red rural anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
3	¿El estado de Situación Financiera o Balance General tiene injerencia directa en la gestión financiera en la red rural anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
4	¿Considera Ud. que los estados de Resultados o Pérdidas y Ganancias es favorable para el funcionamiento en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
II.- Métodos del Análisis Financiero.								
5	¿Considera Ud. Que los métodos del análisis financiero repercute en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
6	¿Cree usted que el análisis Vertical impacta en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
7	¿Cree que Ud. que el análisis horizontal repercute en la eficiencia y efectividad en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
8	¿Cree que Ud. que los ratios financieros impactan en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
III.- Características Generales de los Estados Financieros.								
9	¿Cree Ud. que las características generales de los estados financieros inciden en forma relevante en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
10	¿Cree Ud. que la presentación razonable y cumplimiento de las NIIF repercuten en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
11	¿Cree Ud. que la frecuencia de la información repercute en la gestión financiera en la Red Rural Anccascocha, periodo 2015-2016?	✓		✓		✓		
IV.- Toma de decisiones.								

12	¿Cree Ud. que la toma de decisiones repercute en la gestión financiera en la Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	✓	✓	✓		
13	¿Cree Ud. que las decisiones de financiamiento tienen injerencia directa en la gestión financiera en la Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	✓	✓	✓		
V.- Planeación Financiera						
14	¿Considera Ud. que la planeación financiera impacta favorablemente para mejorar la gestión financiera en la Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	✓	✓	✓		
15	¿Cree usted que la inversión de la empresa en nuevos activos tiene injerencia directa para favorecer en la gestión financiera en la Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	✓	✓	✓		
16	¿Cree usted que el grado de apalancamiento tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	✓	✓	✓		
17	¿Cree usted que cantidad de liquidez y de capital de trabajo repercuten en la gestión financiera en la Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	✓	✓	✓		
VI.- Componentes de la Gestión Financiera.						
18	¿Considera Usted que los componentes de la gestión financiera son importantes para una eficiente gestión financiera en la Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	✓	✓	✓		
19	¿Considera Usted el aspecto táctico de la gestión financiera incide favorablemente en la gestión financiera en la Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	✓	✓	✓		
20	¿Cree Ud. Que el aspecto estratégico de gestión financiera tiene injerencia directa en la gestión financiera en la Red Rural Ancascocha, periodo 2015-2016?	✓	✓	✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SI EXISTE SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg:

DNI: 25651955

Especialidad del validador: DOCENTE METODOLOGO

21 de 09 del 2018

Aparantes

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Anexo 4: Matriz de datos

ROY MOISES PALOMINO CASTRO Y CESAR AUGUSTO AYLON PINCHI
 "ESTADOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN FINANCIERA DEL RED RURAL ANCCASCOCHA, 2015 - 2016"
 CONTABILIDAD Y FINANZAS

BASE DE DATOS ENCUESTA 2017

	Estados financieros											Gestion Financiera								
	Principales Estados Financieros				Métodos del Análisis Financiero				Características Generales de los Estados Financieros			Toma de decisiones		Planeación Financiera					Componentes de la Gestión Financiera	
	Item 1	Item 2	Item 3	Item 4	Item 5	Item 6	Item 7	Item 8	Item 9	Item 10	Item 11	Item 12	Item 13	Item 14	Item 15	Item 16	Item 17	Item 18	Item 19	Item 20
Encuestado 1	4	3	5	3	3	4	4	3	3	5	3	3	4	4	3	4	3	3	3	4
Encuestado 2	5	3	5	3	3	3	3	3	3	4	5	3	4	4	3	3	3	4	4	4
Encuestado 3	5	4	4	4	4	4	3	4	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4	4	3
Encuestado 4	5	4	4	4	4	4	3	4	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4	5	3
Encuestado 5	4	4	5	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	5	4
Encuestado 6	4	4	4	4	4	3	4	4	4	5	4	4	4	4	4	5	4	4	5	5
Encuestado 7	5	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	3	4	4	4	4	5
Encuestado 8	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	5	3
Encuestado 9	4	5	4	5	5	4	4	5	5	4	5	5	4	5	5	4	5	5	3	4
Encuestado 10	4	5	5	5	5	4	3	5	5	5	4	5	5	4	4	5	5	4	5	4
Encuestado 11	4	5	4	5	5	4	4	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	4	5	3
Encuestado 12	4	5	4	5	5	5	3	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5	4
Encuestado 13	5	5	5	5	5	3	4	5	5	4	5	5	4	5	5	4	5	4	5	5
Encuestado 14	5	5	5	5	5	4	4	5	5	3	5	5	4	5	4	4	5	4	4	4
Encuestado 15	5	5	4	5	5	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	4	3
Encuestado 16	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	5	4	4	4
Encuestado 17	5	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	5	4	4	4
Encuestado 18	5	5	4	5	5	4	4	5	5	4	5	5	4	5	5	4	5	5	5	4
Encuestado 19	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	4	4	3
Encuestado 20	4	4	5	3	3	4	5	5	3	5	3	4	4	4	4	5	5	5	5	5
Encuestado 21	4	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	4	4	4
Encuestado 22	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	4	4	5
Encuestado 23	5	5	5	5	5	4	4	5	5	4	4	5	4	4	4	5	5	4	5	4
Encuestado 24	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	4	4
Encuestado 25	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4
Encuestado 26	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4
Encuestado 27	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4
Encuestado 28	5	5	5	5	5	4	3	5	5	4	5	5	5	4	4	5	5	5	4	4

Caso Práctico. NEC RED RURAL ANCCASCOCHA, PERIODO 2015 – 2016.

Estados financieros y su relación con la gestión financiera de la Nec Red Rural Anccascocha, periodo 2015 – 2016.

Análisis de balance general Nec Red Rural – Anccascocha.

Análisis de pérdidas y ganancias Nec Red Rural – Anccascocha.

Análisis de cambios en patrimonio Nec Red Rural – Anccascocha.

ANÁLISIS DE BALANCE GENERAL NEC RED RURAL ANCCASCOCHA	Balances		Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	31-dic-2015	31-dic-2016	31-dic-2015	31-dic-2016	Importe	Variación
Activo						
Activo Corriente						
11 - DISPONIBLE	184,508.72	219,118.79	10.86%	14.83%	34,610.07	18.76%
14 - CREDITOS	1,254,943.58	996,141.82	73.88%	67.43%	-258,801.76	-20.62%
Total Activo Corriente	1,439,452.30	1,215,260.61	84.74%	82.26%	-224,191.69	-15.57%
Activo no Corriente						
15 - CUENTAS POR COBRAR	12,641.27	12,641.27	0.74%	0.86%	0.00	0.00%
18 - INMUEBLE. MOBILIARIO Y EQUIPO	139,367.65	127,819.18	8.20%	8.65%	-11,548.47	-8.29%
19 - OTROS ACTIVO	88,530.92	96,499.23	5.21%	6.53%	7,968.31	9.00%
31 - INVERSIONES PERMANENTES	18,670.00	25,070.00	1.10%	1.70%	6,400.00	34.28%
Total Activo no Corriente	259,209.84	262,029.68	15.26%	17.74%	2,819.84	1.09%
Total Activo	1,698,662.14	1,477,290.29	100%	100%	-221,371.85	-13.03%
Pasivo						
Pasivo Corriente						
21 - OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	11,436.94	13,988.05	0.67%	0.95%	2,551.11	22.31%
24 - ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	218,005.86	83,987.88	12.83%	5.69%	-134,017.98	-61.47%
Total Pasivo Corriente	229,442.80	97,975.93	13.51%	6.63%	-131,466.87	-57.30%
Pasivo no Corriente						
25 - CUENTAS POR PAGAR	9,589.91	8,604.91	0.56%	0.58%	-985.00	-10.27%
Total Pasivo no Corriente	9,589.91	8,604.91	0.56%	0.58%	-985.00	-10.27%
Total Pasivo	239,032.71	106,580.84	14.07%	7.21%	-132,451.87	-55.41%
Patrimonio Neto	1,459,629.43	1,370,709.45	85.93%	92.79%	-88,919.98	-6.09%
Pasivo + Patrimonio Neto	1,698,662.14	1,477,290.29	100%	100%	-221,371.85	-13.03%

ANALISIS DE PERDIDAS Y GANANCIAS NEC RED RURAL ANCCASCOCHA	Balances		Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	31-dic-2015	31-dic-2016	31-dic-2015	31-dic-2016	Importe	Variación
Ingresos y Comisiones por Cartera de credito	\$ 484,682.01	\$ 437,242.04	100.00%	100.00%	\$ -47,439.97	9.79%
Intereses por préstamos ordinarios	\$ -3,948.74	\$ -22,008.54	-0.81%	-5.03%	\$ -18,059.80	457.36%
Ganancia Bruta	\$ 480,733.27	\$ 415,233.50	99.19%	94.97%	\$ -65,499.77	13.62%
Provisiones para Incobrabilidad de Creditos del Ejercicio	\$ -15,345.99	\$ -11,480.79	-3.17%	-2.63%	\$ 3,865.20	25.19%
Gastos Diversos	\$ -25,628.68	\$ -21,662.75	-5.29%	-4.95%	\$ 3,965.93	15.47%
Gastos de Personal y Directorio	\$ -328,783.01	\$ -365,215.03	-67.83%	-83.53%	\$ -36,432.02	11.08%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	\$ -122,675.45	\$ -130,460.40	-25.31%	-29.84%	\$ -7,784.95	6.35%
Impuestos y Contribuciones	\$ -824.59	\$ -846.12	-0.17%	-0.19%	\$ -21.53	2.61%
Depreciacion de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	\$ -19,829.71	\$ -11,548.47	-4.09%	-2.64%	\$ 8,281.24	41.76%
Ingresos Diversos	\$ 78,434.45	\$ 37,060.08	16.18%	8.48%	\$ -41,374.37	52.75%
Ganancia del Ejercicio	\$ 46,080.29	\$ -88,919.98	9.51%	-20.34%	\$ -135,000.27	292.97%

ANALISIS DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NEC RED RURAL ANCCASCOCHA	Balances		Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	31-dic-2015	31-dic-2016	31-dic-2015	31-dic-2016	Importe	Variación
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 1,459,629.43	\$ 1,370,709.45	100.00%	100.00%	\$ -88,919.98	6.09%
DONACIONES FONDO FINANCIERO	\$ 1,029,057.36	\$ 1,029,057.36	70.50%	75.07%	\$ 0.00	0.00%
Donaciones Gastos Generales y Capacitacion	\$ -4,788.72	\$ -4,788.72	-0.33%	-0.35%	\$ 0.00	0.00%
Utilidad Acumulada	\$ 389,280.50	\$ 435,360.79	26.67%	31.76%	\$ 46,080.29	11.84%
Resultado	\$ 46,080.29	\$ -88,919.98	3.16%	-6.49%	\$ -135,000.27	292.97%
Ganancia del Ejercicio	\$ 430,572.07	\$ 341,652.09	29.50%	24.93%	\$ -88,919.98	20.65%