

# UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Profesional de Contabilidad



*Una Institución Adventista*

## **Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 -**

**2018**

Tesis para obtener el Título profesional de Contador Público

Por:

Bach. Yessenia Diane Aguilar Patricio

Bach. Erika Roscio Aguilar Ccama

Asesor:

CPC. Magali Apaza Pachauri

**Juliaca, Diciembre del 2020**

## **DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS**

CPC. Magali Apaza Pachauri, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: "ANÁLISIS FINANCIERO Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA GRUPO SVS SAC EN LA CIUDAD DE JULIACA PERIODO 2016 -2018" constituye la memoria que presenta las Bachilleres Erika Roscio Aguilar Ccama y Yessenia Diane Aguilar Patricio para aspirar al título Profesional de Contador Público, ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en Juliaca a los cinco días del mes de marzo del año 2021.

  
\_\_\_\_\_  
CPC. Magali Apaza Pachauri  
DNI 40113438

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS



100

En Puno, Juliaca, Villa Chullunquiari, a 103 29 día(s) del mes de Julio del año 2018, siendo las 11:00 horas, se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, Filial Juliaca, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Mtro. Richard Zegarra Estrada, el secretario: Mg. Yorman Said Lupaca Chata y los demás miembros: Mg. Ruth Elizabeth Villafuerte Alcántara, Mg. Galia Soledad Machaca Tito y el asesor CPC. Magali Apaza Pachauti con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis titulada: "Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018" de el(los)/la(las) Bachiller(es): a) Aguilar Cama Erika Roscio b) Aguilar Padricio Yesenia Diano conducente a la obtención del Título profesional de Contador Público (Nombre del Título Profesional)

con mención en .....  
El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al(los)/a(la)/las candidato(a)s hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, y aclaraciones pertinentes, las cuales fueron absueltas por el(los)/a(las) candidato(a)s. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado.

Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Aguilar Cama Erika Roscio

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
<u>Aprobado</u>	<u>16</u>	<u>B</u>	<u>Buena</u>	<u>Muy Bueno</u>

Candidato (b): Aguilar Padricio Yesenia Diano

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
<u>Aprobado</u>	<u>16</u>	<u>B</u>	<u>Buena</u>	<u>Muy Bueno</u>

(\*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al(los)/a(la)/las candidato(a)s a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.

\_\_\_\_\_  
Presidente

\_\_\_\_\_  
Asesor

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (a)

\_\_\_\_\_  
Secretario

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (b)

## **DEDICATORIA**

Esta tesis va dedicado a Dios y a mis padres. A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento de mi capacidad. Erika Roscio Aguiar Ccama

Dedico esta Tesis a mis padres, gracias a su apoyo incondicional han permitido mi realización personal y profesional, y por supuesto a mi hermana quien me dio el impulso y aliento para seguir escalando cada peldaño de esta vida. Yessenia Diane Aguilar Patricio

## **AGRADECIMIENTO**

- A Dios porque en su inmenso amor nos otorga las fuerzas, la sabiduría e inteligencia para realizar este trabajo de investigación

A los CPC tales como Rubén Casabona Morales, Elías Mamani Pari y a Petronila Ccamapaza Aguilar quienes apoyaron en la validación y realización del instrumento de estudios.

Al Ing. Daniel Ferrer Llanos Condori por la colaboración en el análisis estadístico de esta tesis.

A la gerente del Grupo SVS S.A.C. Sonia Vargas Sánchez por abrirnos la puerta de la empresa y brindarnos información necesaria para realizar el estudio en dicha empresa.

A la asesora, CPC. Magali Apaza Pachauri por la dedicación, esfuerzo y apoyo incondicional.

Finalmente, a los dictaminadores CPC. Ruth Elizabeth Villafuerte Alcántara y a la Mg. Celia Soledad Machaca Tito, por sus orientaciones profesionales, sus valiosos apoyos y útiles críticas.

## ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
ÍNDICE GENERAL.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	viii
RESUMEN .....	x
ABSTRACT .....	xi
CAPÍTULO I.....	12
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	12
1.1. Identificación del problema.....	12
1.2. Formulación del problema.....	14
1.2.1. Problema general.....	14
1.2.2. Problemas específicos .....	14
1.3. Objetivos de la investigación.....	14
1.3.1. Objetivo general .....	14
1.3.2. Objetivos específicos .....	15
1.4. Justificación de la investigación.....	15
1.5. Presuposición filosófica .....	16
CAPITULO II.....	18
MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN .....	18
2.1. Marco histórico.....	18
2.2. Antecedentes .....	18
2.2.1. Antecedentes internacionales.....	18
2.2.2. Antecedentes nacionales.....	20
2.2.3. Antecedentes locales .....	21
2.3. Revisión de la literatura .....	22
2.3.1. Análisis Financiero.....	22

2.3.2. Toma de decisiones .....	29
2.4. Marco conceptual .....	37
CAPÍTULO III .....	38
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	38
3.1. Tipo de investigación .....	38
3.2. Diseño de investigación .....	38
3.3. Operacionalización de variable.....	40
3.4. Descripción del lugar de ejecución.....	40
3.5. Población y muestra .....	40
3.5.1. Población .....	40
3.5.2. Muestra .....	41
3.6. Técnicas de recolección de datos, instrumentos .....	41
3.6.1. Técnicas.....	42
CAPÍTULO IV.....	46
RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	46
4.1. Análisis financiero en la empresa Grupo SVS SAC.....	46
4.2. Ratios financieras .....	58
4.3. Variable Toma de Decisiones de la empresa Grupo SVS SAC .....	64
4.4. Discusión .....	67
CAPÍTULO V.....	69
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	69
5.1. Conclusiones.....	69
5.2. Recomendaciones.....	70
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	72
ANEXOS .....	75

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estadística de fiabilidad mediante el Alfa de Cronbach.....	44
Tabla 2 Estado de Situación Financiera.....	47
Tabla 3 Análisis Vertical .....	48
Tabla 4 Análisis Vertical .....	49
Tabla 5 Análisis Vertical.....	522
Tabla 6 Análisis Horizontal.....	544
Tabla 7 Análisis Horizontal.....	56
Tabla 8 Razón de Liquidez .....	58
Tabla 9 Prueba Acida .....	58
Tabla 10 Razón Capital de Trabajo .....	59
Tabla 11 Rotación de Cartera .....	60
Tabla 12 Rotación de Inventarios o Existencias .....	600
Tabla 13 Rotación de Activos Fijos.....	61
Tabla 14 Rotación de activos totales.....	61
Tabla 15 Endeudamiento a corto plazo.....	622
Tabla 16 Rentabilidad Patrimonial.....	62
Tabla 17 Rentabilidad de las Ventas.....	63
Tabla 18 Rentabilidad del Capital .....	63
Tabla 19 Toma de Decisiones.....	64
Tabla 20 Decisiones De Inversión a corto plazo.....	64
Tabla 21 Decisiones De Inversión a Largo Plazo .....	65
Tabla 22 Decisiones de Financiamiento a Corto Plazo .....	65
Tabla 23 Decisiones de Financiamiento a Largo Plazo.....	66

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Matriz de consistencia.....	76
Anexo 2 Matriz Instrumental.....	77
Anexo 3 Instrumento de investigación .....	78
Anexo 4 Estadísticas de elemento de Alfa de Cronbach.....	80
Anexo 5 Juicio de expertos .....	81
Anexo 6 Constancia de Revisión .....	89
Anexo 7 Constancia de Autorización .....	90
Anexo 8 Estados financieros de la empresa grupo SVS SAC.....	91

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación aborda “Determinar la relación del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 - 2018. El estudio se encauza en una investigación no experimental de nivel descriptivo – correlacional. Para el desarrollo de la presente investigación se tomó en cuenta como población a la empresa Grupo SVS SAC de los cuales se trabajó con los estados financieros y encuesta a 23 trabajadores. Se usó un cuestionario como instrumento de recolección de datos de quien estuvo conformado por 17 ítems con una escala de valoración de “Likert”. Se puede apreciar en este análisis financiero que en la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo se ve un crecimiento con respecto a los años 2017 y un declive en el año 2018, en el Año 2016 se obtuvo un 9.48 % del activo total; en el año 2017 obtuvo 8.44% del activo y en el año 2018 obtuvo 2.87% del activo; es decir se nota que la empresa está rentable porque ha generado en sus últimos dos años, suficiente dinero en efectivo para elevar dicha cuenta. Concluyendo que los estados financieros se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, así mismo, la disminución de sus gastos y deudas. Además, esto va de la mano con la toma de decisiones para obtener un previo control y mejorar las finanzas de la empresa

**Palabras clave:** análisis financiero, ratios financieras, toma de decisiones, análisis horizontal y análisis vertical.

## ABSTRACT

This research work addresses "Determining the relationship of financial analysis in the decision-making of the company Grupo SVS SAC in the city of Juliaca, period 2016-2018. The study is channeled into a non-experimental, descriptive-correlational investigation. For the development of this research, the company Grupo SVS SAC was taken into account as a population, from which it worked with the financial statements and surveyed 23 workers. A questionnaire was used as a data collection instrument for those who comprised 17 items with a "Likert" rating scale. It can be seen in this financial analysis that the Cash and Cash Equivalent account shows growth with respect to 2017 and a decline in 2018, in 2016 9.48% of total assets were obtained; in 2017 it obtained 8.44% of assets and in 2018 it obtained 2.87% of assets; that is to say, it is noted that the company is profitable because it has generated, in its last two years, enough cash to raise said account. Concluding that the financial statements show progress and achievement, a large increase in assets and income, as well as a decrease in expenses and debts. In addition, this goes hand in hand with decision-making to obtain prior control and improve the company's finances.

**Keywords:** financial analysis, financial ratios, decision making, horizontal analysis and vertical

## **CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Identificación del problema**

En Latinoamérica la venta de productos alimenticios abarca un mercado amplio lo que hace que este nicho de mercado tenga una gran economía esto ha hecho posible que exista un significativo número de empresas por ende se hace uso de los análisis financieros que han sido apertura das para participar en la comercialización de dicho bien y poder reflejar como están las empresas en toda Latinoamérica. Según Bid (2018) las estimaciones de la Organización de Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), esta región es el mayor exportador neto de alimentos del mundo y para el año 2024 su balanza comercial agrícola podría sobrepasar la de América del Norte. Sin embargo, si quiere mantener su papel tiene que seguir abriendo los mercados puesto que sus niveles de protección a productos agrícolas y agroindustriales pueden dificultar la disponibilidad de alimentos, sobre todo para las poblaciones de menos recursos.

En la actualidad podemos apreciar que el crecimiento económico no se ve reflejado en las empresas, de ahí que la administración hace uso del análisis financiero para poder así tener un diagnostico financiero de la empresa. El crecimiento económico según Pérez (2019) hubo un crecimiento del 17% con relación al año anterior debido principalmente al buen desempeño.

A nivel local la empresa grupo SVS SAC que se dedica a la venta de productos alimenticios, la cual requiere de un mejoramiento en los análisis financieros y en la toma de decisiones, ya que el correcto desarrollo permitirá optimizar los recursos de la organización para poder mejorar y así tener una mayor rentabilidad la cual ayuda al cumplimiento de los planes y objetivos de esta entidad logrando de esta manera ganar un amplio espacio en el mercado donde se está desarrollando

El gran problema de muchas de las empresas que tienen es el inadecuado uso del análisis financiero y la mala toma de decisiones que lleva a la empresa a ser ineficiente, por lo tanto, tendrá falta de competitividad empresarial.

Baena (2014) indica que el análisis financiero de una empresa se basa en el cálculo de los indicadores financieros que principalmente expresen la liquidez solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una entidad. La importancia del análisis financiero se da cuando a una empresa le permite identificar sus aspectos económicos y financieros mostrando así las condiciones en las que opera, en cuanto a los niveles mencionados.

Según (R. & Wild, 2007) el análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar y evaluar el desempeño financiero futuro, también se dice que es un conjunto de procesos analíticos que forman parte del análisis de negocios. Donde componen tres amplias áreas tales como; análisis de rentabilidad, análisis del riesgo y análisis de las fuentes y la utilización de los fondos. (p. 5)

(Ricra Milla, 2014) Nos dice que la contabilidad refleja la realidad económica y financiera de la empresa, para ello es necesario interpretar y analizar la información. Donde cada componente de un estado financiero tiene un significado, si no lo entendemos esa información nos sirve poco, es ahí donde surge la necesidad del análisis de los estados financieros. En conclusión, el análisis financiero es el estudio que se realiza de la información contable. (p. 9)

Según Eslava (2010) a lo largo del tiempo se puede obtener mediciones sucesivas y en consecuencia extraer un diagnóstico dinámico de la evolución empresarial en el sentido de ver si a través de los ratios de la empresa va mejorando o empeorando.

(Prieto Hurtado, 2010) Define que el análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos de un negocio. Donde se tiene que interpretar los porcentajes, tasas,

indicadores y estados financieros, estos sirven para evaluar el desempeño financiero de una empresa. (p. 11)

Amaya (2010) indica que la toma de decisiones es una de las competencias claves para todo ejecutivo, así como lo es en el aspecto personal de cada uno de los seres humanos pues son ejecutivos en poder seleccionar una decisión ya sea estratégica u operativa para poder contar con varias opciones en la empresa.

Por esta razón la elaboración del estudio se efectuará en la empresa grupo SVS SAC de la ciudad de Juliaca examinando la documentación recabada de dicha entidad.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿De qué manera se relaciona el análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 - 2018?

### **1.2.2. Problemas específicos**

a) ¿De qué manera el ratio de liquidez se relaciona en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 - 2018?

b) ¿De qué manera el ratio de rotación se relaciona en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 - 2018?

c) ¿De qué manera el ratio de endeudamiento se relaciona en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 - 2018?

d) ¿De qué manera el ratio de rentabilidad se relaciona en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 - 2018?

## **1.3. Objetivos de la investigación**

### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar la relación del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 - 2018.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- a) Determinar la relación del ratio de liquidez en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 – 2018.
- b) Determinar la relación del ratio de rotación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 – 2018.
- c) Determinar la relación del ratio de endeudamiento en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 – 2018.
- d) Determinar la relación del ratio de rentabilidad en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 – 2018.

### **1.4. Justificación de la investigación**

#### Justificación teórica

Hoy en día es necesario analizar e interpretar los estados financieros que proporciona una empresa para su evaluación financiera aplicando el análisis financiero. Método que usaremos para establecer las consecuencias financieras en las decisiones de un negocio, se aplicaran diversas técnicas que permitan seleccionar la información más relevante, y realizar mediciones para establecer comparativos referentes a los Estados Financieros. Por lo tanto, es necesario saber cuál es el valor de la empresa en el momento antes de la toma de una decisión, para que esta no sea errónea.

Esta labor investigativa tiene como intención establecer la correlación existente entre el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa grupo SVS SAC. Conocer la correlación que ayudará a que las administraciones puedan tomar cartas sobre el análisis financiero y así optimizar la toma de decisiones.

#### Justificación metodológica

Asimismo, una vez que demostremos su validez y confiabilidad del estudio a realizar, la investigación servirá para futuros estudiantes de la carrera de Contabilidad, Economía y Administración que quieran realizar estudios sobre la relación del análisis financiero mediante la utilización de ratios financieros en una organización empresarial, con el

objetivo de brindar seguridad y conocimiento de la toma de decisiones que se podrán tomar en un determinado tiempo.

#### Justificación practica

Los resultados a los que accederemos serán a favor de la administración, visto que al identificar el nexo entre el análisis financiero conjuntamente con la adecuada toma de decisiones podremos aminorar las inadecuadas tomas de decisiones que llevan a la empresa a la falta de competitividad.

Desde otro orden de ideas, la investigación presentada tendrá la capacidad de dar al hombre de negocios que está a cargo de la empresa grupo SVS SAC el adecuado uso del análisis financiero y esto llevará a la adecuada toma de decisiones

Finalmente, el desarrollo de la investigación ayudara a los interesados en el tema para una mejor comprensión, asimismo a la utilización de los resultados propuestos en investigaciones similares.

### **1.5. Presuposición filosófica**

Debemos reconocer la propiedad de Dios El cimient de la integridad comercial y del verdadero éxito es el reconocimiento del derecho de propiedad de Dios. El Creador de todas las cosas es el propietario original. Nosotros somos sus mayordomos. Todo lo que tenemos es depósito suyo para ser usado de acuerdo con sus indicaciones.

Esta es una obligación que pesa sobre cada ser humano. Tiene que ver con toda la esfera de la actividad humana. Reconozcámoslo o no, somos mayordomos provistos por Dios de talentos y facilidades y colocados en el mundo para hacer una obra asignada por él.

El dinero no es nuestro; ni nos pertenecen las casas, los terrenos, los cuadros, los muebles, los atavíos y los lujos. Tenemos tan sólo una concesión de las cosas necesarias para la vida y la salud. Las bendiciones temporales nos son dadas en cometido, para comprobar si se nos pueden confiar riquezas eternas. Si soportamos la prueba de Dios,

recibiremos la posesión adquirida que ha de ser nuestra: gloria, honra e inmortalidad.  
(Hogar cristiano, p. 298)

El libro de la hermana Elena de White nos da a conocer que nosotros somos mayordomos de Dios, que los talentos que él nos da son para hacer una obra asignada por él. Porque todo lo que tenemos en una institución y empresas son de Dios, porque ni la vida nos pertenece a nosotros. Mas todo es de Dios, él nos entrega en nuestras manos para trabajar las riquezas y multiplicarlos.

Todos deben aprender a llevar cuentas. Algunos descuidan este trabajo, como si no fuese esencial; pero esto es erróneo. Todos los gastos deben anotarse con exactitud. (Hogar Cristiano, p 304) en los estados financieros deben de figurar tanto los ingresos como los gastos con exactitud, porque si no es así estaríamos errando y en 1 Corintios 14:40 (Reyna Valera 1960) dice, pero hágase todo decentemente y con orden. Dios es un Dios de leyes, de amor y sobre todo de orden; y en el tema de las finanzas no es la excepción.

Es imprescindible que en una empresa se controle eficientemente todos los recursos, pero para ello es necesario verificar la situación de la institución y ver los errores que se están dando, para corregir los errores.

“Y su señor le dijo: Bien, buen siervo y fiel; sobre poco has sido fiel, sobre mucho te pondré; entra en el gozo de tu señor” (Mat. 25:21 Versión Reina Valera 1960)

Todo debería ser administrado de una manera adecuada, aquí en la tierra somos mayordomos de Dios, y si aquí en la tierra hacemos bien, nuestro gozo, nuestro salario no será aquí en la tierra, más será en el cielo.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **2.1. Marco histórico**

Específicamente no existe un origen exacto en donde se empezaron a realizar los análisis financieros. Algunos apuntan a que su origen e historia se remonta a la revolución industrial ya que por la alta demanda de diversos productos se buscaba proyectarse al futuro, aminorar costos y evitar pérdidas de ingreso por algún motivo fortuito, por lo que siempre se realizaban análisis de diferentes tipos para evaluar las variables antes nombradas según Córdoba (2014) señala que el análisis financiero: “Evalúa el pasado inmediato de la entidad y predice el futuro en diferentes escenarios, pone al descubierto las deficiencias significativas en la dirección de la organización en conjunto y de cada uno de sus procesos, trazando pautas para su corrección” (p. 24). Asimismo Fernández (2004) menciona la rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc., que vienen a configurar los efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural.

En este trabajo sólo vamos a abordar la rentabilidad empresarial en el sentido primeramente apuntado, esto es, desde el punto de vista económico o financiero (dejando aparte, por tanto, los aspectos o variables sociales o medioambientales).

#### **2.2. Antecedentes**

##### **2.2.1. Antecedentes internacionales**

Guayaquil, Mendoza (2015) en su tesis “el análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP representaciones” tuvo como objetivo analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP para

contribuir a la toma de decisiones, utilizando una metodología de tipo cuantitativa de diseño no experimental de corte transversal en el cual determino que el análisis financiero si es una herramienta que facilita la toma de decisiones concluyendo así que la implementación del modelo de gestión agilizaría las operaciones de presupuesto a nivel financiero y contable todo ello basado en la aplicación del plan estratégico.

Guatemala, según Pérez (2010) en su investigación “análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir” tuvo como objetivo general realizar un análisis financiero que permita medir los resultados mediante los indicadores financieros para así emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa utilizando el método de deductivo utilizando la fase indagatoria, demostrativa, y divulgativa utilizando la observación, inspección y cuestionario determinando así que en el año 2008 y 2007 hubo un crecimiento del 33% y en el 2008-2009 tuvo un crecimiento del 151.36% concluyendo así que la empresa no cuenta con una herramienta de análisis financiero y como consecuencia no tiene una base apropiada para emitir una opinión acerca de sus condiciones financieras y desconoce su eficiencia de su administración y la toma de decisiones.

Ambato, para Carrillo (2015) en su tesis “la gestión financiera y la liquidez de la empresa azulejos Pelileo” tuvo como objetivo de determinar la gestión financiera en la empresa “Azulejos Pelileo” en el que utilizo una metodología de enfoque mixto de tipo exploratoria, descriptiva explicativa en el que considero que el departamento es el idóneo en respaldo directo en la empresa, así como el personal administrativo y contable considera que el conocimiento financiero del gerente es satisfactorio pues cumple con las expectativas requeridas concluyendo así que el trabajo investigado se determina a la incidencia que este tiene, así como el inadecuado manejo de la gestión financiera tiene relación directa en la toma de decisiones.

### **2.2.2. Antecedentes nacionales**

Trujillo, Martínez & Quiroz (2017) en su tesis “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR servicios generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015-2016” tuvo como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones utilizando una metodología de enfoque cuantitativo de tipo descriptivo correlacional con un diseño no experimental de corte transversal transeccional realizando así un análisis documental, resaltando así que los años 2105-2016 la empresa tuvo buenos cambios respecto a la rentabilidad el cual tuvo una buena participación de los activos de los socios, concluyendo así que el análisis financiero e interpretación de los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa la Factoría H&R.

Piura, Palacios (2017) en su investigación “análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa arenera Jaén S.A.C., sucursal Piura, periodo 2015 – 2016” en el que determino la incidencia significativa entre el análisis financiero y la toma de decisiones bajo un enfoque cuantitativo de diseño descriptivo correlacional con un diseño no experimental de corte transversal calificando así a las decisiones financieras como deficiente concluyendo así que la realidad de la toma de decisiones financiera se encuentran en un 50% como deficiente y 25% como eficiente debido a la carencia de la toma de decisiones por parte del gerente.

Cordova (2017) en su tesis “Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017” en el que decidió incrementar la rentabilidad de una empresa industrial aplicando procesos de gestión financiera y contable para el cual la investigación se basó en un sintagma holístico el cual permitió realizar un diagnóstico, así fue de enfoque mixto con una investigación proyectiva con un diseño no experimental de corte transversal en el que la variación del efectivo y equivalente de efectivo del año 2014 al 2015 fue de 67.28% mientras que del 2015 al 2016 vario en un 33.86%, concluyendo así que la investigación financiera y contable

podría generar problemas económicos para la organización, es por esto que en el desarrollo de la guía de gestión financiera y contable se detallan los instrumentos y herramientas financieras con la meta de poder mejorar la situación económica.

### **2.2.3. Antecedentes locales**

Puno, según Quispe (2017) en su tesis “Análisis de la situación financiera para la toma de decisiones de la empresa R & Soto contratistas generales S.C.R.L. en la ciudad de Puno periodos 2015-2016” analizo y evaluó la situación financiera y la influencia que esta tenía en la toma de decisiones de la empresa R & Soto en la ciudad de Puno siendo así de enfoque cuantitativo de diseño no experimental de tipo descriptivo, analítico, deductivo y comparativo utilizando así una técnica de análisis documental y la observación directa, analizando así que el Estado de Situación financiera en el rubro de activo tuvo un incremento del 7% respecto al 2015 así como las cuentas de patrimonio en el año 2016 ha incrementado en un 9.25% concluyendo así que el análisis y la evaluación financiera constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa el cual es esta constituido para la toma de decisiones y así medir la efectividad de la gestión económica y financiera de la empresa.

Puno, Panca (2016) en su investigación “análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez ingenieros contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015” analizando así la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez ingenieros contratistas S.A.C. utilizando así el método deductivo-analítico con una investigación de diseño no experimental de corte transversal interpretando así que las cuentas por cobrar comerciales aumento en un S/ 145,598.00 representando al 100.75%, mientras que la partida con mayor disminución fue la de obligaciones financieras con 34,598.00 asimismo la rotación de la mercadería para el periodo 2016 fue de 16 veces y en el periodo 2015 fue de 37 veces del que pudo determinar que la empresa en los dos años tiene una buena rotación de mercadería, concluyendo así que en el periodo 2015 realizo

mayor parte de prestación de servicios al crédito por eso subió sus cuentas por cobrar comerciales en un 100.7%.

## **2.3. Revisión de la literatura**

### **2.3.1. Análisis Financiero**

Baena (2014) define que: “El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía” (p. 11). Proporcionando una toma de decisiones oportuna dentro de la empresa.

Del mismo modo, El Instituto Pacífico (2017) expone que el análisis financiero: “Es una interpretación de la situación actual de la empresa, en otras palabras, se trata de hacer un diagnóstico, que permite establecer las consecuencias financieras en todos los escenarios futuros de los negocios” (p. 3).

Por otro lado, Córdoba (2014) señala que el análisis financiero: “Evalúa el pasado inmediato de la entidad y predice el futuro en diferentes escenarios, pone al descubierto las deficiencias significativas en la dirección de la organización en conjunto y de cada uno de sus procesos, trazando pautas para su corrección” (p. 24).

Fernández (2004) la rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc., que vienen a configurar los efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural.

En este trabajo sólo vamos a abordar la rentabilidad empresarial en el sentido primeramente apuntado, esto es, desde el punto de vista económico o financiero (dejando aparte, por tanto, los aspectos o variables sociales o medioambientales).

Baena (2014) Desde este punto de vista, la rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa de generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones efectuadas. Por tanto, se puede afirmar que la rentabilidad es una concreción del resultado obtenido a partir de una actividad económica de transformación, de producción, y/o de intercambio. El excedente aparece en la fase o etapa final del intercambio. Es por ello que la medición del resultado adquiere una significación concreta en tanto se compara con los factores implicados para su obtención: los recursos económicos y los recursos financieros. (p.145)

### **2.3.1.1. Ratio de Liquidez**

Es el instrumento financiero que evalúa la posibilidad del pago a corto plazo. Pérez (2011) Precisa que: “El ratio de liquidez que relaciona el activo circulante con el pasivo circulante” (p. 261). Por lo que, la información que brinda es oportuna para el análisis de la capacidad de pago a corto plazo, ignorando la puntualidad en la que efectuaron los pagos.

#### **El ratio de liquidez general o razón corriente**

Pérez (2011) muestra la capacidad del activo corriente para afrontar las deudas a corto plazo. La fórmula a aplicar en los estados financieros es la siguiente:

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Para interpretar este ratio, se debe considerar los siguientes escenarios:

Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.

Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones.

Si ratio < 1, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez.

Por lo que, el rango óptimo debe de ser entre ( 1.4 – 1.9 ), y si los resultados son negativos, se esta ante una situación de riesgo frente a los proveedores.

### **El ratio de prueba ácida**

Pérez (2011) Este indicador mide la capacidad del activo corriente para afrontar las deudas a corto plazo, sin considerar las existencias del activo. La fórmula a aplicar en los estados financieros es la siguiente:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

El rango optimo debe de ser entre ( 1.2 – 1.4 ), y si los resultados son negativos y el resultado es menor a ( 1 ) muestra que la empresa no cuenta con activos liquidos suficientes frente a sus obligaciones, esto dependera de la actividad economica a la que se dedique la empresa. (Aching, 2016) p.126

### **El ratio de prueba defensiva**

Aching (2016) permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considera unicamente los activos mantenidos en caja – bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demas cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos mas liquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. (p.135)

Este ratio evalua la efectividad de la caja y bancos en el corto plazo , sin considerar las ventas. La fórmula a aplicar en los estados financieros es la siguiente:

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} * 100$$

### **El ratio de capital de trabajo**

Aching (2016) como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relacion entre los activos corrientes y los pasivos corrientes; no es una razón definida en terminos de un rubro dividido por otro. El capital de trabajo, es lo que queda a la empresa despues de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia

entre los activos corrientes menos pasivos corrientes, algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.(p.138)

Al restar el activo corriente del pasivo corriente, este tipo de ratio financiero muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Sería un indicador de lo que le queda a una empresa al final para poder operar.

Este indicador consiste en calcular la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, para conocer la capacidad en moneda de la empresa luego de afrontar sus deudas a corto plazo frente a terceros. La fórmula a aplicar en los estados financieros es la siguiente:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

#### **2.3.1.2. Ratio de rotación**

Aching (2016) es el instrumento financiero que mide la efectividad y eficiencia de la gestión de las ventas y la administración adecuada de estos.(p. 146)

Aching (2016) Este ratio es el que mide, en promedio, cuánto tiempo tarda una empresa en cobrar de sus clientes. Si la cifra de cuentas a cobrar es superior a las ventas, significa que la empresa tiene una acumulación de clientes deudores, con lo cual está perdiendo capacidad de pago.(p. 146)

#### **Ratio de rotación de cartera:**

Muestra la medición de la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar, para evaluar el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes, la política de crédito y cobranza. Las fórmulas a aplicar en los estados financieros en:

#### **Rotación de Cartera :**

El nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de período de cobro.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar promedio} * 360}{\text{Ventas}}$$

**Rotación anual:**

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

**Rotación de inventarios:**

Aching (2016) es la cantidad de veces que el inventario debe ser reemplazado durante un determinado periodo de tiempo, generalmente un año. Uno de los indicadores más comúnmente utilizados en la gestión de inventarios, ya que refleja la eficacia general de la cadena de suministro, desde el proveedor hasta el cliente. Este indicador se puede calcular para cualquier tipo de inventario (materiales y provisiones, trabajos en curso, productos terminados, o todos combinados) y puede ser utilizado tanto para el sector minorista como el fabricante. (p. 149)

Este indicador da información acerca de lo que tarda el stock de una empresa en convertirse en efectivo, y cuántas veces hay que se necesita reponer stock a lo largo del año. Es uno de los ratios financieros más importantes en la gestión de inventarios.

Determina el tiempo de demora de la inversión en los inventarios hasta convertirse en efectivo para la empresa. La fórmula a aplicar en los estados financieros es la siguiente:

**Rotación de Inventarios:**

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario promedio} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

**Rotación anual:**

$$\text{Rotación de Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

### **Rotación de activos totales**

Gitman & Joehnk (2015) este ratio es fundamental para poder entender el buen funcionamiento de la empresa. Ya que su función es indicar la eficiencia de la empresa a la hora de gestionar sus activos para producir nuevas ventas.

Muestra la capacidad productiva de los activos para generar ventas por cada sol (S /) invertido. Las fórmulas a aplicar en los estados financieros en:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

### **Rotación de activo fijo:**

Gitman & Joehnk (2015) este indicador mide la capacidad de venta de la empresa, al momento de utilizar el capital en activos fijos. Las fórmulas a aplicar en los estados financieros en:

cuanto mayor sea el valor de este ratio, la empresa tendrá una productividad mayor. Ya que, esto nos indicará que los activos tienen más facilidad para producir ventas, lo que nos dará una mayor rentabilidad.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

### **2.3.1.3. Ratio de endeudamiento**

Aching (2016) es una ratio financiero que se obtiene al dividir las deudas tanto a largo como a corto plazo (suma de pasivo corriente y no corriente) por el patrimonio neto de una empresa. Indica la financiación ajena (proporción de deuda) con la que cuenta la empresa. De este ratio obtenemos, por un lado la ratio de endeudamiento a corto plazo (mide las deudas a corto plazo o pasivos corrientes, divididos entre el patrimonio neto) y por otro la de largo plazo (al dividir las deudas a largo plazo o pasivos no corrientes, entre el patrimonio neto). Existen dos fórmulas para su cálculo, dependiendo de la temporalidad de la deuda: RECP = Fondos ajenos a corto plazo (pasivo circulante) / Fondos propios (neto) RELP =

Fondos ajenos a largo plazo (pasivo fijo ) / Fondos propios (neto) Normalmente a las compañías les interesa que el grueso de la financiación ajena se encuentre a largo plazo, para así poder afrontar las deudas en un plazo de tiempo mayor. Los ratios de autonomía financiera y la de endeudamiento guardan una estrecha relación, (la de endeudamiento se calcula de forma inversa a la de autonomía financiera) por lo que el cálculo de cualquiera de ellas permite evaluar el riesgo financiero que presenta una empresa respecto a su estructura financiera.

### **Endeudamiento a corto plazo**

Aching (2016) es un ratio financiero que se obtiene al dividir las deudas de corto plazo (pasivo corriente y por el patrimonio neto de una empresa.

indica el peso de la financiación ajena a corto plazo en relación a los fondos propios (aunque es un ratio a corto plazo, lo estudiamos aquí). El equilibrio del coeficiente de endeudamiento a corto depende del periodo medio de maduración. Se trata de que la empresa disponga de la liquidez suficiente con la que pueda hacer frente a las deudas que se vayan produciendo.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio neto}} * 100 = \%$$

### **Endeudamiento a largo plazo**

Aching (2016) es un ratio financiero que se obtiene al dividir las deudas del largo plazo (pasivo no corriente y por el patrimonio neto de una empresa.

Indica la financiación ajena (proporción de deuda) con la que cuenta la empresa indica el peso de la financiación ajena a largo plazo en relación con los fondos propios.

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio neto}} * 100 = \%$$

#### **2.3.1.4. Ratios de rentabilidad**

Gitman & Joehnk (2015) es el instrumento financiero que mide la capacidad de la empresa para generar utilidades a través del tiempo y la utilización de los recursos de la empresa. ya que evalúa la eficiencia de la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa.

##### **Rentabilidad del Patrimonio**

$$\text{Rentabilidad Patrimonial} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

##### **Rentabilidad de las ventas**

$$\text{Rentabilidad de las ventas netas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

##### **Rentabilidad del capital**

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$

#### **2.3.2. Toma de decisiones**

Gan & Triginé (2012) “surge de diferentes procesos de decisiones entre algunas de las fases no se es rígida en absoluto y pueden desarrollarse de forma paralela e incluso puede ser conveniente que sean realizadas por distintas personas”. (p.18)

##### **2.3.2.1. Decisiones de inversión**

(Seco Benedicto, 2007) Define decisión de inversión como la ampliación de los fondos a fin de obtener una recompensa o rendimiento a futuro. Hay inversiones simples como adquirir un bono para recibir en el futuro pagos anuales o semestrales, también hay inversiones complejas donde la empresa puede plantearse a la hora de expandir su actividad, como comprando maquinarias, adquiriendo fábricas, adquiriendo nuevos productos, etc. (p. 73)

(Morales Castro, 2005) Dice que las decisiones de inversión determinan los activos que aparecen del lado izquierdo del balance general, refiriéndose al

efectivo o al fijo del activo, para mantener los niveles de cada activo circulante. Donde se decide que activos se van a adquirir y que activos van a modificarse o reemplazarse para el éxito de la empresa.

(Malboa M, 2011) Da a conocer que la inversión es un acto de satisfacción inmediata, debemos tener un método de valoración para identificar la alternativa que genere riqueza para la empresa, tiene que respetar el principio del valor temporal del dinero y respetar el principio de riesgo, cuanto mayor es el riesgo mayor debe ser la rentabilidad exigida.

### **Decisiones de inversión a corto plazo**

Amaya (2010) son las preferidas por más de la mitad de los inversores españoles y ello es debido a que buscan obtener ganancias rápidas sin tener que esperar demasiado tiempo y sin tener que arriesgar demasiado. (p.156)

Certeau (2015) reciben también el nombre de inversiones temporales. Son aquellas inversiones que para cosechar sus frutos y retornar lo invertido no requiere mucho tiempo. Incluso se determina que todo esto ocurre en máximo un año. Es decir, que cuando hablamos de invertir en un negocio a corto plazo, es porque aspiramos a tener resultados en meses. (p.185)

No tendría más que decirte si hablamos del concepto como tal. Sin embargo, hay otros puntos con relación al tema que es importante tocar. Y comenzaremos citando algunos consejos para invertir a corto plazo.

Las inversiones frecuentes a corto plazo o temporales son:

#### **a) Inversiones en la bolsa**

Según Còrdoba (2014) invertir en Bolsa es recomendable para aquellos inversores a los que no les importa correr riesgos y ganar dinero rápidamente y no es recomendable para aquellos inversores a los que les gusta la seguridad y odian el riesgo.

Como sabrán en los mercados de valores se negocian acciones, se compran y se venden constantemente en un mercado secundario online y se puede ganar (o perder) dinero tanto si suben como si bajan las acciones en las que invirtamos directamente o también se puede invertir mediante warrants (pagando una prima adquirimos un derecho de compra (call) o de venta (put) a una determinada fecha y si no nos interesa ejercerla, solo perderemos la prima pagada).

Còrdoba (2014) poniéndote “corto” ganarás el tramo de bajada desde el precio inicial hasta el precio final y poniéndote largo, justo al revés. También podrás comprar y vender a crédito, pero si te equivocas en tus predicciones, a la pérdida sufrida en el valor de las acciones, tendrás que añadirle la devolución del crédito más sus correspondientes intereses y comisiones.

#### **b) Inversiones en depósitos bancarios**

Bancobase (2018) los intereses que están dando por los depósitos bancarios normales y por los depósitos a plazo fijo son ridículos y dentro de poco creo que hasta vamos a tener que pagar para poder tener nuestros ahorros en un banco, por este motivo en la actualidad no es recomendable invertir en este tipo de productos por su baja rentabilidad, pese a ser de gran seguridad ya que el Fondo de Garantía de Depósitos nos asegura 100.000€ por depositante, que en caso de quiebra del banco nos lo abonarían, pero con tan baja rentabilidad, casi que no interesa.

#### **c) Fondos de inversión**

Lloria (2016) los intereses que están dando por los depósitos bancarios normales y por los depósitos a plazo fijo son ridículos y dentro de poco creo que hasta vamos a tener que pagar para poder tener nuestros ahorros en un banco, por este motivo en la actualidad no es recomendable invertir en este tipo de productos por su baja rentabilidad, pese a ser de gran seguridad ya que el Fondo de Garantía de Depósitos nos asegura 100.000€ por depositante, que en

caso de quiebra del banco nos lo abonarían, pero con tan baja rentabilidad, casi que no interesa.

#### **d) Inversiones en del tesoro público a corto plazo**

Gitman & Joehhnc (2015) es una inversión muy segura a corto plazo a 3, 6, 12 meses y son valores de renta fija que se anotan en cuenta y que el importe mínimo de inversión es de 1.000€ y luego se puede invertir múltiplos de esta cantidad. Son emitidos al descuento, por lo que cuestan menos que su valor nominal y la rentabilidad se obtiene en el momento del reembolso y encima dicha rentabilidad está exenta de retención por IRPF e Impuesto de Sociedades, aunque deben ser incluidos en la declaración de la renta o del impuesto de sociedades.

#### **Decisiones de inversión a largo plazo**

Siegel (2014) las inversiones a largo plazo son colocaciones de dinero en las cuales una empresa u organización, decide mantenerlas por un periodo mayor a un año, contados a partir de la fecha de presentación del balance general. Estas inversiones requieren de mucho tiempo, pero normalmente se pueden obtener mayores beneficios.

Siegel (2014) en las inversiones a largo plazo la razón principal es la de aumentar la utilidad de los valores a través de dividendos o intereses o beneficiándose del incremento del valor en los mercados. Aunque normalmente estas inversiones a largo plazo permanentes se realizan con pensamiento de asegurarse un mejor rendimiento del efectivo al futuro.

Siegel (2014) en los últimos tiempos y desde hace mucho la mejor opción para invertir a largo plazo es La Bolsa. Ésta se convierte en una opción muy interesante para los inversores que buscan generar beneficios en el tiempo y que buscan un rendimiento a largo plazo pacientemente y sin prisas.

Gordon, Sharpe, & Bailey (2013) a largo plazo en La Bolsa se puede obtener una buena rentabilidad, solo hay que analizar los mercados bursátiles y llegar a la

conclusión de cuáles son las apuestas más seguras de inversión. Se trata de una vía muy interesante siempre y cuando se compre a los precios más bajos posibles, de lo contrario podría no ser tan buena idea.

### **1. Crowdlending**

Gordon, Sharpe, & Bailey (2013) Entre las inversiones a largo plazo de la lista, quizás el crowdlending sea una de las más interesantes.

Gordon, Sharpe, & Bailey (2013) Antes de explicarte cómo puedes invertir tu dinero bajo esta modalidad, te explicaremos en qué consiste y qué significa. Para empezar, el nombre “crowdlending” parte de dos palabras del inglés: crowd y lending, que se traducirían respectivamente como multitud y préstamo.

García (2016) el nombre es lo suficientemente explicativo. Se trata de un modelo de inversión donde, una persona o compañía, busca financiamiento mediante préstamos provenientes de varios participantes, con la promesa de pagarlos en un futuro con interés.

Gordon, Sharpe, & Bailey (2013) el crowdlending les permite a los inversionistas (acreedores) invertir su dinero y ganar ganancias, y a los deudores le brinda financiamiento extra para llevar a cabo sus proyectos.

### **2. Propiedad Raíz**

Sapag (2017) una de las formas más tradicionales de inversiones a largo plazo son los inmuebles.

García (2016) Desde que se creó el mercado de bienes raíces, los capitalistas lo vieron como una forma excelente para respaldar su dinero mediante la compra de propiedades que son muy duras contra la devaluación.

García (2016) No sólo se puede invertir en un piso o local que luego se pueda vender, sino que tener una propiedad de este tipo puede generar un sinnúmero de

maneras de generar ganancias como alquileres, franquicias baratas o incluso comenzar un negocio propio.

Este tipo de inversiones a largo plazo requieren de una fuerte suma de dinero o capital para invertir, ya que la compra de estos inmuebles requiere de inversionistas con disponibilidad de dinero.

### **3. El mercado de acciones**

Nicolàs, Montiel , & Ketelhon (2014) esta es una de las inversiones más conocidas, es más, seguramente ya la conoces y aun así consideras que esta opción no es para ti.

Nicolàs, Montiel , & Ketelhon (2014) esto se debe a que posiblemente no comprendes muy bien los gráficos, estadísticas y métricas que utilizan los corredores de bolsa e inversionistas para evaluar su capital.

No obstante, gracias al auge del internet y la globalización de los mercados de capital, la opción de invertir en bolsa se ha vuelto muy atractiva.

Es importante aclarar que no estamos hablando de la especulación, sino de estrategias de inversión a largo plazo en compañías que tienen potencial de crecimiento.

#### **2.3.2.1. Decisiones de financiamiento**

(Morales Castro, 2005) Admite que es necesario establecer la mezcla de financiamiento de corto y largo plazo, se tiene que determinar cuáles son las mejores fuentes de financiamiento, donde algunas pueden requerir análisis profundo de sus costos y sus implicaciones a largo plazo.

(Malboa M, 2011) Da a conocer que las decisiones de contenido financiero no se diferencian de otro tipo de decisiones. Cualquier decisión se basa en la comparación de alternativas persiguiendo un objetivo. Además, para tomar una decisión, las alternativas deben estar expresadas en las mismas unidades y deben

relacionarse con el objetivo perseguido si no sucede esto, no es posible comparación alguna.

### **Decisiones de financiamiento a corto plazo**

Banco Base (2018) el financiamiento es importante para todo tipo de empresas ya que les permite cumplir sus metas operativas y de crecimiento; sin embargo, se deben tomar las decisiones de financiación correctas según los objetivos a corto y largo plazo.

Banco Base (2018) el papel del director de finanzas es evaluar las necesidades de la organización en lo inmediato y a futuro para realizar una planeación óptima que mantenga la competitividad y rentabilidad de la compañía.

Actualmente las empresas pueden encontrar una amplia variedad de financiamientos a corto plazo. En el momento de su solicitud una entidad puede optar por dos opciones que marcan el compromiso que deberán adquirir para contar con ese dinero.

Ariño (2010) la primera de ellas es el financiamiento a corto plazo con garantía, en esta modalidad la compañía pone como fianza de devolución parte de su activo tangible, esto se refiere a los bienes y materiales con los que cuenta la entidad para desarrollar su actividad.

Tipos de financiamientos a corto plazo son:

- **Crédito comercial.** Incluye el financiamiento de proveedores, impuestos diferidos y financiamiento de inventario.
- **Crédito bancario.** Las condiciones que establecen los bancos son flexibles y se otorgan rápidamente, permitiendo cubrir faltantes de capital para actividades operativas.
- **Pagarés.** Cuando el préstamo lo hace un particular a cambio de la devolución del dinero, más el interés pactado, en una fecha determinada.

- **Línea de crédito.** Son montos de dinero que el banco pone a disposición del cliente corporativo para que los utilicen en el momento que lo requieran dentro del límite otorgado.
- **Papeles comerciales.** Son una especie de pagarés no garantizados emitidos por las empresas y en poder de bancos y fondos de pensiones.
- **Financiamiento con base a inventarios.** La garantía son los inventarios de la empresa, por lo que, en caso de incumplimiento de pago, estos tendrían que entregarse al acreedor.
- **Decisiones de financiamiento a largo plazo**  
(Torre Padilla, 2011) indica que son aquellos que se toma cuando se tiene mente un proyecto a largo plazo, donde es fundamental crear condiciones para ganar la confianza del mercado financiero, para luego buscar opciones mas convenientes para la empresa. Debe escogerse la decision que mas se adapte a nuestras necesidades y expectativas.
- **Préstamo hipotecario.** Cuando la garantía la constituye una propiedad de la empresa, la cual cambiaría de dueño si la deuda no se pagara según lo convenido.
- **Emisión de acciones.** Es una forma en que las empresas se consiguen capital de trabajo o para sus planes de crecimiento en los mercados, a cambio de otorgar a los inversionistas una parte de la propiedad de sus activos.
- **Bonos.** También se maneja a través de los mercados de dinero, pero, a diferencia de las acciones, no otorgan al tenedor ninguna propiedad sobre la empresa. Más bien es una especie de préstamo que hacen

los inversionistas a cambio de la tasa de interés acordada en un plazo definido.

- **Arrendamiento financiero.** Es cuando en lugar de comprar un activo, por ejemplo, una maquinaria se arrienda para utilizarla en los procesos productivos de la empresa.

## 2.4. Marco conceptual

### a) Rentabilidad

“La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa. Es el rendimiento que generan los recursos que se encuentran implícitos en la operación”. (Certeau, 2015)

### b) Liquidez

“Es la capacidad de una entidad financiera para obtener en todo momento el efectivo necesario para operar y hacer frente a sus obligaciones de pago, en tiempo y un cote razonable (Ariño, 2010)

### c) Solvencia

“Tradicionalmente se ha definido a la Solvencia como la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto, medio y largo plazo. Se ha medido como la relación por diferencia, o cociente, entre el Activo y el Pasivo”. (Eslava, 2010)

### d) Competencia

“Derivan dos sentidos de la palabra: uno en relación con la idea de competitividad y otro con la capacidad o autoridad en un dominio”. (Amaya, 2010)

### e) Planeación

“Es una toma de decisiones sobre lo que se quiere hacer. La planificación exige, pues, optar, elegir, por una acción o conjunto de acciones, por una actitud, por unos proyectos, por unos caminos”. (Amaya, 2010)

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Tipo de investigación

Para el presente estudio nuestra investigación tendrá un enfoque de tipo cuantitativo correlacional porque usaremos magnitudes numéricas para cuantificar de forma empírica los hechos.

La Investigación Cuantitativa, “es un conjunto de procesos organizados de forma secuencial para comprobar ciertas suposiciones...se analizan y vinculan las mediciones obtenidas (utilizando métodos estadísticos) y se extrae una serie de conclusiones respecto de la o las hipótesis” (Hernández & Mendoza, 2019)) p. 6.

La investigación correlacional “tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto particular (Hernández & Mendoza, 2019).

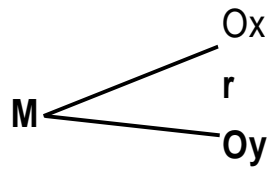
#### 3.2. Diseño de investigación

El diseño que se usará para el proyecto de investigación es no experimental porque no manipularemos deliberadamente las variables de investigación.

Es la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente las variables es decir es el estudio en el que no se hace variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto en otras variables” (Hernández & Mendoza, 2019) p. 174.

Del mismo modo es transeccional porque los datos obtenidos serán recolectados en un solo periodo (Hernández & Mendoza, 2019).

Pino R (2018) el diseño transversal “consisten en recolectar información con un propósito de describir las variables y analizar su comportamiento en un mismo tiempo”.



Dónde: M=Muestra

Variable 1(Ox) = Análisis Financiero

Variable 2(Oy) = Toma de decisiones

r = relación entre las variables

En este cronograma r representa la relación de las dos variables Ox y Oy el cual

M será la muestra que se realizará en el estudio.

### 3.3. Operacionalización de variable

titulo	VARIABLES	dimensiones	indicadores
Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018	Análisis Financiero	Ratio de Liquidez	El ratio de liquidez general o razón corriente
			El ratio de prueba ácida
			El ratio de capital de trabajo
		Ratio de gestión	Ratio de rotación de cartera
			Rotación de inventarios
			Rotación de activos totales
			Rotación de activo fijo
		Ratio de endeudamiento	Ratio de endeudamiento a corto plazo
		Ratios de rentabilidad	Rentabilidad de patrimonio
			Rentabilidad de las ventas
	Rentabilidad del capital		
	Toma de Decisiones	Decisiones de Inversión	Decisiones de inversión a corto plazo
			Decisiones de inversión a largo plazo
		Decisiones de Financiamiento	Decisiones de financiamiento a corto plazo
Decisiones de financiamiento a largo plazo			

### 3.4. Descripción del lugar de ejecución

#### Delimitación temporal

El ámbito de estudio del trabajo de investigación se desarrollará con los trabajadores que ejercen actividades administración, jefe de ventas, jefe de almacén y gerencia.

### 3.5. Población y muestra

#### 3.5.1. Población

En el presente proyecto de investigación, nuestra población está conformada por la empresa grupo SVS SAC de la ciudad de Juliaca

“la población es el conjunto de elementos que se va a estudiar, cada de uno de estos elementos lo denominamos un individuo, un individuo puede ser una familia, un conjunto, entre otros”. (Pino, 2018) p.449

Según Calzada, (1964) “define la población como un conjunto infinito o finito, pero elevado de datos, que responde a una característica dada a combinación de característica”.

### **3.5.2. Muestra**

Para el caso específico de nuestro proyecto de investigación se aplicará muestreo no probabilístico recopilaremos datos de la empresa para el debido desarrollo del proyecto

Asimismo, trabajaremos con los trabajadores de la empresa realizando una pequeña encuesta de la variable 2: Toma de decisiones

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2014) señala que “La muestra fue en esencia, un subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población”.

#### **a. Criterio de inclusión**

Se considera el 100% por ser óptimos para el desarrollo de la investigación y contar con la documentación para la elaboración del proyecto

#### **b. Criterios de exclusión**

No se incluyen por no contar con la información viable para el desarrollo del proyecto

### **3.6. Técnicas de recolección de datos, instrumentos**

La recolección de datos en toda investigación requiere el uso de técnicas e instrumentos como medios operativos para lograr el cometido.

### 3.6.1. Técnicas

N.º	Áreas	Cantidad
1	Administrativos	7
2	Jefe de ventas	5
3	Jefe de almacén	8
5	Gerencia	3
Total		23

- **Encuesta:** Fachelli & López (2015) “La encuesta es uno de los métodos de investigación social más emitidos, que se fundamenta en las declaraciones verbales o escritas de una muestra de la población con el propósito de recabar información”.
- **Recopilación documental:** La técnica según Córdova (2018) la recopilación documental es el “procedimiento que consiste en acopiar documentos escritos y no escritos para medir una o más variables”. (p. 30)

### 3.6.2. Instrumentos

Por su parte, Rodríguez citado por Duarte & Parra (2014) Duarte y Parra, señala que los instrumentos “Son aquellos medios impresos, dispositivos o herramientas que se utilizan para registrar las observaciones”. (p.45)

- **Cuestionario:** El cuestionario según García (2016) “Es un sistema de preguntas racionales, organizada de manera coherente, tanto de la perspectiva lógica como psicológico, manifestadas en un lenguaje simple y entendible, que habitualmente responde por redacción la persona interrogada, sin que sea requerida la intervención de un encuestador”. (p. 91)

Baena (2017) “La investigación documental y de campo son las técnicas básicas de la investigación que nos sirven para recopilar los datos de nuestra investigación”

### 3.6.3. Confiabilidad y validación del Instrumento

#### 3.6.3.1. Confiabilidad del instrumento

En el presente trabajo de investigación para determinar la confiabilidad del instrumento se ha optado por el método de Alfa de Cronbach mediante la varianza de los ítems (preguntas) y la varianza del puntaje total, para este fin se ha aplicado el cuestionario de encuesta a los trabajadores de la empresa Grupo SVS SAC de la ciudad de Juliaca, en una cantidad de 10, siendo considerado como prueba piloto para la variable toma de decisiones.

El valor del coeficiente resultante es bastante útil para medir la fiabilidad de las escalas de medida en una investigación; para evaluar la confiabilidad o la homogeneidad de las preguntas (ítems), es común el uso del coeficiente de Alfa de Cronbach. Este coeficiente tiene valores entre 0 y 1, donde 0 significa confiabilidad nula, y 1 representa confiabilidad total (Valderrama, 2015, pág. 218)

Para determinar el grado de confiabilidad, se ha determinado una muestra piloto de 10 trabajadores, por ser el más representativo, posteriormente se aplicó el instrumento, para determinar el grado de confiabilidad.

#### **Estadístico de prueba:**

Alfa de Cronbach: El método de consistencia interna basado en el alfa de Cronbach permite estimar la fiabilidad de un instrumento de medida a través de un conjunto de ítems que se espera que midan el mismo constructo o dimensión teórica.

#### **Fórmula de cálculo:**

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[ 1 - \frac{\sum V_i}{V_t} \right]$$

Donde:

$\alpha$  = Alfa de Cronbach

K = Número de ítems

$V_i$  = Varianza de cada ítem

$V_t$  = Varianza del total

Evaluación de los coeficientes de alfa de Cronbach:

Como criterio general, George & Mallery (George & Mallery, 2003) (p. 231) sugieren las recomendaciones siguientes:

- Coeficiente alfa >0.9 es excelente
- Coeficiente alfa >0.8 es bueno
- Coeficiente alfa >0.7 es aceptable
- Coeficiente alfa >0.6 es cuestionable
- Coeficiente alfa >0.5 es pobre
- Coeficiente alfa <0.5 es inaceptable

**Resultados:** Se analizó la información, utilizando la opción de análisis de fiabilidad del software estadístico SPSS ver. 22, los resultados para este instrumento fueron:

**Tabla 1**  
**Estadística de fiabilidad mediante el Alfa de Cronbach**

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N.º de elementos
0,838	17

El estadístico de fiabilidad Alfa de Cronbach, señala un valor de 0.838 para un total de 17 ítems o elementos formulados, contrastando con la escala de valoración se tiene que el coeficiente es bueno, por lo cual se considera que el instrumento presenta fiabilidad y puede ser utilizado para los fines de la investigación.

La ejecución del procesamiento y almacenamiento del análisis de datos se realizó a través del programa SPSS, asimismo la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario y para la tabulación de datos se utilizó estadística descriptiva en el programa SPSS (Statistical Package for the Social Sciences), pues es uno de los programas de mayor uso en América Latina. Los procedimientos estadísticos que incluye el programa son de mucha utilidad para aquellas organizaciones que necesiten desarrollar y consecuentemente analizar base de datos para aplicaciones prácticas o diversas necesidades de investigación, además el programa permite crear vínculos con otros programas tales como el Microsoft Word y Microsoft Excel. Y finalmente, SPSS permite manejar bancos de datos de gran magnitud y también efectuar análisis estadísticos muy complejos.

Una vez concluidas las etapas de recolección y procesamiento de datos se inician con una de las más importantes fases de una investigación: el análisis de datos. En esta etapa se determinó como analizar los datos y que herramientas de análisis estadístico son adecuadas para este propósito.

El análisis de datos fue precedente para la actividad de interpretación. La interpretación se realizó en términos de los resultados de la investigación. Esta actividad consistió en establecer deducciones sobre la variable estudiada para extraer conclusiones y recomendaciones.

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

#### **4.1. Análisis financiero en la empresa Grupo SVS SAC**

La empresa proporcionó por medio de su contador general los estados financieros de los años 2016, 2017 y 2018, los cuales se detallan a continuación

**Tabla 2**  
**Estado de Situación Financiera**

**al 31 de diciembre de 2016,2017,2018**  
**(expresados en soles)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
efectivo de equivalente de efectivo	187,700.00	315,211.00	225,489.00	otros pasivos financieros			3,602,395.00
cuentas por cobrar comerciales - terceros	1,171,184.00	334,035.00	3,396,682.00	cuentas por pagar comerciales- terceros	1,225,307.00	2,715,036.00	1,019,340.00
activos no corrientes como mantenidos para la venta	0.00	242,339.00	0.00	otras cuentas por pagar	655,591.00	659,190.00	9,915.00
servicios y otros contratados por anticipado	0.00	0.00	0.00	provisión por beneficios a los empleados	5,371.00	3,435.00	
mercaderías	136,994.00	2,415,291.00	3,091,937.00	pasivo por impuesto a las ganancias			152,450.00
otros activos no financieros	374,800.00			<b>total pasivo corriente</b>	<b>1,886,269.00</b>	<b>3,377,661.00</b>	<b>4,784,100.00</b>
<b>total activo corriente</b>	<b>1,870,678.00</b>	<b>3,306,876.00</b>	<b>6,714,108.00</b>	pasivo no corriente			
				total pasivo no corriente			
<b>activo no corriente</b>				patrimonio neto			
activos por instalación planta diferidos			803,290.00	capital	50,004.00	50,004.00	2,072,997.00
inmueble, maquinaria y equipo	4,305.00	7,284.00	7,753.00	resultados acumulados		44,349.00	306,637.00
activos por impuestos diferidos	105,639.00	420,141.00	328,678.00	resultados del periodo	44,349.00	262,287.00	690,095.00
				<b>total patrimonio neto</b>	<b>94,353.00</b>	<b>356,640.00</b>	<b>3,069,729.00</b>
<b>total activo no corriente</b>	<b>109,944.00</b>	<b>427,425.00</b>	<b>1,139,721.00</b>				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,980,622.00</b>	<b>3,734,301.00</b>	<b>7,853,829.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,980,622.00</b>	<b>3,734,301.00</b>	<b>7,853,829.00</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Tabla 3**  
**Análisis Vertical**

**ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN**  
**Al 31 de diciembre de 2018**  
**(Expresados en soles)**

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO
	2016	2017	2018
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,357,622.00	14,785,155.00	26,560,125.61
Otros Ingresos Operacionales			
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>6,357,622.00</b>	<b>14,785,155.00</b>	<b>26,560,125.61</b>
Costo de ventas	-5,969,945.00	-13,691,054.00	-24,230,347.19
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>387,677.00</b>	<b>1,094,101.00</b>	<b>2,329,778.42</b>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Administración	174,485.00		
Gastos de Venta	120,002.00	-352,979.00	-664,637.81
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>93,190.00</b>	<b>741,122.00</b>	<b>1,665,140.61</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>			
Ingresos Financieros			
Otros Ingresos Operativos			5,132.62
Gastos Financieros	-31,583.00	-71,616.00	-140,912.19
Otros Ingresos			
Otros Gastos Operativos		-297,232.00	-546,403.25
Resultados por Exposición a la Inflación			
Otras Ganancias (perdidas)			-4,099.79
<b>Resultados antes de Participaciones,</b>	<b>61,607.00</b>	<b>372,274.00</b>	<b>978,858.00</b>
<b>Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>			
Participaciones			
Impuesto a la Renta	-17,257.00	-109,987.00	-288,763.00
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>44,350.00</b>	<b>262,287.00</b>	<b>690,095.00</b>
Ingresos Extraordinarios			
Gastos Extraordinarios			
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	<b>44,350.00</b>	<b>262,287.00</b>	<b>690,095.00</b>
Interés Minoritario			
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>44,350.00</b>	<b>262,287.00</b>	<b>690,095.00</b>
reserva legal 10%			
<b>Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común</b>			
<b>Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión</b>			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>44,350.00</b>	<b>262,287.00</b>	<b>690,095.00</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Tabla 4**  
**Análisis Vertical**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**al 31 de diciembre de 2018**  
**(Expresados en soles)**

ACTIVO	2016	%	2017	%	2018	%
<b>activo corriente</b>						
efectivo de equivalente de efectivo	187,700.00	9.48%	315,211.00	8.44%	225,489.00	2.87%
cuentas por cobrar comerciales –terceros	1,171,184.00	59.13%	334,035.00	8.95%	3,396,682.00	43.25%
activos no corrientes como mantenidos para la venta	0.00	0.00%	242,339.00	6.49%	0.00	0.00%
servicios y otros contratados por anticipado	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
mercaderías	136,994.00	6.92%	2,415,291.00	64.68%	3,091,937.00	39.37%
otros activos no financieros	374,800.00	18.92%		0.00%		0.00%
<b>total activo corriente</b>	<b>1,870,678.00</b>	<b>94.45%</b>	<b>3,306,876.00</b>	<b>88.55%</b>	<b>6,714,108.00</b>	<b>85.49%</b>
<b>activo no corriente</b>						
activos por instalación planta diferidos		0.00%		0.00%	803,290.00	10.23%
inmueble, maquinaria y equipo	4,305.00	0.22%	7,284.00	0.20%	7,753.00	0.10%
activos por impuestos diferidos	105,639.00	5.33%	420,141.00	11.25%	328,678.00	4.18%
				0.00%		0.00%
<b>total activo no corriente</b>	<b>109,944.00</b>	<b>5.55%</b>	<b>427,425.00</b>	<b>11.45%</b>	<b>1,139,721.00</b>	<b>14.51%</b>
<b>total activos</b>	<b>1,980,622.00</b>	<b>100%</b>	<b>3,734,301.00</b>	<b>100%</b>	<b>7,853,829.00</b>	<b>100%</b>
<b>pasivo corriente</b>						
otros pasivos financieros		0.00%		0.00%	3,602,395.00	45.87%
cuentas por pagar comerciales- terceros	1,225,307.00	61.86%	2,715,036.00	72.71%	1,019,340.00	12.98%
otras cuentas por pagar	655,591.00	33.10%	659,190.00	17.65%	9,915.00	0.13%
provisión por beneficios a los empleados	5,371.00	0.27%	3,435.00	0.09%		0.00%
pasivo por impuesto a las ganancias		0.00%		0.00%	152,450.00	1.94%
<b>total pasivo corriente</b>	<b>1,886,269.00</b>	<b>95.24%</b>	<b>3,377,661.00</b>	<b>90.45%</b>	<b>4,784,100.00</b>	<b>60.91%</b>
pasivo no corriente	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
total pasivo no corriente	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>total pasivos</b>	<b>1,886,269.00</b>	<b>95.24%</b>	<b>3,377,661.00</b>	<b>90.45%</b>	<b>4,784,100.00</b>	<b>60.91%</b>
patrimonio neto		0.00%		0.00%		0.00%
capital	50,004.00	2.52%	50,004.00	1.34%	2,072,997.00	26.39%
resultados acumulados		0.00%	44,349.00	1.19%	306,637.00	3.90%
resultados del periodo	44,349.00	2.24%	262,287.00	7.02%	690,095.00	8.79%
<b>total patrimonio neto</b>	<b>94,353.00</b>	<b>4.76%</b>	<b>356,640.00</b>	<b>9.55%</b>	<b>3,069,729.00</b>	<b>39.09%</b>
<b>total pasivo y patrimonio</b>	<b>1,980,622.00</b>	<b>100%</b>	<b>3,734,301.00</b>	<b>100%</b>	<b>7,853,829.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

## **Interpretación**

Se puede apreciar en este análisis financiero que en la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo se ve un crecimiento con respecto a los años 2017 y un declive en el año 2018, en el Año 2016 se obtuvo un 9.48 % del activo total; en el año 2017 obtuvo 8.44% del activo y en el año 2018 obtuvo 2.87% del activo; es decir se nota que la empresa está rentable porque ha generado en sus últimos dos años, suficiente dinero en efectivo para elevar dicha cuenta, asimismo hubo una gran inversión en el año 2018 por el cual nuestra cuenta de efectivo y equivalente de efectivo tuvo una disminución cuantiosa por inversiones para la empresa

En este análisis financiero vertical se observa también un aumento en las cuentas por cobrar, en el año 2016 se obtuvo un 59.13%, en el año 2017 se obtuvo una disminución y dio un resultado de un 8,95 % y en el último año 2018 obtuvo un 43.25% de incremento en las cuentas por cobrar mostrando claramente un aumento de dinero por ingresar a la empresa

A nivel de activo no corriente como mantenidos para la venta, servicios y otros contratados por anticipo se tiene un ingreso de 6.49% del activo en el año 2017 ya que muestra un incremento en los ingresos de la empresa.

En lo que respecta al activo no corriente se muestra un ascenso en el año 2016 con 5.55% del total activo asimismo en el año 2017 se tiene el 11.45% de total activo y finalmente en el año 2018 se obtuvo el 14.51% del total, en el transcurso de los años 2016 – 2018 hubo un incremento considerable en los activos no corrientes tanto e inmueble, maquinaria y equipo.

La empresa en el año 2016 se obtuvo un 95.24% de pasivo total del mismo modo en el año 2017 se obtuvo el 90.45% y finalmente en el año 2018 se tuvo el 60.91% del pasivo total. En los años 2016 a 2018 hubo un descenso del pasivo total lo que nos indica que no tiene muchas deudas por pagar a las diferentes entidades que trabaja con la empresa.

Respecto al patrimonio, se ve un aumento en el año 2018 de 3.90 % en la cuenta de Resultados acumulados y en el año 2017 un 1.19% dando a entender que la empresa aumento su rentabilidad; a su vez se muestra que en el año 2017 se obtuvo un 9.55% y en el año 2018 un 39.09%, mostrando un incremento abismal en los resultados acumulados.

**Tabla 5**  
**Análisis Vertical**

**ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN**  
**Al 31 de diciembre de 2018**  
**(Expresados en soles)**

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO	%	EJERCICIO O	%	EJERCICIO O	%
	O PERIODO		PERIODO		PERIODO	
	2016		2017		2018	
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,357,622.00	100%	14,785,155.00	100%	26,560,125.61	100%
Otros Ingresos Operacionales						
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>6,357,622.00</b>	<b>100%</b>	<b>14,785,155.00</b>	<b>100%</b>	<b>26,560,125.61</b>	<b>100%</b>
Costo de ventas	5,969,945.00	-93.90%	-13,691,054.00	-92.60%	24,230,347.19	91.23%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>387,677.00</b>	<b>6.10%</b>	<b>1,094,101.00</b>	<b>7.40%</b>	<b>2,329,778.42</b>	<b>8.77%</b>
<b>Gastos Operacionales</b>						
Gastos de Administración	174,485.00	2.74%				
Gastos de Venta	120,002.00	1.89%	-352,979.00	-2.39%	-664,637.81	-2.50%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>93,190.00</b>	<b>1.47%</b>	<b>741,122.00</b>	<b>5.01%</b>	<b>1,665,140.61</b>	<b>6.27%</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>						
Ingresos Financieros						
Otros Ingresos Operativos					5,132.62	0.02%
Gastos Financieros	-31,583.00	-0.50%	-71,616.00	-0.48%	-140,912.19	-0.53%
Otros Ingresos						
Otros Gastos Operativos			-297,232.00	-2.01%	-546,403.25	-2.06%
Resultados por Exposición a la Inflación						
Otras Ganancias (perdidas)					-4,099.79	-0.02%
<b>Resultados antes de Participaciones,</b>	<b>61,607.00</b>	<b>0.97%</b>	<b>372,274.00</b>	<b>2.52%</b>	<b>978,858.00</b>	<b>3.69%</b>
<b>Impuesto a la Renta y</b>						
<b>Partidas Extraordinarias</b>						
Participaciones						
Impuesto a la Renta	-17,257.00	-0.27%	-109,987.00	-0.74%	-288,763.00	-1.09%
<b>Resultados antes de</b>	<b>44,350.00</b>	<b>0.70%</b>	<b>262,287.00</b>	<b>1.77%</b>	<b>690,095.00</b>	<b>2.60%</b>
<b>Partidas Extraordinarias</b>						
Ingresos Extraordinarios						
Gastos Extraordinarios						
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	<b>44,350.00</b>	<b>0.70%</b>	<b>262,287.00</b>	<b>1.77%</b>	<b>690,095.00</b>	<b>2.60%</b>
Interés Minoritario						
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>44,350.00</b>	<b>0.70%</b>	<b>262,287.00</b>	<b>1.77%</b>	<b>690,095.00</b>	<b>2.60%</b>
reserva legal 10%						
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>44,350.00</b>	<b>0.70%</b>	<b>262,287.00</b>	<b>1.77%</b>	<b>690,095.00</b>	<b>2.60%</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C

### **Interpretación**

El estado de resultados integrales muestra una diferencia en el año 2017 por un monto de S/ 262 287.00 y en el año 2018 un monto de S/ 690 095.00 obteniendo claramente una mejora.

Se muestra un ingreso en el año 2016 por S/ 44 250.00; en el año 2017 por S/ 262 287.00 y en año 2018 por S/ 690 095.00 mostrando un aumento claramente; a su vez se ve una mejora con respecto a su utilidad antes del impuesto con un 2.60% respecto al año 2018 en el año de 2017 en un 1.77%.

**Tabla 6**  
**Análisis Horizontal**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018**  
**(expresado en soles)**

ACTIVO	2016	2017	VARIABLE ABSOLUTA	VARIABLE RELATIVA	2017	2018	VARIABLE ABSOLUTA	VARIABLE RELATIVA
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
efectivo de equivalente de efectivo	187,700.00	315,211.00	127,511.00	67.93%	315,211.00	225,489.00	-89,722.00	-28.46%
cuentas por cobrar comerciales -terceros	1,171,184.00	334,035.00	-837,149.00	-71.48%	334,035.00	3,396,682.00	3,062,647.00	916.86%
activos no corrientes como mantenidos para la venta	0.00	242,339.00	242,339.00	100%	242,339.00	0.00	-242,339.00	-100%
servicios y otros contratados por anticipado	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%
Mercaderías	136,994.00	2,415,291.00	2,278,297.00	1663.06%	2,415,291.00	3,091,937.00	676,646.00	28.02%
otros activos no financieros	374,800.00		-374,800.00	-100%			0.00	0.00%
<b>total activo corriente</b>	<b>1,870,678.00</b>	<b>3,306,876.00</b>	<b>1,436,198.00</b>	<b>76.77%</b>	<b>3,306,876.00</b>	<b>6,714,108.00</b>	<b>3,407,232.00</b>	<b>103.03%</b>
<b>activo no corriente</b>								
activos por instalación planta diferidos	4,304.00		-4,304.00	-100%		803,290.00	803,290.00	100%
inmueble, maquinaria y equipo		7,284.00	7,284.00	100%	7,284.00	7,753.00	469.00	6.44%
activos por impuestos diferidos	105,639.00	420,141.00	314,502.00	297.71%	420,141.00	328,678.00	-91,463.00	-21.77%
<b>total activo no corriente</b>	<b>109,943.00</b>	<b>427,425.00</b>	<b>317,482.00</b>	<b>288.77%</b>	<b>427,425.00</b>	<b>1,139,721.00</b>	<b>712,296.00</b>	<b>166.65%</b>
<b>total activos</b>	<b>1,980,621.00</b>	<b>3,734,301.00</b>	<b>1,753,680.00</b>	<b>88.54%</b>	<b>3,734,301.00</b>	<b>7,853,829.00</b>	<b>4,119,528.00</b>	<b>110.32%</b>
<b>pasivo corriente</b>								
otros pasivos financieros			0.00	0.00%		3,602,395.00	3,602,395.00	100%
cuentas por pagar comerciales- terceros	1,225,307.00	2,715,036.00	1,489,729.00	121.58%	2,715,036.00	1,019,340.00	-1,695,696.00	-62.46%
otras cuentas por pagar	655,591.00	659,190.00	3,599.00	0.55%	659,190.00	9,915.00	-649,275.00	-98.50%
provisión por beneficios a los empleados	5,371.00	3,435.00	-1,936.00	-36.05%	3,435.00		-3,435.00	-100%
pasivo por impuesto a las ganancias			0.00	0.00%		152,450.00	152,450.00	100%
<b>total pasivo corriente</b>	<b>1,886,269.00</b>	<b>3,377,661.00</b>	<b>1,491,392.00</b>	<b>79.07%</b>	<b>3,377,661.00</b>	<b>4,784,100.00</b>	<b>1,406,439.00</b>	<b>41.64%</b>
<b>pasivo no corriente</b>								
<b>total pasivo no corriente</b>			0.00	0.00%			0.00	0.00%
patrimonio neto			0.00	0.00%			0.00	0.00%
Capital	50,004.00	50,004.00	0.00	0.00%	50,004.00	2,072,997.00	2,022,993.00	4045.66%
		44,349.00	44,349.00	100%	44,349.00	306,637.00	262,288.00	591.42%
resultados del periodo	44,349.00	262,287.00	217,938.00	491.42%	262,287.00	690,095.00	427,808.00	163.11%
<b>total patrimonio neto</b>	<b>94,353.00</b>	<b>356,640.00</b>	<b>262,287.00</b>	<b>277.98%</b>	<b>356,640.00</b>	<b>3,069,729.00</b>	<b>2,713,089.00</b>	<b>760.74%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,980,622.00</b>	<b>3,734,301.00</b>	<b>1,753,679.00</b>	<b>88.54%</b>	<b>3,734,301.00</b>	<b>7,853,829.00</b>	<b>4,119,528.00</b>	<b>110.32%</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

## **Interpretación**

Como se comentó en el análisis vertical la cuenta efectivo y equivalente de efectivo muestran una gran diferencia por lo que la empresa se encuentra mejorando en el año 2018, En el Análisis horizontal se compara dos años (2016-2017), en la cuenta efectivo y equivalente de efectivos se nota una diferencia de S/ 127 511.00 y en comparación de los dos años siguientes (2017-2018) muestra una diferencia de S/ - 89 722.00 dando a entender que esta empresa tiene salida de dinero en diferentes proyectos dado por la empresa.

Con respecto al pasivo total en la primera comparación (2016-2017) se muestra una diferencia de S/ 1 491 392.00 mostrando un aumento de deudas que perjudicarían a la empresa sin embargo en segunda comparación (2017-2018) se muestra algo beneficio ya que la empresa mejoró S/ 1 406 439.00 dando a conocer que la empresa tiene más pasivos que los años anteriores y que eso perjudica a la empresa.

Respecto al patrimonio el capital en la primera comparación (2016-2017) no hubo cambio alguno S/ 50 004.00 sin embargo en la segunda comparación (2017-2018) hubo cambios de S/ 2 022 933.00 que nos indican que hay un incremento de capital de la empresa; respecto al Resultado acumulado en la primera comparación (2016-2017); para la empresa S/ 44 349.00 sin embargo en la segunda comparación el aumento de resultado acumulado e abismal por un monto de S/. 267 288.00.

Comentario: la empresa demostró unos buenos resultados en el año 2018 ya que mostro una gran mejora en dicho periodo cabe a resaltar que dichos montos se muestran claramente.

**Tabla 7**  
**Análisis Horizontal**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN**  
**Al 31 de diciembre de 2018 (Expresados en soles)**

DESCRIPCIÓN	PERIODO	PERIODO	VARIABLE ABSOLUTA	VARIABLE RELATIVA	EJERCICIO O PERIODO	PERIODO	VARIABLE ABSOLUTA	VARIABLE RELATIVA
	2016	2017			2017	2018		
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,357,621.00	14,785,155.00	8,427,534.00	132.56%	14,785,155.00	26,560,125.61	11,774,970.61	79.64%
Otros Ingresos Operacionales								
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>6,357,621.00</b>	<b>14,785,155.00</b>	8,427,534.00	132.56%	<b>14,785,155.00</b>	<b>26,560,125.61</b>	11,774,970.61	79.64%
Costo de ventas	-5,969,945.00	-13,691,054.00	-7,721,109.00	129.33%	-13,691,054.00	-24,230,347.19	-10,539,293.19	76.98%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>387,676.00</b>	<b>1,094,101.00</b>	706,425.00	182.22%	<b>1,094,101.00</b>	<b>2,329,778.42</b>	1,235,677.42	112.94%
<b>Gastos Operacionales</b>								
Gastos de Administración	174,485.00		-174,485.00	-100%				
Gastos de Venta	120,002.00	-352,979.00	-472,981.00	-394.14%	-352,979.00	-664,637.81	-311,658.81	88.29%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>93,189.00</b>	<b>741,122.00</b>	647,933.00	695.29%	<b>741,122.00</b>	<b>1,665,140.61</b>	924,018.61	124.68%
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>								
Ingresos Financieros								
Otros Ingresos Operativos						5,132.62	5,132.62	100%
Gastos Financieros	-31,583.00	-71,616.00	-40,033.00	126.75%	-71,616.00	-140,912.19	-69,296.19	96.76%
Otros Ingresos			0.00					
Otros Gastos Operativos		-297,232.00	-297,232.00	-100%	-297,232.00	-546,403.25	-249,171.25	83.83%
Resultados por Exposición a la Inflación								
Otras Ganancias (perdidas)						-4,099.79	-4,099.79	-100%
<b>Resultados antes de Participaciones,</b>	<b>61,606.00</b>	<b>372,274.00</b>	310,668.00	504.28%	<b>372,274.00</b>	<b>978,858.00</b>	606,584.00	162.94%
<b>Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>								
Participaciones								
Impuesto a la Renta	-17,257.00	-109,987.00	-92,730.00	537.35%	-109,987.00	-288,763.00	-178,776.00	162.54%
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>44,349.00</b>	<b>262,287.00</b>	217,938.00	491.42%	<b>262,287.00</b>	<b>690,095.00</b>	427,808.00	163.11%
Ingresos Extraordinarios								
Gastos Extraordinarios								
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	<b>44,349.00</b>	<b>262,287.00</b>	217,938.00	491.42%	<b>262,287.00</b>	<b>690,095.00</b>	427,808.00	163.11%
Interés Minoritario								
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>44,349.00</b>	<b>262,287.00</b>	217,938.00	491.42%	<b>262,287.00</b>	<b>690,095.00</b>	427,808.00	163.11%
reserva legal 10%								
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>44,349.00</b>	<b>262,287.00</b>	<b>217,938.00</b>	491.42%	<b>262,287.00</b>	<b>690,095.00</b>	<b>427,808.00</b>	163.11%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

## **Interpretación**

En el análisis horizontal del estado de resultados integrales se muestra el resultado final la cual es utilidad neta, sin embargo, la empresa muestra que solo tiene sus estados financieros hasta la etapa de utilidad antes del impuesto la cual muestra comparando los años (2017-2018) un avance por un monto de S/ 427 808.00 en el año 2018 con un porcentaje de 163.11% Con respecto a la cuenta ventas comprando los años (2016-2017) se muestra una diferencia de S/ 8 427 534.00 y en la segunda comparación (2017-2018) muestra una diferencia de S/. 11 774 970.61 observando claramente que si existió un avance con respecto al giro de la mercadería y teniendo utilidades permanentes en la empresa

## 4.2. Ratios financieras

### 4.1.1. Ratio de liquidez

**Tabla 8**  
**Razón de Liquidez**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
RAZÓN DE LIQUIDEZ O CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE PASIVO CORRIENTE	2016	1,870,678.00	0.99
			1,886,269.00	
		2017	3,306,876.00	0.98
			3,377,661.00	
		2018	6,714,108.00	1.40
			4,784,100.00	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

### Interpretación

Esta razón demuestra que se ha mantenido un crecimiento de 0.99 a 1.40 realizadas con la respectiva formula, porque la empresa ha crecido durante el tiempo analizado.

Se estima que la relación debe ser de 2 a 1; sin embargo, al observar los estados financieros y compararlos en los 3 años analizados, éstos detallan un crecimiento importante en el monto de los inventarios y cuentas por cobrar durante el año 2018.

**Tabla 9**  
**Prueba Acida**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE- (EXISTENCIA + OTROS ACTIVOS) PASIVO CORRIENTE	2016	1,870,678.00 - (136994.00+374800.00)	0.72
			1,886,269.00	
		2017	3,306,876.00 - (2415291.00)	0.26
			3,377,661.00	
		2018	6,714,108.00 - (3091937.00)	0.76
			4,784,100.00	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

### Interpretación

El promedio de esta razón es menor que uno, significa que el pasivo circulante es excesivo y que la empresa debería vender pronto parte de su mercadería. De esta manera, se podrá hacer frente a sus deudas y a corto plazo y así evitaría complicaciones.

**Tabla 10**  
**Razón Capital de Trabajo**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
RAZÓN CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	2016	1870678.00- 1886269.00	-15591.00
		2017	3306876.00 - 3377661.00	-70785.00
		2018	6714108 - 4,784,100.00	1,930,008.00

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

### Interpretación

En este ratio podemos observar que en el año 2016 y 2017 no contamos con la capacidad económica para responder obligaciones con terceros, a diferencia del año 2018 donde se puede observar que ha aumentado el monto del efectivo demostrando claramente una gran diferencia a favor del año 2018 donde contaría con un capital de trabajo de S/. 1,930.008.00

#### 4.1.2. Ratios de gestión

**Tabla 11**  
**Rotación de Cartera**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
ROTACIÓN DE CARTERA	CUENTAS POR COBRAR*360 VENTAS NETAS	2016	421,626,240.00	66.32
			6,357,622.00	
		2017	120,252,600.00	8.13
			14,785,155.00	
		2018	1,222,805,520.00	46.04
			26,560,125.61	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

#### Interpretación

Este ratio nos señala que la rotación de cartera en el 2018 está circulando 46 días, lo que indica el tiempo promedio que tarda en convertirse en efectivo.

**Tabla 12**  
**Rotación de Inventarios o Existencias**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
ROTACIÓN DE INVENTARIO O EXISTENCIAS	INVENTARIO PROMEDIO * 360 COSTO DE VENTAS	2016	49,317,840.00	8.26
			5,969,945.00	
		2017	869,504,760.00	63.51
			13,691,054.00	
		2018	1,113,097,320.00	45.94
			3,091,937.00	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

#### Interpretación

Este ratio indica que en el 2018 el inventario va al mercado cada 46 veces por día lo que demuestra una rotación de inversión regular. A mayor rotación, mayor movilidad de capital invertido en los inventarios y más rápida recuperación de la utilidad.

**Tabla 13**  
**Rotación de Activos Fijos**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	VENTAS NETAS ACTIVO FIJO	2016	6,357,622.00	57.83
			109,944.00	
		2017	14,785,155.00	34.59
			427,425.00	
		2018	26,560,125.61	23.30
			1,139,721.00	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Interpretación**

En el 2018 estamos colocando en el mercado el valor invertido en activo fijo, es decir, por cada sol de activo fijo neto, generó S/. 23.30 De ventas en el año, determinándose, a la vez, que no ha tenido un crecimiento constante y considerable en relación a los años 2016 y 2017; debido a que se tiene excesiva cantidad de maquinaria y equipo, lo cual no es utilizada en su totalidad para la generación del proceso productivo y su relación con la rentabilidad sobre las ventas.

**Tabla 14**  
**Rotación de activos totales**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS ACTIVOS TOTALES	2016	6,357,622.00	3.21
			1,980,621.00	
		2017	14,785,155.00	3.96
			3,734,301.00	
		2018	26,560,125.61	3.38
			7,853,829.00	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Interpretación**

Este indicador muestra que la empresa en el año 2018 está colocando entre sus clientes 3.38 veces el valor de la inversión efectuada.

#### 4.1.3. Ratio de solvencia

**Tabla 15**  
**Endeudamiento a corto plazo**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE PATRIMONIO NETO	2016	1,886,269.00	19.99
			94,353.00	
		2017	3,377,661.00	9.47
			356,640.00	
		2018	4,784,100.00	1.55
			3,069,729.00	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

#### Interpretación

Se dice que cuanto más baja sea la razón más alto es el nivel de financiamiento proporcionado por los accionistas de la empresa y más grande es el margen de protección del acreedor lo cual indica que en el 2018 indicaría una mayor probabilidad de solvencia a corto plazo

#### 4.1.4. Ratio de Rentabilidad

**Tabla 16**  
**Rentabilidad Patrimonial**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	UTILIDAD NETA PATRIMONIO	2016	61,606.00	0.65
			94,353.00	
		2017	372,274.00	1.04
			356,640.00	
		2018	978,858.00	0.32
			3,069,729.00	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

#### Interpretación

Esta ratio mide la productividad de los capitales propios de la empresa; en el año 2018 se muestra la rentabilidad del patrimonio en un 0.32% mejor que en el año 2016; y poder Este aumento se da gracias a los ingresos de la empresa resaltada en su cuenta de resultados Acumulados.

**Tabla 17**  
**Rentabilidad de las Ventas**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
RENTABILIDAD DE LAS VENTAS	UTILIDAD NETA VENTAS NETAS	2016	61,606.00	0.01
			6,357,621.00	
		2017	372,274.00	0.03
			14,785,155.00	
		2018	978,858.00	0.03
			26,560,125.61	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Interpretación**

Este ratio indica que por cada unidad monetaria vendida obtuvimos 0.03 de rentabilidad en el 2018 es decir un 3% de utilidad en ventas. Esto puede darse debido a las mejores políticas de ventas, compras logradas a menores precios o incursión en líneas de negocios más rentables.

**Tabla 18**  
**Rentabilidad del Capital**

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
RENTABILIDAD DEL CAPITAL	UTILIDAD NETA CAPITAL	2016	61,606.00	1.23
			50,004.00	
		2017	372,274.00	7.44
			50,004.00	
		2018	978,858.00	0.47
			2,072,997.00	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Interpretación**

En el año 2018 se interpreta que por cada sol invertido por los accionistas la empresa genera S/0.47 lo cual queda finalmente como utilidad neta.

#### 4.3. Variable Toma de Decisiones de la empresa Grupo SVS SAC

**Tabla 19**  
**Toma de Decisiones**

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
A veces	4	17%
Casi siempre	17	74%
Siempre	2	9%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

##### **Interpretación**

En la tabla 19 se describe el promedio total de toma de decisiones de la empresa, del 100% de los encuestados, el 9% opinaron que siempre se realiza una buena toma de decisiones, en cambio el 17% dan una apreciación de que a veces se realiza, mientras que el 74% opinaron que casi siempre se hace una buena toma de decisiones por parte de la empresa Grupo SVS S.A.C.

#### 4.5.1. Dimensión Decisiones de Inversión

**Tabla 20**  
**Decisiones De Inversión a corto plazo**

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
A veces	10	44%
Casi siempre	13	56%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

##### **Interpretación**

En la tabla 20 se muestra el promedio total de las decisiones de inversión a corto plazo de la empresa, del 100% de los encuestados, el 44% opinaron que a veces se realiza una buena decisión de inversión a corto plazo de dicha institución, en cambio el 56% dan una apreciación de que casi siempre se realiza, se toma buenas decisiones a corto plazo que favorecen a las decisiones por parte de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Tabla 21**  
**Decisiones De Inversión a Largo Plazo**

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
A veces	5	22%
Casi siempre	14	61%
Siempre	4	17%
Total	23	100,0

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Interpretación**

En la tabla 21 se precisa que el promedio total de toma de decisiones de inversión a largo plazo, del 100% de los encuestados, el 17% opinaron que siempre se realiza una buena toma de decisiones en las inversiones de largo plazo, en cambio el 22% dan una apreciación de que a veces se realiza dicha toma de decisión, mientras que el 61% opinaron que casi siempre se hace una buena toma de decisiones de inversión a largo plazo para favorecer a la empresa Grupo SVS S.A.C.

**4.5.2. Dimensión Decisiones de Financiamiento**

**Tabla 22**  
**Decisiones de Financiamiento a Corto Plazo**

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
A veces	4	17%
Casi siempre	14	61%
Siempre	5	22%
Total	23	100,0

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Interpretación**

En la tabla 22 se describe el promedio total de toma de decisiones de financiamiento a corto plazo de la empresa, del 100% de los encuestados, el 17% opinaron que a veces se realiza una decisión de financiamiento, en cambio el 22% dan una apreciación de que siempre se realiza, mientras que el 61% opinaron que casi siempre se hace una buena toma de decisiones de financiamiento por parte de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Tabla 23**  
**Decisiones de Financiamiento a Largo Plazo**

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
A veces	9	39%
Casi siempre	12	52%
Siempre	2	9%
Total	23	100,0

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo SVS S.A.C.

**Interpretación**

En la tabla 25 se describe el promedio total de toma de decisiones de financiamiento a largo plazo de la empresa, del 100% de los encuestados, el 9% opinaron que siempre se realiza una buena decisión, en cambio el 39% dan una apreciación de que a veces se realiza, mientras que el 52% opinaron que casi siempre se hace una buena toma de decisión de financiamiento a largo plazo por parte de la empresa Grupo SVS S.A.C.

#### **4.4. Discusión**

El propósito de esta investigación es determinar la relación del análisis financiero con la toma de decisiones de la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018. Se orientó el esfuerzo investigativo y en base al análisis de los datos obtenidos de los documentos financieros de la empresa como también a los trabajadores de las áreas de administración, jefe de ventas, jefe de almacén y gerencia. La información obtenida en la investigación, permitió identificar como se encuentra la empresa con las principales herramientas financieras y también que tenga una adecuada toma de decisiones de financiamiento e inversión. A partir de los resultados los estados financieros se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, así mismo, la disminución de sus gastos y deuda, lo cual tiene una relación significativa con el estudio realizado por Quispe (2017), analizando así que el Estado de Situación financiera en el rubro de activo tuvo un incremento del 7% respecto al 2015 así como las cuentas de patrimonio en el año 2016 ha incrementado en un 9.25% concluyendo así que el análisis y la evaluación financiera constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa el cual está constituido para medir la efectividad de la gestión económica y financiera de la empresa.

Asimismo, para Carrillo (2015) el personal administrativo y contable considera que el conocimiento financiero del gerente es satisfactorio pues cumple con las expectativas requeridas concluyendo así que el trabajo investigado se determina a la incidencia que este tiene, así como el inadecuado manejo de la gestión financiera tiene relación directa en la toma de decisiones.

Según Martínez & Quiroz (2017) resaltando así que los años 2015-2016 la empresa tuvo buenos cambios respecto a la rentabilidad el cual tuvo una buena participación de los activos de los socios, concluyendo así que el análisis financiero e interpretación de los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la

empresa la Factoría H&R la cual muestra que se relaciona con la presente investigación donde la empresa de Juliaca muestra una buena rentabilidad durante los tres años.

Por último, en este estudio se encontró que existe una relación directa, positiva y significativa entre la información financiera de los ratios realizados. Esto concuerda con la investigación de Panca (2016) interpretando así que la empresa tiene una buena rotación de mercadería y por consecuencia tiene una buena rentabilidad.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. Conclusiones

Según el trabajo de investigación se expone las siguientes conclusiones:

**Primero.** – En cuanto al planteamiento del objetivo general referente a la dimensión de análisis financiero se puede apreciar los estados financieros se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, así mismo, la disminución de sus gastos y deudas. Además, esto va de la mano con la toma de decisiones para obtener un previo control y mejorar las finanzas de la empresa

**Segundo.** - En cuanto al planteamiento del primer objetivo específico referente a la dimensión ratio de liquidez se puede apreciar que según el ratio de liquidez de la empresa, se observa que ha aumentado claramente comparándolo con sus indicadores, lo cual nos llevaría a sugerir que se invierta en un proyecto que beneficie a la empresa y en la capacitación del personal en cuanto a la relación con el público para mejorar la atención al público, algo que se hacía en los años anteriores y que debiera retomarse.

**Tercero.** - En cuanto al planteamiento del segundo objetivo específico referente a la dimensión ratio de rotación o gestión se puede manifestar que los el ratio de gestión muestra avances, en el indicador de rotación de inventarios se ve una variación pequeña en los años 2017 al 2018, dando a entender que en el 2017 la empresa tuvo una mejor rotación de mercadería.

**Cuarto.** - En cuanto al planteamiento del cuarto objetivo específico referente a la dimensión en el ratio de endeudamiento, se puede apreciar el ratio de endeudamiento se ve mejoras, en este ratio se muestra que mientras menor sea el resultado mayor es el beneficio para la empresa.

**Quinto.** - En cuanto al planteamiento del quinto objetivo específico referente a la dimensión ratio de rentabilidad se puede manifestar los resultados el cual indica que se mantuvo la rentabilidad de la utilidad en ventas, si la empresa quisiera mejorar su rentabilidad tendría que mejorar sus políticas de ventas.

## **5.2. Recomendaciones**

**Primero:** Se recomienda realizar los análisis financieros cada cierto periodo, de preferencia trimestralmente, ya que de esta forma podemos apreciar los avances de la empresa y tener un control previo; en la empresa grupo SVS en la ciudad de Juliaca, esta opción permitirá poder tomar decisiones y obtener mayor ganancia. A su vez se recomienda que la empresa invierta en nuevos planes y proyectos de investigación para mejorar su rendimiento.

**Segundo:** Se muestra un avance respecto a la cuenta de Efectivos y Equivalentes de Efectivo (Caja y Bancos), siendo esto una oportunidad muy recomendable, ya que gracias a ello la empresa podría invertir en nuevas maquinarias e incluso insumos para poder expandir su mercado.

**Tercero:** En el último periodo, respecto al ratio de gestión, se necesita tomar nuevas decisiones tanto a corto y largo plazo para así poder ver de una forma adecuada y correcta en el sinceramiento de los costos de servicios realizados entre los años 2016 a 2018 y utilizar una nueva política de compras para poder obtener menos gastos y mayores ingresos.

**Cuarto:** Esta ratio indicó que tiene menos deudas en los posteriores años, sin embargo, las tomas de decisiones tanto financieras como de inversión no se dieron oportunamente, ya que no se sabían las ratios y no se llevó un control óptimo de los mismos.

**Quinto:** Respecto al Ratio de Rentabilidad, tener nuevas políticas de la empresa para una adecuada toma de decisiones según los diferentes estatutos, sin embargo, se muestra muchos costos de la empresa el cual perjudica

favorablemente a la entidad, por lo que se recomendaría que se utilice con más frecuencia las ratios de rentabilidad.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2016). *Ratios Financieros y matematica de la mercadotecnia* . lima.
- Amaya, J. (2010). *Toma de decisiones gerenciales*. Bogota: Ecoe ediciones.
- Ariño, M. (14 de Octubre de 2010). *miguelarino*. Obtenido de miguelarino:  
<https://miguelarino.com/2010/10/14/decisiones-estrategicas-y-decisiones-operativas/>
- Baena, D. (2014). *Analisis Financiero Enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Baena, G. (2017). *Metodologia de la investigacion*. México: Grupo Editorial Patria SA.
- Bancobase. (17 de septiembrrre de 2018). *Grupo financiero base*. Obtenido de Grupo financiero base: <https://blog.bancobase.com/decisiones-de-financiamiento-a-corto-y-largo-plazo-para-empresas>
- Bid. (29 de Marzo de 2018). *Bid Mejorando vidas* . Obtenido de Bid Mejorando vidas : <https://blogs.iadb.org/sostenibilidad/es/latinoamerica-principal-proveedor-de-alimentos-del-mundo/>
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Ambato – Ecuador: Universidad Técnica De Ambato.
- Certeau, M. (23 de Febrero de 2015). *tacticas publicas*. Obtenido de tacticas publicas: <https://tacticaspublicas.wordpress.com/2015/02/23/dos-definiciones-de-tactica-y-estrategia-segun-michel-de-certeau-y-segun-el-lenguaje-comun/>
- Còrdoba, M. (2014). *Analisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdova , I. (2018). *Instrumentos de Investigación* . Perú: Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Cordova, A. (2017). *Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*. Lima-Perú: Universidad Norbert Wiener.
- Duarte, J., & Parra, E. (2014). *Lo que debes saber de un trabajo de investigación*. Maracay: Freddy Morles Editor.
- Eslava, J. (2010). *Las claves del analisis economico - financiero de la empresa*. Madrid: Graficas Dehon.
- Fachelli, S., & López, P. (2015). *Metodologia de la investigacion social cuantitativa*. Barcelona: Creative Commons.
- Fernández , J. (2004). *Rentabilidad empresarial* . Madrid: Cámara de comercio. servicios de estudio.
- Gan , F., & Triginé, J. (2012). *Análisis de problemas y toma de decisiones* . Madrid: Díaz de Santos.
- García, F. (2016). *Invirtiendo*. España: Deusto.

- George, D., & Mallery, P. (2003). *SPSS for Windows step by step: A simple guide and reference. 11.0 update (4th ed.)*. Boston: Allyn & Bacon.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2015). *Fundamentos de inversión*. España: Loma.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2015). *Fundamento de inversión*. España: Grafillès S.L.
- Gordon, A., Sharpe, W., & Bailey, J. (2013). *fundamentos de la inversion*. México: Pearson.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2019). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mexico: McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- Instituto Pacífico. (2017). *Análisis Financiero en las Empresas*. Lima: Instituto Pacífico.
- Lloria, R. (05 de Diciembre de 2016). *wordpress*. Obtenido de wordpress: <https://ricardlloria.wordpress.com/2016/12/05/tomamos-bien-las-decisiones-estrategicas-bajo-momentos-de-incertidumbre/?fbclid=IwAR23lr99Y3e3Mjv7btdF6HuukCf7uTJ7-rAQlayepOOLpwi6-N5u6seJwpg>
- Malboa M, A. (24 de febrero de 2011). *Lecciones de Finanzas Corporativas. Valoración de Proyectos y Empresas*. Alicante: defc.
- Martínez, J., & Quiroz, G. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR servicios generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015-2016*. Trujillo-Perú: Universidad Privada Antenor Orrego. Obtenido de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3008/1/RE\\_CONT\\_JAIR.MARTINEZ\\_GUILLERMO.QUIROZ\\_ANALISIS.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCIA\\_DATOS.PDF](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3008/1/RE_CONT_JAIR.MARTINEZ_GUILLERMO.QUIROZ_ANALISIS.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCIA_DATOS.PDF)
- Mendoza, T. (2015). *El analisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa hdp representaciones*. Guayaquil–Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Morales Castro, A. (2005). *Finanzas I*. Universidad Nacional Autonoma de Mexico. Mexico: FCA.
- Nicolàs, j., Montiel , E., & Ketelhon, N. (2014). *Evaluación de inversion estratègicas* . Colombia: Lid.
- Palacios, M. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa arenera Jaén S.A.C., sucursal Piura, periodo 2015 - 2016*. Piura-Perú: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10775/palacios\\_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10775/palacios_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Panca, P. (2016). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa gomez ingenieros contratistas S.A.C., Periodos 2014 – 2015*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano Puno.

- Pérez, J. (2010). *Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Pérez, J. (2011). *Fusiones, adquisiciones y valoración de empresas* ( Quinta ed.). Madrid: Editorial del Economista.
- Pérez, R. (28 de Enero de 2019). *El Comercio*. Obtenido de El comercio: <https://elcomercio.pe/economia/peru/industria-alimentos-habria-crecido-17-2018-mayor-avance-seis-anos-noticia-nndc-601917-noticia/?ref=ecr>
- Pino, R. (2018). *Metodología de la investigación: Elaboración de diseños para contrastar hipótesis*. Lima-Perú: San Marcos de Anímal Jesús Paredes Galván.
- Prieto Hurtado, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogota, Colombia: Fundación para la Educación Superior.
- Quispe, O. (2017). *Análisis de la situación financiera para la toma de decisiones de la empresa R & Soto contratistas generales S.C.R.L. en la ciudad de Puno periodos 2015-2016*. Puno-Peru: Universidad Privada San Carlos .
- R., S., & Wild, J. (2007). *Analisis de Estados Financieros* (Novena ed., Vol. 9). (Z. G. Carlos, Ed., & C. V. Meza Staines Guadalupe, Trad.) México: Interamericana Editores, S.A. de C.V. Recuperado el 15 de 08 de 2019
- Ricra Milla, M. (2014). Analisis Financiero en las Empresas. *Actualidad Empresarial*, 40.
- Sapag, N. (2017). *Proyecto de inversión formulación y evaluación* . Mexico: Rerson .
- Seco Benedicto, M. (2007). Finanzas Empresariales. *Escuela de Negocios*, 88.
- Siegel, J. (2014). *Guía para invertir* . Barcelona: Profit.
- Torre Padilla, A. A. (2011). Decisiones de Financiamiento a Largo Plazo. *Universidad Nacional del Callao*, 24.
- Valderrama, S. (2015). *Paso para elbaorar un tesis de investigacion*.

## **ANEXOS**

## Anexo 1 Matriz de consistencia

### Análisis financiero y su relación con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables y dimensiones	Metodología
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general		
¿De qué manera se relaciona el análisis financiero con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018?	Determinar la relación del análisis financiero con la toma de decisiones de la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018	El análisis financiero se relaciona significativamente con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018	Variable 1 Análisis Financiero	Diseño de investigación No experimental
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	<u>Dimensiones</u> · Ratio de Liquidez · Ratio de rotación · Ratio de endeudamiento · Ratio de rentabilidad	Nivel de investigación Descriptivo correlacional
a) ¿De qué manera el ratio de liquidez se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018?	a) Describir la relación del ratio de liquidez en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018	a) El ratio de liquidez se relaciona significativamente con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018		Tipo de investigación Cuantitativo
b) ¿De qué manera el ratio de rotación se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018?	b) Determinar la relación del ratio de rotación con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018	b) El ratio de rotación se relaciona significativamente con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018	Variable 2	Población La Empresa grupo SVS SAC
c) ¿De qué manera el ratio de endeudamiento se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018?	c) Identificar la relación del ratio de endeudamiento con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018	c) El ratio de endeudamiento se relaciona significativamente con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018	Toma de decisiones	Muestra No probabilístico
d) ¿De qué manera el ratio de rentabilidad se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018?	d) Identificar la relación del ratio de rentabilidad con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018	d) El ratio de rentabilidad se relaciona significativamente con la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC periodo 2017-2018	<u>Dimensiones</u> · Decisiones de Inversión · Decisiones de Financiamiento	Técnicas Encuesta Análisis Documentario
				Instrumentos Cuestionario Recopilación de datos

## Anexo 2 Matriz Instrumental

titulo	Variabes	dimensiones	indicadores	fuentes de información	instrumento
Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018	Análisis financiero	Ratio de liquidez	El ratio de liquidez general o razón corriente	Recopilación documental	Investigación documental
			El ratio de prueba ácida		
			El ratio de capital de trabajo		
		Ratio de rotación	Ratio de rotación de cartera	recopilación documental	Investigación documental
			Rotación de inventarios		
			Rotación de activos totales		
			Rotación de activo fijo		
		Ratio de endeudamiento	Ratio de endeudamiento a corto	recopilación documental	Investigación documental
		Ratios de rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio	recopilación documental	Investigación documental
			Rentabilidad de las ventas		
	Rentabilidad del capital				
	Toma de decisiones	Decisiones de Inversión	Decisiones de inversión a corto plazo	Encuesta	Cuestionario
Decisiones de inversión a largo plazo					
	Decisiones de Financiamiento	Decisiones de financiamiento a corto plazo Decisiones de financiamiento a largo plazo	Encuesta	Cuestionario	

## **Anexo 3 Instrumento de investigación**

### **Cuestionario de medición para Toma de Decisiones**

El presente cuestionario tiene como propósito conocer sobre la toma de las decisiones en el lugar donde usted trabaja, y forma parte del proceso de investigación conducente a la obtención del título profesional de Contador Público.

Los Datos obtenidos en la presente serán de confidencialidad y solo se utilizará para fines de la investigación.

Se agradece en gran manera su sinceridad y valiosa participación.

#### **I. DATOS GENERALES**

Cargo actual: .....

Profesión: .....

Edad: .....

Sexo:  Femenino  Masculino

**INSTRUCCIÓN:** lea cuidadosamente y marque con una X el número que corresponda a su respuesta, usando la siguiente escala

1=Nunca    2=Casi Nunca    3= Algunas Veces    4= Casi Siempre    5=Siempre

		1	2	3	4	5
<b>DECISIONES DE INVERSIÓN</b>						
<b>DECISIONES DE INVERSIÓN A CORTO PLAZO</b>						
1	Evalúan la eficiencia del uso de los activos					
2	Determinan la posibilidad de la inversión en acciones que se coticen en la bolsa					
3	Incrementan el rendimiento del capital en el corto plazo					
4	Utilizan el efectivo no requerido para las actividades cotidianas de la empresa					
<b>DECISIONES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO</b>						
5	Invierten en el remplazo de equipos					
6	Planifican la expansión del negocio					
7	Calculan costos futuros y beneficios de nuevos proyectos					
8	Conocen cuando vender los activos que son obsoletos					
9	Deciden utilizar fondos acumulados en proyectos de inversión y desarrollo					

1=Nunca 2=Casi Nunca 3= Algunas Veces 4= Casi Siempre 5=Siempre

		1	2	3	4	5
<b>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO</b>						
<b>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO</b>						
10	Determinan la mejor alternativa de financiamiento a corto plazo					
11	Conocen los requerimientos de financiamiento para actividades cotidianas de la empresa					
12	Evalúan las condiciones de pago que ofrecen los proveedores					
13	Determinan el costo de financiamiento en función al tipo de riesgo					
<b>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO</b>						
14	Escogen las fuentes de financiamiento más apropiadas					
15	Deciden utilizar préstamos bancarios a largo plazo como fuente de financiamiento					
16	Determinar hasta donde estoy dispuesto a asumir riesgos					
17	Determinan si se puede lograr una valoración real de los activos					

#### Anexo 4 Estadísticas de elemento de Alfa de Cronbach

	Media	Desviación estándar	N
VAR00001	2,5000	1,08012	10
VAR00002	3,3000	,94868	10
VAR00003	3,2000	1,03280	10
VAR00004	3,1000	,87560	10
VAR00005	3,2000	,78881	10
VAR00006	2,7000	,67495	10
VAR00007	3,1000	,56765	10
VAR00008	2,8000	,91894	10
VAR00009	3,2000	,63246	10
VAR00010	3,3000	,94868	10
VAR00011	2,2000	1,13529	10
VAR00012	3,3000	,67495	10
VAR00013	3,1000	,99443	10
VAR00014	2,6000	1,07497	10
VAR00015	3,3000	,82327	10
VAR00016	2,7000	1,15950	10
VAR00017	2,9000	,73786	10

## Anexo 5 Juicio de expertos



Juliaca, 12 de noviembre del 2019

**Señor (a):** Daniel Ferrer Llanos Condori

De mi mayor consideración:

**Presente:**

De mi mayor consideración por medio de la presente me dirijo a usted, con la finalidad de saludarlo y a la vez comunicarle que la suscrita está realizando un trabajo de investigación titulado: "Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018", el cual ha sido aprobado y autorizado su inscripción correspondiente.

Por tal motivo, solicito respetuosamente su valiosa opinión o juicio de experto en relación al instrumento de investigación; el mismo que se aplicará al trabajo de investigación antes mencionado. Para mayor información adjunto la Matriz de Consistencia, Matriz operacional de las variables, formato de opinión de expertos para ser llenado el instrumento de investigación (encuesta).

Agradeciendo por anticipado la atención prestada a la presente, se despide de Usted.

Atentamente.

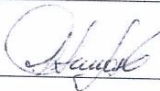
Bach. Yessenia Diane Aguilar Patricio

Bach. Erika Roscio Aguilar Ccama

**HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**  
**ESCALA DE VALORACION DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE**  
**DECISIONES**

**INSTRUCCIÓN:** Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número (representa porcentaje) que crea conveniente para cada pregunta

1. **¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
2. **¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
3. **¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
4. **¿Considera usted que se aplicara este instrumento a muestras similares si obtendrían datos similares?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
5. **¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
6. **¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían agregar?**  
\_\_\_\_\_
7. **¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían eliminar?**  
\_\_\_\_\_
8. **Recomendaciones**  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Firma:  CIP: 8811  
Validado por: DANIEL FERRER LLANUS CONDORI  
Profesión: INGENIERO ESTADISTICO E INFORMATICO  
Años de Servicio: 16 AÑOS  
Dependencia donde labora: ELECTRO PUNO



Juliaca, 12 de noviembre del 2019

**Señor (a):** Petronila Ccamapaza Aguilar

De mi mayor consideración:

**Presente:**

De mi mayor consideración por medio de la presente me dirijo a usted, con la finalidad de saludarlo y a la vez comunicarle que la suscrita está realizando un trabajo de investigación titulado: "Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018", el cual ha sido aprobado y autorizado su inscripción correspondiente.

Por tal motivo, solicito respetuosamente su valiosa opinión o juicio de experto en relación al instrumento de investigación; el mismo que se aplicará al trabajo de investigación antes mencionado. Para mayor información adjunto la Matriz de Consistencia, Matriz operacional de las variables, formato de opinión de expertos para ser llenado el instrumento de investigación (encuesta).

Agradeciendo por anticipado la atención prestada a la presente, se despide de Usted.

Atentamente.

Bach. Yessenia Diane Aguilar Patricio

Bach. Erika Roscio Aguilar Ccama



**HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**  
**ESCALA DE VALORACION DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE**  
**DECISIONES**

**INSTRUCCIÓN:** Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número (representa porcentaje) que crea conveniente para cada pregunta

1. ¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100(%)
2. ¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100(%)
3. ¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100(%)
4. ¿Considera usted que se aplicara este instrumento a muestras similares si obtendrían datos similares?  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100(%)
5. ¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100(%)
6. ¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían agregar?  
\_\_\_\_\_
7. ¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían eliminar?  
\_\_\_\_\_
8. Recomendaciones  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Firma: *P. Camapuzza*

Validado por: CPC. Petronila Ccamapuzza Aguilar

Profesión: CONTADOR PÚBLICO COLGADO

Años de Servicio: 18

Dependencia donde labora: PROYECTO ESPECIAL BINACIONAL LA60  
TITICACA



Juliaca, 12 de noviembre del 2019

**Señor (a):** Rubén Daniel Casabona Morales

De mi mayor consideración:

**Presente:**

De mi mayor consideración por medio de la presente me dirijo a usted, con la finalidad de saludarlo y a la vez comunicarle que la suscrita está realizando un trabajo de investigación titulado: "Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018", el cual ha sido aprobado y autorizado su inscripción correspondiente.

Por tal motivo, solicito respetuosamente su valiosa opinión o juicio de experto en relación al instrumento de investigación; el mismo que se aplicará al trabajo de investigación antes mencionado. Para mayor información adjunto la Matriz de Consistencia, Matriz operacional de las variables, formato de opinión de expertos para ser llenado el instrumento de investigación (encuesta).

Agradeciendo por anticipado la atención prestada a la presente, se despide de Usted.

Atentamente.

Bach. Yessenia Diane Aguilar Patricio

Bach. Erika Roscio Aguilar Ccama



### HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

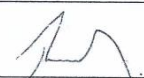
#### ESCALA DE VALORACION DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES

**INSTRUCCIÓN:** Sirvase encerrar dentro de un círculo, el numero (representa porcentaje) que crea conveniente para cada pregunta

1. **¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
2. **¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
3. **¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
4. **¿Considera usted que se aplicara este instrumento a muestras similares si obtendrían datos similares?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
5. **¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?**  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 (100%)
6. **¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían agregar?**  
Presupuesto para inversión en equipos a largo plazo
7. **¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían eliminar?**  
\_\_\_\_\_

#### 8. Recomendaciones

Revisión de sintaxis

Firma: 

Validado por: Rubén Daniel Casabona Morales

Profesión: Contador Público

Años de Servicio: 31

Dependencia donde labora: Iglesia Adventista del Séptimo Día MCT



Juliaca, 12 de noviembre del 2019

**Señor (a):** Elias Mamani Pari

De mi mayor consideración:

**Presente:**

De mi mayor consideración por medio de la presente me dirijo a usted, con la finalidad de saludarlo y a la vez comunicarle que la suscrita está realizando un trabajo de investigación titulado: “Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018”, el cual ha sido aprobado y autorizado su inscripción correspondiente.

Por tal motivo, solicito respetuosamente su valiosa opinión o juicio de experto en relación al instrumento de investigación; el mismo que se aplicará al trabajo de investigación antes mencionado. Para mayor información adjunto la Matriz de Consistencia, Matriz operacional de las variables, formato de opinión de expertos para ser llenado el instrumento de investigación (encuesta).

Agradeciendo por anticipado la atención prestada a la presente, se despide de Usted.

Atentamente.

Bach. Yessenia Diane Aguilar Patricio

Bach. Erika Roscio Aguilar Ccama




**HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**  
**ESCALA DE VALORACION DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE**  
**DECISIONES**

**INSTRUCCIÓN:** Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número (representa porcentaje) que crea conveniente para cada pregunta

1. ¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100(%)
2. ¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100(%)
3. ¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?  
0 10 20 30 40 50 60 70 **80** 90 100(%)
4. ¿Considera usted que se aplicara este instrumento a muestras similares si obtendrían datos similares?  
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100(%)
5. ¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?  
0 10 20 30 40 50 60 70 **80** 90 100(%)
6. ¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían agregar?  
\_\_\_\_\_
7. ¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían eliminar?  
\_\_\_\_\_

**8. Recomendaciones**

Agregar más preguntas de medición de toma de decisiones.

Firma:   
Validado por: Elias Mamani Pari  
Profesión: Contador  
Años de Servicio: 10 Años  
Dependencia donde labora: Asociación Educativa Adventista de Puno

## Anexo 6 Constancia de Revisión

### CONSTANCIA DE REVISIÓN DE LA REDACCIÓN Y ORTOGRAFIA

Yo Dr. Vizcarra Pinto Florentino

Mag. En Lingüística y Educación

Dejo constancia que revisé la redacción y la ortografía del trabajo de investigación titulado "Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016 -2018". Para optar el título profesional en contabilidad y Gestión Tributaria. De las investigadoras:

Bach. Erika Roscio Aguilar Ccama

Bach. Yessenia Diane Aguilar Patricio

El cual cumple con las normas de redacción científica y ortográfica. Por lo cual firmo la presente.

Puno, 01 de marzo del 2021



Dr. Vizcarra Pinto Florentino  
DNI: 02442038  
CSP. 2126

---

## Anexo 7 Constancia de Autorización

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

*Villa Chullunquiani, 04 de diciembre de 2019*

*Sonia Beatriz Vargas Sanchez*  
*Gerente de la Empresa Grupo SVS S.A.C*

*Presente. -*

*De mi especial consideración:*

*Es un placer dirigirme a usted con un saludo cordial a nombre de la Escuela Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Facultad de Ciencias Empresariales, deseándole muchos éxitos en su vida profesional y personal.*

*Permitame presentar a la Bachiller Yessenia Diane Aguilar Patricio con DNI: 70004336, y Erika Roscio Aguilar Ccama con DNI: 74157621 quienes son EGRESADAS de la E.P. de Contabilidad y Gestión Tributaria de la Facultad Ciencias Empresariales, las mismas desean obtener información y datos en la EMPRESA que tiene a su cargo prestigiosamente, a fin de complementar la formación recibida en nuestra Institución, ya que las mencionadas, están en proceso de titulación con el tema "Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018."*

*Quedo muy agradecido por su gentil atención y por su apoyo desinteresado en la formación de nuestros egresados.*

*Atentamente,*



*Mg. Ruth Elizabeth Villafruerte Alcántara*  
*Coordinadora de la Escuela Profesional de Contabilidad - FJ*

## Anexo 8 Estados financieros de la empresa grupo SVS SAC


### GRUPO SVS S.A.C.

#### Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre del 2018

(Expresado en Soles)

	2018
Ingreso de Actividades Ordinarias	26,560,125.61
Costo de Ventas	-24,230,347.19
<b>Ganancias (Pérdida) Bruta</b>	<b>2,329,778.42</b>
Gastos de venta y Distribución	-664,637.81
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado	
Otros Ingresos Operativos	5,132.62
Otros Gastos Operativos (ADM)	-546,403.25
Otras Ganancias (Pérdidas)	-4,099.79
<b>Ganancia (Pérdida) por actividades de operación</b>	<b>1,119,770.19</b>
Ingreso Financieros	
Gastos Financieros	-140,912.19
Diferencia de Cambio Neto	
<b>Resultado Antes de Impuestos A las Ganancias</b>	<b>978,858.00</b>
Participación de los trabajadores	
Gasto por Impuesto a las Ganancias	
<b>Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas</b>	<b>978,858.00</b>
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	-288,763.00
<b>Resultado Después de Impuestos A las Ganancias</b>	<b>690,095.00</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Netas del Ejercicio</b>	<b>690,095.00</b>

  
 EDWIN PERCY CHALCO CUERO  
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
 CCPL MAT 30294



**GRUPO SVS S.A.C.**

Estado de Situación Financiera

al 31 de Diciembre de 2017

(Expresado en Soles)

<b>Activos</b>		<b>Pasivos y Patrimonio</b>	
<b>Activos Corrientes</b>		<b>Pasivos Corrientes</b>	
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	315,211	Otros Pasivos Financieros	
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	334,035	Cuentas Por Pagar Comerciales	2,715,036
Anticipos		Otras Cuentas por Pagar	659,190
Inventarios	2,415,291	Provisiones por Beneficios a los Empleados	3,435
Otros Activos no Financieros		Otras Provisiones	
Activos no Corrientes Como Mantenedidos para la Venta		Pasivos por Impuestos a las Ganancias	
	242,339	<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>3,377,661</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>3,306,876</b>	<b>Total Pasivos</b>	<b>3,377,661</b>
<b>Activos No Corrientes</b>		<b>Patrimonio</b>	
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7,284	Capital Emitido	50,004
Activos por Impuestos Diferidos	420,141	Resultados Acumulados	44,349
		Resultados del Período	262,287
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>427,425</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>356,640</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3,734,301</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,734,301</b>

GRUPO SVS S.A.C.  
  
 Sonia Vargas Sánchez  
 GERENTE

WILFREDO RODRÍGUEZ  
 Contador Público Colegiado  
 Mat. N° 2026

Calle las mandarinas N° 145 - Int. 303  
 (Av. La Molina cdra 5y6) La Molina - Lima

Av. Huancané 951 - San Francisco, Juliaca  
 Telefax 051 - 327979



**GRUPO SVS S.A.C.**

Estado de Resultados

al 31 de Diciembre de 2017

(Expresado en Soles)

Ingreso de Actividades Ordinarias	14,785,155
Costo de Ventas	-13,691,054
<b>Ganancias (Pérdida) Bruta</b>	<b>1,094,101</b>
Gastos de venta y Distribución	-352,979
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado	
Otros Ingresos Operativos	
Otros Gastos Operativos	-297,232
Otras Ganancias (Pérdidas)	
<b>Ganancia (Pérdida) por actividades de operación</b>	<b>443,890</b>
Ingreso Financiero	
Gastos Financieros	-71,616
Diferencia de Cambio Neto	
<b>Resultado Antes de Impuestos A las Ganancias</b>	<b>372,274</b>
Participación de los trabajadores	
Gasto por Impuesto a las Ganancias	
<b>Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas</b>	<b>372,274</b>
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	-109,987
<b>Resultado Despues de Impuestos A las Ganancias</b>	<b>262,287.0</b>

GRUPO SVS S.A.C.  
  
 Sonia B. Vargas Sánchez  
 GERENTE

WILLIAM ABEL MANANLITO  
 Contador Público Colegiado  
 Mat. N° 2026

Calle las mandarinas N° 145 - Int. 303  
 (Av. La Molina cdra 5y6) La molina - Lima

Av. Huancané 951 - San Francisco, Juliaca  
 Telefax 051 - 327979



**GRUPO SVS S.A.C.**

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016

(En soles)

<b>Activos</b>		<b>Pasivos y Patrimonio</b>	
<b>Activos Corrientes</b>		<b>Pasivos Corrientes</b>	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	187,700	Otros Pasivos Financieros	
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	1,171,184	Cuentas por Pagar Comerciales	1,225,307
Anticipos		Otras Cuentas por Pagar	655,591
Inventarios	136,994	Provisión por Beneficios a los Empleados	5,371
Otros Activos no financieros	374,800	Otras provisiones	
Activos no Corrientes como Mantenidos para la Venta		Pasivos por Impuestos a las Ganancias	
		<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>1,886,269</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>1,870,679</b>	<b>Total Pasivos</b>	<b>1,886,269</b>
<b>Activos No Corrientes</b>		<b>Patrimonio</b>	
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	4,304	Capital Emitido	50,004
Activos por impuestos diferidos	105,639	Resultados Acumulados	
		Resultados del Periodo	44,349
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>109,944</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>94,353</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>1,980,622</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,980,622</b>

GRUPO SVS S.A.C.  
  
 Sonia B. Vargas Sánchez  
 GERENTE

CPC: Mariuz Palomino Canazo  
 MAT. N° 2614

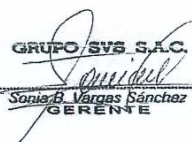
Calle las mandarinas N° 145 - Int. 303  
 (Av. La Molina cdra 5y6) La molina - Lima

Av. Huancané 951 - San Francisco, Juliaca  
 Telefax 051 - 327979



**GRUPO SVS S.A.C.**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 de Diciembre de 2016**  
**(En soles)**

Ingresos de actividades ordinarias	6,357,622
Costo de Ventas	-5,969,945
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>387,676</b>
Gastos de Ventas y Distribución	-120,002
Gastos de Administración	-174,485
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	
Otros Ingresos Operativos	
Otros Gastos Operativos	
Otras ganancias (pérdidas)	
<b>Ganancia (Pérdida) por actividades de operación</b>	<b>93,189</b>
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	-31,583
Diferencias de Cambio neto	
<b>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</b>	<b>61,607</b>
Participación de los trabajadores	
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-17,257
<b>Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas</b>	<b>44,349</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	
	<b>44,349</b>

  
**GRUPO SVS S.A.C.**  
 Sonia B. Vargas Sánchez  
**GERENTE**

  
 CPC. Mariluz Palomino Canazo  
 MAT. N° 2614

Calle las mandarinas N° 145 - Int. 303  
 (Av. La Molina cdra 5y6) La Molina - Lima

Av. Huancané 951 - San Francisco, Juliaca  
 Telefax 051 - 327979

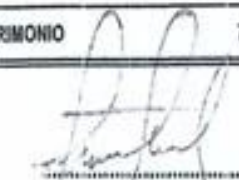
**GRUPO SVS S.A.C.**

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de Diciembre del 2018

(Expresado en Soles)

<b>Activos</b>	<b>2018</b>	<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2018</b>
<b>Activos Corrientes</b>		<b>Pasivos Corrientes</b>	
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	225,489.00	Otros Pasivos Financieros	3,602,395.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	3,396,682.00	Cuentas Por Pagar Comerciales	1,019,340.00
Anticipos		Otras Cuentas por Pagar	9,915.00
Inventarios	3,091,937.00	Provisiones por Beneficios a los Empleados	-
Otros Activos no Financieros	-	Otras Provisiones	
Activos no Corrientes Como Mantenedidos para la Venta		Pasivos por Impuestos a las Ganancias	152,450.00
Otras Cuentas por Cobrar		<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>4,784,100.00</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>6,714,108.00</b>	<b>Total Pasivos</b>	<b>4,784,100.00</b>
<b>Activos No Corrientes</b>		<b>Patrimonio</b>	
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7,753.00	Capital Emiso	2,072,997.00
Activos por Impuestos Diferidos	328,678.00	Resultados Acumulados	306,637.00
Activos por Instalacion Planta Diferidos	803,290.00	Resultados del Periodo	690,095.00
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>1,139,721.00</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,069,729.00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>7,853,829.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7,853,829.00</b>

  
**EDWIN PERCY CHALCO CURO**  
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
 CCP. MAT 30294