

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA
ESCUELA DE POSTGRADO**



MAESTRÍA EN CIENCIAS

MENCIÓN: ADMINISTRACIÓN

LINEA: ADMINISTRACIÓN Y GERENCIA EMPRESARIAL

TESIS

**“EVALUACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES
FINANCIERAS EN CERVECERIAS PERUANAS BACKUS
CENTRO DE DISTRIBUCIÓN -CAJAMARCA 2010-2012”**

PRESENTADO POR:

C.P.C.C ABELARDO ARANA PAREDES

ASESOR:

Dr. Héctor Villegas Chávez

CAJAMARCA – PERÚ

Enero del 2014

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA
ESCUELA DE POSTGRADO**



MAESTRÍA EN CIENCIAS

MENCIÓN: ADMINISTRACIÓN

LINEA: ADMINISTRACIÓN Y GERENCIA EMPRESARIAL

TESIS

**“EVALUACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES
FINANCIERAS EN CERVECERIAS PERUANAS BACKUS
CENTRO DE DISTRIBUCIÓN -CAJAMARCA 2010-2012”**

PRESENTADO POR:

C.P.C.C ABELARDO ARANA PAREDES

COMITÉ CIENTÍFICO:

**M .CS Ramón Tuesta Pestanas
Presidente**

**M.CS Héctor Gamarra Ortiz
Primer Miembro Titular**

**MG Jorge Ponce Gonzáles
Segundo Miembro Titular**

**Dr. Héctor Villegas Chávez
Asesor**

**Dra. Reyna López Díaz
Miembra Accesitaria**

**CAJAMARCA, PERÚ
Enero del 2014**

DEDICATORIA

La tesis de maestría es una parte de mi vida y comienzo de otras etapas, por esto y más. La dedico a Dios, quien me dio la fe, la fortaleza, la salud y la esperanza para terminar la investigación.

Dedico la tesis a mi padre por permitirme llevar a cabo todos mis sueños e impulsarme siempre para el logro de mis objetivos. Gracias por ser guía en mi transitar por la vida.

A mi madre por enseñarme a ser la persona que soy y a quien admiro por su fortaleza de carácter a pesar de todos los problemas a los que se ha enfrentado en mi vida. Gracias por brindarme el amor de madre.

A todos mis amigos que nunca dudaron este triunfo, gracias por creer y confiar en mi, es obvio que sin ustedes este sueño nunca hubiera podido ser completado.

Abelardo Arana Paredes

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional de Cajamarca, en especial a la Escuela de Postgrado y a los docentes que, debido a su gran capacidad de trabajo, su dedicación plena, su atención continúa, su tratamiento afable y sosegado, su incansable disposición ayudaron en la colaboración y revisión de este trabajo.

A mis padres con mucho cariño que me dieron la vida y han estado conmigo en todo momento, gracias por darme una carrera mas para mi futuro y por creer en mi y aunque hemos pasado momentos difíciles siempre han estado apoyándome y brindándome todo su amor, por todo esto les agradezco de todo corazón el que estén conmigo a mi lado.

A todos mis hermanos por brindarme un hogar cálido y enseñarme que la perseverancia y el esfuerzo son el camino para lograr los objetivos trazados.

EL AUTOR

RESUMEN

El propósito principal de nuestro estudio es conocer las diferentes herramientas y analizar mediante indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad en la Empresa Backus centro de distribución- Cajamarca, como mecanismo para detectar algunos problemas encontrados y de esta manera dar un diagnóstico para mejorar la situación financiera y dar algunos alcances para el desarrollo de la Empresa.

Para los fines de investigación se ha considerado como unidad de análisis a la Empresa Backus Centro de Distribución- Cajamarca, porque ha logrado un posicionamiento importante en el mercado cajamarquino. Para la recolección de datos se obtuvo información a través de los balances y estado de ganancias y pérdidas de los años 2010 al 2012 respectivamente.

Como resultados obtenidos producto del análisis vertical en los años 2010, 2011 y 2012 podemos decir que la cuentas con mayor porcentaje fueron en el activo corriente: caja y bancos, clientes, mercaderías y otras cuentas por cobrar; en el pasivo corriente las cuentas con mayores porcentajes fueron las cuentas proveedores, tributos por pagar y cuentas por pagar diversas y en el patrimonio neto fueron utilidad y reservas

En el análisis a través de ratios se obtuvo los siguientes resultados:

La liquidez general ha ido aumentando, la prueba ácida ha ido disminuyendo la cual está en condiciones de afrontar sus deudas a corto plazos según cuadros 30 y 31

Los indicadores de gestión muestran que la rotación de existencias ha ido disminuyendo producto de demasiado stock en almacén, los demás indicadores de gestión indican que la empresa está en regular situación financiera según cuadro 32

Los indicadores de solvencia nos indican que se han financiado con recursos de terceros lo cual tienen dependencia financiera según cuadros 38 y 39.

“Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus Centro de Distribución-Cajamarca 2010-2012”

Los indicadores de rentabilidad indican que la empresa obtuvo regular margen de utilidad bruta, mientras que las ventas han ido aumentando como se observa en los estados de resultados, pero las utilidades netas han ido disminuyendo producto de altos gastos administrativos y de ventas como también de gastos diversos en los años 2011 y 2012 respectivamente según cuadros 40 y 41

Palabra clave: análisis, evaluación financiera, liquidez, gestión, solvencia, rentabilidad, toma de decisiones y diagnóstico.

ABSTRACT

The main purpose of our study is to analyze the different tools and using financial indicators of liquidity, solvency, profitability management and Business Backus -Cajamarca distribution center as a mechanism to detect some problems encountered and thus give a diagnosis to improve financial situation and give some scope for the development of the Company.

For research purposes has been considered as the unit of analysis to the Backus Company Distribution Center -Cajamarca, he has achieved an important position in the market Cajamarca. For data collection information was obtained through the balance sheets and profit and loss for the years 2010 to 2012 respectively.

As results of the vertical product analysis in the years 2010, 2011 and 2012 can say that the accounts with the highest percentages were in current assets: cash and banks, customers, merchandise and other receivables, current liabilities in the accounts with higher percentages were the suppliers accounts, taxes payable and accounts payable and income equity and reserves were

In the analysis of ratios through the following results were obtained:

The overall liquidity has increased, the acid test has been decreasing which is able to meet its short-term debts as Tables 30 and 31

Management indicators show that turnover has decreased too product warehouse stock, other management indicators show that the company is regular financial position as per picture 32 Solvency indicators tell us that were financed with third party resources which have financial dependence according to Tables 38 and 39.

Profitability indicators shows that the company had regularly gross profit margin, while sales have increased as shown in the statements of income but net profits have been declining product of high administrative and selling expenses as well as expenses different in 2011 and 2012 respectively according to pictures 40 and 41

Keyword: analysis, financial evaluation, liquidity management, solvency, profitability, decision making and diagnosis.

<u>ÍNDICE</u>	PAG
DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
RESUMEN.....	iv
ABSTRACT.....	vi
ÍNDICE.....	vii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE CUADROS.....	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiv
GLOSARIO DE SIGLAS.....	xvii
INTRODUCCIÓN.....	18
 CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	
1.1 Selección y delimitación del problema.....	19
1.2 Formulación del problema.....	20
1.3 Objetivos:.....	20
1.3.1 Objetivo general.....	20
1.3.2 Objetivos específicos.....	20
1.4 Justificación:.....	21
1.5 Limitaciones:.....	21

1.6 Hipótesis.....	21
1.7 Variables.....	22
1.8 Metodología.....	22
1.8.1 Método Deductivo-inductivo.....	22
1.8.2 Método descriptivo.....	23
1.8.3 Método histórico.....	23
1.8.4 Método comparativo.....	23
1.9 Tipos de investigación.....	23
1.9.1 Descriptivo-aplicativo.....	23
1.10 Técnicas.....	23
CAPÍTULO II MARCO TEORICO.....	24
2.1 Antecedentes de la investigación.....	24
2.2 Teoría contable.....	29
2.3 Aspecto conceptual.....	34
2.3.1Concepto de análisis de estados financieros.....	34
2.3.2 Objetivo del análisis.....	34
2.3.3 Características de las razones financieras.....	35
2.3.4 Finanzas.....	35
2.3.5 Objetivos de finanzas.....	36
2.3.6 Funciones de finanzas.....	36
2.3.7 Evaluación financiera.....	36
2.3.8 Objetivos de la evaluación financiera.....	37
2.3.9 Procedimientos de la evaluación financiera.....	37
2.3.10 Herramientas para la evaluación financiera.....	37
2.3.11 Objetivos de los estados financieros.....	38
2.3.12 Elementos de los estados financieros.....	39
2.3.13 Usuarios de los estados financieros.....	39
2.3.14 Política empresarial.....	40
2.3.15 Capital de trabajo.....	41
2.3.15.1 Definición contable.....	41

2.3.15.2 Definición financiera.....	42
2.3.15.3 Nivel óptimo de capital de trabajo.....	42
2.4 Análisis financiero.....	42
2.5 Métodos de análisis financiero.....	45
2.5.1 Análisis vertical.....	45
2.5.2 Análisis horizontal.....	46
2.5.3 Razones financieras.....	47
2.6 Tipos de razones Financieras:.....	47
2.6.1Liquidez.....	47
2.6.1.1 Liquidez corriente.....	48
2.6.1.2 Prueba ácida.....	48
2.6.1.3 Liquidez absoluta.....	49
2.6.1.4 Capital de trabajo.....	49
2.6.2 Solvencia.....	49
2.6.2.1Coeficiente de endeudamiento.....	50
2.6.2.2 Coeficiente de deuda a recursos propios.....	50
2.6.2.3 Coeficientes de consolidación de la deuda.....	50
2.6.2.4 Coeficiente de autonomía financiera.....	51
2.6.3 Gestión.....	51
2.6.3.1 Rotación de inventarios.....	51
2.6.3.2 Período promedio de inmovilización.....	52
2.6.3.3 Rotación activos totales.....	52
2.6.3.4 Rotación de activo fijo.....	53
2.6.3.5 Rotación del patrimonio neto.....	53
2.6.3.6 Período promedio de cobro.....	54
2.6.3.7 Período promedio de pago... ..	54
2.6.4 Rentabilidad.....	54
2.6.4.1. Rentabilidad del patrimonio.....	55
2.6.4.2. Rentabilidad del capital.....	55
2.6.4.3. Rentabilidad de inversión.....	55

2.7 Toma de decisiones.....	56
2.7.1 Definición.....	56
2.7.2 Tipos de decisiones.....	56
2.7.3 Proceso de toma de decisiones.....	56
2.7.4 Teoría de la toma de decisiones.....	58
2.8 Marco normativo.....	59
2.8.1 Nics.....	59
2.8.2 Normas relacionadas con la evaluación financiera.....	59
2.8.2.1 Nic 1.....	59
2.8.2.2 Nic 2.....	59
2.8.2.3 Nic 8.....	60
2.8.2.4 Nic 27.....	61
2.9 Términos básicos.....	61
2.10 Aspectos éticos.....	62
2.10.1 Valores.....	63
2.10.2 Derechos y obligaciones.....	63
2.10.3 Reglas morales.....	63
CAPÍTULO III: DATOS GENERALES DE LA EMPRESA	
3.1 Antecedentes históricos de la Empresa.....	64
3.2 Aspecto laboral.....	70
3.3 Aspecto administrativo.....	72
3.4 Estados financieros.....	73
3.4.1 Estado de situación financiera.....	74
3.4.2 Estado de resultados integrales.....	75
CAPÍTULO IV EVALUACIÓN FINANCIERA	
4.1 Análisis vertical.....	76
4.2 Análisis horizontal.....	105
4.3 Indicadores financieros superintendencia de mercado de valores.....	111
4.4 Análisis a través de ratios.....	112

4.4.1.- Índices de liquidez.....	113
4.4.2.- Índices de gestión.....	115
4.4.3.- Índices de solvencia.....	122
4.4.4.- Índices de rentabilidad.....	124
CONCLUSIONES.....	127
RECOMENDACIONES.....	128
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	129
ANEXOS.....	133

LISTA DE TABLAS

	PAG
TABLA N° 1: VARIABLES VS INDICADORES.....	22

LISTA DE CUADROS

	PAG
CUADRO N° 1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CERVECERIAS PERUANAS BACKUS CD- CAJAMARCA.....	74
CUADRO N° 2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CERVECERIAS PERUANAS BACKUS CENTRO DE DISTRIBUCIÓN- CAJAMARCA.....	75
CUADRO N° 3 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31/12/2010.....	76
CUADRO N° 4 ACTIVO CORRIENTE 2010.....	78
CUADRO N° 5 ACTIVO NO CORRIENTE 2010.....	79
CUADRO N° 6 PASIVO CORRIENTE 2010.....	80
CUADRO N° 7 PASIVO NO CORRIENTE.....	81
CUADRO N° 8 PATRIMONIO 2010.....	81
CUADRO N° 9 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2010.....	83
CUADRO N° 10 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/ 2011.....	85

CUADRO N° 11	ACTIVO CORRIENTE 2011.....	87
CUADRO N° 12	ACTIVO NO CORRIENTE 2011.....	88
CUADRO N° 13	PASIVO CORRIENTE 2011.....	89
CUADRO N° 14	PASIVO NO CORRIENTE 2011.....	90
CUADRO N° 15	PATRIMONIO 2011.....	91
CUADRO N° 16	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2011.....	92
CUADRO N° 17	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/2012.....	94
CUADRO N° 18	ACTIVO CORRIENTE 2012.....	96
CUADRO N° 19	ACTIVO NO CORRIENTE 2012.....	97
CUADRO N° 20	PASIVO CORRIENTE 2012.....	98
CUADRO N° 21	PASIVO NO CORRIENTE 2012.....	99
CUADRO N° 22	PATRIMONIO 2012.....	99
CUADRO N° 23	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2012.....	101
CUADRO N° 24	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL 2010,2011 y 2012.....	103

CUADRO N° 25 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES ANÁLISIS VERTICAL 2010,2011 y 2012.....	104
CUADRO N° 26 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS HORIZONTAL.....	105
CUADRO N° 27 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES ANÁLISIS HORIZONTAL.....	108
CUADRO N° 28 INDICADORES FINANCIEROS DE SMV CENTROS DE DISTRIBUCIÓN SECTOR CERVECERIAS.....	111
CUADRO N° 29 ANÁLISIS A TRAVÉS DE RATIOS.....	112
CUADRO N° 30 ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE.....	113
CUADRO N° 31 ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA.....	114
CUADRO N° 32 ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS.....	115
CUADRO N° 33 ÍNDICE DE ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.....	116
CUADRO N° 34 ÍNDICE DE ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL.....	118
CUADRO N° 35 ÍNDICE DE COSTO DE VENTAS A VENTAS.....	119
CUADRO N° 36 ÍNDICE DE PERÍODO PROMEDIO DE COBRO.....	120
CUADRO N° 37 ÍNDICE DE PERÍODO PROMEDIO DE PAGO.....	121
CUADRO N° 38 ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO.....	122

CUADRO N° 39 ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL.....	123
CUADRO N° 40 ÍNDICE DE RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO.....	124
CUADRO N° 41 ÍNDICE DE RENTABILIDAD BRUTA EN RELACIÓN A LAS VENTAS NETAS.....	125
CUADRO N° 42 ÍNDICE DE RENTABILIDAD NETA DEL CAPITAL.....	126

LISTA DE GRÁFICOS

	PAG
GRÁFICO N° 1 ACTIVO CORRIENTE 2010.....	78
GRÁFICO N° 2 ACTIVO NO CORRIENTE 2010.....	79
GRÁFICO N° 3 PASIVO CORRIENTE 2010.....	80
GRÁFICO N° 4 PASIVO NO CORRIENTE 2010.....	81
GRÁFICO N° 5 PATRIMONIO 2010.....	82
GRÁFICO N° 6 ACTIVO CORRIENTE 2011.....	87
GRÁFICO N° 7 ACTIVO NO CORRIENTE 2011.....	88
GRÁFICO N° 8 PASIVO CORRIENTE 2011.....	89
GRÁFICO N° 9 PASIVO NO CORRIENTE 2011.....	90
GRÁFICO N° 10 PATRIMONIO 2011.....	91
GRÁFICO N° 11 ACTIVO CORRIENTE 2012.....	96
GRÁFICO N° 12 ACTIVO NO CORRIENTE 2012.....	97
GRÁFICO N° 13 PASIVO CORRIENTE 2012.....	98
GRÁFICO N° 14 PASIVO NO CORRIENTE 2012.....	99

GRÁFICO N° 15 PATRIMONIO 2012.....	100
GRÁFICO N°16 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GENERAL.....	114
GRÁFICO N° 17 ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA.....	115
GRÁFICO N° 18 ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS.....	116
GRÁFICO N° 19 ÍNDICE DE ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.....	117
GRÁFICO N° 20 ÍNDICE DE ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL.....	118
GRÁFICO N° 21 ÍNDICE DE COSTO DE VENTAS A VENTAS.....	119
GRÁFICO N° 22 ÍNDICE DE PERÍODO PROMEDIO DE COBRO.....	120
GRÁFICO N° 23. ÍNDICE DE PERÍODO PROMEDIO DE PAGO.....	121
GRÁFICO N° 24 ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL.....	122
GRÁFICO N° 25 ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL.....	123
GRÁFICO N° 26 ÍNDICE DE RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO.....	124
GRÁFICO N° 27 ÍNDICE DE RENTABILIDAD BRUTA EN RELACIÓN A LAS VENTAS NETAS.....	125
GRÁFICO N° 28 ÍNDICE DE RENTABILIDAD NETA DEL CAPITAL.....	126

GLOSARIO DE SIGLAS

- **ISC** : Impuesto Selectivo al Consumo

- **IGV** : Impuesto General a las Ventas

- **IR** : Impuesto a la Renta

- **NIC** : Normas Internacionales de Contabilidad

- **UCBYJ**: Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnstón

- **SUNAT** : Superintendencia Nacional de Administración Tributaria

- **CD** : Centro de Distribución

- **SMV**: Superintendencia de mercados y valores.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “Evaluación Financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus Centro de Distribución Cajamarca”, es aplicada al análisis de los estados financieros como una de las herramientas de ayuda para la toma de decisiones, disponiendo de datos válidos y organizados que nos servirán de base para aplicar los instrumentos auxiliares y evaluación financiera.

El gerente deberá saber cuál es la situación de la Empresa, para ello debe auxiliarse con herramientas de gestión, como estado de situación financiera, estado de resultados integrales, cuadros que determinen la posición financiera y rentabilidad a una fecha determinada.

Como base para el desarrollo del presente estudio utilizaremos los años 2010 al 2012.

En el capítulo I Describe el planteamiento de la investigación, metodología, selección y delimitación del problema, formulación del problema, objetivos, justificación, hipótesis, variables, tipo de investigación y técnicas aplicadas.

En el capítulo II Desarrollaremos todo lo referente al marco teórico del trabajo de investigación, incluiremos los antecedentes del problema, teorías contables, capital de trabajo y toma de decisiones, marco normativo, términos básicos y aspecto ético.

En el capítulo III Trataremos de datos generales de Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca, como: antecedentes históricos, laborales y administrativos.

En el capítulo IV Presentaremos la información financiera de Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca como: estado de situación financiera y estado de resultados integrales,

**“Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus
Centro de Distribución-Cajamarca 2010-2012”**

definiremos la evaluación financiera aplicando los indicadores financieros para que al final se pueda interpretar, concluyendo con un informe financiero que le permita a la Empresa la correcta toma de decisiones

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

1. EL PROBLEMA:

1.1. Selección y Delimitación del problema

La cerveza es un producto que en el mundo. Ha alcanzado su madurez comercial, lo cual significa que en el comercio se mantiene estable. Sin embargo, existe un reducido número de países que presentan un comportamiento diferente.

En el ámbito de la responsabilidad social y del desarrollo sostenible, las empresas deben contar con un conjunto de herramientas que les permitan incorporar un modelo de sistema de gestión que resulte eficiente y que corresponda a las necesidades propias de su realidad, esto tiene como objetivo sistematizar las relaciones de Empresas y medirlos en términos económicos. Por este motivo es importante para las Empresas evaluar el impacto de sus operaciones.

El proceso de análisis de estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

La Empresa Backus Centro de Distribución -Cajamarca necesita de un análisis para un adecuado funcionamiento y de esta manera tomar decisiones adecuadas en la parte financiera por ello se toman los estados financieros para hacer un análisis a través de ratios financieros, análisis vertical y horizontal , a pesar de tener varios años de funcionamiento nunca se preocuparon por realizar una evaluación financiera que satisfaga las necesidades del gerente y de todas las personas interesadas en el tema.

El mercado de bebidas alcohólicas es muy heterogéneo, reúne líneas de negocios que se diferencian no solo por los distintos productos que proveen sino por los segmentos a los que se dirigen, atendiendo así nichos con características de consumo específicas y que difieren en aspectos como poder adquisitivo, gustos y preferencias.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA:

¿CÓMO CONTRIBUYE LA EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA GESTIÓN Y LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS EN CERVECERIAS PERUANAS BACKUS CD-CAJAMARCA?

1.3. OBJETIVOS:

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

Determinar la contribución de la evaluación financiera a la optimización de la gestión y la toma de decisiones financieras en la Cervecerías Peruanas Backus CD- Cajamarca.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a. Identificar, calcular y evaluar los procedimientos y las herramientas para llevar a cabo la evaluación financiera de Cervecerías Peruanas Backus CD- Cajamarca.
- b. Realizar un diagnóstico sobre los resultados obtenidos de los estados financieros para determinar la situación financiera de Cervecerías Peruanas Backus CD- Cajamarca.

- c. Analizar la relación entre los indicadores financieros y, los aciertos en la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus CD- Cajamarca.

1.4. JUSTIFICACIÓN:

El presente trabajo permitirá a la empresa a determinar cuáles son las causas y efectos como resultado de un diagnóstico de la situación actual que atraviesa la empresa en relación a la gestión y la toma de decisiones de Cervecerías Peruanas Backus CD- Cajamarca.

Los resultados de esta investigación serán de utilidad para los Directivos de Cervecerías Peruanas Backus CD- Cajamarca, porque dará los lineamientos para efectuar un análisis a través de la aplicación de indicadores de gestión de resultados y procesos para la mejor toma de decisiones financieras y de este modo se contribuirá a mejorar la gestión de la empresa.

1.5. LIMITACIONES

La limitante principal para el desarrollo de este trabajo de investigación es la falta de financiamiento, ya que este es un factor primordial, con el que no cuenta el investigador

1.6. HIPÓTESIS:

LA EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS A TRAVÉS DE LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ, GESTIÓN, SOLVENCIA Y RENTABILIDAD ORIENTARÁ LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS ADECUADAS LO QUE REDUNDARÁ EN UNA MEJOR GESTIÓN DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS CD-CAJAMARCA.

1.7. VARIABLES:

TABLA N° 1 VARIABLES VS INDICADORES

VARIABLE	INDICADOR	SUB INDICADOR	UNIDAD DE MEDICION
Evaluación financiera	- Balance general. (Estado de situación financiera)	- Liquidez, solvencia gestión y rentabilidad.	%
	- Estado de Ganancias y Pérdidas (Estado de resultados)	- Tendencias, análisis vertical y horizontal	%
Toma de decisiones	- Costos variables	- Producción o venta de materias prima.	S/. o \$
	- Costo volumen utilidad	- Registros de valores históricos.	S/ o \$
		- Ingresos	S/ o \$
Mejora de la gestión	- Resultados	- Ganancias. - Pérdidas.	S/ o \$

1.8. METODOLOGÍA:

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se ha tomado la siguiente metodología:

1.8.1 MÉTODO DEDUCTIVO-INDUCTIVO:

Se aplicó este método porque partimos de lo general para analizar y explicar los asuntos particulares, proyectándonos en forma integral en la búsqueda de nuestro propósito.

En el estudio respectivo analizaremos e interpretaremos las relaciones que resulten ser las más trascendentales para la gestión financiera de la Empresa y para el analista, con la finalidad de llegar a conclusiones sobre la actual situación financiera.

1.8.2 MÉTODO DESCRIPTIVO

Describiremos sus características y interrelaciones de los hechos que lo conforman y modificaciones que sufre en el transcurso del tiempo.

1.8.3 MÉTODO HISTÓRICO

Describiremos cómo evoluciona la empresa desde sus inicios y como está evolucionando a través del tiempo.

1.8.4 MÉTODO COMPARATIVO

Mediante este método se realiza una comparación entre la situación y toma de decisiones.

1.9. TIPOS DE INVESTIGACIÓN:

1.9.1 DESCRIPTIVO - APLICATIVO

Porque describirá, de acuerdo a la teoría del análisis de los estados financieros para que de esa manera se logre una adecuada aplicación de los instrumentos de análisis y luego relacionarlo con la toma de decisiones respectivas.

1.10. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN Y PROCESAMIENTO DE DATOS:

- Documental (archivos de la empresa)
- Los datos serán ubicados, evaluados, clasificados y presentados a manera de teoría, cuadros, gráficos.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION: Para el desarrollo del presente trabajo se ha tomado como antecedentes investigaciones relacionadas con la evaluación financiera y toma de decisiones en empresas del Ecuador, Perú y Chile que se detallan a continuación:

2.1.1 Arévalo Arévalo Magdalena Victoria, Iván Fabricio Cepeda Bone y Carla Maribel Sojos González (2008). “Determinación de la estructura de financiamiento óptimo para empresas ecuatorianas caso cervecería nacional C.N. SA” tesis para obtener el título de Economista en gestión empresarial

En dicha tesis se concluye que la liquidez se ha incrementado debido a un incremento del rubro caja, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar y aumento en las ventas, la prueba ácida entre los años 2001-2003 se observa que se ha incrementado debido al aumento de las cuentas por pagar, la rotación de inventarios en el año 2006 llegó al punto más alto lo cual nos indica la rapidez con que cambia el inventario , debido a la gran demanda que existía en el mundial de fútbol de Alemania 2008; el endeudamiento durante los años 2000-2006 presenta tendencia cíclica que optimiza sus recursos para la inversión y finalmente en cuanto al rendimiento sobre los activos entre los años 2000-2004 fue aumentando; luego decayó en el año 2005 debido a la adquisición de activos que era necesario para la modernización.

2.1.2 Garay Surita Maria Augusta y Silvia Alexandra Jácome Armendáriz (2009) “Análisis económico-financiero a la Empresa Olmedo Arias Distribuciones CIA de la ciudad de Riobamba años 2004-2005 para reducir el riesgo de inversión ingeniería en comercio exterior Riobamba-Ecuador”, Tesis para obtener el título de ingeniera en finanzas.

La tesis menciona que en el año 2005 la utilidad neta en ventas es negativa por cuanto el ejercicio económico presenta pérdida , durante los años 2004-2005 la

empresa no tiene liquidez lo que indica que actualmente no cuenta con capacidad para cubrir sus deudas a corto ,ni a largo plazo, la empresa no ha sido solvente durante el período 2004 por cuanto se ha financiado con capital ajeno, los inventarios rotan insuficientemente provocando deterioros por mermas, envejecimientos, agotamientos o compras excesivas en los años 2004-2005.

2.1.3 Abanto Fuentes Celia Gilma y Nelson Horacio, Zegarra Díaz (2002) “Análisis e interpretación de los Estados financieros para una mejor toma de decisiones en las clínicas de la Ciudad de Cajamarca”, Tesis para obtener el título de Contador Público Universidad Nacional de Cajamarca.

En dicha tesis nos muestra que la liquidez corriente de la clínica San Francisco de Asís es 1.88 para el año 2000 y de 0.66 para el año 2001 lo cual nos muestra que la empresa tuvo problemas de liquidez y se encontró en dificultades para atender sus compromisos a corto plazo.

En cuanto a la liquidez ácida la clínica San Francisco de Asís tuvo un índice de 0.75 (2000) y de 0.25 (2001), lo cual indica que para los períodos en estudio la empresa no contó con capacidad para afrontar sus obligaciones de liquidación inmediata.

El capital de trabajo de la clínica San Francisco de Asís contó con un capital de trabajo para el año 2000 de S/19251.94, el cual le permitió pagar con dificultades sus gastos operativos y para el año 2001 la empresa tuvo un capital de trabajo negativo de S/34521.00 lo cual indica que la empresa tuvo problemas de liquidez para hacer frente a sus compromisos de corto plazo.

En cuanto a la rotación de mercaderías durante el año 2001 fue de 1.76 veces han rotado casi 2 veces este índice es bastante bajo y se debe procurar una mayor rotación de la mercadería.

La rentabilidad sobre ingresos la clínica San Francisco de Asís obtuvo el 5.97% de rentabilidad sobre sus ventas y una pérdida del 1.94%.

La solvencia indica que la empresa se encontró en una posición preponderante sobre los recursos ajenos.

- 2.1.4** Tejada Carrera, Jorge Alejandro y Torres Valencia, Juan Manuel (2001) “Análisis de estados financieros para una adecuada toma de decisiones” **Tesis** para obtener el Título de Contador Público Universidad Nacional de Cajamarca-Perú.

Los coeficientes de liquidez corriente en las empresas “Ruth salinas” (1.61 y 3.40), “la ecológica” (5.96 y 3.82) y “El trigal” (2.55 y 4.38 en 1999 y 2000 respectivamente), nos indican que el activo corriente cubre totalmente cada nuevo sol del pasivo corriente, mientras que las empresas “Emmanuel” (0.70 y 0.71) y “Pueblo libre” (0.42 y 0.55 en 1999 y 2000 respectivamente), la liquidez corriente es de una estructura deficiente.

La capacidad de endeudamiento de las empresas no se ven comprometidas, ya que las empresas “Ruth salinas” obtuvo 0.13 y 0.08, “la ecológica” obtuvo 0.05 y 0.07, “Emmanuel” obtuvo 0.60 y 0.47, “Pueblo libre” obtuvo 1.05 y 0.74 y “El trigal” obtuvo 0.14 y 0.09 en 1999 y 2000 respectivamente. Demostrando que solo se ha necesitado los recursos de los socios, lo cual indica que las empresas no dependen financieramente de terceros.

Aplicando el índice de apalancamiento financiero se observa que las empresas en estudio carecen de dependencia financiera, tomando en cuenta el margen del activo total (100%), el porcentaje de mayor envergadura lo representa el patrimonio neto con un promedio de 88.02%, considerando con eso un nivel menor en lo que a Pasivo Total se refiere con 11.98%, lo cual refleja en términos generales que las empresas han venido operando financieramente con los recursos necesarios.

Los coeficientes de gestión en las empresas que obtuvieron un promedio de 3.18 en 1999 y de 2.98 en el 2000 para el índice de rotación del activo total y un promedio de 0.60 en 1999 y 2000 para el índice costo de ventas a ventas, nos indican que dichas empresas tuvieron una disminución en sus ventas y una sobre inversión en activos fijos, a pesar que los índices de costo de ventas a ventas mantienen parejos.

Se produjo una disminución en la rentabilidad para la mayoría de las empresas.

2.1.5 Abanto Becerra Selene Marisel (2002) “Análisis económico-financiero de la Distribuidora Central del Norte Dicornor SAC 1998-2000” Perú Práctica profesional de economía-Cajamarca-Perú

En dicha práctica profesional menciona que el ingreso por venta se incrementó entre el año 2000 y 1998 en 0.68% mientras que la venta en número de cajas disminuyó en 8.34% respecto 1998, la liquidez es buena frente al promedio del sector porque sus activos son más líquidos y se dispone de efectivo más que suficiente para hacer frente a sus obligaciones, la política de créditos concedidos se observa mejor situación, el costo de ventas unitario muestra comportamiento creciente de S/ 24.86 en 1998 a S/26.32 por caja en el año 2000, la solidez y solvencia muestra una alta independencia financiera, el margen ponderado por su parte mide el margen contable que ha cubierto costo operativo por caja, indica 0.44,0.32 y 0.71 centavos x caja vendida entre 1998 al 2000 respectivamente.

2.1.6 Montalvo Aguilar Iván Melecio y Andrea Regina Vanoni Patiño (2010) “Modelo de análisis financiero estratégico; Concha y Toro una aplicación práctica” Santiago de Chile, Tesis para optar el grado de magíster en Finanzas.

En un mundo cada vez más integrado y globalizado las empresas se enfrentan a fuertes y constantes cambios, esto ha hecho que muchas prácticas e

información de hace un año o más sea menos útil actualmente, por lo que los Directivos de las empresas deben estar atentos a tales cambios para actuar con eficacia y eficiencia; por esta razón la Dirección Estratégica ha alcanzado una importancia relevante dentro de las organizaciones. Entendemos por Dirección Estratégica todo lo relacionado con la toma de decisiones e implementación de estrategias acerca del futuro en una compañía para que esta logre sus objetivos. Generalmente las empresas definen sus estrategias utilizando el Análisis Financiero, el que se basa en la utilización de técnicas y herramientas matemáticas aplicadas a los estados financieros para estudiar, analizar y predecir relaciones que son significativas y útiles y así ayudar a la toma de decisiones. Pero es importante destacar que para lograr que las estrategias de las Empresas sean efectivas y se logren los objetivos se debe realizar un Análisis Financiero Estratégico, este va más allá del que se obtiene a través de la aplicación de métodos y herramientas matemáticas a la información financiera de una empresa, es más completo, ya que además realiza un análisis profundo de la estructura y estrategias de la empresa, su sector industrial y el entorno en que está inmersa la organización, para poder determinar su ventaja competitiva.

2.1.7 Sánchez López Pedro Alejandro y Mario Alberto Moreno Mejía (2011) “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos” Ambato-Ecuador, Tesis para optar el título de Contabilidad y Auditoría.

Todas las empresas tienen la necesidad de realizar un Análisis a los Estados Financieros, y una de ellas es la empresa **VIHALMOTOS** que en la actualidad atraviesa mencionado problema ya que al no poseer una herramienta financiera no es posible tomar decisiones para encaminar a la empresa de una manera adecuada.

Los motivos por el cual se pueden originar este inconveniente que posee la empresa pueden ser muchos, entre ellos la inexistencia de un análisis

financiero, la inadecuada toma de decisiones, en si el desinterés por parte del propietario por detener y corregir estos errores.

El proceso para analizar e interpretar todo tipo de indicador financiero de manera más simple es con el apoyo adecuado de una herramienta financiera, pero es preciso aclarar que dicho análisis debe regirse por principios establecidos para ejecutar una contabilidad empresarial.

Para administrar un patrimonio de forma eficiente es preciso ayudar con un análisis financiero, el cual proporciona todos los datos requeridos para la toma de decisiones en una empresa que colaboren a explotar de mejor manera sus recursos.

2.2 TEORÍA CONTABLE:

2.2.1 TEORIA: Las teorías científicas surgen como culminación del proceso científico (problema, hipótesis y teoría). Una teoría científica describe, controla, generaliza y predice un fenómeno.

Las proposiciones que integran la teoría contable se encuentran conformadas por principios, reglas, criterios, postulados, normas, procedimientos.

2.2.2 CLASIFICACIÓN DE TEORÍAS CONTABLES:

La doctrina contable, sus fundamentos y métodos pueden ser estudiados a través de las siguientes escuelas:

2.2.2.1 ESCUELA ITALIANA:

“A partir de la obra de Pacciolo, y durante un par de siglos, los autores que más o menos empíricamente se preocupan por los problemas contables, no hacen sino reproducir y copiar los conceptos de Fray Lucas”.

Esta Escuela pertenece al segundo período que hemos establecido en el desarrollo de la contabilidad. Es la etapa inicial de la actual ciencia contable, es el nexo entre el empirismo y el período científico.

Lucas Pacciolo dio a conocer el procedimiento de la partida doble como método, para conseguir la representación numérica, en especial, de las acumulaciones o cálculos de los valores que intervienen en las operaciones mercantiles, y aunque el principio de la partida doble es el fundamento de esta Ciencia hasta nuestros días, le faltó al punto de la partida que es el BALANCE y que lo haría conocer la escuela francesa.

2.2.2.2 ESCUELA FRANCESA, CLASICA O CONTISTA:

“Como iniciador de esta Escuela podemos considerar a Paschir Gonxes, que en 1594 aporta nuevas concepciones y estructura inicialmente al balance de fin de ejercicio. Poco a poco, los dispersos comentarios y explicaciones sobre la técnica contable va perfilando un cuerpo de doctrina sobre la forma de registrar en los libros las operaciones mercantiles, que se conoce con el nombre de Escuela clásica, francesa o contista, eclipsando temporalmente a la escuela italiana, fundadora de la partida doble”.

Dentro de los exponentes de esta Escuela tenemos, por orden de fechas, a los siguientes:

De Laporte-1685.

“Quien con su Obra TRAITÉ DE LA SCIENCE DES NEGOTIANS ET TENEURS DE LIVRES, sentó las bases de la escuela al anunciar el principio de la personalidad moral de la Empresa, independiente de la personalidad de su propietario, y establecer las bases de la clasificación de las cuentas: materiales, personales y diferenciales, que ha resistido bastante bien hasta nuestros días los embates de la crítica”

Degranges-1975.

“Fue el más brillante definidor de la Escuela Clásica, con su obra *TENUE DES LIVRUS RENDUE FACILE*, sigue las huellas de la De Laporte e idea la teoría de las cuentas principales y de su derivación (Cuentas Auxiliares)”.

“Según esta Escuela las cuentas principales son: Caja, almacén, letras a pagar y lucros y daños, estas son las cinco cuentas básicas y que pertenecen al propietario”.

“Además, establece que las cuentas especiales de capital, deudores, acreedores, balance de entradas y balance de salidas (Estas dos últimas meramente formalistas). Esta teoría es conocida también como la de CINCO CUENTAS. Propugno también Degranges la utilización del diario mayor razonado. Conocido ciento treinta años más tarde, como Diario-americano, con columna múltiple para verificar la clasificación de las anotaciones según las cuentas principales (del propietario) y especiales”.

2.2.2.3 ESCUELA PERSONALISTA, LOGISMOGRÁFICA O CERBONIANA:

“Esta escuela ataca a la clásica achacándole falta base científica y establece la teoría de las relaciones personales”.

“Sostiene que las cuentas solo deben ser abiertas a las personas, directamente como tales, sin recurrir al ardid de la personificación de las cosas, como lo hace la escuela clásica, para ello debe observarse cuidadosamente los hechos administrativos y las relaciones jurídicas que el desarrollo de las mismas operaciones establece entre las personas que en ellas intervienen”.

Como exponentes de esta escuela citaremos a los siguientes:

Francesco Villa-1834.

Quien publica contabilitata applicata alle amministrazioni y sienta las bases de la teoría administrativa.

Francesco Marchi-1867.

Publica I Cinquecontisto y ataca violentamente la teoría francesa, achacándole falta de base científica y pone los cimientos de la doctrina de las relaciones personales.

Guiseppe Cerboni.

Fue quien desarrolló y perfeccionó la doctrina de las relaciones personales en su obra Primi Saggi de Logismografía, aparecida en 1870.

2.2.2.4 ESCUELA MATERIALISTA:

“Disconformes con la ficción de la personificación, la escuela materialista arguye que las cuentas no se abren a las personas, sino directamente a los objetos, materias o especies que forman el capital. Si las anteriores escuelas buscan la representación subjetiva (la clásica y la carboniana), esta hace resaltar precisamente lo objetivo”

Podemos considerar como exponentes de esta Escuela a los siguientes:

Coffy.

Quien en 1834 inicia la teoría materialista de las cuentas como una reacción a la concepción clásica o de la personificación.

Fabio Besta.

Escritor italiano que enseña contabilidad durante muchos años en la facultad de comercio de la ciudad de Venecia, en su obra titulada “La

regionaria” (1887), Ataco a la concepción carboniana y encauso a la escuela materialista hacia el valor de los bienes y su control.

Besta, para fundamentar la teoría valorística de las cuentas, formula la teoría positivista de las cuentas:

1. Todas las cuentas se comportan de la misma naturaleza.
2. El termino debe sirve para designar la sección del lado izquierdo, y el termino haber, para la del lado derecho.
3. Los registros o asientos no siempre se traducen por mutaciones operadas en el estado o en la condición real de los objetos de estas; a veces apenas recuerdan mutaciones de sus valores.
4. Estos términos de debe y haber no se pueden tomar, en todas las cuentas, en su primitiva y propia significación, como sinónimos de las palabras “débito” y “crédito”, tales como estas lo son en el terreno jurídico-mercantil.
5. “El debe o el haber de una cuenta representativa de un elemento dado patrimonial comprenden, respectivamente, la suma de las mutaciones activas y de las mutaciones pasivas ocurridas en ese elemento”.

2.2.2.5 ESCUELA HACENDALISTA:

“A principios del siglo actual y perfilada más acentuadamente en los últimos años, aparece la escuela hacendalista, según la cual, la contabilidad es la ciencia que tiene por objeto el estudio de las operaciones por las que se gobiernan las empresas, con lo que se intentó, en principio, asimilar la contabilidad a la administración”.

Esta Escuela impulso vigorosamente el estudio de la administración ya iniciada por carboni, y aun cuando en su principio, bajo el nombre de Agendologia” o de HACENDOLOGIA”. Pretendía incluir todas las

normas de economía, derecho, mercatología, organización, contabilidad, etc., necesarias desde el nacimiento hasta considerar la mayor ventaja de establecer la adecuada división entre una y otra disciplina científica, así, los momentos actuales debe considerarse a la ciencia de la administración y a la contabilidad como disciplinas diferentes, aunque enlazadas íntimamente.

2.2.2.6 ESCUELA INDUSTRIALISTA:

“Como secuela a la escuela hacendalista, y precisando ya la clasificación entre administración y contabilidad, surge la escuela industrialista, para la cual la contabilidad, junto a los cometidos que tenía asignados por las escuelas anteriores”, tiene otros de gran importancia:

- a) Estudio de los costos de producciones o servicios.
- b) Estudio de la rentabilidad de los elementos.
- c) Registro presupuestario de las operaciones y provisiones.
- d) Proyección de la contabilidad sobre el futuro de la empresa mediante el registro de toda suerte de relaciones jurídicas que pueden afectar al patrimonio, para reflejar, en todo momento, la situación latente o potencial del mismo.

2.3 ASPECTO CONCEPTUAL:

2.3.1 Concepto de análisis de estados financieros:

Supone calcular diversos coeficientes, y lo emplean diversas partes interesadas en el desempeño de la empresa (por ejemplo, los acreedores, los inversores y los directivos) para determinar la situación financiera de la empresa respecto de sus competidores. (K SHIM, Jae 2004: 19)

2.3.2. Objetivo de análisis:

Entre los objetivos del análisis financiero podemos considerar a los siguientes:

- a) Simplificar las cifras y sus relaciones y hacer factible las comparaciones para facilitar la interpretación de la información contable.
- b) Obtener los elementos de juicio para evaluar la situación financiera y los resultados de operación de una empresa; así como su evolución a través del tiempo y de las tendencias que revela para conseguir los siguientes fines:
 - Conocer la situación patrimonial, financiera de la empresa.
 - Determinar las causas que han motivado esa situación actual.
 - Predeterminar el desarrollo de la gestión en el futuro. (Rojas Casimiro, Maximiliano 2003)

2.3.3 Características de las razones financieras:

2.3.3.1 Período: los datos financieros que se relacionan, deben corresponder a un mismo período de tiempo.

2.3.3.2 Comparabilidad: debe existir una relación económica y administrativa entre las cantidades a comparar.

2.3.3.3 Unidad de medida: Las unidades en las cuales están expresadas las cantidades de ambos datos a relacionar, deben ser consistentes y equiparables una con otra. (Fred R, David 2003)¹

2.3.4 Finanzas:

El termino finanzas proviene de la palabra francesa “Finances” y está de la voz latina “finatio” cuyo significado es pago en dinero. Por esta razón originalmente se denominó “finanzas” solamente a los impuestos, contribuciones o pagos que se efectuaban al estado posteriormente se llamo Finanzas” a todo lo relativo al empleo o administración de dichos recursos. (Flores Soria, Jaime 2002)

¹ Fred R, David “Administración Estratégica”. Editorial mexicana, Edición 2003

2.3.5 Objetivo de las Finanzas:

Es maximizar el valor de la empresa. Este valor se encuentra determinado por la capacidad de la empresa para generar flujos de caja en el futuro y no por los flujos que pueden haber generado en el pasado. Sin embargo, conocer lo ocurrido en el pasado nos permitirá entender la situación actual de la empresa, y nos proporciona una mejor base para predecir lo que ocurrirá en el futuro. (Effio Pereda, Fernando 2008).

2.3.6 Funciones de las Finanzas:

Según James Van Horne las funciones de las finanzas comprende 3 decisiones: las decisiones de inversión, financiamiento y dividendos.

2.3.6.1 Las decisiones de inversión:

Conocida también como elaboración de presupuestos de capital, es la distribución del capital y de los recursos en proyectos, productos, activos y divisiones de una empresa.

2.3.6.2 Las decisiones de Financiamiento:

Determina la mejor estructura del capital para la empresa e incluye el análisis con varios métodos a través de los cuales la empresa puede obtener capital.

2.3.6.3 Las decisiones de dividendos:

Implica asuntos como el porcentaje de las ganancias pagadas a los accionistas y la estabilidad de los dividendos pagados a través del tiempo y la readquisición o emisión de acciones.

2.3.7. Evaluación financiera: Es el análisis que se efectúa a los estados financieros de una Empresa aplicando diversos indicadores financieros, para posteriormente compararlos con los indicadores promedios del sector que proporciona la Superintendencia de Mercados y Valores (**SMV**), a nivel de

distribuidora con la finalidad de efectuar el diagnóstico financiero de una Empresa.

2.3.8 Objetivos de la evaluación financiera:

La finalidad de la evaluación financiera es:

1. Determinar la liquidez que posee la Empresa.
2. Determinar la cantidad de mercaderías obsoletas de una empresa.
3. Determinar la capacidad de endeudamiento de una empresa.
4. Mostrar la solvencia, solidez y rentabilidad que tiene una empresa.
5. Presentar el diagnóstico financiero de la Empresa.

2.3.9 Procedimientos de la evaluación financiera:

El procedimiento que se aplica es el análisis seccional o transversal, dicho procedimiento consiste en utilizar los índices financieros de una Empresa, comparándolos con el índice promedio del sector al cual pertenece la Empresa, cabe indicar que este promedio lo proporciona la (SMV)

Esta comparación permite determinar al gerente financiero cuales son las deficiencias operacionales de la Empresa, para así tomar las decisiones correctas pertinentes, con el fin de lograr los objetivos trazados por la empresa.

El otro procedimiento que se aplica es el análisis longitudinal que consiste en evaluar el desempeño de la empresa respecto al tiempo.

2.3.10 Herramientas para la evaluación financiera:

2.3.10.1 Balance General:

Es un estado conciso o sintético, formulado con datos de los libros de contabilidad, llevados por partida doble, en el cual se consignan de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa en una fecha dada, es un estado estático.

El balance general comprende las cuentas del activo, pasivo y del patrimonio neto, las cuentas del activo serán presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa. (Flores Soria ,Jaime 2008:18)

2.3.10.1 Estado de ganancias y pérdidas:

Según Alfredo F Gutiérrez es el segundo de los estados financieros básicos o sintéticos y muestra el total de ingresos y egresos o de los productos y gastos y su diferencia, que es el resultado obtenido en un período determinado, resultado que puede ser positivo cuando represente utilidad, o negativo cuando se haya sufrido pérdida. (Flores Soria, Jaime 2008:32).

2.3.11 Objetivos de los estados financieros:

2.3.11.1 Utilidad: La información financiera debería suministrar información a los usuarios actuales y potenciales (inversores, acreedores y otros), que les permita la toma de decisiones económicas.

2.3.11.2 Comprensibilidad: La información financiera debería suministrar información comprensible a los usuarios (que tenga un razonable conocimiento de la contabilidad y de los negocios) que necesiten estudiar y analizar la información que se les presenta.

2.3.11.3 Estimación de los flujos futuros de efectivo: La información financiera debería ser útil para estimar la cantidad, el momento y el grado de incertidumbre (riesgo) que se necesiten estudiar y analizar la información que se les presenta.

(Apaza Meza, Mario 2012).

2.3.12 Elementos de los estados financieros:

- 2.3.12.1.** Los elementos relacionados directamente con la valoración de la situación financiera en el balance son: activos, pasivos y patrimonio.
- 2.3.12.2** Los elementos relacionados con la valoración del rendimiento en el estado de resultados son: ingresos y gastos.
- 2.3.12.3.** Los elementos relacionados con los flujos de fondos son: cobros y pagos. ²

2.3.13 Usuarios de los estados financieros: (Flores Soria Jaime 2008:32)

2.3.13.1 Los dueños del negocio.

Los socios o dueños de la empresa, se interesan principalmente por el rendimiento a corto y a largo plazo de sus inversiones; que sus ganancias y dividendos sean cada vez mayores y que estén en condiciones de percibirlo cuando lo requiera, o sea que también les interesa la posición de liquidez del negocio.

2.3.13.2 Los acreedores actuales.

Consideramos aquí a los proveedores de mercaderías o materias primas y a los prestamistas. A este grupo de personas le importa principalmente el grado de solvencia a corto y a largo plazo, o sea la seguridad y protección que tiene sus acreencias con los activos de la empresa, frente a una posible incapacidad de pago del crédito, más sus costos financieros a su vencimiento.

2.3.13.3 Los directivos y trabajadores.

Sobre los directivos y trabajadores recae la gran responsabilidad de la gestión empresarial. De la eficiencia con que administran los

² Apaza Meza, Mario “ Finanzas para contadores aplicada al nuevo PCGE Y NIIF” Editorial: Pacifico

recursos materiales y humanos, dependerá el crecimiento que puede alcanzar el negocio a través del tiempo.

A los directivos y trabajadores, les interesa saber todos los aspectos de la empresa, es decir la posición de liquidez, la política empresarial seguida, la solvencia patrimonial y el rendimiento período a período.

2.3.13.4 El estado:

Al estado, particularmente le interesa el rendimiento y la liquidez de la empresa, porque centran su atención en la percepción de impuestos cada vez mayores y que sean pagados a tiempo.

2.3.13.5 El público:

Al público le interesa la existencia de la empresa, principalmente por la generación de bienes y servicios que ofrece y por la fuente de trabajo que representa para la comunidad.

2.3.13.6 Inversionistas y acreedores potenciales:

Según sea su interés, centran su atención en las ganancias y dividendos crecientes que genera la entidad a través del tiempo; así como la capacidad de pago que ostenta el negocio, para convertirse en futuros inversionistas o acreedores.

2.3.14 Política empresarial: Son partes establecidas para respaldar esfuerzos con el fin de lograr los objetivos propuestos y guían la toma de decisiones se constituyen en los marcos generales dentro de los cuales se desarrolla la actividad diaria a futuro.³

2.3.15 Capital de trabajo:

La administración del capital de trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluyen activos y pasivos circulantes,

³ Zavaleta, Abel Andrés, “Planeación Estratégica y Desarrollo Empresarial”, Editorial :San Marcos Edición:2003-Lima

posibilitando la obtención de resultados favorables desde el punto de vista económico financiero para la organización. Todas estas decisiones repercuten finalmente en la liquidez de la entidad, por ello es de vital importancia el conocimiento de todas las técnicas de administración que tributan al manejo eficiente del mismo.

Por esta razón se le confiere gran importancia a la Administración del Capital de Trabajo, ya que la misma es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la Administración Financiera. La magnitud del mismo depende de la actividad que realiza la empresa y de la posición que ella está dispuesta a asumir ante el riesgo de insolvencia; de esta manera mientras mayor cantidad de capital de trabajo tenga la empresa, mayor posibilidad de pagar sus deudas en el momento de su vencimiento, pero también menor rendimiento en el financiamiento. Es por eso que la magnitud del capital de trabajo que debe buscar la empresa debe ser aquella que provenga de la optimización de los inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y del efectivo para operar.

La administración del capital de trabajo tiene como objetivo manejar cada uno de los elementos de los activos y pasivos circulantes, basándose en la correcta administración de dichos componentes.⁴

2.3.15.1 Definición contable (Puente Cuestas, Alberto 2005: 372)

Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, es decir, según esta definición el saldo de esta diferencia sería el “colchón de seguridad”.

También se le llama capital de trabajo neto a esta diferencia, y el capital de trabajo bruto se le llama al activo corriente solo.

2.3.15.2 Definición financiera (Puente Cuestas, Alberto 2005:373)

⁴ Rizo Lorenzo y Pablos Solís: “La teoría del capital de trabajo y sus técnicas” en Contribuciones a la Economía, Junio 2010, en <http://www.eumed.net/ce/2010a/>

Son los recursos que cubren el ciclo operativo de la empresa, entendiéndose por ciclo operativo, el ciclo que se inicia con la inversión que se realiza desde el momento que se adquieren las materias primas para las producciones y termina cuando se hacen efectivas las cobranzas de las ventas que se han facturado, es decir cuando retorna la inversión para luego iniciar nuevamente el mismo ciclo.

2.3.15.3 Nivel óptimo de capital de trabajo (Puente Cuestas, Alberto 2005:374)

Teniendo en cuenta esta relación e interacción entre rentabilidad y riesgo, el nivel óptimo de capital de trabajo tendrá que ver con la política que adopte la empresa frente a la rentabilidad y el riesgo, y esta tendrá que ver con la naturaleza de la empresa, con el sector al que pertenece, con los productos que comercializa, con su mercado, etc., es decir no existe una regla única o una fórmula que nos indique como hallar el capital de trabajo o activo corriente óptimo, esta estará determinada por el gerente financiero que conoce primeramente muy bien el negocio para el cual está administrando la parte financiera, y segundo, dependerá del conocimiento que tenga de la teoría financiera, en el sentido de utilizar las herramientas que hemos venido tratando a lo largo del libro.

2.4 ANÁLISIS FINANCIERO: Según (Apaza Meza Mario: 2013)

Si el objetivo principal de la administración financiera es maximizar la riqueza de los accionistas, entonces como punto de partida en el proceso de planeación estratégica (largo plazo) debemos primeramente visualizar las fortalezas de la Empresa para poder tomar una ventaja ante nuestra competencia y corregir, o más bien ser preactivos al respecto de las debilidades de la misma.

De igual importancia son los factores externos a los cuales están expuestas las empresas, y que en un momento dado no se pueden controlar, que les llamaremos oportunidades y amenazas del mercado.

Una vez ya estando en la jugada, el análisis de los estados financieros es muy importante para el staff administrativo, ya que les servirá como punto de referencia, así como comparación (benchmarking) de los resultados y rendimientos de su empresa versus otras empresas en la misma industria, para la toma de decisiones.

A continuación, haremos mención de dos tipos de información que se presenta a los accionistas de las empresas como reportes anuales de resultados, que son los más importantes y que comúnmente coinciden con el cierre del ejercicio fiscal.

El primer tipo se trata de reportes anuales presentados en cuatro estados financieros básicos conocidos como: el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el flujo de efectivo y el de cambios en el patrimonio neto.

El estado de situación financiera nos muestra a la Empresa como una foto, es decir, las operaciones de la empresa y su posición financiera a una fecha determinada. El estado de resultados integrales nos muestra si la Empresa tuvo utilidades o pérdidas durante el ejercicio.

El más importante de todos es el estado de flujos de efectivo, ya que contar con excedente de liquidez permitirá a las Empresas tener un mejor desempeño y ser más agresivos en el proceso operativo, como, por ejemplo, pensar en planes de expansión, en una fuerte compañía de posicionamiento, Etc. Del otro lado de la moneda, el apalancarse constantemente con pasivos (bancos, proveedores) puede llegar a salirse de las manos de los administradores y llevar a la Empresa a tener un final nada agradable.

Es por eso que lo más importante que hay que cuidar en el corto plazo son los flujos de efectivo, para posteriormente en un mediano y largo plazo apostar por las utilidades y dividendos (en caso de los accionistas obviamente sin quitar el dedo del renglón de los flujos).

El otro tipo de reporte se refiere a un tipo de información verbal, presentado comúnmente como una carta por el director general de la empresa a los accionistas, en la cual se describe los resultados de operación de la empresa durante el último año (ejercicio fiscal) para que de ahí se discutan nuevas estrategias a perfeccionar en el desempeño de las futuras operaciones.

Estos dos tipos de información cuantitativa y cualitativa son igualmente importantes. Los estados financieros muestran los cambios en los activos, utilidades y dividendos en los últimos años, mientras que el reporte verbal intenta explicar el cómo y el porqué las operaciones de la forma en la cual se dieron.

De esta forma todos los departamentos, finanzas, ventas, mercadotecnia, sistemas, producción, etc. Tienen una visión más clara de los que podría ocurrir en el futuro de la empresa, y trabajando en equipo repercutirá positivamente en el proceso de toma de decisiones.

Dichas decisiones serán adecuadas y beneficiarán a la Empresa misma, sus empleados, la sociedad y principalmente a las personas que hicieron posible la formación de dicha entidad con sus aportaciones de capital, los accionistas.

El análisis económico y financiero puede ser utilizado como herramienta de gestión empresarial, determinar cuál es la situación económica y financiera de una empresa, mediante las aplicaciones de las diferentes herramientas y métodos de análisis.⁵

⁵ Apaza Meza, Mario “Finanzas corporativas”, Editorial pacifico, Edición 2013 -Lima

Elementos a tener en cuenta en el análisis:

- Información cualitativa interna (ventajas competitivas, tecnología utilizada, estructura organizacional, recursos humanos entre otros).
- Información sobre el entorno (perspectivas del sector, situación económica, política, social).
- Información cuantitativa interna adicional (costo de capital, relación costo-volumen-utilidad).
- Cifras históricas-cifras proyectadas.
- Comparación con empresas del mismo sector.

2.5 Métodos de análisis financiero:

2.5.1 Análisis vertical

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance o estado de resultados) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Este tipo de análisis calcula un número particular como un porcentaje de una cantidad base como unidades de venta, dólares de venta o activos totales.

Por ejemplo, suponga que usted tiene unas ventas de \$1, 000,000 y gastos de distribución \$150,000 en este año. Los gastos de distribución como un porcentaje de las ventas serían del 15% para este período $[(\$150,000 \div \$1, 000,000) \times 100]$. Usted podría calcular esta figura para sus competidores o para años anteriores y determinar si su gasto está aumentando o disminuyendo como un porcentaje de las ventas y si se está gastando más o menos que sus competidores en este renglón.

2.5.2 Análisis horizontal

El análisis horizontal se basa en la comparación de los rubros de los estados financieros de una misma clase de un período a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar causas que motivaron estos cambios.

El análisis horizontal es similar al análisis vertical excepto que éste se mueve hacia el lado en vez de hacia abajo. Calcula un número particular (en dólares u otra unidad de medida) como un porcentaje del mismo número para un período base seleccionado.

Regresemos a nuestro ejemplo anterior. Suponga que las ventas del año pasado fueron de \$750,000. La tasa de crecimiento de las ventas en dólares para el año corriente sería de $33\% = [(\$1,000,000 \div \$750,000) - 1] \times 100 = [(1.33) - 1] \times 100 = 33\%$.

El uso de porcentajes para analizar la información financiera debe ser utilizado con precaución. Cuando las cifras son pequeñas, un pequeño cambio puede resultar en un cambio grande en el porcentaje. Por ejemplo, si se venden \$100 dólares en mercancía para un producto en particular un año y el próximo año se venden \$150, la tasa de crecimiento para este producto sería $50\% = [(150 \div 100) - 1] \times 100$, pero el impacto en dólares a su negocio puede ser insignificativo en comparación con otros productos.

2.5.3 Razones financieras: Según (Revista Caballero Bustamante 2011: 6)

Son instrumentos que se emplean para analizar e interpretar, los estados financieros de una empresa, en un período dado. Se calcula a partir de la

combinación de los datos del balance general y del estado de resultados, mediante una operación de resta- cuantas unidades excede una cantidad “X” a otra “Y” o división-cuántas veces contiene una cantidad “X” A Otra “Y”.⁶

2.6. Tipos de razones financieras:

2.6.1 Liquidez:

Es la capacidad de una compañía de hacer frente a los vencimientos de sus obligaciones a corto plazo.

La liquidez es esencial para la actividad empresarial, particularmente en tiempos adversos, por ejemplo, cuando una empresa está cerrada por huelga o se producen pérdidas operativas por causa de una recesión económica o de un aumento brusco del precio de una materia prima o de un suministro esencial. Si la empresa no tiene liquidez suficiente para amortiguar estas pérdidas, puede caer en serias dificultades financieras. La falta de liquidez, como la fiebre en las personas, es síntoma de un problema más profundo.

Analizar la liquidez de una corporación es especialmente importante para sus acreedores. Una empresa con liquidez deficiente puede suponer un riesgo crediticio desfavorable y quizá sea incapaz de afrontar los vencimientos de intereses y capitales de sus deudas.

Las ratios de liquidez son de naturaleza estática y se refieren al final del ejercicio. Por ello, es importante que la dirección también tenga en cuenta los flujos de fondos futuros. Si se espera que en el futuro haya que afrontar desembolsos de efectivo elevados en relación con los ingresos, la posición de liquidez de la compañía empeorará.

⁶ Caballero Bustamante, “Revista: herramientas de gestión financiero” Editorial Tinco SA, Edición 2011

A continuación, ofrecemos una descripción de diversas mediciones de liquidez: (K. Shim, Jae 2004: 22-23).⁷

2.6.1.1 Liquidez corriente:

Revela la capacidad de pago de la firma, para el mismo período de tiempo, pero se determina dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes.

Fórmula:

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

En general, si el resultado es mayor que 1 la compañía posee la capacidad de cancelar sus deudas de corto plazo. (Revista Caballero Bustamante 2011: 7)

2.6.1.2 Prueba ácida:

Es un indicador que mide la proporción entre los activos de mayor liquidez, aquellos que efectivamente puedan ser convertidos en dinero, en un período bastante restringido de tiempo, frente a las responsabilidades, cuyo vencimiento sea menor a 1 año. (Revista Caballero Bustamante 2011: 8)

Fórmula:

$$\frac{\text{Activo corriente- (existencias+gastos pagados por anticipado)}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.6.1.3 Liquidez absoluta:

⁷ K. Shim, Jae, G. Siegel, Joe “Dirección Financiera”, Editorial Mc Graw-Hill, Edición 2004

Esta relación mide la porción que representa el efectivo y sus equivalentes, respecto al total de los activos circulantes de la firma. Por las deudas a corto plazo, como se indica a continuación: (Revista Caballero Bustamante 2011: 9)

Fórmula:

$$\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.6.1.4 Capital de trabajo:

Denominado también “fondo de maniobra” es un indicador que calcula el efectivo del que dispone la empresa, en el corto plazo, luego de sustraer el pago de deuda. Se obtiene restando al monto de activos, el importe de los pasivos, ambos en términos corrientes, como se ilustra en la siguiente ecuación. (Revista Caballero Bustamante 2011: 7)

Fórmula:

$$\text{CT} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

2.6.2 Solvencia.

Es la capacidad de una compañía de afrontar los vencimientos de su deuda a largo plazo de la empresa. También considera el nivel de endeudamiento a largo plazo dentro de la estructura de capital. Además, la solvencia depende de la rentabilidad, ya que si una empresa no es rentable no podrá pagar sus deudas a largo plazo.

Cuando una empresa está demasiado endeudada, toda financiación adicional debería conseguirse ante todo mediante la emisión de acciones. Además, los

directivos de la empresa deberían ver la posibilidad de obtener prorrogas de los vencimientos y alterar las fechas de devolución de las deudas.

(S. Shim, Jae, G .Siegel Joe: 2004 Pág. 26).

A continuación, se explican varias ratios de apalancamiento.

2.6.2.1 Coeficiente de endeudamiento o dependencia financiera:

Mide la proporción de la deuda como fuente de financiamiento del activo; en otros términos, mide el grado de dependencia de las inversiones en activo, respecto a los capitales proporcionados por terceros. (Rojas Casimiro, Maximiliano 2003:202)

Fórmula:

$$\frac{\text{Total, Pasivo}}{\text{Total, Activo}}$$

2.6.2.2 Coeficiente de deuda a recursos propios:

A este coeficiente se le denomina también solvencia del patrimonio neto y mide la estructura de capital de la empresa, es decir la participación individual de los capitales proporcionados por los dueños y por los terceros para financiar los activos. (Rojas Casimiro, Maximiliano 2003:203)

Fórmula:

$$\frac{\text{Total, Pasivo}}{\text{Total Patrimonio neto}}$$

2.6.2.3 Coeficiente de consolidación de la deuda:

Este coeficiente trata de establecer la proporción en que participan las deudas a corto plazo y a largo plazo en la estructura financiera de las empresas. (Rojas Casimiro, Maximiliano 2003:204) ⁸

Fórmula:

⁸ Rojas Casimiro, Maximiliano, “Análisis y Evaluación Financiera de la Empresa”,

$$\frac{\text{Total, Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.6.2.4 Autonomía a largo plazo:

Esta relación financiera permite apreciar cómo se ha financiado con recursos a largo plazo las inversiones totales de la empresa. (Rojas Casimiro, Maximiliano 2003:207)

Fórmula:

$$\frac{\text{Pasivo no corriente} + \text{Patrimonio neto}}{\text{Activo total}}$$

2.6.3 Gestión o actividad:

Las ratios de actividad para determinar la velocidad con que diversas partidas se convierten en ventas o en efectivo. Los coeficientes de liquidez genéricos no suelen presentar una imagen adecuada de la liquidez real de una compañía, porque las partidas de activos y pasivos circulantes que mantienen la compañía son muy diversas entre sí. Por eso es necesario evaluar la actividad o la liquidez de partidas concretas del circulante. Existen diversas ratios cuya finalidad es medir la actividad de las cuentas a cobrar, del inventario y del activo. (K. Shim, Jae 2004: 24).

2.6.3.1 Rotación de inventarios:

Este indicador permite evaluar las políticas financieras que la Empresa este aplicando en su operación.

Cuantifica el tiempo que se demora la inversión hecha en inventarios en convertirse en dinero y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año, y cuantas veces se repone. (Apaza Meza, Mario 2006:60)

Fórmula:

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Existencias

2.6.3.2 Período promedio de inmovilización:

Como su nombre lo indica, promedia el número de días que la empresa demora en vender su stock acumulado. Se deduce dividiendo el número de días contenidas en un año, entre la rotación de las existencias (Revista Caballero Bustamante: 2011-12)

Fórmula:

360

Rotación de existencias

2.6.3.3 Rotación de activos totales:

Es uno de las principales ratios en el análisis financiero, ya que mide la eficiencia de la Empresa para generar ventas, a través de sus activos, dicho de otra forma, determina el monto de despachos, en relación al total de recursos que se emplean en la producción.

Si el resultado es mayor a la unidad, quiere decir que la Empresa está aprovechando sus recursos disponibles para generar retornos; en caso contrario significa que buena parte de los activos no están generando beneficios. (Revista Caballero Bustamante: 2011-13)

Fórmula:

Ventas netas

Activo total

2.6.3.4 Rotación de activo fijo:

Los activos fijos deben apoyar la gestión empresarial en las Empresas de producción adquiere fundamental relevancia estas inversiones, porque constituye el centro de explotación y también el centro de importantes inversiones de capital. Es necesario averiguar, si se está utilizando convenientemente la capacidad instalada, de la planta de producción para alcanzar los objetivos y las metas programadas por la Empresa. (Rojas Casimiro, Maximiliano 2003:224)

Fórmula:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

2.6.3.5 Rotación del patrimonio neto:

Las ventas, no solamente depende del uso de los recursos propios, sino también de la participación de los recursos ajenos, es por eso, que debe evaluarse la producción o improductividad de estos capitales.

Cuando mayor a la unidad sea el coeficiente, revelará una adecuada utilización de los recursos ajenos y cuanto menor a la unidad sea el indicador podrá reflejar improductividad de los recursos propios y ajenos, como consecuencia de una excesiva inversión en capital de trabajo o en activo fijo; o también puede ser resultado de una inadecuada política de ventas seguida por la Empresa. (Rojas Casimiro, Maximiliano 2003: 225-226)

Fórmula:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio neto}}$$

2.6.3.6 Período promedio de cuentas por cobrar:

Este índice pondera el número de días, que dichas cuentas se convierten en efectivo; en otras palabras, calcula el tiempo que demora en cobrar por los productos o servicios proveídos. Se determina dividiendo 360 días entre la rotación de las cuentas por cobrar

Fórmula:

$$\frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

Rotación de cuentas por cobrar

2.6.3.7 Período promedio de cuentas por pagar:

Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la empresa se tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado

Fórmula:

$$\frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

Rotación de cuentas por pagar

2.6.4 Rentabilidad:

Una señal de que una empresa goza de buena salud financiera y está siendo dirigida con eficacia es su capacidad para extraer ganancias y rendimientos satisfactorios de sus inversiones. Los inversores se mostrarán reacios a asociarse con una entidad con bajo potencial de ganancias, ya que el precio de mercado de las acciones y los dividendos potenciales se verán afectados negativamente. Los acreedores huirán de compañías de baja rentabilidad, ya que suponen el riesgo de que no paguen sus deudas. Pero la medida absoluta monetaria de las ganancias, por si misma es poco significativa si no se relaciona la ganancia con su origen.

A continuación, resumimos algunos de los principales ratios usados para medir los resultados operativos de una compañía. (K. Shim, Jae 2004: 27).

2.6.4.1 Rentabilidad del patrimonio:

Nos permite medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que han generado las inversiones de la empresa. (Ferrer Quea, Alejandro 2012)

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2.6.4.2 Rentabilidad del capital:

Mediante esta razón se podrá obtener conocimiento del aporte de los socios o accionistas en función del capital suscrito o pagado. (Ferrer Quea, Alejandro 2012)

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}}$$

2.6.4.3 Rentabilidad de la inversión general:

Permite medir el rendimiento de la inversión efectuada como consecuencias de la utilización de las fuentes de financiamiento propias y ajenas. (Ferrer Quea, Alejandro 2012)

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

2.7 Toma de Decisiones:

2.7.1 Definición: (C. Certo, Samuel 1992: 111) es una elección que se hace entre dos o más alternativas disponibles.

2.7.2 Tipos de Decisiones: (C. Certo, Samuel 1992: 113)

Según Herbert A. Simón las decisiones se clasifican en dos tipos:

2.7.2.1 Las decisiones programadas: son de naturaleza repetitiva y rutinaria, la organización desarrolla por lo general procedimientos específicos para manejarlas. Una decisión programada podría implicar el determinar la forma en que los productos serán acomodados en los estantes de una tienda de abarrotes. Este es un problema repetitivo y rutinario para la organización y las decisiones estándar de arreglo se toman por lo general conforme a guías administrativas previamente establecidas.

2.7.2.2. Las decisiones no programadas: por otra parte, constituyen por lo general eventos únicos y suelen estar menos estructuradas que las decisiones programadas, una decisión no programada podría implicar el hecho de si una tienda de abarrotes debe ofrecer o no tipo adicional de pan. Esta decisión sería bien las que se toman una sola vez y ciertamente no sería evidente.

2.7.3 Proceso de toma de decisiones: (C. Certo, Samuel 1992: 119,120 y 121):

Se define como los pasos que el responsable de la decisión debe realizar para elegir esta alternativa. La evaluación de una decisión debe basarse por lo menos parcialmente en el proceso que se use para tomar la decisión.

Los pasos que este modelo sugiere para la toma de decisiones son:

2.7.3.1. Identificación del problema: la toma de decisiones es esencialmente un proceso de resolución de problemas que implicar eliminar las barreras existentes para el logro de metas de la organización. Naturalmente, el primer paso de este proceso de eliminación consiste en identificar cuáles son estas barreras o problemas.

2.7.3.2. Listado de soluciones alternativas para el problema: una vez que un problema ha sido identificado, deberán listarse las diversas soluciones alternativas para él. Muy pocos problemas organizacionales tiene solamente una solución, y por lo tanto, los administradores no deben tener la actitud de que un problema puede ser resuelto solo en una forma. En lugar de ello deben desarrollar un marco conceptual que los motive a buscar las muchas soluciones alternativas que existen para la mayoría de los problemas organizacionales.

2.7.3.3. Selección de la alternativa más benéfica: Los responsables de las decisiones pueden elegir la solución más benéfica solo después de que han evaluado cada alternativa muy cuidadosamente, esta evaluación consiste en tres pasos primero, los responsables de la toma de decisiones deben enumerar más exacta posible, los efectos potenciales de cada alternativa hubieran sido ya elegida e implantada. Segundo los responsables de decisiones deben asignar un factor de probabilidad a cada uno de estos efectos potenciales. Esto indicaría que tan probable seria la ocurrencia del efecto si la alternativa fuese implantada. Tercero, teniendo presentes las metas organizacionales, los responsables de la toma de decisiones deben comparar los efectos de cada alternativa y sus respectivas probabilidades.

2.7.3.4. Implantación de la alternativa elegida: El siguiente paso consiste en poner en marcha la alternativa elegida. Las decisiones deben estar apoyadas por una acción apropiada si se desea probabilidades de tener éxito.

2.7.3.5. Obtención de retroalimentación relacionada con el problema: aun después de que la alternativa elegida ha sido implantada, la tarea de los responsables de la toma de decisiones no está completa. Estos deben reunir información de la retroalimentación para determinar el efecto de la alternativa implantada sobre el problema identificado.

2.7.4 Teorías de la toma de decisiones:

2.7.4.1. Teoría de la probabilidad: es una herramienta de toma de decisiones que se usa en situaciones en las que los responsables de la toma de decisiones no están completamente seguros del resultado que tendrá alternativas en particular. La probabilidad se refiere a la factibilidad de que un resultado ocurra realmente, y permite a los tomadores de decisiones calcular un valor esperado para cada alternativa.

2.7.4.2 Teoría clásica de decisión: (Moody E, Paúl 1990: 21) De acuerdo con la teoría clásica sobre las decisiones, estas deberían ser asignadas al nivel competente más bajo en la organización.

Esta teoría se basa en el hecho de que mientras más cerca del problema se encuentre quien toma la decisión, más rápidamente se solucionara este. También considera que, si muchas decisiones se trasladan a los niveles más altos de la organización, la alta gerencia general estará sobrecargada y los gerentes de más bajos nivel tendrán pocas oportunidades para tomar la iniciativa.

2.7.4.3. Teoría de las decisiones empresariales: (Moody E, Paúl 1990:18) esta teoría trata de maximizar las utilidades, dada su habilidad, las leyes y los estándares personales de ética. Sin embargo, esta teoría de la persona que se basa en la economía se está reemplazando por el punto de vista de muchos analistas de negocios modernos, que creen que quienes toman decisiones en esta época no tratan de maximizar la utilidad, si no buscan solamente una utilidad adecuada que satisfaga los otros requisitos de una decisión general. Quien toma las decisiones puede estar poco dispuesto a captar un riesgo, aunque tenga una alta retribución, si este va en contra de las políticas de la compañía o puede requerir que la compañía se involucre en un nuevo campo de negocios o puede causar un cambio en la organización, etc.

2.8 MARCO NORMATIVO:

2.8.1 Normas internacionales de contabilidad:

Son regulaciones internacionales sobre aspectos importantes en la preparación de los estados financieros de cualquier empresa estas normas tratan sobre políticas o principios de contabilidad, valuación de las existencias, depreciación, estado de flujos de efectivo, efectos de inflación, utilidades o acción, etc.

2.8.2 Normas relacionadas con la evaluación financiera:

2.8.2.1 Nic 1 Presentación de estados financieros:

El término estados financieros se refiere al balance general, estado de resultados o de ganancias y pérdidas, estado de flujos de efectivo, notas, y otros estados, material explicativo que sean identificados como parte de los estados financieros.

Las Normas Internacionales de Contabilidad se aplican a los estados financieros de cualquier organización comercial, industrial o empresarial.

Los postulados contables fundamentales son:

Empresa en marcha: Normalmente se considera que la Empresa continuara sus operaciones y que no tiene información ni necesidad de liquidarse o reducir sustancialmente sus operaciones.

Devengo: Los ingresos y costos se acumulan, es decir son reconocidos a medida que se devengan o incurren y son registrados en los estados financieros en los períodos a los que se relacionan.

Uniformidad: Se supone que las políticas contables son uniformes de un período a otro.

2.8.2.2 Nic 2 Existencias:

El costo de los inventarios se compone de su valor de compra, derechos de importación, transporte y otros impuestos y costos atribuibles a su adquisición.

Los métodos de costeo permitidos son el FIFO, LIFO y PPP. El costo de un producto o servicio debe ser reconocido como un gasto. Cualquier rebaja, ya sea por pérdida o ajuste, debe ser reconocida como pérdida en el período en que se produce.

Deben ajustarse al valor más bajo de entre su costo y su valor neto de realización. Revelando en los estados financieros las políticas contables relativas a inventarios, los métodos de costeo utilizados, los montos y cualquier rebaja importante producida en el período.

2.8.2.3 Nic 8 Políticas contables cambios en las estimaciones y errores:

La utilidad o pérdida neta del período incluye todas las partidas de ingresos y gastos del período, pero muchas veces, por error, algunas partidas extraordinarias o estimaciones no son incluidas dentro de los resultados. Estas situaciones se deben fundamentalmente a los errores fundamentales y al efecto de los cambios en políticas contables.

Los errores fundamentales pueden ser producidos por equivocaciones matemáticas. Mal interpretación de hechos, mala aplicación de políticas contables y fraudes u omisiones, los cuales son descubiertos en el período actual y que pueden provocar que los estados financieros pierdan su confiabilidad a la fecha de su misión.

Estos errores se producen en raras ocasiones, pero en caso de existir, y dado que fueron considerados para la determinación de los resultados de esos períodos, es necesario ajustar el saldo inicial de las utilidades retenidas del período actual y revelar a los estados financieros la naturaleza del error, el monto de la corrección y su efecto en información comparativa con respecto a los períodos anteriores.

2.8.2.4 Nic 27 Estados financieros consolidados y separados: Los estados financieros consolidados son preparados para satisfacer las necesidades de los interesados en saber los resultados y la posición financiera de un grupo de empresas. Los estados consolidados deben incluir a todas las empresas controladas por la tenedora.

En general, el procedimiento de consolidación consiste en sumar los activos y pasivos, capital e ingresos línea por línea, eliminando todas aquellas transacciones entre tenedora y subsidiaria. El interés minoritario debe ser presentado tanto en el balance general como en el estado de resultado.

2.9. TÉRMINOS BÁSICOS:

2.9.1 TOMA DE DECISIONES:

Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas para resolver diferentes situaciones de la vida, estas se pueden presentar en diferentes contextos a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial, etc.

2.9.2 GLOBALIZACIÓN:

Es un proceso fundamentalmente económico que consiste en la creciente integración de las distintas economías nacionales en un único mercado

2.9.3 INVERSIÓN: Utilización productiva de bienes económicos.

2.9.4 CAPITAL DE TRABAJO: Exceso de activos corrientes sobre las cuentas del pasivo, que constituyen el capital de disposición inmediata necesario para continuar las operaciones de un negocio.

2.9.5 ÍNDICES FINANCIEROS: Es una relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una Empresa.

2.9.6 EVALUACIÓN FINANCIERA: Es el análisis que se efectúa de una empresa aplicando diversos índices financieros.

2.9.7 RENTABILIDAD: Capacidad para obtener utilidades en forma constante a lo largo de un período.

2.9.8 ESTADOS FINANCIEROS: Son informes que utilizan las instituciones para informar la situación económica y financiera a una fecha o período determinado.

2.9.9 COSTO: Es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio.

2.9.10 LIQUIDEZ: Estado de la posición de efectivo de una empresa y capacidad de cumplir con sus obligaciones.

2.6.11 ACTIVOS CIRCULANTES: Conjunto de cuentas dentro de los activos de una empresa que se anticipan su conversión en efectivo en un plazo menor a un año. Esta constituido generalmente por caja y bancos, cuentas por cobrar, inventarios, etc.

2.9.12 SOLVENCIA: Es la capacidad de satisfacer deudas contraídas y por extensión, reconocimiento del público de la responsabilidad de una persona en los negocios. También se aplica a los estados en lo que respecta al pago de su deuda exterior.

2.9.13 INDICADOR:

Variable o factor cuantitativo que proporciona un medio sencillo y fiable para medir logros, reflejar los cambios vinculados con la intervención o ayuda a evaluar los resultados de un organismo de desarrollo.

2.9.14 EFICIENCIA:

Medida en que los recursos/insumos (fondos, tiempo, etc.) se han convertido económicamente en resultados.

2.9.15 EFICACIA:

Medida en que se lograron o se espera lograr los objetivos de la intervención para el desarrollo tomando en cuenta su importancia relativa.

2.10. ASPECTOS ÉTICOS:

Ante la constante evolución del pensamiento ético se puede hablar de un razonamiento ético propiamente dicho el cual debe plasmarse en los negocios las partes básicas de toda ética empresarial.

2.10.1 Valores: Son deseos buenos relativamente permanentes. Ofrecen un servicio de primera calidad a los clientes y contribuyen al desarrollo de la empresa son dos valores éticos importantes a ser destacados los valores de buena calidad y buen servicio se encuentran ligados al concepto de calidad total.

2.10.2 Derechos y obligaciones: El derecho es la capacidad de emprender una acción concreta con la autonomía que una persona determinada tiene para actuar mientras que las obligaciones son imperativas, se mandan obedecer leyes como por ejemplo pagar impuestos.

2.10.3 Reglas morales: Son en realidad reglas de conducta y que deben ser interpretadas como valores morales que sirvan de guía ante situaciones donde existan dudas e interés contra puestos para el negocio de la empresa.

CAPÍTULO III

DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

3.1 ANTECEDENTES HISTÓRICOS DE CERVECERIAS PERUANAS

BACKUS CD-CAJAMARCA:

La cervecerías Peruanas Backus-Cajamarca es un distribuidor autorizado de los productos fabricados en las plantas de producción de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.AA (UCPBYJ), cuya finalidad es comercializarlos al por mayor y menor, en su jurisdicción.

La información jurídica es la siguiente:

- Su ubicación en la CIUU es 51225 de venta al mayoreo de alimentos, bebidas y tabaco.
- Formulario de RUC: lote 3733, folio 30.
- Inscripción en registros públicos: tomo 6306, folio 78.
- Registro unificado N° 731-9009043.

San Ignacio Cajamarca S.A. inicia sus operaciones el 27 de junio de 1997, al fusionarse Distribuidora SOMERISA SA (marca Pilsen Ccallao) y distribuidora San Lucas SA (marca Cristal) como consecuencia de la fusión de la Compañía Nacional de Cerveza y Cervecerías Backus y Johnston SA respectivamente.

En el año 2000, tras los cambios tributarios (Impuesto Selectivo al Consumo e Impuesto a la Renta) que gravan el consumo y comercialización de los productos cerveceros, obliga a San Ignacio a incrementar los pagos de impuestos, reflejados notablemente en el aumento de venta de la cerveza.

Por tal motivo, la red de distribución San Ignacio, decidió desintegrarse y crear nuevas empresas independientes a fin de evitar la vinculación económica y mantener un precio competitivo de la cerveza a nivel nacional.

Así, en noviembre del 2000, inicia sus operaciones la Distribuidora Central del Norte (DICERNOR SAC), con las sucursales de Pacasmayo, Cajamarca, Chimbote, Huaraz y Trujillo.

Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca cuenta con 33 trabajadores distribuidos en las diferentes áreas de la Empresa.

PRODUCTOS:

Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca comercializa únicamente los productos de mayor preferencia de la zona, evitando los productos con poca salida, para minimizar costos de comercialización a la fecha los productos son:

- **Cervezas blancas:**

Pilsen Callao: 1/1, 1/2, 1/2 twiss off, Pilsen aluminio.

Cristal: 1/1, 1/2, 1/2 twiss off, Cristal aluminio.

Pilsen Trujillo: 1/1, 1/2, 1/2 twiss off, Pilsen Trujillo aluminio, Cusqueña

- **Cervezas negras:**

Maltina: 1/1

Malta polar: 1/1, 1/2

Morena: 1/1

- **Aguas gaseosas:**

Guaraná.

Viva backus.

Agua tónica.

▪ **Agua mineral:**

Agua san mateo sin gas.

Agua san mateo con gas.

COBERTURA:

El mercado que abastece directamente es la provincia de Cajamarca incluidos todos sus distritos, y a través de mayoristas atienden a las zonas de Bambamarca, San Marcos, Celendin y Cajabamba.

SISTEMA DE COMERCIALIZACION:

Se inicia con la compra de productos a UCPBYJ. Los productos son trasladados por Transportes 77 SA. Desde las plantas de producción hasta el almacén de Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca.

La compra de los productos, se realiza según programación de ventas mensuales adicionalmente se paga el flete a Transportes 77 SA.

El sistema de comercialización al mercado, de los productos es a través de:

A) Preventa: El vendedor toma pedido de los clientes registrados; éstos pedidos son ingresados al sistema de comercialización SISCOD, es procesado y se emite un comprobante de pago del pedido. Al día siguiente, el agente de reparto entrega el producto y el comprobante de pago computarizado; y finalmente recauda el importe del mismo.

Consiste en la venta detallista desde los vendedores hacia tiendas, bodegas, restaurantes, etc. Los clientes registrados integran los centros de costos de las zonas 1, 2,3 y 4.

B) Venta directa: es el tipo de venta de productos, que generalmente es al contado y contra entrega. Dentro de éste tenemos:

- **Autoventa:** consiste en la salida del vendedor, el agente de reparto con el camión repartidor. Dentro de la ruta programada, vende al contado los productos, a los clientes de las zonas periféricas de la ciudad, emite comprobantes de pago mecanizadas. Constituye el centro costos de la zona 04.
 - **Venta en oficina:** del producto, es decir la venta que realiza a los clientes que se acercan a las instalaciones de Cervecerías peruanas Backus CD-Cajamarca a comprar el producto y que pueden o no ser clientes registrados. Estas ventas se contabilizan en la zona 60.
 - **Venta a través de promociones:** es el tipo de venta que se realiza al atender eventos sociales parrilladas, espectáculos, etc. Es decir, ventas a terceros. Generalmente se atiende mediante consignaciones y venta al contado. El centro de costos de este tipo de venta es la zona 50.
- C) Venta por intermediarios o mayoristas:** es la venta del producto a los clientes mayoristas de la ciudad, periferie y provincias. El tipo de venta puede ser al contado, o crédito, con plazo máximo de 15 días. Los clientes mayoristas registrados constituyen los centros de costos de la zona 80 (ciudad) y zona 81 (provincias).

GRUPO BACKUS:

El Grupo Backus es una organización que está integrada por la unión de esfuerzos de las empresas corporativas peruanas.

En 1989 nace la Corporación Backus cuando a Cervecerías Backus y Johnstón S.A. se le integran y se fundan compañías como Imprenta Amarú, Manufacturera de Vidrio, Maltería Lima, Industrial Cacer, Transportes 77 y la Red de Distribución.

En 1996, bajo la modalidad de absorción se fusiona con la Compañía Nacional de Cerveza, Sociedad Cervecera de Trujillo y Cervecería del Norte, dando

origen en diciembre de ese año a Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnstón SAA (UCPBYJ).

Luego de este importante cambio, se sumaron más empresas al grupo, las siguientes empresas corporativas, algunas de las cuales fueron fundadas por el grupo:

- Lima Real SA
- Quipu Data SA.
- Sergeco SA.
- Cervecería San Juan.
- Agua Mineral Litinada San Mateo SA.
- Novasalud.
- Sporting Cristal.
- San Bartolomé SA.
- Aficomosa.
- Constructores SA.
- Backus Fundación Pro-Fauna.
- Agroindustrias Backus.
- Industrias del Envase.
- Cervecesur.
- Medica Norte SA.
- San Ignacio SAC.
- Dicernor SAC.

- Central Tumbes SAC.
- San Cayetano SA
- Otras.

RED DE DISTRIBUCIÓN:

Es una red nacional de distribución y comercialización de los productos de UCPBYJ. Actualmente es compuesta por 28 distribuidoras fusionadas por la creación UCPBYJ y por un grupo de distribuidoras que no han sido fusionados, pero siguen funcionando como comercializadoras de UCPBYJ.

La formación de red de distribución, está dirigida a homogenizar el sistema de ventas, el control y las políticas promocionales de cada producto. Bajo esta óptica, está organizada administrativamente por regiones:

- Región Lima, tiene a su cargo 10 distribuidoras.
- Región Norte Grande, con 5 distribuidoras.
- Región Norte Medio, con 5 distribuidoras.
- Región Centro, con 10 distribuidoras.
- Región Oriente, con 7 distribuidoras.
- Región Sur Grande, con 9 distribuidoras.

En total hay 28 distribuidoras a nivel nacional, adicionalmente, operan otras distribuidoras autorizadas.

La Región Norte Medio tiene su jurisdicción a las distribuidoras en Ancash, Chimbote, Trujillo, Pacasmayo y Cajamarca.

Por lo tanto, el nivel de ventas y la rentabilidad de Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca es supervisada con la Jefatura de la Región Norte Medio según la cuota asignada para esta para cada período.

3.2 ASPECTO LABORAL:

3.2.1 ASIGNACIÓN FAMILIAR:

Remuneración que representa el 10% de la remuneración mínima vital, percibida por un trabajador que tiene hijos menores a su cargo e hijos que cursan estudios universitarios superiores hasta los 24 años.

3.2.2 COMPENSACIÓN POR TIEMPO DE SERVICIOS:

Es un beneficio social de previsión de las posibles contingencias que origine el cese en el trabajo y de promoción del trabajador y de su familia. (Artículo 1° del D.S. N° 001-97-TR).

El beneficio de la CTS se computa semestralmente al 30 de abril y al 31 de octubre de cada año; en las indicadas fechas se establece cuantos meses y días se acumulan, con descuento de los días de inasistencia no computables. (Artículo 21° del D.S. N° 001-97-TR).

Se depositará mensualmente en la entidad financiera elegida por el trabajador a razón de 8.33% de la remuneración percibida por el trabajador en dicho mes.

3.2.3 GRATIFICACIONES:

Monto que otorga el empleador a sus trabajadores en forma excepcional o habitualmente en razón de los servicios que presta son de dos clases:

Extraordinarias: otorgadas por voluntad expresa del empleador.

Ordinarias: otorgadas en forma obligatoria en los meses de julio y diciembre, corresponde a un sueldo mensual, sujeto a descuentos y aportes.

3.2.4 VACACIONES:

Remuneraciones que se otorga a un trabajador después de laborar un año y por el cual tiene derecho a un descanso vacacional, que corresponde a un mes.

3.2.5 DESCUENTOS:

Los importes retenidos por el empleador son: SNP regulado por D.L.N° 19490 y es administrado por Essalud, las prestaciones que brinda son: Pensión de invalidez, jubilación, sobre vivencia, viudez, orfandad, defunción.

3.2.6 PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

Para efectos laborales, el artículo 2 de Decreto Legislativo N° 892 establece que los trabajadores participan en las utilidades de la empresa, mediante la distribución de un porcentaje de la renta anual antes de impuestos. Tienen derecho a participar en las utilidades todos los trabajadores que hayan cumplido la jornada máxima de trabajo establecida en la empresa, sea a plazo indefinido o sujetos a cualquiera de las modalidades contempladas por el Título III del Decreto Legislativo N° 728.

De igual manera se encontrarán obligados a la participación en las utilidades, las empresas que excedan de 20 trabajadores, es decir, a partir de 21 trabajadores. El artículo 6 del Decreto Legislativo N° 892 establece que la participación debe ser distribuida dentro de los 30 días naturales siguientes al vencimiento del plazo para la presentación de la Declaración Jurada Anual.

Si la participación no es distribuida hasta esa fecha, previo requerimiento de pago por escrito, se van generando intereses los cuales conforme al Decreto Ley N° 25920 son calculados en base al interés legal fijado por el Banco Central de Reserva del Perú.

3.3 ASPECTO ADMINISTRATIVO: El personal de la empresa en estudio está formado por 33 trabajadores tanto administrativo y personal de servicios la cual está representado por el siguiente organigrama estructurado a nivel de distribuidora.



CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

SISA
San Ignacio S.A.



3.4 ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la Empresa Backus CD- Cajamarca constituyen una representación estructurada, de la situación financiera y del desempeño financiero de una Entidad, mostrando también los resultados de gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado para cumplir este objetivo deben suministrar información financiera de todos los elementos que conforman convirtiéndose en una fuente primordial de información continua y un lenguaje de comunicación de cualquier tipo de Empresa.

Estas características permiten mostrar a los propietarios como terceras personas la situación financiera en la que se encuentra la Empresa Backus en el Sector de Cajamarca por lo que se ha seleccionado los 3 últimos años a fin de comparar su evolución año tras año es decir desde el año 2010 hasta el 2012 bajo un conocimiento real de cada partida analizándolos para confrontar la veracidad de sus datos y la clase de su contenido e interpretar sus datos más importantes.

De esta manera presentaremos los estados financieros como estado de situación financiera y estado de resultados integrales detallándose a continuación.

CUADRO 1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DIC
Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AL 31/12/2010 S/	AL 31/12/2011 S/	AL 31/12/2012 S/
ACTIVO CORRIENTE			
caja y bancos	1,169,244	1,309,668	1,625,094
clientes	1,347,648	2,287,371	3,190,602
cuentas por cobrar a accionistas	135,450	151,494	32,790
cuentas por cobrar diversas	86,496	382,911	2,094
provisión para cuentas de cobranza dudosa		-20,721	-9,927
mercaderías	138,246	1,073,253	3,094,089
suministros diversos	5,037	1,560	0
otras cuentas del activo corriente	928,452	586,968	271,266
cargas diferidas	4,926	0	33,909
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,815,499	5,772,504	8,239,917
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmuebles maquinaria y equipo	70,383	105,519	91,413
depreciación y amortización acumulada	-891	-13,479	-23,691
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	69,492	92,040	67,722
TOTAL ACTIVO	3,884,991	5,864,544	8,307,639
PASIVO CORRIENTE			
tributos por pagar	245,565	327,996	640,407
remuneraciones y participaciones por pagar		378,066	269,913
proveedores	1,853,013	4,463,076	4,564,287
dividendos por pagar	0	0	0
cuentas por pagar diversas	315,531	88,434	1,841,241
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,414,109	5,257,572	7,315,848
PASIVO NO CORRIENTE			
Beneficios sociales	31,218	39,387	222,927
provisiones diversas	91,764	2,886	90,990
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	122,982	42,273	313,917
TOTAL PASIVO	2,537,091	5,299,845	7,629,765
PATRIMONIO			
Capital	30,030	30,030	30,030
reservas		74,535	74,535
resultados acumulados positivos			154,542
resultados acumulados negativos		-43,062	
utilidad	1,317,870	503,196	418,767
TOTAL PATRIMONIO	1,347,900	564,699	677,874
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	3,884,991	5,864,544	8,307,639

Fuente: Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca

**“Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus
Centro de Distribución-Cajamarca 2010-2012”**

**CUADRO 2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01/01/2010, 2011,2012
AL 31/12/2010, 2011 Y 2012**

Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
AÑOS	2010 S/	2011 S/	2012 S/
VENTAS	48,861,741	125,545,560	142,511,097
DESCUENTOS REBA Y BONI CONCE	-2,496,576	-7,389,750	-8,669,307
VENTAS NETAS	46,365,165	118,155,810	133,841,790
COSTO DE VENTAS	-42,282,252	-108,900,363	-123,622,236
UTILIDAD BRUTA	4,082,913	9,255,447	10,219,554
GASTOS DE VENTAS	-1956975	-5898870	-6183882
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-838,704	-2,528,088	-2,650,236
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,287,234	828,489	1,385,436
GASTOS FINANCIEROS	-25,122	-63,282	-89,424
INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	345	1341	579
OTROS INGRESOS GRAVADOS	107,625	748,962	861,423
GASTOS DIVERSOS	-52,212	-270,060	-1,062,177
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	1,317,870	1,245,450	1,095,837
DISTRIBUCIÓN LEGAL DE RENTA	-128,655	-166,800	-152,151
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,189,215	1,078,650	943,686
IMPUESTO A LA RENTA	-442,968	-575,454	-524,919
RESULTADO DEL EJERCICIO	746,247	503,196	418,767

FUENTE: Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca

**CAPITULO IV
EVALUACIÓN FINANCIERA**

4.1 ANÁLISIS VERTICAL:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/2010:

Este análisis permite identificar la participación de cada Cuenta dentro del estado de situación financiera, así se observa el comportamiento de la empresa durante el año 2010 detallado en el siguiente cuadro:

CUADRO N° 3 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/2010

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Al 31/12/2010	%
ACTIVO CORRIENTE		
caja y bancos	1,169,244	30.10
clientes	1,347,648	34.69
cuentas por cobrar a accionistas	135,450	3.49
cuentas por cobrar diversas	86,496	2.23
mercaderías	138,246	3.56
suministros diversos	5,037	0.13
otras cuentas del activo corriente	928,452	23.90
cargas diferidas	4,926	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,815,499	98.21
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles maquinaria y equipo	70,383	1.81
depreciación y amortización acumulada	-891	-0.02
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	69,492	1.79
TOTAL ACTIVO	3,884,991	100.00
PASIVO CORRIENTE		
tributos por pagar	245,565	6.32
proveedores	1,853,013	47.70
cuentas por pagar diversas	315,531	8.12
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,414,109	62.14
PASIVO NO CORRIENTE		
Beneficios sociales	31,218	0.80
provisiones diversas	91,764	2.36
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	122,982	3.17
TOTAL PASIVO	2,537,091	65.30
PATRIMONIO		
Capital	30,030	0.77
reservas		0.00
utilidad	1,317,870	33.92
TOTAL PATRIMONIO	1,347,900	34.70
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	3,884,991	100.00

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Al realizar un análisis del estado de situación financiera de Cervecerías Peruanas Backus Centro de Distribución-Cajamarca al 31/12/2010, podemos decir que:

El activo corriente tiene mayor contribución con un 98.21% (2010), compuesto por: caja y bancos (30.10%), clientes (34.69%), cuentas por cobrar a accionistas (3.49%), cuentas por cobrar diversas (2.23%), que constituyen en gran medida transacciones con otras distribuidoras y empresas corporativas, provisión para cuentas de cobranza dudosa (implica el nivel de morosidad de los clientes de deudas acumuladas en años anteriores), mercaderías (3.56%) constituido por Pilsen Callao, Pilsen Trujillo, cristal, gaseosas y otros productos , suministros diversos (0.13%) envases prestados por UCBYJ, otras cuentas por cobrar diversas (resultante de pagos anticipados de impuestos, y otros) y cargas diferidas (pagos de seguros por accidentes, de vida, contra robo, entregas a rendir, útiles y otros) ello representa un manejo netamente corriente, es decir, existe un amplio flujo monetario, para cubrir las obligaciones de rápido convertimiento, de las inversiones frente a un 1.79% (2010), del activo no corriente conformado por inmuebles maquinaria y equipo y depreciación amortización acumulada. Esto indica que a esa fecha: por cada S/100.00 invertidos en activo total, S/98.21 (2010), han sido aplicados a bienes de cambio, y S/1.79 (2010), aplicados a bienes de uso (Activo no corriente).

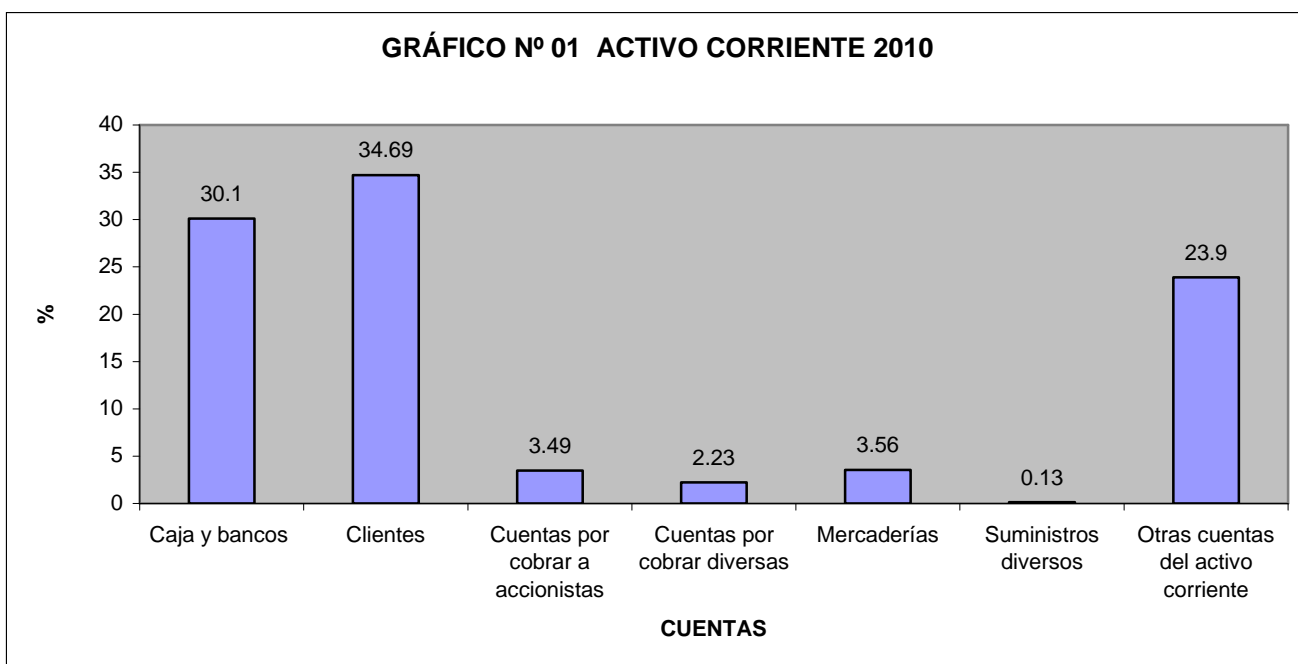
El origen de fondos aplicados a los bienes del activo indican que los acreedores a corto plazo han aportado a los bienes del activo con 62.14% (2010) conformado por (tributos por pagar, remuneraciones y participaciones por pagar, proveedores y cuentas por pagar diversas) , los acreedores a largo plazo han originado solo un 3.17% (2010), siendo los propietarios de la empresa los que han tenido un mayor aporte con el 34.70% (2010), Vale decir que a esa fecha, el origen de cada S/100.00 invertidos en activo, proviene de S/62.14 (2010) aportados por los acreedores a corto plazo, S/3.17 (2010), aportados por los acreedores a largo plazo y S/34.70 (2010) fueron adquiridos con recursos propios.

Aplicando a cada uno de los miembros del activo corriente se tiene:

CUADRO N° 4 ACTIVO CORRIENTE 2010

ACTIVO CORRIENTE	2010	%
caja y bancos	1,169,244	(2)30.10
clientes	1,347,648	(1)34.69
cuentas por cobrar a accionistas	135,450	3.49
cuentas por cobrar diversas	86,496	2.23
mercaderías	138,246	(4)3.56
suministros diversos	5,037	0.13
otras cuentas del activo corriente	928,452	(3)23.90
cargas diferidas	4,926	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,815,499	98.21

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Clientes ocupan el primer en porcentaje en el activo corriente para el año 2010 con el 34.69%, esto se debe principalmente al otorgamiento de créditos a clientes selectos y

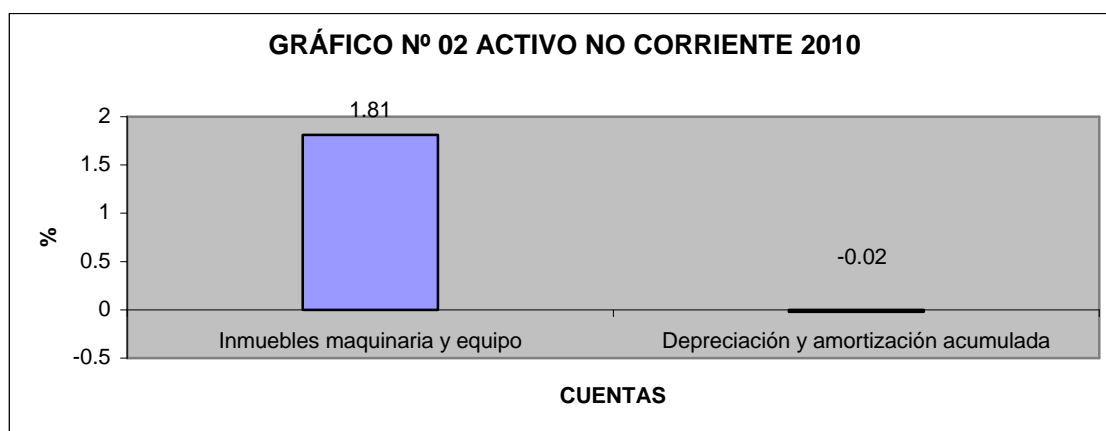
aumento en las ventas, la segunda cuenta en porcentaje se encuentran caja y bancos con el 30.10% (2010) esto se debe a que la empresa tiene dinero depositado en cuentas corrientes, el tercero lugar en porcentaje es la cuenta otras cuentas del activo corriente con 23.90%(2010) esto se debe a que los pagos anticipados de impuestos, crédito fiscal, seguros.

Aplicando a cada uno de los miembros del activo no corriente se tiene la siguiente interpretación:

CUADRO N° 5 ACTIVO NO CORRIENTE 2010

ACTIVO NO CORRIENTE	2010	%
Inmuebles maquinaria y equipo	70,383	1.81
depreciación y amortización acumulada	-891	-0.02
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	69,492	1.79

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: estados financieros Backus CD-Cajamarca

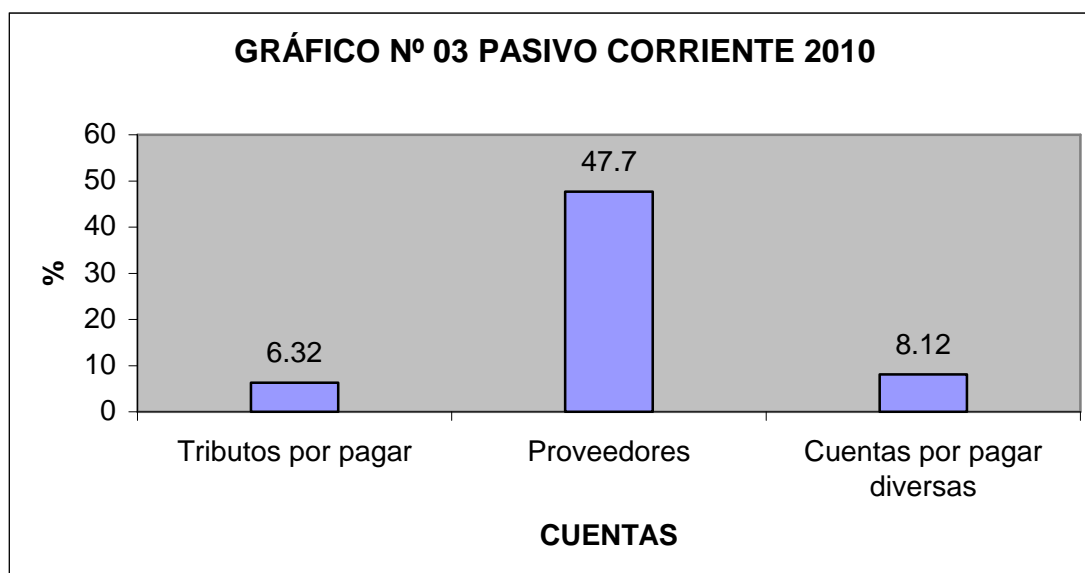
Como se puede observar, para el año 2010, los inmuebles, maquinaria y equipo representan el 1.79% del activo no corriente que equivale a s/ 69492.00, Dicha cuenta

está compuesta por muebles y enseres (escritorios, sillas, estantes, y otros bienes) y equipos diversos tales como: equipos de cómputo, calculadoras, etc.

CUADRO N° 6 PASIVO CORRIENTE 2010

PASIVO CORRIENTE	2010	%
tributos por pagar	245,565	6.32
proveedores	1,853,013	47.70
cuentas por pagar diversas	315,531	8.12
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,414,109	62.14

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Cada miembro en el origen de los fondos aplicados a los bienes del activo indica que:

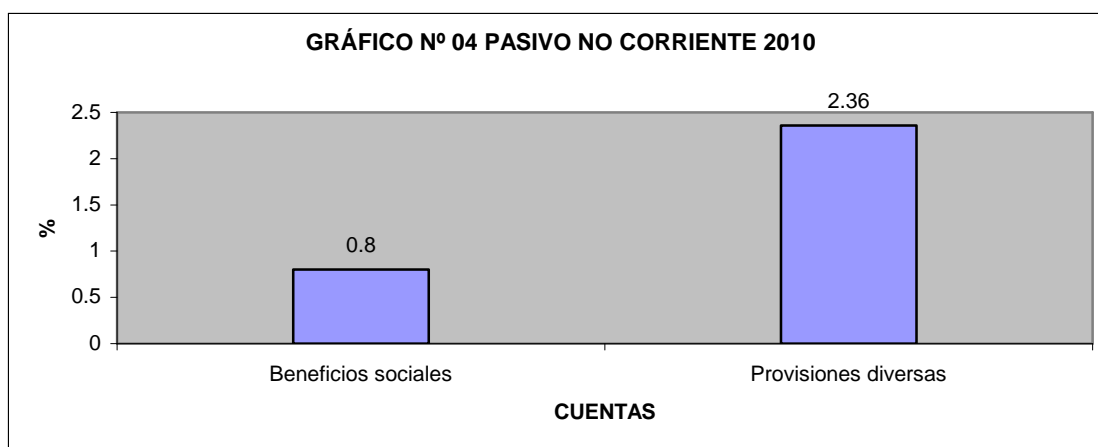
Para el año 2010, la cuenta que sobresale en el pasivo corriente es la cuenta proveedores con el 47.70% (2010), provenientes de deudas corrientes con: UCPBYJ, San Mateo, Transportes 77 SA etc., lo cual indica que la empresa está haciendo uso de una fuente de financiamiento de relativo bajo costo. El segundo lugar en importancia

lo ocupan las cuentas por pagar diversas con el 8.12% (2010) provenientes de préstamos hechos a las diferentes instituciones financieras.

CUADRO N° 7 PASIVO NO CORRIENTE

PASIVO NO CORRIENTE	2010	%
Beneficios sociales	31,218	0.80
provisiones diversas	91,764	2.36
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	122,982	3.17

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



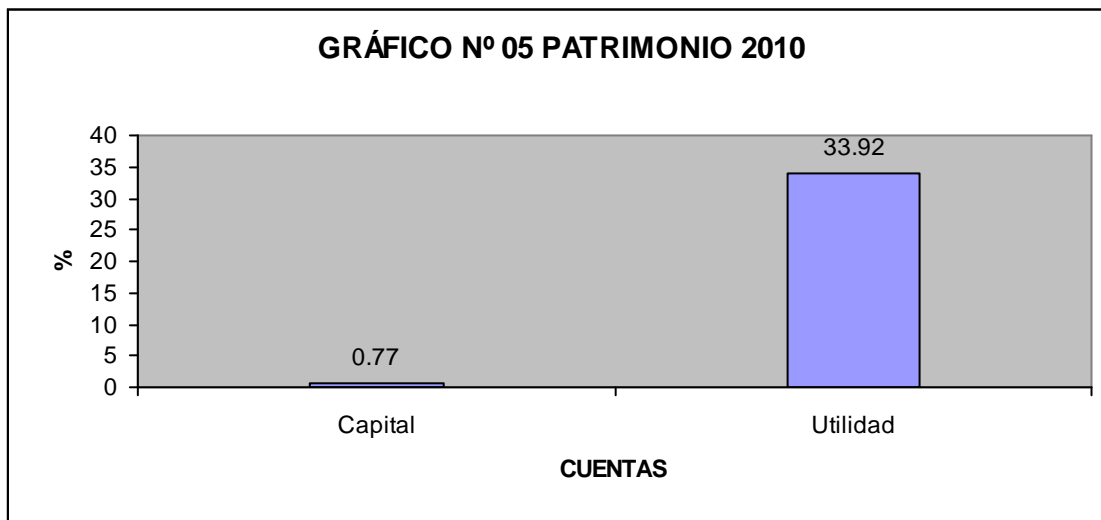
FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

En el pasivo no corriente se encuentra únicamente los beneficios sociales de los trabajadores provenientes de la compensación por tiempo de servicios de todos los trabajadores que se encuentran en planillas y las provisiones diversas por el 3.17% (2010) proveniente de préstamos de envases de la Central Lima

CUADRO N° 8 PATRIMONIO 2010

PATRIMONIO	2010	%
Capital	30,030	0.77
utilidad	1,317,870	33.92
TOTAL PATRIMONIO	1,347,900	34.70

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

En el patrimonio, la utilidad es la cuenta que sobresale, en el año 2010 arrojando una ganancia de 33.92% (2010), le sigue en segundo lugar la cuenta capital con 0.77% (2010) proveniente del aporte de socios minoritarios

CUADRO N° 9

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01/01/2010 AL 31/12/2010

ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	2010	%
VENTAS	48,861,741	
DESCUENTOS REBA Y BONI CONCE	-2,496,576	
VENTAS NETAS	46,365,165	100
COSTO DE VENTAS	42,282,252	91.19
UTILIDAD BRUTA	4,082,913	8.81
GASTOS DE VENTAS	1,956,975	4.22
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	838,704	1.81
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,287,234	2.78
GASTOS FINANCIEROS	25,122	0.05
INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	345	0.00
OTROS INGRESOS GRAVADOS	107,625	0.23
GASTOS DIVERSOS	52,212	0.11
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	1,317,870	2.84
DISTRIBUCIÓN LEGAL DE RENTA	128,655	0.28
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,189,215	2.56
IMPUESTO A LA RENTA	442,968	0.96
RESULTADO DEL EJERCICIO	746,247	1.61

FUENTE:
Estados

financieros Backus CD-Cajamarca

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01/01/2010 AL 31/12/2010:

Al realizar un análisis del estado de resultados integrales de la Cervecerías Peruanas Backus –CD-Cajamarca en el año 2010, tenemos:

En el estado de resultados integrales se puede observar que el costo de ventas representa el 91.19% (2010) de las ventas los cuales han ido aumentando año tras año, esto se debe al aumento del precio de la cerveza ya que es importante mencionar que el giro del negocio es la venta y/o compra de cerveza y bebidas gaseosas, En cuanto a los gastos operativos, estos han consumido el 6.03% de las ventas para el año 2010 (4.22% en gastos de ventas y 1.81% en gastos de administración), lo cual indica que los gastos operativos son elevados en el año 2010, los gastos financieros corresponden el 0.05% provenientes de intereses de préstamos efectuados a las instituciones financieras, los gastos diversos obtuvieron un porcentaje de 0.11% ,finalmente la utilidad neta después de impuestos es 1.61% que equivale en S/746,247.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/ 2011:

Este análisis permite identificar la participación de cada Cuenta dentro del estado de situación financiera, así se observa el comportamiento de la empresa durante el año 2011 detallado en el siguiente cuadro:

CUADRO N° 10 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/2011

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2011	%
ACTIVO CORRIENTE		
caja y bancos	1,309,668	22.33
clientes	2,287,371	39.00
cuentas por cobrar a accionistas	151,494	2.58
cuentas por cobrar diversas	382,911	6.53
provisión para cuentas de cobranza dudosa	-20,721	-0.35
mercaderías	1,073,253	18.30
suministros diversos	1,560	0.03
otras cuentas del activo corriente	586,968	10.01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,772,504	98.43
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles maquinaria y equipo	105,519	1.80
depreciación y amortización acumulada	-13,479	-0.23
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	92,040	1.57
TOTAL ACTIVO	5,864,544	100.00
PASIVO CORRIENTE		
tributos por pagar	327,996	5.59
remuneraciones y participaciones por pagar	378,066	6.45
proveedores	4,463,076	76.10
cuentas por pagar diversas	88,434	1.51
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,257,572	89.65
PASIVO NO CORRIENTE		
Beneficios sociales	39,387	0.67
provisiones diversas	2,886	0.05
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	42,273	0.72
TOTAL PASIVO	5,299,845	90.37
PATRIMONIO		
Capital	30,030	0.51
reservas	74,535	1.27
resultados acumulados negativos	-43,062	-0.73
utilidad	503,196	8.58
TOTAL PATRIMONIO	564,699	9.63
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	5,864,544	100.00

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Al realizar un análisis del estado de situación financiera de Cervecerías Peruanas Backus Centro de Distribución-Cajamarca año 2011, podemos decir que:

Para el año 2011, el activo corriente tiene mayor contribución con un 98.43% (2011), compuesto por: caja y bancos, clientes, cuentas por cobrar a accionistas, cuentas por cobrar diversas (constituyen en gran medida, transacciones con otras distribuidoras y empresas corporativas), provisión para cuentas de cobranza dudosa (implica el nivel de morosidad de los clientes de deudas acumuladas en años anteriores), mercaderías (Pilsen callao, Pilsen Trujillo, gaseosas y otros productos), suministros diversos (envases prestados por UCBYJ), otras cuentas por cobrar diversas (Resultante de pagos anticipados de impuestos, y otros) , es decir, existe un amplio flujo monetario, para cubrir las obligaciones de rápido convertimiento, de las inversiones frente a un 1.57 (2011), del activo no corriente conformado por inmuebles maquinaria y equipo y depreciación amortización acumulada. Esto indica que a esa fecha: por cada S/100.00 invertidos en activo total, S/98.43 (2011), han sido aplicados a bienes de cambio, y S/1.57 (2011), aplicados a bienes de uso (Activo no corriente).

El origen de fondos aplicados a los bienes del activo indican que los acreedores a corto plazo han aportado a los bienes del activo con 89.65% (2011) conformado por (tributos por pagar, remuneraciones y participaciones por pagar, proveedores y cuentas por pagar diversas) , los acreedores a largo plazo han originado solo un 1.57% (2011), siendo los propietarios de la empresa los que han tenido un mayor aporte con el 89.65%(2011), Vale decir que a esa fecha, el origen de cada S/100.00 invertidos en activo, proviene de S/89.65 (2011) aportados por los acreedores a corto plazo, S/1.57 (2011), aportados por los acreedores a largo plazo y S/0.72 (2011) fueron adquiridos con recursos propios.

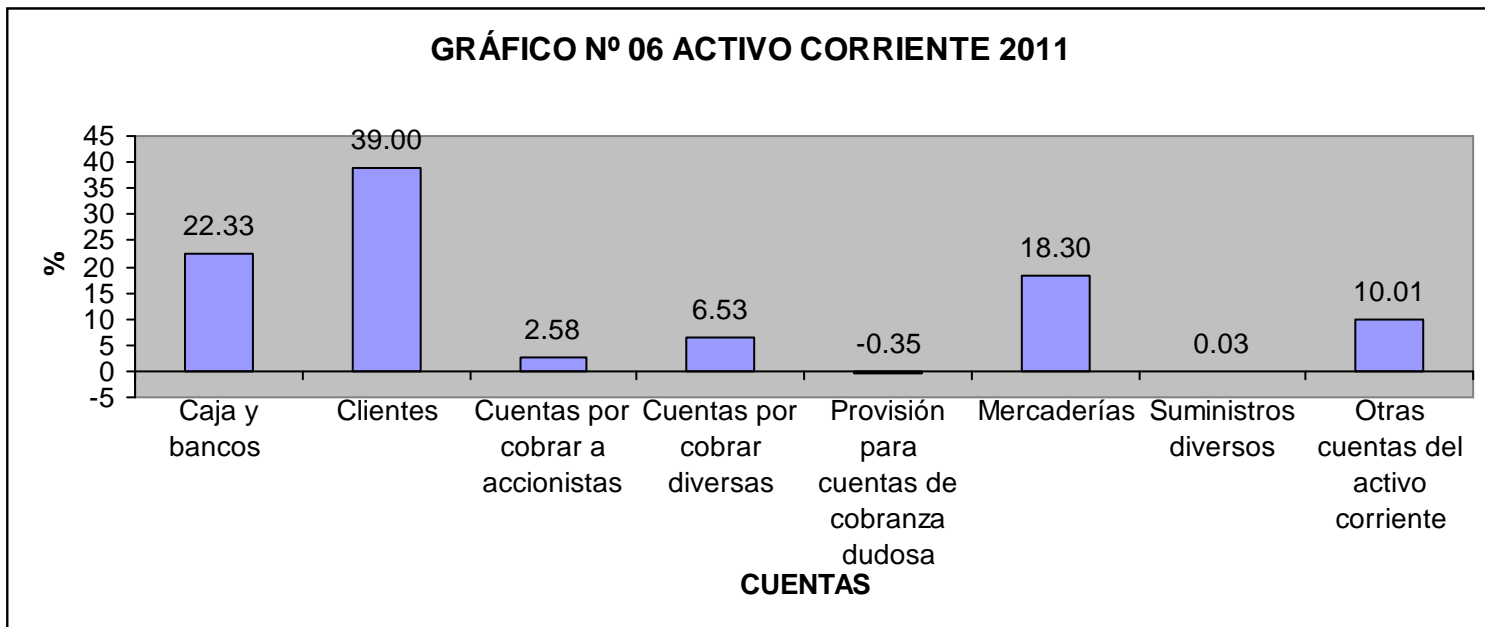
Aplicando a cada uno de los miembros del activo corriente se tiene:

CUADRO N° 11 ACTIVO CORRIENTE 2011

ACTIVO CORRIENTE	2011	%
caja y bancos	1,309,668	(2)22.33
clientes	2,287,371	(1)39.00
cuentas por cobrar a accionistas	151,494	2.58
cuentas por cobrar diversas	382,911	6.53
provisión para cuentas de cobranza dudosa	-20,721	-0.35
mercaderías	1,073,253	(3)18.30
suministros diversos	1,560	0.03
otras cuentas del activo corriente	586,968	(4)10.01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,772,504	98.43

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

GRÁFICO N° 06 ACTIVO CORRIENTE 2011



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Clientes ocupa el primer lugar en porcentaje en el activo corriente para el año 2011 con el 39.00%, esto se debe principalmente al otorgamiento de créditos a clientes selectos y aumento en las ventas, la segunda cuenta en porcentaje se encuentran caja y

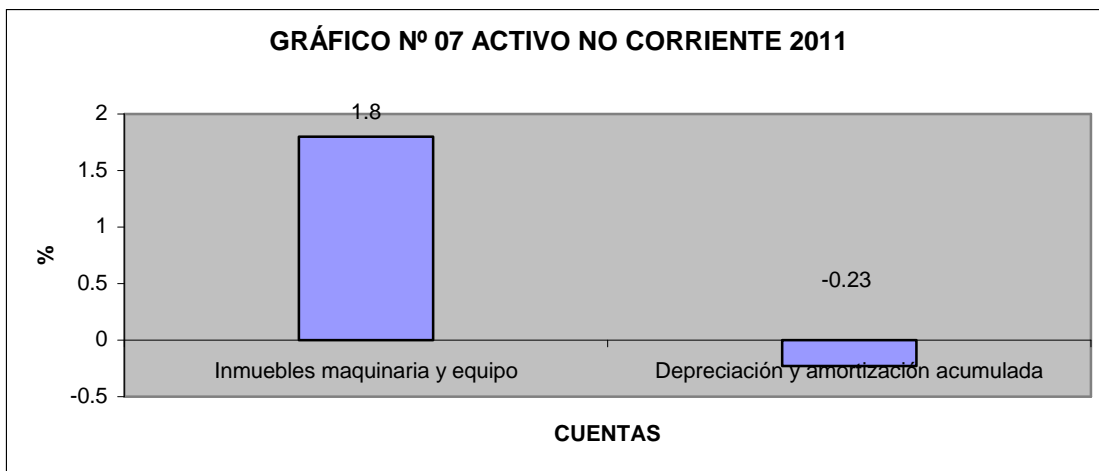
bancos con el 22.33% (2011) esto se debe a que la empresa tiene dinero depositado en cuentas corrientes, el tercero en porcentaje es la cuenta mercaderías con 18.30%(2011) esto se debe a la compra de mercaderías, el cuarto en porcentaje corresponde a otras cuentas del activo corriente (tributos pagados anticipadamente, crédito fiscal y seguros).

Aplicando a cada uno de los miembros del activo no corriente se tiene la siguiente interpretación:

CUADRO N° 12 ACTIVO NO CORRIENTE 2011

ACTIVO NO CORRIENTE	2011	%
Inmuebles maquinaria y equipo	105,519	1.80
depreciación y amortización acumulada	-13,479	-0.23
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	92,040	1.57

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



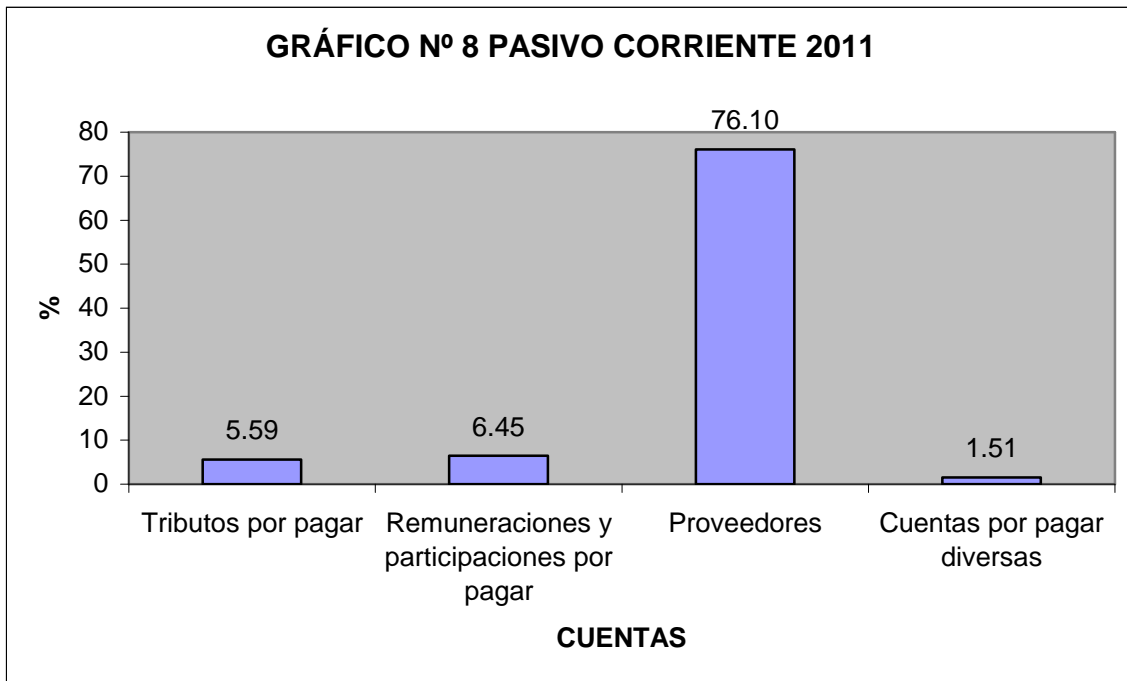
FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Como se puede observar, para el año 2011, los inmuebles, maquinaria y equipo representan el 1.57%(muebles y enseres y equipos diversos) del activo no corriente que equivale a S/ 92,040.00, después de deducir la depreciación correspondiente.

CUADRO N° 13 PASIVO CORRIENTE 2011

PASIVO CORRIENTE	2011	%
tributos por pagar	327,996	5.59
remuneraciones y participaciones por pagar	378,066	6.45
proveedores	4,463,076	76.10
cuentas por pagar diversas	88,434	1.51
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,257,572	89.65

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



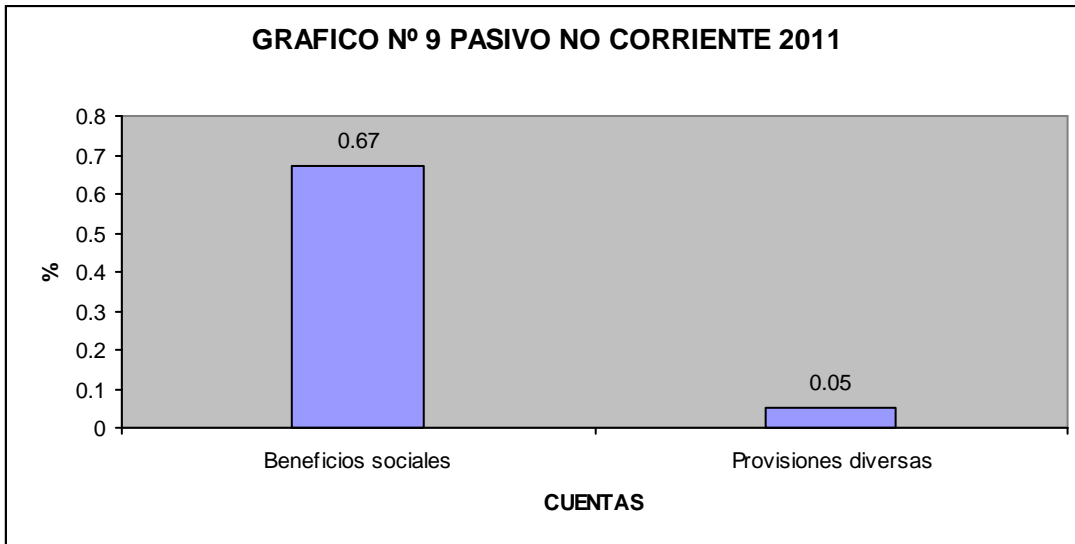
FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Cada miembro en el origen de los fondos aplicados a los bienes del activo indica que: Para el año 2011, la cuenta que sobresale en el pasivo corriente es la cuenta proveedores con el 76.10%(2011), provenientes de deudas corrientes con proveedores como: UCPBYJ, San Mateo, Transportes 77 SA etc., lo cual indica que la empresa está haciendo uso de una fuente de financiamiento de relativo bajo costo. El segundo lugar en porcentaje lo ocupan remuneraciones y participaciones por pagar con el 6.45% (2011)

CUADRO N° 14 PASIVO NO CORRIENTE 2011

PASIVO NO CORRIENTE	2011	%
Beneficios sociales	39,387	0.67
provisiones diversas	2,886	0.05
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	42,273	0.72

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



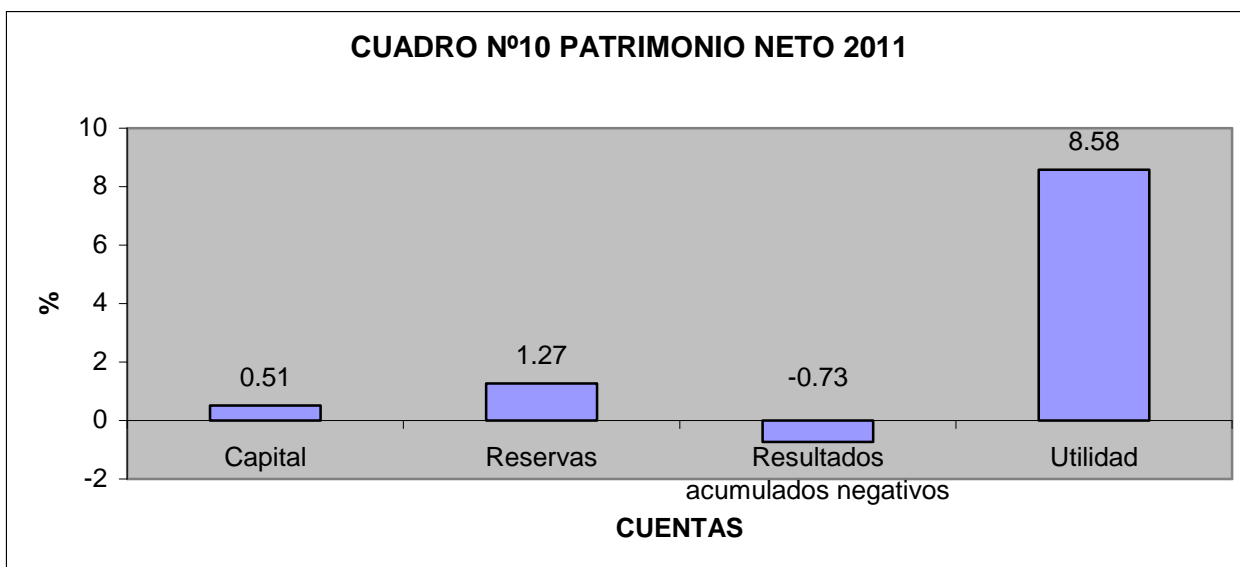
FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

En el pasivo no corriente se encuentra únicamente los beneficios sociales de los trabajadores 0.67% y las provisiones diversas por el 0.05% (2011)

CUADRO N° 15 PATRIMONIO 2011

PATRIMONIO	2011	%
Capital	30,030	0.51
reservas	74,535	1.27
resultados acumulados negativos	-43,062	-0.73
utilidad	503,196	8.58
TOTAL PATRIMONIO	564,699	9.63

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

En el patrimonio, la utilidad es la cuenta que sobresale, en el año 2011 arroja una utilidad de 8.58% (2011), le sigue en segundo lugar la cuenta reservas con 1.27% (2011).

CUADRO N° 16

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01/01/2011 AL 31/12/2011

ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	DEL 01/01/2011 AL 31/12/2011	%
VENTAS	125,545,560	
DESCUENTOS REBA Y BONI CONCE	7,389,750	
VENTAS NETAS	118,155,810	100
COSTO DE VENTAS	108,900,363	92.17
UTILIDAD BRUTA	9,255,447	7.83
GASTOS DE VENTAS	5,898,870	4.99
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,528,088	2.14
RESULTADO DE OPERACIÓN	828,489	0.70
GASTOS FINANCIEROS	63,282	0.05
INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	1,341	0.00
OTROS INGRESOS GRAVADOS	748,962	0.63
GASTOS DIVERSOS	270,060	0.23
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	1,245,450	1.05
DISTRIBUCION LEGAL DE RENTA	166,800	0.14
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,078,650	0.91
IMPUESTO A LA RENTA	575,454	0.49
RESULTADO DEL EJERCICIO	503,196	0.43

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01/01/2011 AL 31/12/2011:

Al realizar un análisis del estado de resultados integrales de la Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca en el año 2011, tenemos:

En el estado de resultados integrales se puede observar que el costo de ventas representan 92.17% (2011) de las ventas los cuales han ido aumentando año tras año,

es importante mencionar que el giro del negocio es la venta y/o compra de cerveza y bebidas gaseosas, En cuanto a los gastos operativos, estos han consumido el 7.13% de las ventas para el año 2011 (4.99% en gastos de ventas y 2.14% en gastos de administración).dichos gastos provienen de las cargas del personal, servicios prestados por terceros, cargas diversas de gestión, provisiones y otros gastos , los gastos diversos han aumentado de 0.11% a 0.23% y la utilidad neta es 0.43% el cual ha disminuido producto del aumento en el costo de ventas y gastos administrativos, gastos de ventas y otros gastos .

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/2012

Este análisis permite identificar la participación de cada Cuenta dentro del estado de situación financiera, así se observa el comportamiento de la empresa durante el año 2012 detallado en el siguiente cuadro:

CUADRO 17 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/ 2012

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2012	%
ACTIVO CORRIENTE		
caja y bancos	1,625,094	19.56
clientes	3,190,602	38.41
cuentas por cobrar a accionistas	32,790	0.39
cuentas por cobrar diversas	2,094	0.03
provisión para cuentas de cobranza dudosa	-9,927	-0.12
mercaderías	3,094,089	37.24
otras cuentas del activo corriente	271,266	3.27
cargas diferidas	33,909	0.41
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8,239,917	99.18
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles maquinaria y equipo	91,413	1.10
depreciación y amortización acumulada	-23,691	-0.29
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	67,722	0.82
TOTAL ACTIVO	8,307,639	100.00
PASIVO CORRIENTE		
tributos por pagar	640,407	7.71
remuneraciones y participaciones por pagar	269,913	3.25
proveedores	4,564,287	54.94
cuentas por pagar diversas	1,841,241	22.16
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,315,848	88.06
PASIVO NO CORRIENTE		
Beneficios sociales	222,927	2.68
provisiones diversas	90,990	1.10
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	313,917	3.78
TOTAL PASIVO	7,629,765	91.84
PATRIMONIO		
Capital	30,030	0.36
reservas	74,535	0.90
resultados acumulados positivos	154,542	1.86
utilidad	418,767	5.04
TOTAL PATRIMONIO	677,874	8.16
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	8,307,639	100.00

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Al realizar un análisis del estado de situación financiera de Cervecerías Peruanas Backus Centro de Distribución-Cajamarca de los años 2012, podemos decir que:

Para el año 2012, el activo corriente tiene mayor contribución con un 99.18% (2012), compuesto por: caja y bancos, clientes, cuentas por cobrar a accionistas, cuentas por cobrar diversas (constituyen en gran medida, transacciones con otras distribuidoras y empresas corporativas), provisión para cuentas de cobranza dudosa (implica el nivel de morosidad de los clientes de deudas acumuladas en años anteriores), mercaderías (Pilsen callao, Pilsen Trujillo, gaseosas y otros productos), otras cuentas por cobrar diversas (Resultante de pagos anticipados de impuestos, y otros) y cargas diferidas (pagos de seguros por accidentes, de vida, contra robo, entregas a rendir, útiles y otros) ello representa un manejo netamente corriente, es decir, existe un amplio flujo monetario, para cubrir las obligaciones de rápido convertimiento, de las inversiones frente a un 0.82% (2012), del activo no corriente conformado por inmuebles maquinaria y equipo y depreciación amortización acumulada. Esto indica que a esa fecha: por cada S/100.00 invertidos en activo total, S/99.18 (2012), han sido aplicados a bienes de cambio, y S/0.82 (2012), aplicados a bienes de uso (Activo no corriente).

El origen de fondos aplicados a los bienes del activo indican que los acreedores a corto plazo han aportado a los bienes del activo con 88.06% (2012) conformado por (tributos por pagar, remuneraciones y participaciones por pagar, proveedores y cuentas por pagar diversas) , los acreedores a largo plazo han originado solo un 3.78% (2012), siendo los propietarios de la empresa los que han tenido un mayor aporte con el 8.16%(2012), Vale decir que a esa fecha, el origen de cada S/100.00 invertidos en activo, proviene de S/62.14 (2010) aportados por los acreedores a corto plazo, S/.88.06 (2012), aportados por los acreedores a largo plazo y S/3.78 (2012) fueron adquiridos con recursos propios.

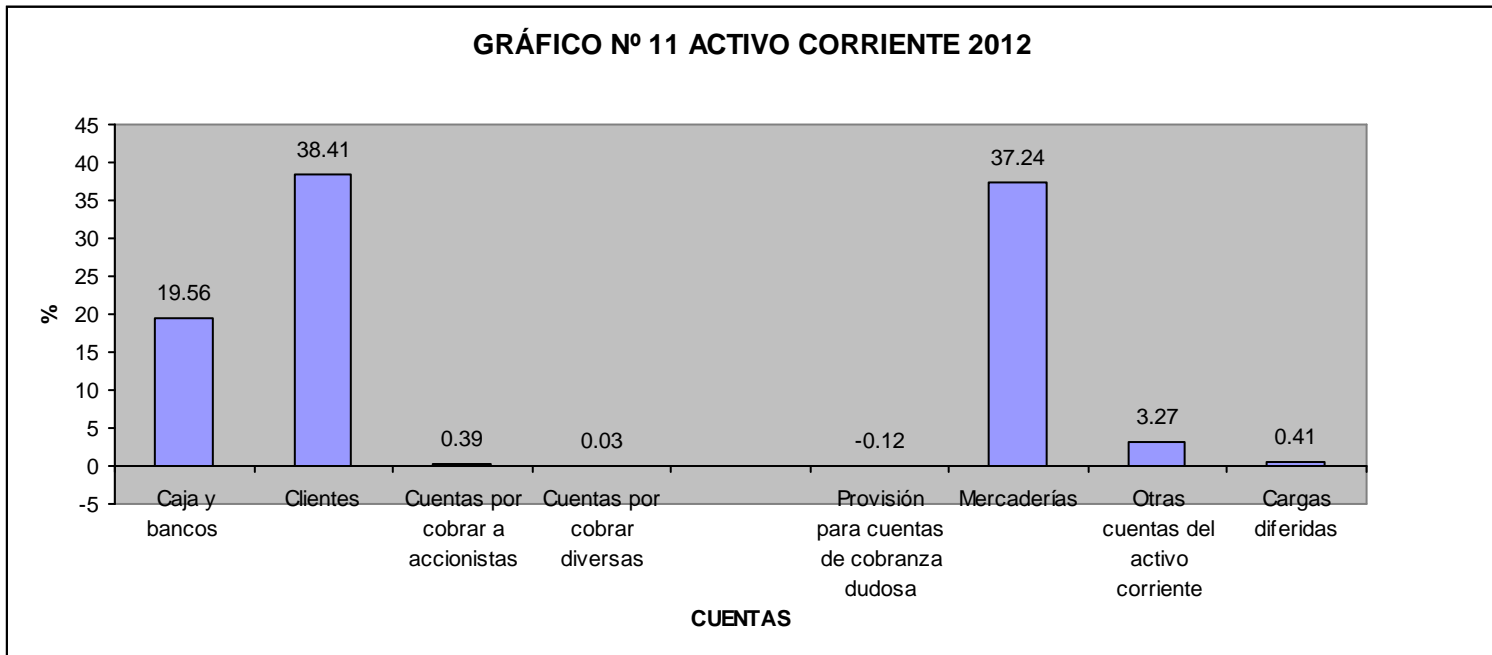
Aplicando a cada uno de los miembros del activo corriente se tiene:

CUADRO N° 18 ACTIVO CORRIENTE 2012

ACTIVO CORRIENTE	2012	%
caja y bancos	1,625,094	(3)19.56
clientes	3,190,602	(1)38.41
cuentas por cobrar a accionistas	32,790	0.39
cuentas por cobrar diversas	2,094	0.03
provisión para cuentas de cobranza dudosa	-9,927	-0.12
mercaderías	3,094,089	(2)37.24
otras cuentas del activo corriente	271,266	(4)3.27
cargas diferidas	33,909	0.41
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8,239,917	99.18

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

GRÁFICO N° 11 ACTIVO CORRIENTE 2012



Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

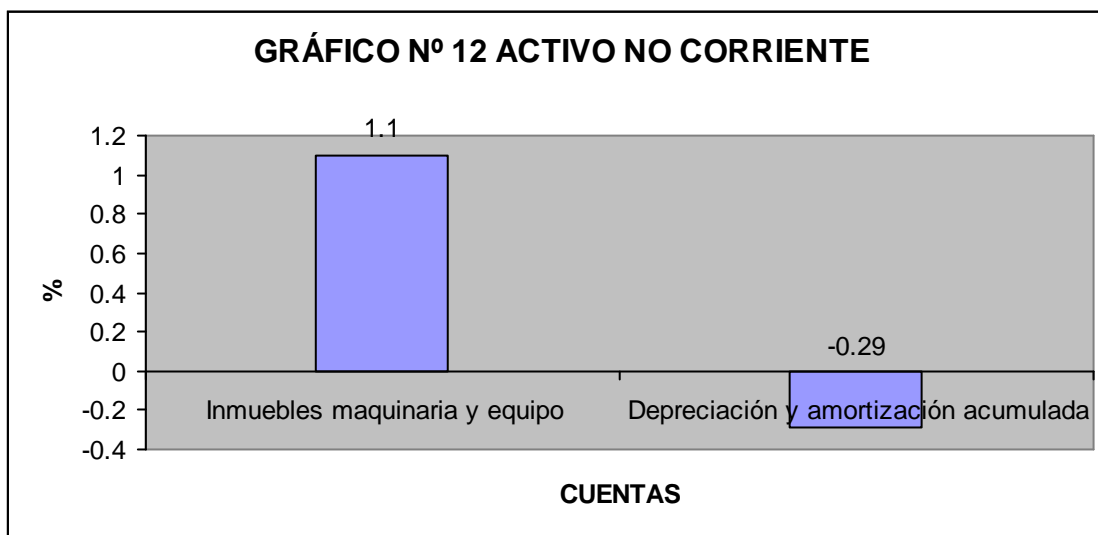
Cientes ocupan el primer lugar en porcentaje en el activo corriente para el año 2012 fue clientes con el 38.41%, esto se debe principalmente al otorgamiento de créditos a clientes selectos y aumento en las ventas, la segunda cuenta en porcentaje es la cuenta mercaderías con el 37.24% (2012) esto se debe a que la empresa han efectuado compras, el tercero de es la cuenta caja y bancos 19.56% proveniente de depósitos efectuados en bancos.

Aplicando a cada uno de los miembros del activo no corriente se tiene la siguiente interpretación:

CUADRO N° 19 ACTIVO NO CORRIENTE 2012

ACTIVO NO CORRIENTE	2012	%
Inmuebles maquinaria y equipo	91,413	1.10
depreciación y amortización acumulada	-23,691	-0.29
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	67,722	0.82

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



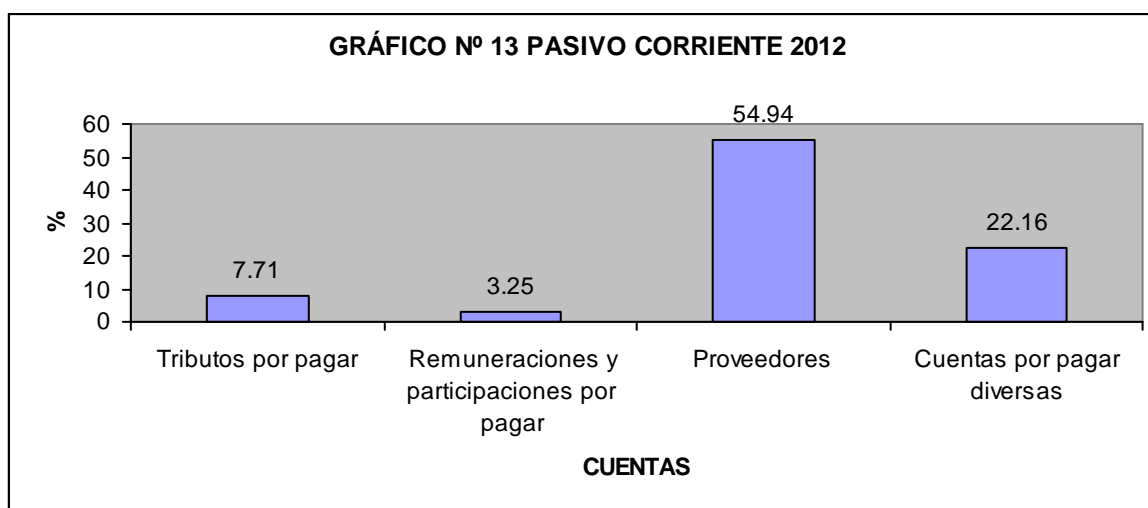
FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Como se puede observar, para el año 2012, los inmuebles, maquinaria y equipo representan el 0.82% del activo no corriente que equivale en soles a S/ 67,722.00, Dicha cuenta está compuesta por muebles y enseres y equipos diversos

CUADRO N° 20 PASIVO CORRIENTE 2012

PASIVO CORRIENTE	2012	%
tributos por pagar	640,407	7.71
remuneraciones y participaciones por pagar	269,913	3.25
proveedores	4,564,287	54.94
cuentas por pagar diversas	1,841,241	22.16
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,315,848	88.06

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

Cada miembro en el origen de los fondos aplicados a los bienes del activo indican que:

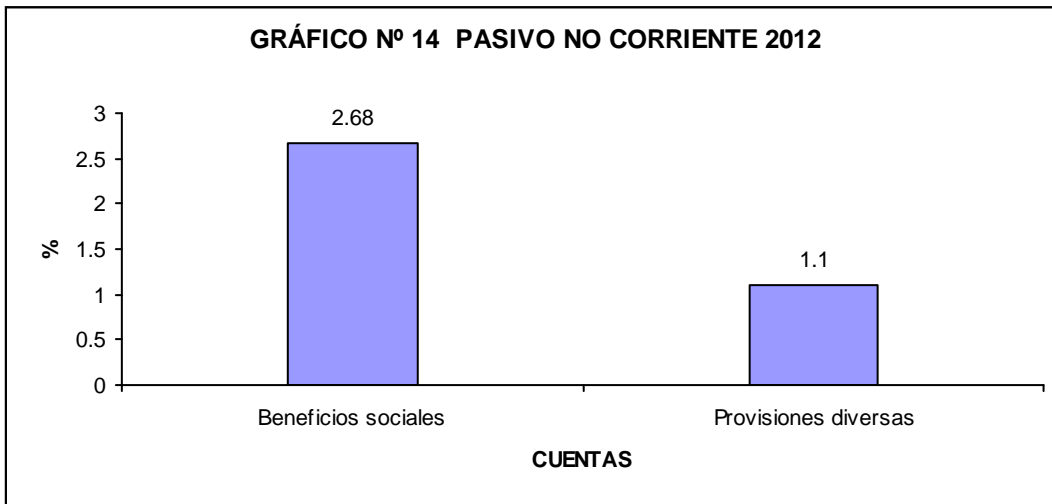
Para el año 2012, la cuenta que sobresale en el pasivo corriente es la cuenta proveedores con el 54.94%(2012), provenientes de deudas corrientes con proveedores como: UCPBYJ, San Mateo, Transportes 77 SA etc., lo cual indica que la empresa

está haciendo uso de una fuente de financiamiento de relativo bajo costo. El segundo lugar en porcentaje lo ocupan las cuentas por pagar diversas con el 22.16% (2012) provenientes de préstamos.

CUADRO N° 21 PASIVO NO CORRIENTE 2012

PASIVO NO CORRIENTE	2012	%
Beneficios sociales	222,927	2.68
provisiones diversas	90,990	1.10
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	313,917	3.78

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

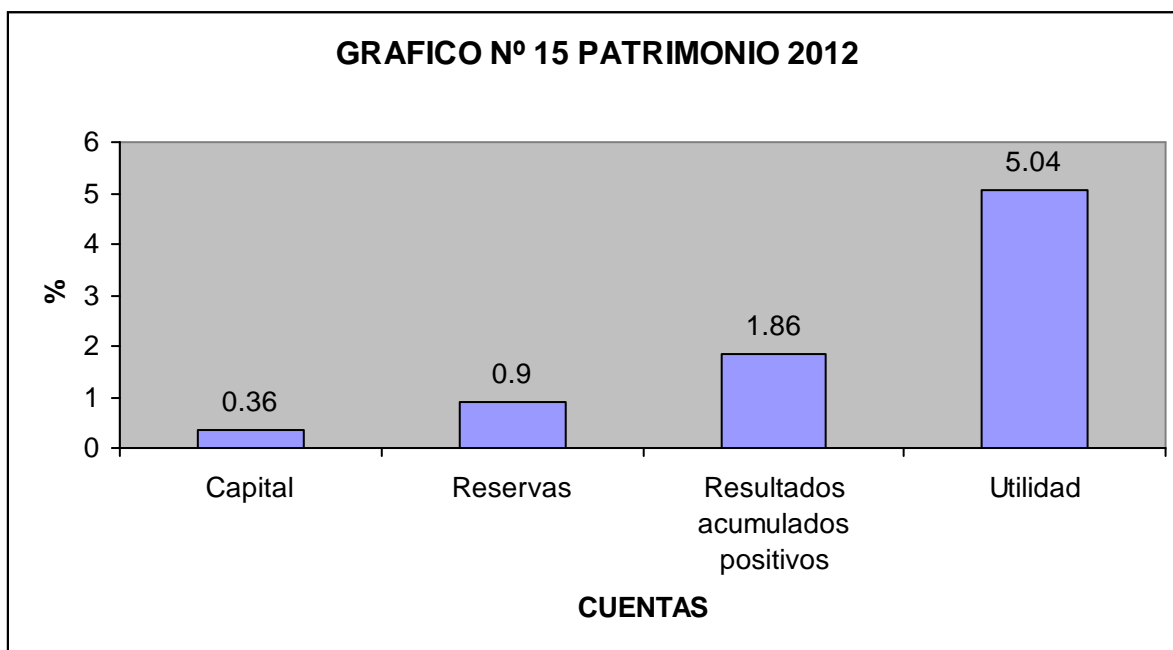
En el pasivo no corriente se encuentra únicamente los beneficios sociales de los trabajadores 2.68% y las provisiones diversas con el 1.10% (2012)

CUADRO N° 22 PATRIMONIO 2012

PATRIMONIO	2012	%
Capital	30,030	0.36
reservas	74,535	0.90
resultados acumulados positivos	154,542	1.86
utilidad	418,767	5.04

TOTAL PATRIMONIO	677,874	8.16
-------------------------	----------------	-------------

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

En el patrimonio, la utilidad es la cuenta que sobresale, en el año 2012 arroja una utilidad 5.04% (2012) le sigue en segundo lugar la cuenta resultados acumulados positivos con 1.86% (2012), el tercero lugar en porcentaje es la cuenta reservas con 0.90% (2012).

**CUADRO N° 23 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01/01/2012 AL
31/12/2012
ANÁLISIS VERTICAL**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	DEL 01/01/2012 AL 31/12/2012	%
VENTAS	14,2511,097	
DESCUENTOS REBA Y BONI CONCE	8,669,307	
VENTAS NETAS	133,841,790	100
COSTO DE VENTAS	123,622,236	92.36
UTILIDAD BRUTA	10,219,554	7.64
GASTOS DE VENTAS	6,183,882	4.62
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2,650,236	1.98
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,385,436	1.04
GASTOS FINANCIEROS	89,424	0.07
INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	579	0.00
OTROS INGRESOS GRAVADOS	861,423	0.64
GASTOS DIVERSOS	1,062,177	0.79
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	1,095,837	0.82
DISTRIBUCION LEGAL DE RENTA	152,151	0.11
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	943,686	0.71
IMPUESTO A LA RENTA	524,919	0.39
RESULTADO DEL EJERCICIO	418,767	0.31

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES:

Al realizar un análisis del estado de ganancias y pérdidas de la Cervecerías Peruanas Backus CD–Cajamarca año 2012, tenemos:

En el estado de ganancias y pérdidas se puede observar que el costo de ventas representan 92.36% (2012) de las ventas los cuales han ido aumentando año tras año, es importante mencionar que el giro del negocio es la venta y/o compra de cerveza y bebidas gaseosas, En cuanto a los gastos operativos, estos han consumido el 6.6% de las ventas para el año 2012 (4.62% en gastos de ventas y 1.98% en gastos de administración), los gastos diversos continúan aumentando de 0.23 a 0.79%, así como otros ingresos en 0.64%, la utilidad neta después de impuestos es 0.31% producto del aumento continuo de los costos de ventas así como otros gastos efectuados por la empresa en estudio.

CUADRO N° 24

**ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/2010, 2010 Y
2012**

**“Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus
Centro de Distribución-Cajamarca 2010-2012”**

FUENTE: Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca

	AL	%	AL	%	AL	%
BALANCE GENERAL	31/12/2010		31/12/2011		31/12/2012	
	S/		S/		S/	
ACTIVO CORRIENTE						
caja y bancos	1,169,244	30.10	1,309,668	22.33	1,625,094	19.56
clientes	1,347,648	34.69	2,287,371	39.00	3,190,602	38.41
cuentas por cobrar a accionistas	135,450	3.49	151,494	2.58	32,790	0.39
cuentas por cobrar diversas	86,496	2.23	382,911	6.53	2,094	0.03
provisión para cuentas de cobranza dudosa		00.00	-20,721	-0.35	-9,927	-0.12
mercaderías	138,246	3.56	1,073,253	18.30	3,094,089	37.24
suministros diversos	5,037	0.13	1,560	0.03	0	0.00
otras cuentas del activo corriente	928,452	23.90	586,968	10.01	271,266	3.27
cargas diferidas	4,926	00.00	0	0.00	33,909	0.41
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,815,499	98.21	5,772,504	98.43	8,239,917	99.18
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles maquinaria y equipo	70,383	1.81	105,519	1.80	91,413	1.10
depreciación y amortización acumulada	-891	-0.02	-13,479	-0.23	-23,691	-0.29
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	69,492	1.79	92,040	1.57	67,722	0.82
TOTAL ACTIVO	3,884,991	100.00	5,864,544	100.00	8,307,639	100.00
PASIVO CORRIENTE						
tributos por pagar	245,565	6.32	327,996	5.59	640,407	7.71
remuneraciones y participaciones por pagar		00.00	378,066	6.45	269,913	3.25
proveedores	1,853,013	47.70	4,463,076	76.10	4,564,287	54.94
dividendos por pagar	0	0.00	0	00.00	0	0.00
cuentas por pagar diversas	315,531	8.12	88,434	1.51	1,841,241	22.16
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,414,109	62.14	5,257,572	89.65	7,315,848	88.06
PASIVO NO CORRIENTE						
Beneficios sociales	31,218	0.80	39,387	0.67	222,927	2.68
provisiones diversas	91,764	2.36	2,886	0.05	90,990	1.10
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	122,982	3.17	42,273	0.72	313,917	3.78
TOTAL PASIVO	2,537,091	65.30	5,299,845	90.37	7,629,765	91.84
PATRIMONIO						
Capital	30,030	0.77	30,030	0.51	30,030	0.36
reservas	0.00	0.00	74,535	1.27	74,535	0.90
resultados acumulados positivos	0.00	00.00			154,542	1.86
resultados acumulados negativos	0.00	0.00	-43,062	-0.73		0.00
utilidad	1,317,870	33.92	503,196	8.58	418,767	5.04
TOTAL PATRIMONIO	1,347,900	34.70	564,699	9.63	677,874	8.16
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	3,884,991	100.00	5,864,544	100.00	8,307,639	100.00

**“Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus
Centro de Distribución-Cajamarca 2010-2012”**

CUADRO N°25

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01/01/2010,2011 Y 2012 AL 31/12/2010,2011 Y 2012

ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS	2010 S/	%	2011 S/	%	2012 S/	%
VENTAS	48,861,741		125,545,560		142,511,097	
DESCUENTOS REBA Y BONI CONCE	-2,496,576		-7,389,750		-8,669,307	
VENTAS NETAS	46,365,165	100	118,155,810	100	133,841,790	100
COSTO DE VENTAS	-42,282,252	91.19	-108,900,363	92.17	-123,622,236	92.36
UTILIDAD BRUTA	4,082,913	8.81	9,255,447	7.83	10,219,554	7.64
GASTOS DE VENTAS	-1,956,975	4.22	-5,898,870	4.99	-6,183,882	4.62
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-838,704	1.81	-2,528,088	2.14	-2,650,236	1.98
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,287,234	2.78	828,489	0.70	1,385,436	1.04
GASTOS FINANCIEROS	-25,122	0.05	-63,282	0.05	-89,424	0.07
INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	345	0.00	1341	0.00	579	0.00
OTROS INGRESOS GRAVADOS	107,625	0.23	748,962	0.63	861,423	0.64
GASTOS DIVERSOS	-52,212	0.11	-270,060	0.23	-1,062,177	0.79
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	1,317,870	2.84	1,245,450	1.05	1,095,837	0.82
DISTRIBUCIÓN LEGAL DE RENTA	-128,655	0.28	-166,800	0.14	-152,151	0.11
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,189,215	2.56	1,078,650	0.91	943,686	0.71
IMPUESTO A LA RENTA	-442,968	0.96	-575,454	0.49	-524,919	0.39
RESULTADO DEL EJERCICIO	746,247	1.61	503,196	0.43	418,767	0.31

FUENTE: Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca

**“Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus
Centro de Distribución-Cajamarca 2010-2012”**

4.2 ANÁLISIS HORIZONTAL:

CUADRO N° 26 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DIC ANALISIS H.

	AL	AL	AL	VARIACIONES		VARIACIONES	
	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	2011/2010		2012/2011	
				S/	%	S/	%
ACTIVO CORRIENTE							
caja y bancos	1,169,244	1,309,668	1,625,094	140,424	12.01	315,426	24.08
clientes	1,347,648	2,287,371	3,190,602	939,723	69.73	903,231	39.49
cuentas por cobrar a accionistas	135,450	151,494	32,790	16,044	11.84	-118,704	-78.36
cuentas por cobrar diversas	86,496	382,911	2,094	296,415	342.69	-380,817	-99.46
provisión para cuentas de cobranza dudosa		-20,721	-9,927	-20,721		10,794	-52.09
mercaderías	138,246	1,073,253	3,094,089	935,007	676.34	2,020,836	188.29
suministros diversos	5,037	1,560	0	-3,477	-69.03	-1,560	-100.00
otras cuentas del activo corriente	928,452	586,968	271,266	-341,484	-36.78	-315,702	-53.79
cargas diferidas	4,926	0	33,909	-4,926	-100.00	33,909	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,815,499	5,772,504	8,239,917	1,957,005	51.29	2,467,413	42.74
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inmuebles maquinaria y equipo	70,383	105,519	91,413	35,136	49.92	-14,106	-13.37
depreciación y amortización acumulada	-891	-13,479	-23,691	-12,588	-1412.79	-10,212	75.76
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	69,492	92,040	67,722	22,548	32.45	-24,318	-26.42
TOTAL ACTIVO	3,884,991	5,864,544	8,307,639	1,979,553	50.95	2,443,095	41.66
PASIVO CORRIENTE							
tributos por pagar	245,565	327996	640,407	82,431	33.57	312411	95.25
remuneraciones y participaciones por pagar		378066	269,913	378,066		-108,153	-28.61
proveedores	1,853,013	4463076	4,564,287	2,610,063	140.86	101,211	2.27
cuentas por pagar diversas	315,531	88434	1,841,241	-227,097	-71.97	1,752,807	1982.05
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,414,109	5257572	7,315,848	2,843,463	117.79	2,058,276	39.15
PASIVO NO CORRIENTE				0			
Beneficios sociales	31,218	39387	222,927	8,169	26.17	183,540	465.99
provisiones diversas	91,764	2886	90,990	-88,878	-96.85	88,104	3052.81
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	122,982	42273	313,917	-80,709	-65.63	271,644	642.59
TOTAL PASIVO	2,537,091	5299845	7,629,765	2,762,754	108.89	2,329,920	43.96
PATRIMONIO							
Capital	30,030	30030	30,030	0		0	
reservas		74535	74,535	74,535		0	
resultados acumulados positivos			154,542	0		154,542	
resultados acumulados negativos		-43062		-43,062		43,062	-100.00
utilidad	1,317,870	503196	418,767	-814,674	-61.82	-84,429	-16.78
TOTAL PATRIMONIO	1,347,900	564699	677,874	-783,201	-58.11	113,175	20.04
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	3,884,991	5864544	8,307,639	1,979,553	50.95	2,443,095	41.66

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011:

Como se observa en el análisis horizontal del estado de situación financiera, la cuenta con mayor crecimiento porcentual en el activo corriente año 2011 con respecto al año 2010 fue mercaderías con 676.34% (S/935,007) esto se debe a las muchas compras al crédito efectuadas durante el año 2011 , la segunda cuenta que le sigue en crecimiento fue cuentas por cobrar diversas con 342.69%(S/296,415) debido a los préstamos realizados al personal , y por último fue la cuenta clientes con 69.73% (S/939,723) esto se debe por los créditos efectuados a los clientes selectos, caja y bancos con 12.01% (S/140,424) se debe dicho aumento por los depósitos efectuados en cuenta corrientes y en cuanto a la cuenta de menor crecimiento porcentual fue la cuenta otras cuentas del activo corriente con 36.78%(S/-341,484) ya que hubo una disminución en los pagos adelantados de impuestos .

En el activo no corriente la cuenta inmuebles maquinaria y equipo tiene un aumento de 32.45%(S/22,548). Debido al programa de mejoramiento de equipo y a las compras efectuadas de maquinaria.

En el pasivo corriente año 2010/2011 la cuenta con mayor crecimiento porcentual es la cuenta proveedores con 140.86% (S/2,610,063) tal aumento puede obedecer a mayores compras en volumen, o a cambios en las políticas de venta del proveedor y la cuenta tributos por pagar con 33.57% (S/ 82,431)tal aumento se debe a incremento en las ventas efectuadas, en el pasivo no corriente hay un aumento en la cuenta beneficios sociales con 26.17%(S/8,169) y finalmente hay una disminución porcentual en la cuenta provisiones diversas en 96.85% (S/-88,878).

En el patrimonio la utilidad ha disminuido en -61.82%(S/-814,674) como consecuencia de un incremento de los gastos operativos y de gastos financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2011-2012

Como se observa en el análisis horizontal del estado de situación financiera, la cuenta con mayor crecimiento porcentual en el activo corriente año 2012 con respecto al año 2011 fue mercaderías con 188.29%(S/2,020,836) esto se debe a las muchas compras efectuadas durante el año 2012 , la segunda cuenta que le sigue en crecimiento fue clientes con 39.49% (S/903,231) debido a las créditos efectuados a los clientes selectos, y por último fue la cuenta caja y bancos con 24.08% (S/315,426) esto se debe por el dinero depositado en bancos y la cuenta con menor crecimiento porcentual es la cuenta cuentas por cobrar diversas debido a los préstamos efectuados al personal y además a los intereses cobrados, le sigue cuentas por cobrar a accionistas producto de los préstamos a los socios y a terceros.

En el activo no corriente la cuenta inmuebles maquinaria y equipo tiene una disminución de 26.42%(S/-24,318). Debido a las ventas efectuadas de maquinaria.

En el pasivo corriente año 2012/2011 la cuenta con mayor crecimiento porcentual es la cuenta cuentas por pagar diversas con 1982.05% (S/ 1,752,807) dicho aumento se debe a los prestamos efectuados de terceros así como a los intereses pagados y la cuenta tributos por pagar con 95.25% (S/312411) debido al incremento de las ventas, en el pasivo no corriente la cuenta con mayor crecimiento porcentual es la cuenta provisiones diversas con el 3052.81%(S/88,104), En el patrimonio la utilidad ha disminuido en -16.78% (S/-84,429) como consecuencia de un incremento de los gastos operativos y de gastos financieros

**“Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus
Centro de Distribución-Cajamarca 2010-2012”**

CUADRO N° 27

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DIC 2010,2011
Y 2012 ANÁLISIS HORIZONTAL**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				VARIACION 2011/2010		VARIACION 2012/2011	
	DEL 01/01/2010 AL 31/12/2010	DEL 01/01/2011 AL 31/12/2011	DEL 01/01/2012 AL 31/12/2012	S/	%	S/	%
VENTAS	48,861,741	125,545,560	142,511,097				
DESCUENTOS REBA Y BONI CONCE	2,496,576	7,389,750	8,669,307				
VENTAS NETAS	46,365,165	118,155,810	133,841,790	71,790,645	154.84	15,685,980	13.28
COSTO DE VENTAS	42,282,252	108,900,363	123,622,236	66,618,111	157.56	14,721,873	13.52
UTILIDAD BRUTA	4,082,913	9,255,447	10219554	5,172,534	126.69	964,107	10.42
GASTOS DE VENTAS	1,956,975	5,898,870	6,183,882	3,941,895	201.43	285,012	4.83
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	838,704	2,528,088	2,650,236	1,689,384	201.43	122,148	4.83
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,287,234	828,489	1,385,436	-458,745	-35.64	556,947	67.22
GASTOS FINANCIEROS	25,122	63,282	89,424	38,160	151.90	26,142	41.31
INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	345	1341	579	996	288.70	-762	-56.82
OTROS INGRESOS GRAVADOS	107,625	748,962	861,423	641,337	595.90	112,461	15.02
GASTOS DIVERSOS	52,212	270,060	1,062,177	217,848	417.24	792,117	293.31
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	1,317,870	1,245,450	1,095,837	-72,420	-5.50	-149,613	-12.01
DISTRIBUCIÓN LEGAL DE RENTA	128,655	166,800	152,151	38,145	29.65	-14,649	-8.78
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	1,189,215	1,078,650	943,686	-110,565	-9.30	-134,964	-12.51
IMPUESTO A LA RENTA	442,968	575,454	524,919	132,486	29.91	-50,535	-8.78
RESULTADO DEL EJERCICIO	746,247	503,196	418,767	-243,051	-32.57	-84,429	-16.78

FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2010-2011, 2011-2012

El importe de las ventas netas para el año 2010 fue de S/46365165, para el año 2011 en S/118,155,810 y para el año 2012 fue de S/133,841,790 presentando un incremento de 154.84% (S/71,790,645) de las ventas logradas en el año 2011 con respecto al año 2010. que puede ser causa de aumento en los precios de ventas.

El costo de ventas representó el 91.19%(S/42,282,252) el año 2010 y 92.17% (S/108,900,363) en el año 2011 del total de las ventas netas observándose un incremento de 157.56% (S/ 66,618,111) dicho incremento puede ser resultado como aumento en el precio de costo de lo comprado.

La utilidad bruta logradas en el año 2011 se incrementó en 126.69% (S/5,172,534) a la obtenida en el año 2010, debido a un incremento experimentado en los precios de ventas frente al alza de los costos de las mismas, y bajos niveles de rentabilidad.

El resultado de operación, para dicho año en cambio ha disminuido al pasar en el año 2010 de 2.78%(S/1,287,234) a 0.70% (S/828,489) para el año 2011 respecto a las ventas netas, originado por un incremento en los gastos de ventas de 4.22%(S/1,956,975) para el año 2010 a 4.99%(S/5,898,870) para el año 2011 como consecuencia del pago de alquiler del almacén, pago de luz, sueldo de vendedores, propaganda ;como también en los gastos de administración al pasar de 1.81% (S/838,704) para el año 2010 a 2.14%(S/2,528,088) para el año 2011 como resultado del pago de alquiler de oficina, luz de oficina, sueldo del personal de oficina, papelería y útiles de oficina.

Los gastos diversos representó el 0.11%(S/52,212) para el año 2010 y 0.23%(S/270,060) para el año 2011, dicho incremento de 417.24%(S/217,848) del año 2011 con respecto al año 2010, es como consecuencia de mayores gastos como: gastos de viaje, seguros, multas, licencias y derechos de vigencia, demandas laborales, suscripciones de revistas contables y eventos promocionales y otros.

Igualmente el resultado del ejercicio representó 1.61%(S/746,247) para el año 2010 a 0.43%(S/503,196) para el año 2011, dicha disminución de 32.17% (S/ 243,051), se debe como consecuencia del aumento en los costos de ventas, gastos operativos y gastos diversos.

4.3 INDICADORES FINANCIEROS SUPERINTENDENCIA DE MERCADOS Y VALORES (SMV):

CUADRO N° 28

Indicadores Financieros Sector Cervecerías Nacionales Centros de Distribución-Perú

RÁTIOS O ÍNDICES	FORMULA	2012
A) ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
1 Liquidez general	$\frac{AC}{PC}$	2
2 Prueba ácida	$\frac{AC-(EX+GA)}{PC}$	1.9
B) ÍNDICES DE SOLVENCIA		
1 Endeudamiento patrimonial	$\frac{PASIVO}{PATRIMONIO}$	12
2 Endeudamiento del activo total	$\frac{PASIVO}{ACTIVO}$	0.90
C) ÍNDICES DE GESTION		
1 Rotación de existencias	$\frac{CV}{EXISTENCIAS}$	200
2 Rotación del activo fijo neto	$\frac{VENTAS}{ACTIVO FIJO}$	1800
3 Rotación del activo total	$\frac{VENTAS}{ACTIVO}$	15
4. Período promedio de cobro	$\frac{CUENTAS POR COBRAR}{VENTAS AL CRÉDITO} \times 360$	8
5. Período promedio de pago	$\frac{CUENTAS POR PAGAR}{COMPRAS AL CRÉDITO} \times 360$	60
6 costo de ventas a ventas	$\frac{COSTO DE VENTAS}{VENTAS}$	90
D) ÍNDICES DE RENTABILIDAD		
1 Rentabilidad del patrimonio neto	$\frac{UTILIDAD}{PATRIMONIO}$	50
2 Rentabilidad bruta en relación a las ventas netas	$\frac{UTILIDAD BRUTA}{VENTAS}$	0.08
3 Rentabilidad del capital	$\frac{UTILIDAD}{CAPITAL}$	1000
4 Rentabilidad del activo total	$\frac{UTILIDAD}{ACTIVO}$	0.08

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE MERCADOS Y VALORES, SECTOR CERVECERIAS CENTROS DE DISTRIBUCIÓN PERÚ AÑO 2012

**“Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus
Centro de Distribución-Cajamarca 2010-2012”**

4.4 ANÁLISIS A TRAVÉS DE RATIOS:

CUADRO 29
Ratios Financieros Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca

RÁTIOS O ÍNDICES	FORMULA	2010	2011	2012
A) ÍNDICES DE LIQUIDEZ				
1 Liquidez general	$\frac{AC}{PC}$	1.58	1.09	1.13
2 Prueba ácida	$\frac{AC-(EX+GA)}{PC}$	1.52	0.89	0.62
B) ÍNDICES DE SOLVENCIA				
1 Endeudamiento patrimonial	$\frac{PASIVO}{PATRIMONIO}$	1.88	9.38	11.25
2 Endeudamiento del activo total	$\frac{PASIVO}{ACTIVO}$	0.65	0.90	0.92
C) ÍNDICES DE GESTION				
1 Rotación de existencias	$\frac{CV}{EXISTENCIAS}$	306	101	39.95
2 Rotación del activo fijo neto	$\frac{VENTAS}{ACTIVO FIJO}$	665	1283	1976
3 Rotación del activo total	$\frac{VENTAS}{ACTIVO}$	11.93	20.15	16.11
4. Período promedio de cobro	$\frac{CUENTAS POR COBRAR}{VENTAS AL CRÉDITO} \times 360$	4 días	6 días	7 días
5. Período promedio de pago	$\frac{CUENTAS POR PAGAR}{COMPRAS AL CRÉDITO} \times 360$	60 días	63 días	81 días
6 costo de ventas a ventas	$\frac{COSTO DE VENTAS}{VENTAS}$	0.91	0.92	0.92
D) ÍNDICES DE RENTABILIDAD				
1 Rentabilidad del patrimonio neto	$\frac{UTILIDAD}{PATRIMONIO}$	0.55	0.89	0.62
2 Rentabilidad bruta en relación a las ventas netas	$\frac{UTILIDAD BRUTA}{VENTAS}$	0.08	0.078	0.076
3 Rentabilidad del capital	$\frac{UTILIDAD}{CAPITAL}$	24.85	16.76	13.94
4 Rentabilidad del activo total	$\frac{UTILIDAD}{ACTIVO}$	0.19	0.09	0.05
5 Rentabilidad neta de las ventas netas	$\frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS NETAS}$	0.016	0.042	0.031

FUENTE: Estados financieros Backus CD- Cajamarca 2010-2012

4.4.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ:

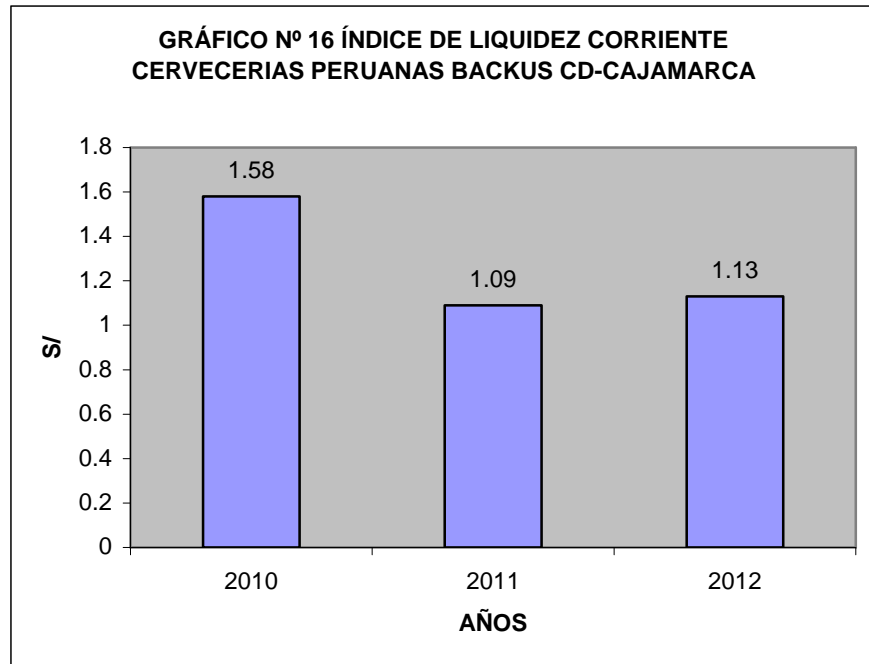
4.4.1.1 LIQUIDEZ CORRIENTE: Esta ratio nos indica que la empresa ha tenido un desarrollo favorable durante estos 3 años ya que se puede contar con un activo corriente para cubrir las deudas del pasivo corriente.

La liquidez corriente para el año 2010 fue de S/1.58 de activo corriente por cada S/1.00 del pasivo corriente, para el año 2011 fue de S/1.09 de activo corriente por cada S/1.00 del pasivo corriente, mientras que en año 2012 es de S/ 1.13 de activo corriente por cada S/1.00 de pasivo corriente expresa una situación favorable de liquidez, es conveniente mantener una posición mayor que la unidad, cuya amplitud será fijada por cada empresa.

CUADRO 30 ÍNDICES DE LIQUIDEZ CORRIENTE

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	1.58	1.09	1.13

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

4.4.1.2 PRUEBA ÁCIDA: Nos indica que la empresa tiene una buena cobertura para asumir sus obligaciones a corto plazo.

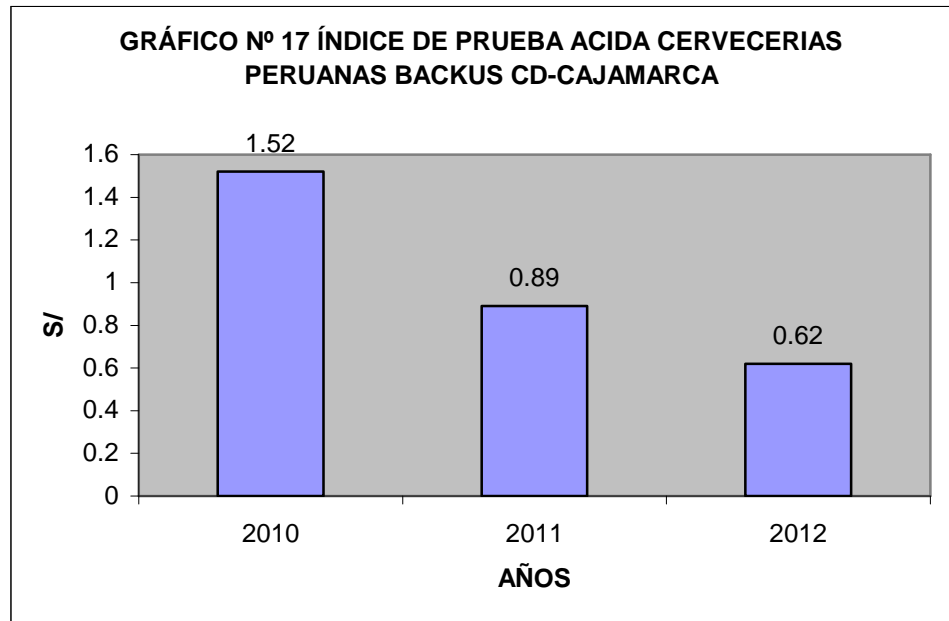
La prueba ácida muestra como la empresa cubre sus deudas a corto plazo, en el año 2010 fue de S/1.52 luego esta disminuye llegando al S/0.89 en el año 2011, sin embargo, en el año 2012 sufre una disminución de S/0.62 y mantiene una favorable liquidez promedio.

La empresa no tiene dificultad para afrontar sus obligaciones de pronta liquidación, toda vez que sus recursos inmediatos superan en el año 2010 al de terceros, es necesario también los plazos de las obligaciones tanto, las otorgadas, como las obtenidas.

CUADRO 31 ÍNDICES DE PRUEBA ACIDA

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	1.52	0.89	0.62

Fuente Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

4.4.2 ÍNDICES DE GESTION:

4.4.2.1 ROTACIÓN DE INVENTARIOS: Nos muestra el número de veces que rotan las existencias. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias en una empresa.

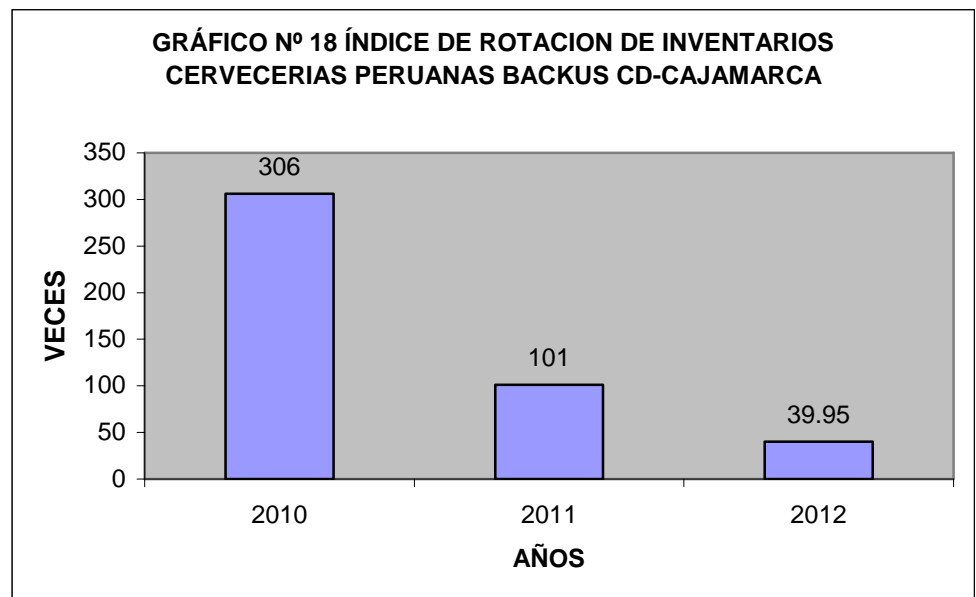
La rotación de mercaderías para el año 2010 fue de 306 veces, para el año 2011 fue de 101 veces, mientras que para el año 2012 la rotación es de 39.95 veces produciéndose una mayor venta de mercaderías

para dicho año; la rotación de inventarios ha disminuido en los años 2011 y 2012 lo cual es desfavorable para la Empresa.

CUADRO 32 ÍNDICES DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	306	101	39.95

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

4.4.2.2 ROTACION DEL ACTIVO FIJO NETO:

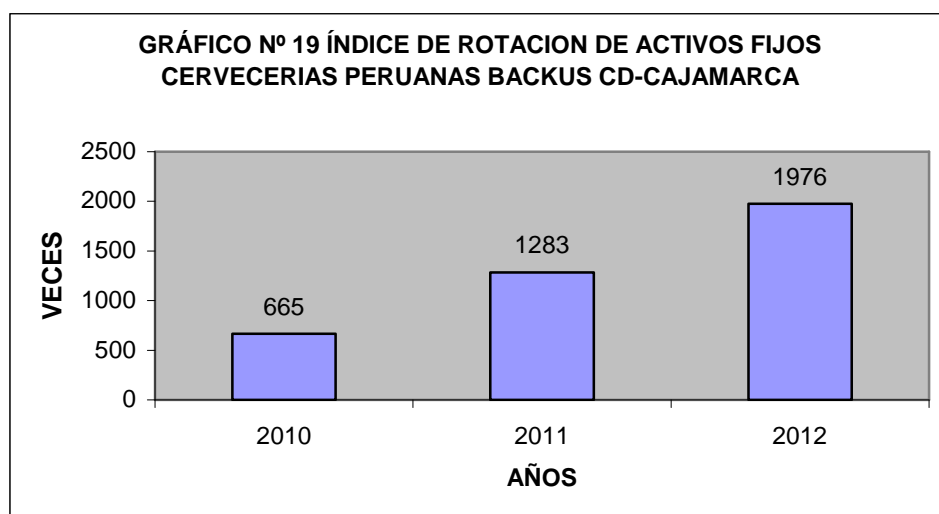
Se puede apreciar claramente en los índices obtenidos por la empresa que la inversión en activos fijos se ha incrementado en relación con el nivel de ventas que cubriría dicha inversión.

Nos indica que por cada unidad se generaron S/ 665 para el año 2010, luego se generaron S/ 1283 para el año 2011 y finalmente S/ 1976 para el año 2012 en ventas lo cual indica que habido una mayor rotación de activos fijos en el año 2012, la rotación es favorable para la Empresa.

CUADRO 33 ÍNDICES DE ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	665	1283	1976

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

4.4.2.3 ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL:

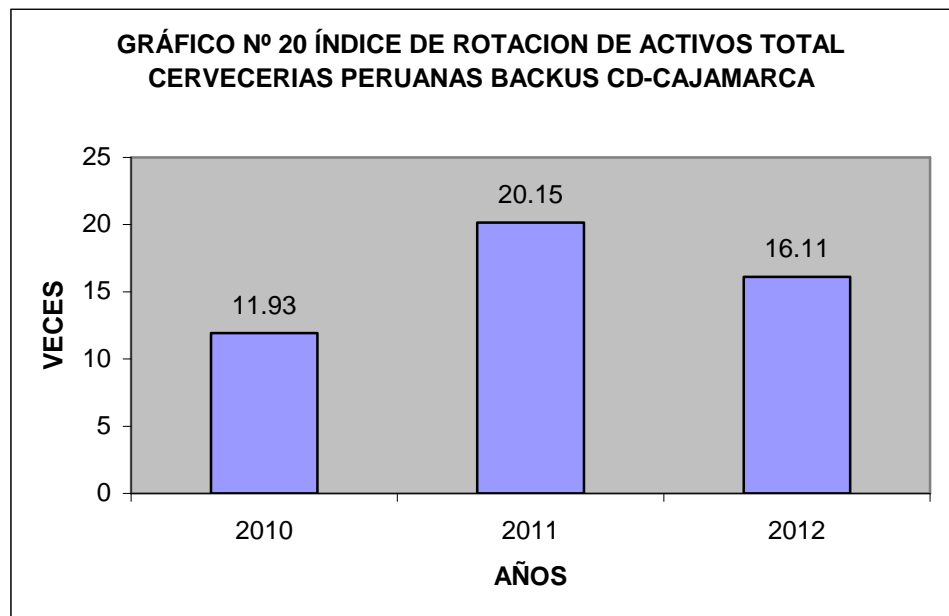
Los resultados obtenidos nos indican que la rotación de los activos totales ha ido disminuyendo en el año tras año, lo que quiere decir que por S/1.00 de inversión en activos en el 2010 se generó S/ 11.93 luego en 2011 se generó S/20.15, mientras que en el año 2012 se generó S/16.11.

Esta disminución trajo consigo a una disminución de utilidades y en los medios que respalda la solvencia y liquidez de la empresa.

CUADRO 34 ÍNDICES DE ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	11.93	20.15	16.11

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

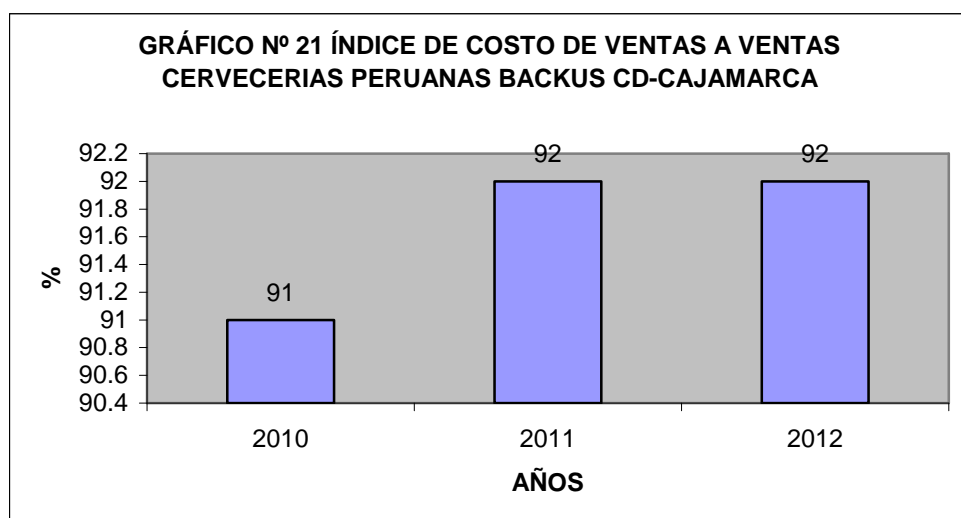
4.4.2.4 COSTO DE VENTAS A VENTAS:

Este cociente de la empresa nos indica que el margen de ventas ha sido absorbido por el costo de ventas, en un nivel estable en los años 2010 en 91%, 2011 con el 92% y finalmente para el año 2012 de 92% se ha mantenido estable, mostrando ligera variación.

CUADRO 35 ÍNDICES DE COSTO DE VENTAS A VENTAS

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	91%	92%	92%

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

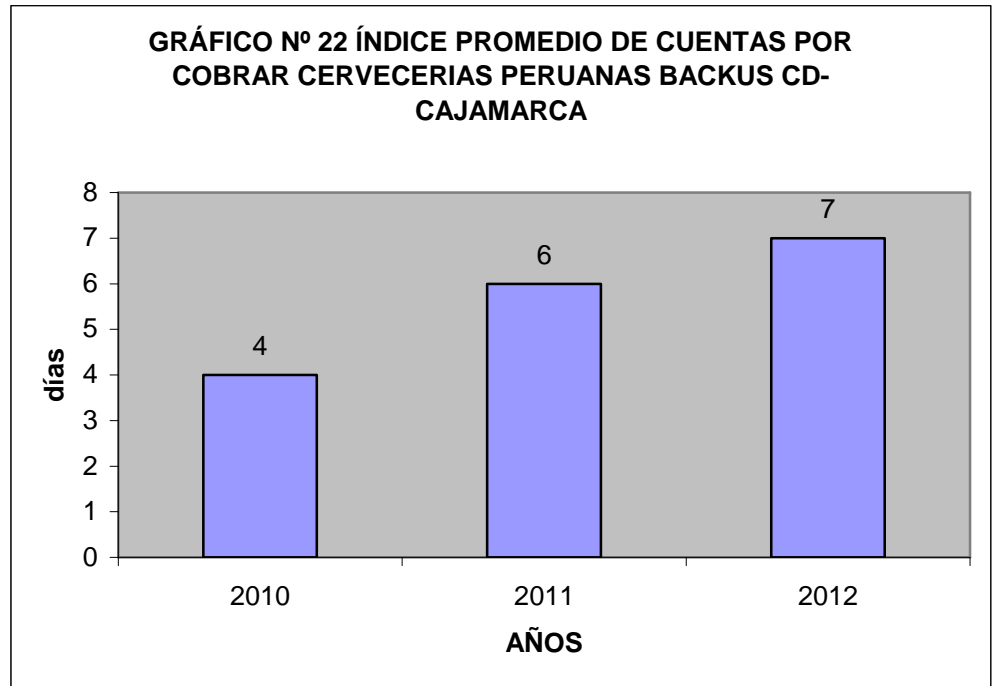
4.4.2.5 PERÍODO PROMEDIO DE COBRO:

Esta ratio nos indica que la Empresa ha obtenido óptimas cobranzas y que han sido relativamente rápidas ello es primordial para la disponibilidad de caja ya que en el año 2010 es de 5 días, en el año 2011 de 6 días, y finalmente para el año 2012 de 7 días.

CUADRO 36 ÍNDICES PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	4 días	6 días	7 días

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

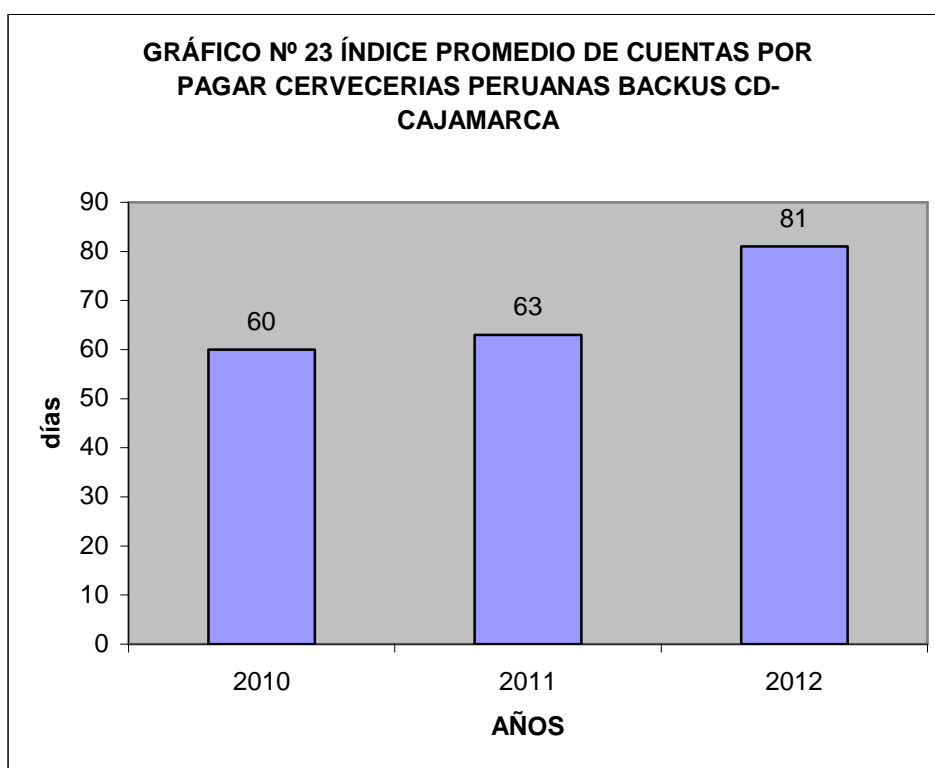
4.4.2.6 PERÍODO PROMEDIO DE PAGO:

En promedio, la empresa cancela sus cuentas por pagar en 60 días para el año 2010, 63 días para el año 2011 y 81 días para el año 2012. Si se compara el período de pago, con el período de cobro en la empresa, se puede notar que esta se beneficia con el crédito de sus proveedores aparentemente más amplio del que concede a sus clientes.

CUADRO 37 ÍNDICES PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	60 días	63 días	81 días

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

4.4.3 ÍNDICES DE SOLVENCIA:

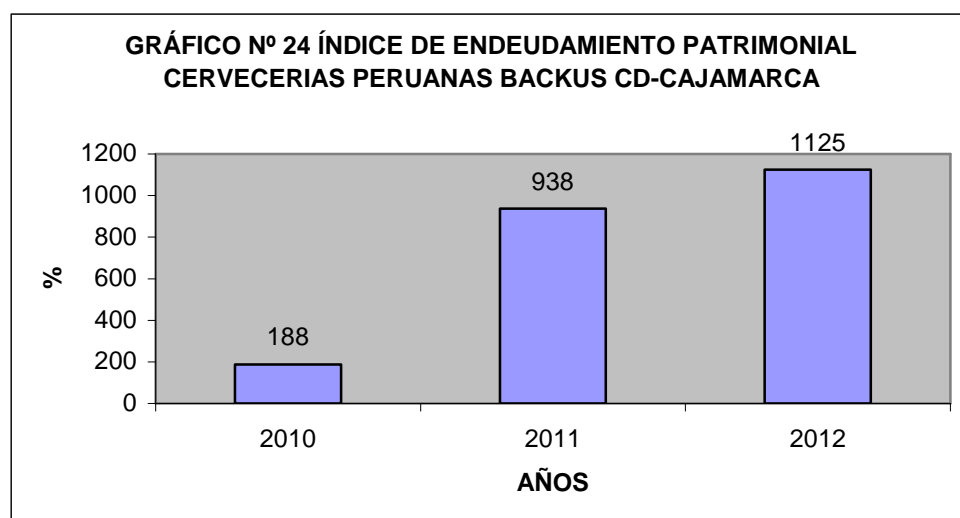
4.4.3.1 ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL:

Los cocientes nos indican que la empresa tiene una deuda total a recursos propios, que se han incrementado notablemente durante los tres años en estudio ya que en el año 2010 es 188%, luego para el año 2011 es 938% y finalmente para el año 2012 fue de 1125% respectivamente

CUADRO 38 ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	188%	938%	1125%

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

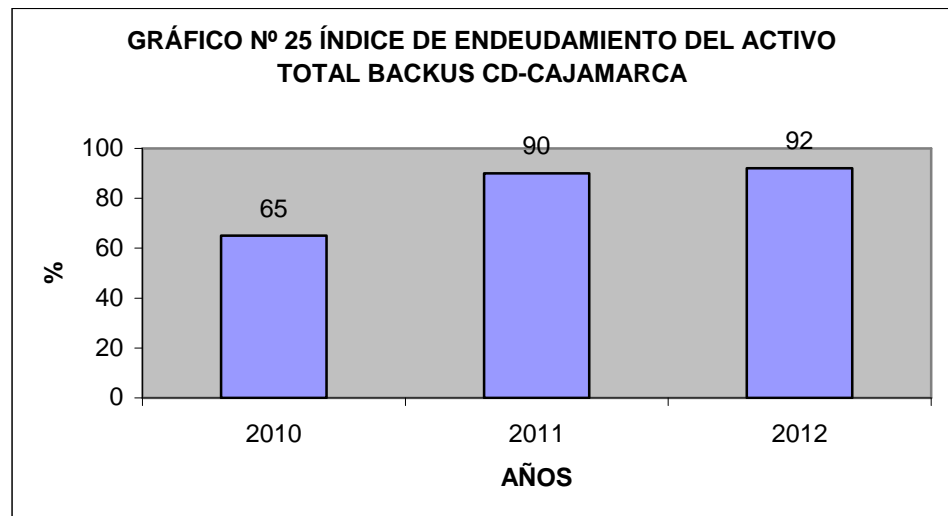
4.4.3.2 ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

Los cocientes indican que para los años 2010, 2011 y 2012 ha ido aumentando según se observa en el cuadro para el año 2010 fue de 65%, luego para el año 2011 fue del 90%, y finalmente para el año 2012 es 92%, en la captación de fondos ajenos, este cociente nos conduce a interpretar que los recursos de terceros han participado con S/ 65 en el año 2010, S/ 90.00 en el año 2011 y S/92.00 para el año 2012, en el financiamiento de cada S/100.00 de inversión realizada por la empresa, por lo tanto podemos afirmar que se ido endeudándose año a año.

CUADRO 39 ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	65%	90%	92%

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

4.4.4 ÍNDICES DE RENTABILIDAD:

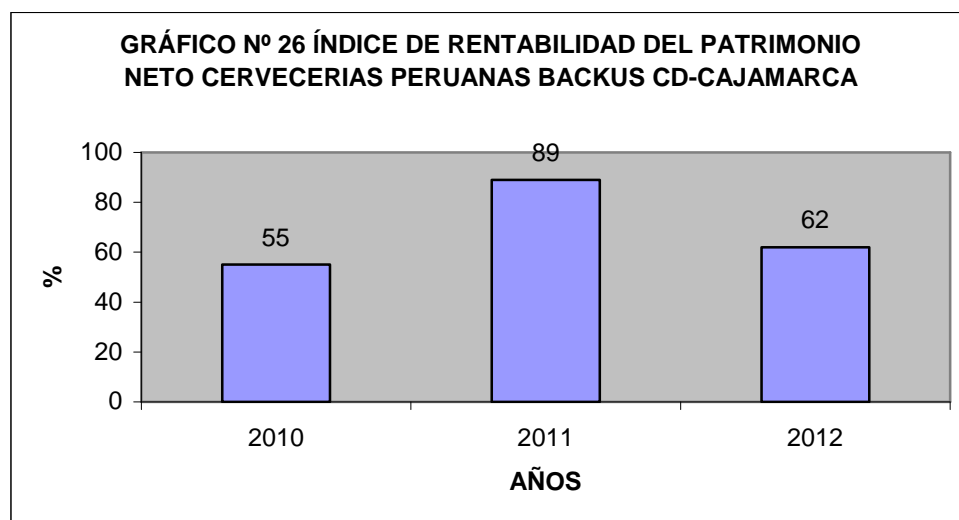
4.4.4.1 RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO:

En primer lugar, se puede decir que la empresa arrojó un índice de 55% para el año 2010, luego aumenta en el 2011 con 89% y en el año 2012 disminuyó a 62%.

CUADRO 40 ÍNDICES DE RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	55%	89%	62%

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

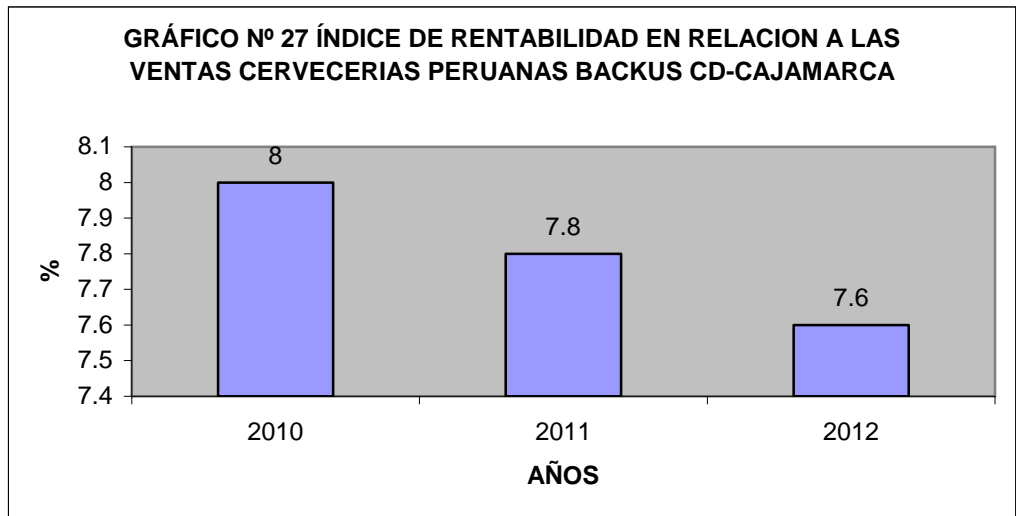
4.4.4.2 RENTABILIDAD BRUTA EN RELACION A LAS VENTAS:

Los cocientes obtenidos en los años 2010, 2011 y 2012 nos indican que la empresa tiene un buen margen de utilidad bruta, se mantienen con porcentajes de 8% para el año 2010, 7.8% para el año 2011 y 7.6% para el año 2012.

**CUADRO 41 INDICES DE RENTABILIDAD BRUTA EN
RELACION A LAS VENTAS**

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías Peruanas Backus CD-Cajamarca	8%	7.8%	7.6%

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

4.4.4.3 RENTABILIDAD NETA DEL CAPITAL:

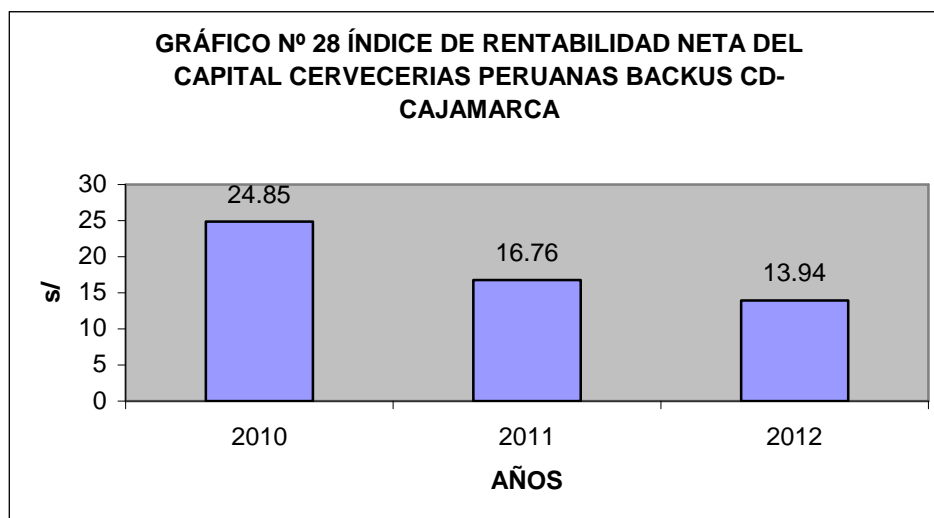
Los cocientes obtenidos por la empresa en el año 2010 fueron de S/24.87, luego disminuye para el año 2011 en S/16.75 y finalmente para el año 2012 fue de S/13.94 dicha disminución se debe a una

débil composición al medir el rendimiento del aporte de los socios en función del capital aportado.

**CUADRO 42 INDICES DE RENTABILIDAD NETA DEL
CAPITAL**

INDICADORES	2010	2011	2012
Índice Cervecerías peruanas Backus CD-Cajamarca	24.85	16.76	13.94

Fuente: Estados financieros Backus CD-Cajamarca



FUENTE: Estados financieros Backus CD-Cajamarca

CONCLUSIONES:

1. El diagnóstico de la empresa nos indica que la empresa muestra una tendencia razonablemente estable y se ha mantenido en un nivel aceptables, la liquidez corriente en el año 2010 fue de S/ 1.58, para el año 2011 fue S/1.09 y para el año 2012 fue S/1.13 para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo; la prueba ácida ha ido disminuyendo año tras año obteniéndose S/1.52 para el año 2010, luego para el año 2011 S/0.89 y finalmente para el año 2012 S/0.69 esto se debió a un aumento en las obligaciones contraídas por la empresa a corto plazo.
2. De acuerdo al apalancamiento financiero, la Empresa muestra una situación regular, ya que según la estructura del balance general nos muestra que en el año 2012 su pasivo total representa el 91.84%(S/7,629,765) frente a un patrimonio de 8.16% (S/418,767), lo cual nos indica que está trabajando con recursos de terceros.
3. La rentabilidad de la Empresa es regular y ha ido disminuyendo en el transcurso del período 2010-2012, como consecuencia del aumento en los gastos operativos y gastos diversos.
4. La rotación de inventarios es desfavorable ya que mediante la publicidad y promoción para reducir el stock de mercaderías.

RECOMENDACIONES:

1. No endeudarse demasiado con terceras personas por el riesgo que puede tener con su patrimonio neto.
2. Mejor control en el manejo de gastos operativos y gastos diversos que estos disminuyen la rentabilidad neta.
3. Tratar de mejorar la rotación de inventarios mediante la publicidad y promoción para reducir el stock de mercaderías.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Abanto Fuentes Celia Gilma y Nelson Horacio, Zegarra Díaz (2002) “Análisis e interpretación de los Estados financieros para una mejor toma de decisiones en las clínicas de la ciudad de Cajamarca”, Tesis para obtener el título de Contador Público Universidad Nacional de Cajamarca.
2. Apaza Meza, Mario “Elaboración, análisis e interpretación de estados financieros”, Editorial: real, Edición: 2006-Lima
3. Apaza Meza, Mario,” Finanzas para contadores aplicada al nuevo PCGE Y NIIF”, Editorial pacifico, Edición 2012-Lima.
4. Apaza Meza, Mario “Finanzas corporativas”, Editorial pacifico, Edición 2013-Lima.
5. Arévalo Magdalena, Victoria y Otros “Determinación de la estructura de financiamiento óptimo para Empresas ecuatorianas Caso cervecería nacional C.N SA “2008.
6. Abanto Becerra Selene Marisel “Análisis económico-financiero de la Distribuidora Central del Norte Dicernor SAC 1998-2000” Perú Práctica profesional de economía Cajamarca 2002
7. Bestley, Cott y Brigham, Eugene “Fundamentos de administración financiera”, Editorial mc graw-hill, Edición 2005.
8. C. Certo, Samuel” Administración moderna”, Editorial mc graw-hill, Edición 1992.

9. Calderón Vera Francisco, “Separata de organización contable”, Cajamarca-2010.
10. Carrasco Díaz Sergio, “Metodología de la investigación científica”, Editorial San Marcos, Edición 2005.
11. Caballero Romero Alejandro E, “Metodología de la investigación científica”, Editorial Udegraf, SA Edición 2005
12. Effio Pereda, Fernando “Finanzas para contadores”, Editorial Entrelineas, Edición 2008.
13. Ferrer Quea Alejandro, “Finanzas para la toma de decisiones”, Editorial cultura empresarial, Edición 2012-Lima.
14. Flores Soria Jaime, “Análisis e interpretación de estados financieros”, Editorial Cecof Edición 2008-Lima.
15. Flores Soria, Jaime “Contabilidad gerencial”, Editorial Cecof Edición 2008-Lima.
16. Forsyth Alarcón, Juan Alberto “Finanzas empresariales: Rentabilidad y valor”, Editorial Forsthy, Edición 2004-Lima.
17. Franco Concha, Pedro “Evaluación de estados financieros” Editorial pacifico, Edición 1998.

18. Fred R, David “Administración Estratégica”, Editorial Mexicana Edición 2003-México.
19. Garay Zurita, Maria Augusta y Silvia Alexandra, Jácome Armendáriz “Análisis económico-financiero a la empresa Olmedo Arias Distribuciones CIA de la ciudad de Riobamba años 2004-2005 para reducir el riesgo de inversión ingeniería en comercio exterior Riobamba Ecuador 2009 Abril.
20. García Rovere, Miguel Ángel “Técnico en gestión” Editorial cultura SA, Edición 2003- España.
21. K Shim, Jae y G. Siegel, Joe “Dirección Financiera”, Editorial mc graw –hill, Edición 2004.
22. Moody E, Paúl “Toma de decisiones gerenciales Editorial mc graw-hill, Edición 1990.
23. Montalvo Aguilar Iván Melecio y Andrea Regina Vanoni Patiño “Modelo de análisis financiero estratégico; Concha y Toro una aplicación práctica” Santiago de Chile 2010 tesis para optar el grado de magíster en Finanzas.
24. Puente Cuesta, Alberto “Finanzas corporativas”, Editorial pacifico, edición 2005-Lima.
25. Rizo, Lorenzo y, Solís, Pablo “Teoría del capital de trabajo y sus técnicas” en contribuciones a la economía junio 2010, en [http// WWW. Eumed.net/ce/2010^a/](http://WWW.Eumed.net/ce/2010/).

26. Revista Caballero Bustamante,” Herramientas de gestión financiera”, Editorial San Marcos, Edición 2011-Lima.
27. Rojas Casimiro, Maximiliano “Análisis y evaluación de la Empresa”, Editorial real, Edición 2003-Lima.
28. Sánchez López Pedro Alejandro y Mario Alberto Moreno Mejía “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos”Ambato-Ecuador 2011 Tesis para optar el título de Contabilidad y Auditoría.
29. Tejada Carrera, Jorge Alejandro y Torres Valencia, Juan Manuel (2001) “Análisis de estados financieros para una adecuada toma de decisiones” Tesis para obtener el título de Contador Público Universidad Nacional de Cajamarca-Perú
30. Zavaleta Abel, Andrés, “Planeación estratégica y desarrollo empresarial”, Editorial San Marcos, Edición 2003-Lima.
31. <http://kidderperu.biblio/media/users/18/939562>.

ANEXOS

ANEXOS I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS: 2010

NOTA 1: La Empresa Backus CD-se encuentra ubicada en el jr Juan XXIII N° 109-
Cajamarca identificado con RUC N° 20100113610.

NOTA 2: POLITICAS DE LA EMPRESA.

- a) Otorgamiento de créditos.
- b) Capacitación del personal
- c) Evaluación constante.

NOTA 3: CAJA Y BANCOS:.....S/1,169,244
Efectivo.....175,386.60
Banco de crédito.....467,697.60
Banco continental.....526,159.80

NOTA 4: CLIENTES:..... 1,347,648
Facturas por cobrar.....943,353.60
Letras por cobrar.....404,294.40

NOTA 5: CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS:.....135,450
Préstamos al personal..... 108,360.00
Préstamos a socios.....27,090.00

NOTA 6: CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS86496
Préstamos a terceros.....60,547.20
Gastos a favor de UCBYJ.....25,948.80

NOTA 7: MERCADERIAS.....138246
Pilsen callao.....34,561.50
Pilsen Trujillo.....10,736.90
Cristal.....13,824.60
Malta polar.....12,442.14
Maltín pauer.....17,971.98
Viva Backus.....11,059.68
Guarana.....16,589.52
Agua mineral sin gas.....6,912.30
Agua mineral con gas.....4,147.38

**“Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus
Centro de Distribución-Cajamarca 2010-2012”**

Cusqueña.....	10,000.00
NOTA 8: SUMINISTROS DIVERSOS.....	5,037
Envases y embalajes.....	5,037.00
NOTA 9: INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO:.....	70,383
Muebles y enseres.....	49,268.10
Equipos diversos.....	21,114.90
NOTA 10: TRIBUTOS POR PAGAR.....	245,565
Snp.....	73,669.50
Rps.....	49,113.00
Igv.....	36,834.75
Ir 3 ra.....	29,467.80
4ta.....	31,923.45
5ta.....	17,189.55
Otros.....	7,366.95
NOTA 11: PROVEEDORES.....	1853013
Facturas por pagar.....	1482410.40
Otras cuentas por pagar.....	370602.60
NOTA 12: CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS.....	315,531
Préstamos de terceros.....	28,3977.90
Intereses por pagar.....	31,553.10
NOTA 13: COMPRAS.....	15,000,000

ANEXO II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS: 2011

NOTA 1: La Empresa Backus CD-se encuentra ubicada en el jr Juan XXIII N° 109-
Cajamarca identificado con RUC N° 20100113610.

NOTA 2: POLITICAS DE LA EMPRESA.

- a) Otorgamiento de créditos.
- b) Capacitación del personal
- c) Evaluación constante.

NOTA 3: CAJA Y BANCOS:.....S/ 1,309,668
Efectivo..... 196,450.20
Banco de crédito..... 523,867.20
Banco continental..... 589,350.60

NOTA 4: CLIENTES:..... 2,287,371
Facturas por cobrar..... 1,601,159.70
Letras por cobrar..... 686,211.30

NOTA 5: CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS.....151,494
Préstamos al personal..... 121,195.20
Préstamos a socios..... 30,298.80

NOTA 6: CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS 382,911
Préstamos a terceros..... 268,037.70
Gastos a favor de UCBYJ..... 114,873.30

NOTA 7: MERCADERIAS..... 1,073,253
Pilsen callao..... 268,313.25
Pilsen Trujillo..... 60,987.95
Cristal..... 107,325.30
Malta polar..... 96,592.77
Martín power.....139,522.89
Viva Backus..... 85,860.24
Guarana..... 128,790.36
Agua mineral sin gas..... 53,662.65
Agua mineral con gas..... 32,197.59
Cusqueña..... 100,000.00

NOTA 8: SUMINISTROS DIVERSOS.....	1,560
Envases y embalajes.....	1,560.00
NOTA 9: INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO:.....	105,519
Muebles y enseres.....	73,863.30
Equipos diversos.....	31,655.70
NOTA 10: TRIBUTOS POR PAGAR.....	327,996
Snp.....	98,398.80
Rps.....	65,599.20
Igv.....	49,199.40
Ir 3era.....	39,359.52
4ta.....	42,639.48
5ta.....	22,959.72
Otros.....	9,839.88
NOTA 11: PROVEEDORES.....	4,463,076
Facturas por pagar.....	3570460.80
Otras cuentas por pagar.....	892615.20
NOTA 12: CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS.....	88,434
Préstamos de terceros.....	79,590.60
Intereses por pagar.....	8,843.40
NOTA 12: COMPRAS.....	18,000,000

ANEXO III

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS: 2012

NOTA 1: La Empresa Backus CD-se encuentra ubicada en el jr Juan XXIII N° 109-
Cajamarca identificado con RUC N° 20100113610.

NOTA 2: POLITICAS DE LA EMPRESA.

- a) Otorgamiento de créditos.
- b) Capacitación del personal
- c) Evaluación constante.

NOTA 3: CAJA Y BANCOS:..... S/ 1,625,094
Efectivo..... 243,764.10
Banco de crédito..... 650,037.60
Banco continental..... 731,292.30

NOTA 4: CLIENTES:..... 3,190,602
Facturas por cobrar..... 2,233,421.40
Letras por cobrar..... 957,180.60

NOTA 5: CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS:..... 32,790
Prestamos al personal..... 26,232.00
Préstamos a socios..... 6,558.00

NOTA 6: CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS 2,094
Préstamos a terceros.....1,465.80
Gastos a favor de UCBYJ..... 628.20

NOTA 7: MERCADERIAS..... 3,094,089
Pilsen callao..... 773,522.25
Pilsen Trujillo..... 200,000.00
Cristal..... 309,408.90
Malta polar..... 278,468.01
Maltín pauer..... 402,231.57
Viva Backus..... 247,527.12
Guarana..... 371,290.68
Agua mineral sin gas.....154,704.45
Agua mineral con gas..... 92,822.67
Cusqueña..... 264,113.35

NOTA 8: INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO:	91,413
Muebles y enseres.....	63,989.10
Equipos diversos.....	27,423.90
NOTA 9: TRIBUTOS POR PAGAR:	640,407
Snp.....	192,122.10
Rps.....	128,081.40
Igv.....	96,061.05
Ir 3era.....	76,848.84
4ta.....	83,252.91
5ta.....	44,828.49
Otros.....	19,212.21
NOTA 10: PROVEEDORES:	456,4287
Facturas por pagar.....	3,651,429.60
Otras cuentas por pagar.....	912,857.40
NOTA 11: CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS:	1,841,241
Préstamos de terceros.....	1,657,116.90
Intereses por pagar.....	184,124.10
NOTA 12: COMPRAS:	20,000,000