

“ESTADOS FINANCIEROS OPORTUNOS Y RAZONABLES PARA ACCEDER AL FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL PARA EL CAPITAL DE TRABAJO Y BIENES DE CAPITAL”

AUTOR: DOMINGO HERNÁNDEZ CELIS

INTRODUCCIÓN

En la **Parte I**, se presenta al **planteamiento del problema** y dentro del mismo se considera la determinación del problema, formulación del problema, objetivos de la investigación y justificación del trabajo.

En la **Parte II**, se presenta el **marco teórico**. Específicamente se refiere a los antecedentes del estudio; las variables de la investigación como los estados financieros oportunos y razonables, financiamiento empresarial y el Grupo Celis SAC que es la dimensión espacial del trabajo.

En la **Parte III**, se presenta a las **variables e hipótesis** y dentro del mismo se tratan las variables de la investigación, la operacionalización de las variables y la hipótesis general y específica.

En la **Parte IV**, se presenta la **metodología**, específicamente se tiene el tipo de investigación, diseño de la investigación, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos y el plan de análisis estadísticos de datos.

En la **Parte V**, se presenta el **cronograma** con todos los detalles para cumplir con el proceso de titulación de la Universidad.

En la **Parte VI**, se presenta el **presupuesto** del proceso de titulación.

En la **Parte VII**, se presenta las **referencias bibliográficas** que se utilizarán en el desarrollo del trabajo de investigación.

Finalmente se presenta los **anexos** correspondientes.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Determinación del problema

Se ha determinado que el Grupo Celis SAC de Lima Metropolitana no dispone de estados financieros oportunos y razonables para poder acceder al financiamiento. Al respecto, los bancos para otorgar financiamiento a las empresas exigen la presentación de información financiera, contenida en los

estados financieros, tales como el Estado de situación financiera, Estado de resultado integral, Estado de cambios en el patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo, los que deben estar formulados de acuerdo con las Normas internacionales de información financiera (NIIF) para que sean razonables.

Cuando la información contable no es razonable, no es fiable, no es de confianza, no es comprensible y por tanto no es tomada en cuenta por las entidades financieras. Pero la información contable cuando no oportuna ni razonable no solo es rechazada por los bancos, sino también por los accionistas, proveedores y los usuarios en general.

La empresa en el año 2011, 2012 y 2013, tuvo serias limitaciones para acceder a las fuentes de financiamiento de los bancos por no contar con información contable razonable, es decir estados financieros y las notas formulados de acuerdo con las Normas internacionales de información financiera. En algunas entidades financieras se acepta la información contable no razonable, es decir sin las Normas internacionales de información financiera, pero a mayores costos financieros, por cuanto se señala que es por el mayor riesgo que representan.

Las Normas internacionales de información financiera (NIIF), contienen la metodología, procedimientos y técnicas que deben utilizarse en la obtención de información contable razonable para acceder al financiamiento como a la toma de decisiones en general.

1.2. Formulación del problema

Problema general:

¿En que medida los estados financieros oportunos y razonables podrán facilitar el acceso al financiamiento del Grupo Celis SAC?

Problemas específicos:

1) ¿De que forma el reconocimiento y medición eficiente de las transacciones podrán proporcionar elementos para la presentación de los estados financieros oportunos y razonables en el Grupo Celis SAC para efectos de obtener financiamiento?

2) ¿De que manera el registro contable eficiente podrá facilitar la presentación de los estados financieros oportunos y razonables en el Grupo Celis SAC para poder acceder al financiamiento?

1.3. Objetivos de la investigación

Objetivo general:

Determinar en que medida los estados financieros oportunos y razonables podrán facilitar el acceso al financiamiento del Grupo Celis SAC.

Objetivos específicos:

- 1) Establecer la forma como el reconocimiento y medición eficiente de las transacciones podrán proporcionar elementos para la presentación de los estados financieros oportunos y razonables en el Grupo Celis SAC para efectos de obtener financiamiento.
- 2) Determinar la manera como el registro contable eficiente podrá facilitar la presentación de los estados financieros oportunos y razonables en el Grupo Celis SAC para poder acceder al financiamiento.

1.4. Justificación

Justificación legal:

Este trabajo se justifica por cuanto los estados financieros oportunos y razonables en el Grupo Celis SAC facilitan el acceso al financiamiento en el marco de la NIC-23.

La formulación de los estados financieros es una obligación legal de las empresas. Al respecto la Ley 26887- Ley General de Sociedades, establece que finalizado el ejercicio el directorio debe formular la memoria, los estados financieros y la propuesta de aplicación de las utilidades en caso de haberlas. De estos documentos debe resultar, con claridad y precisión, la situación económica y financiera de la sociedad, el estado de sus negocios y los resultados obtenidos en el ejercicio vencido. Los estados financieros deben ser puestos a disposición de los accionistas con la antelación necesaria para ser sometidos, conforme a ley, a consideración de la junta obligatoria anual. En la memoria el directorio da cuenta a la junta general de la marcha y estado de los negocios, los proyectos desarrollados y los principales acontecimientos

ocurridos durante el ejercicio, así como de la situación de la sociedad y los resultados obtenidos. La memoria debe contener cuando menos: La indicación de las inversiones de importancia realizadas durante el ejercicio; la existencia de contingencias significativas; los hechos de importancia ocurridos luego del cierre del ejercicio; cualquier otra información relevante que la junta general deba conocer; y, los demás informes y requisitos que señale la ley.

Justificación teórica:

Los estados financieros oportunos y razonables facilitan el acceso al financiamiento del Grupo Celis SAC. En este sentido el reconocimiento, medición, registro y presentación correcta de las transacciones de la empresa en los estados financieros permiten obtener información financiera y económica completa para efectos de obtener financiamiento. La empresa necesita estados financieros oportunos y razonables que contenga la información de los activos, pasivos, patrimonio; ingresos, costos, gastos y resultado; para poder utilizarlo en el acceso al financiamiento empresarial.

Justificación tecnológica:

En este aspecto el trabajo permite utilizar correctamente el Plan contable general empresarial (PCGE), para el registro contable de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la empresa, y esencialmente lo relacionado al financiamiento empresarial. Dicho Plan está formulado en base a las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF). De manera adicional y sin poner en riesgo la aplicación de lo dispuesto por las NIIF, se debe considerar las normas del derecho, la jurisprudencia y los usos y costumbres mercantiles. De acuerdo con el PCGE, la contabilidad de las empresas se debe encontrar suficientemente detallada para permitir el reconocimiento contable de los hechos económicos, de acuerdo a lo dispuesto por este PCGE, y así facilitar la elaboración de los estados financieros completos, y otra información financiera. Este trabajo se justifica técnicamente por la aplicación de las Normas internacionales de contabilidad. Al respecto de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, la responsabilidad de la preparación y presentación de estados financieros recae en la gerencia de la empresa.

Consecuentemente, la adopción de políticas contables que permitan una presentación razonable de la situación financiera, resultados de gestión y flujos de efectivo, también es parte de esa responsabilidad. En el Perú, la Ley General de Sociedades atribuye al gerente, responsabilidad sobre la existencia, regularidad y veracidad de los sistemas de contabilidad, los libros que la ley ordena llevar, y los demás libros y registros que debe llevar un ordenado comerciante. Por su parte, el Directorio, de acuerdo con la Ley General de Sociedades, debe formular los estados financieros finalizado el ejercicio.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

Prado (2014, pp. Pássim)¹, señala que los estados financieros constituyen un resumen final de todo el proceso contable correspondiente a un período de tiempo relativo a las actividades operativas, directas e indirectas a la empresa en estudio. Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable. Su finalidad es que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran. La información financiera que los lectores requieren se centra en la: Evaluación de la situación financiera. Evaluación de la rentabilidad Evaluación de la liquidez. El análisis de estados financieros es el cuerpo de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información básica sobre aspectos contables, económicos y financieros en información procesada y útil para la toma de decisiones económicas. Es objetivo del análisis de los estados financieros; proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería; asimismo, proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa. Referente a las aplicaciones de los estados financieros, los gerentes de operaciones lo utilizan para evaluar el progreso financiero. Los analistas financieros lo emplean para identificar cuales son las mejores acciones que

¹ Prado Rentería Ángela (2014). Análisis de estados financieros y la situación empresarial. Tesis presentada para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Nacional Federico Villarreal. Lima.

pueden comprar. Los inversionistas lo emplean para encontrar compañías que no merecen el alto precio de las acciones que el mercado les proporciona. Se consideran limitaciones de los estados financieros las siguientes: 1. Una sola razón no proporciona suficiente información para juzgar el desempeño de la empresa. Sólo cuando se utilizan varias razones pueden emitirse juicios razonables. 2. Han de ser comparados y deberán estar fechados en el mismo día y mes de cada año. Caso contrario, pueden conducir a decisiones erróneas. 3. Si los estados no han sido auditados, la información contenida en ellos puede que no refleje la verdadera condición financiera de la empresa. 4. Cuando se comparan las razones de una empresa con otras, o, de ésta misma, sobre determinados períodos, los datos pueden resultar distorsionados a causa de la inflación. En conclusión, las normas contables permiten uniformizar la formulación y presentación de los estados financieros y así poder presupuestar, tomar decisiones y controlar las transacciones empresariales.

Juárez (2013, pp. Pássim)², explica todos los aspectos de las decisiones de financiamiento de las empresas y la forma como optimizan a las empresas en general. Algunas conclusiones del trabajo son las siguientes: Las decisiones de financiamiento facilitan las decisiones de inversión. Las decisiones de inversión facilitan las decisiones de dividendos o rentabilidad. Las decisiones sobre riesgos facilitan las decisiones de dividendos o rentabilidad. Conclusión. Las decisiones financieras facilitan la optimización de las empresas.

Hernández (2015, pp. Pássim)³, describe un conjunto de decisiones de financiamiento, que permiten realizar las inversiones que necesitan las empresas para desarrollarse en el marco de un mercado competitivo. El 91% de los encuestados acepta que las decisiones financieras facilitan el desarrollo de las empresas, mediante el uso adecuado de los recursos financieros. El 93% de los encuestados acepta que las decisiones financieras facilitan la economía, eficiencia y efectividad empresarial. El 97% de los encuestados

² Juárez Zapata, Diego (2013) Tesis: Decisiones financieras para la optimización empresarial. Presentada en el Instituto de Monterrey para optar el Grado de Máster en Administración.

³ Hernández Fernández, Maritere (2015) Tesis: "Decisiones financieras para el desarrollo de las empresas ". Tesis presentada para optar el Grado de Magister en Finanzas en la Universidad Autónoma de México.

señalan que las decisiones financieras óptimas facilitan la competitividad empresarial.

Aguabarrena (2014)⁴, realiza una descripción de las decisiones financieras que permiten tener una estructura adecuada de capital para disponer de los bienes y derechos que necesitan para cumplir con la misión institucional y de ese modo asegurar su continuidad en el mercado competitivo chileno. El 90% de los encuestados acepta que la administración financiera competitiva solo es posible con decisiones financieras efectivas, es decir enmarcadas en las metas, objetivos y misión empresarial. El 89% acepta que las decisiones de financiamiento, en tanto sean bien informadas y oportunas, facilitan el desarrollo empresarial.

2.2. Marco teórico

2.2.1. Estados financieros oportunos y razonables

Maldonado (2013, pp. 95-105)⁵, señala que los estados financieros constituyen el producto final de la contabilidad de las empresas. Dichos estados deben formularse y presentarse en forma oportuna, es decir a tiempo para tener la información para utilizarlo en los diferentes fines. También deben ser razonables, es decir formulados en base de las Normas internacionales de información financiera (NIIF). Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad.

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la Administración, gestor, regulador y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios. La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a

⁴ Aguabarrena García, Carlo Magno (2014). Administración financiera competitiva con decisiones financieras efectivas . Tesis presentada para optar el Grado de Magister en la Universidad Católica de Chile.

⁵ Maldonado Ortega Roberto (2013). Contabilidad con NIIF. Lima. Editorial San Marcos

principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

El objetivo de los estados financieros, es proveer información sobre el patrimonio del emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a su situación patrimonial a la fecha de los estados, un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso; la evolución de su patrimonio durante el período, la evolución de su situación financiera por el mismo período y otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos de los inversores. Además a través de los estados financieros, las empresas pueden tener una idea real de sus utilidades, funcionamientos económicos y movimientos contables.

Los estados financieros suministran información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: (a) activos; (b) pasivos; (c) patrimonio; (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y, (f) flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.

Un juego completo de estados financieros comprende: (a) un estado de situación financiera al final del periodo; (b) un estado del resultado y otro resultado integral del periodo; (c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo; (d) un estado de flujos de efectivo del periodo; (e) notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información

explicativa. Muchas entidades también presentan, fuera de sus estados financieros, informes y estados tales como informes medioambientales y estados del valor añadido, particularmente en sectores industriales en los que los factores del medio ambiente son significativos y cuando los trabajadores se consideran un grupo de usuarios importante. Los informes y estados presentados fuera de los estados financieros quedan fuera del alcance de las NIIF.

Según Herrera (2015, pp. 89-105)⁶, los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una entidad. Esta presentación razonable requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos. Se presume que la aplicación de las NIIF, acompañada de información adicional cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable. Una entidad cuyos estados financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de dicho cumplimiento. Una entidad no señalará que sus estados financieros cumplen con las NIIF a menos que satisfagan todos los requerimientos de éstas. En casi la totalidad de las circunstancias, una entidad logrará una presentación razonable cumpliendo con las NIIF aplicables. Una presentación razonable también requiere que una entidad: (a) Seleccione y aplique las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. La NIC 8 establece una jerarquía normativa, a considerar por la gerencia en ausencia de una NIIF que sea aplicable específicamente a una partida; (b) Presente información, que incluya a las políticas contables, de una forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible; (c) Suministre información adicional, siempre que el cumplimiento con los requerimientos especificados por las NIIF resulte insuficiente para permitir a los usuarios comprender el impacto de determinadas transacciones, de otros sucesos o condiciones, sobre la situación

⁶ Herrera Rojas, Antonio (2015). Estados financieros con NIIF. Lima. Editado por la Universidad de San Martín de Porres.

financiera y el rendimiento financiero de la entidad. Una entidad no puede rectificar políticas contables inapropiadas mediante la revelación de las políticas contables utilizadas, ni mediante la utilización de notas u otro material explicativo. En la circunstancia extremadamente excepcional de que la gerencia concluyera que el cumplimiento de un requerimiento de una NIIF sería tan engañoso como para entrar en conflicto con el objetivo de los estados financieros.

Al elaborar los estados financieros, la gerencia evaluará la capacidad que tiene una entidad para continuar en funcionamiento. Una entidad elaborará los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o, bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros. Cuando una entidad no prepare los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, revelará ese hecho, junto con las hipótesis sobre las que han sido elaborados y las razones por las que la entidad no se considera como un negocio en marcha. Al evaluar si la hipótesis de negocio en marcha resulta apropiada, la gerencia tendrá en cuenta toda la información disponible sobre el futuro, que deberá cubrir al menos los doce meses siguientes a partir del final del periodo sobre el que se informa, sin limitarse a dicho periodo. El grado de detalle de las consideraciones dependerá de los hechos que se presenten en cada caso. Cuando una entidad tenga un historial de operaciones rentable, así como un pronto acceso a recursos financieros, la entidad podrá concluir que la utilización de la hipótesis de negocio en marcha es apropiada, sin realizar un análisis detallado. En otros casos, puede ser necesario que la gerencia, antes de convencerse a sí misma de que la hipótesis de negocio en marcha es apropiada, deba ponderar una amplia gama de factores relacionados con la rentabilidad actual y esperada, el calendario de pagos de la deuda y las fuentes potenciales de sustitución de la financiación existente.

2.2.2. Financiamiento empresarial

Según Weston (2010, pp. 53-56)⁷, el financiamiento empresarial consiste en disponer de los recursos financieros necesarios que permita tener el capital de trabajo y los bienes de capital para desarrollar el giro o actividad. El financiamiento involucra políticas, estrategias, tácticas y todo un conjunto de formalidades para concretar los que requieren la empresa para cumplir con los pedidos de sus clientes. Las decisiones de financiamiento tienen por objeto determinar la mejor mezcla de fuentes de financiación, teniendo en cuenta la estructura de inversiones de la empresa, la situación del mercado financiero y las políticas de la empresa. Si es posible modificar el valor actual de una firma variando su mezcla de financiamiento, entonces debe existir alguna estructura óptima que maximice dicho valor. Debe tenerse presente la estructura de inversiones porque ésta determina el riesgo empresarial que a su vez, tiene fundamental importancia en la disponibilidad y en el costo real de las distintas fuentes de fondos. Por otra parte las decisiones de financiamiento determinan el denominado riesgo financiero de la empresa. La decisión de adoptar una estructura financiera dada implica un conocimiento profundo de las distintas formas de financiación, tanto a corto como a largo plazo, y un seguimiento permanente de los mercados de dinero y capitales.

Según Van Horne (2010, pp. 76-80)⁸, el financiamiento empresarial permite disponer los recursos para las inversiones y actividades que lleva a cabo la empresa. Las decisiones de financiamiento, a diferencia de las decisiones de inversión, se toman cuando se tiene en mente un proyecto. Al tomar decisiones de financiamiento se buscan opciones en los mercados financieros para poder financiar un negocio o empresa en formación. Para poder tomar decisiones de financiamiento adecuadas se necesita realizar un estudio sobre los mercados eficientes. Se trata de analizar el mercado financiero y decidir cuál de las opciones es la más adecuada para nuestros propósitos de negocio o empresa. El objetivo es conocer todas las variantes que existen para obtener un

⁷ Weston J. Finanzas. Bogotá: Librería el Ateneo Editorial; 2010.

⁸ Van Horne J. Administración Financiera. México: Compañía Editorial Continental SA de CV.; 2010.

financiamiento y elegir la que más se adapte a nuestras necesidades y expectativas.

Continúa Van Horne (2010, pp. 103-106)⁹, el financiamiento empresarial normalmente se busca con la finalidad de iniciar o expandir un negocio. Así pues, el mejor momento para buscar un financiamiento es cuando veamos una clara oportunidad de negocio o cuando notemos que existe posibilidad de que este crezca y mejore. Cuando indicadores de nuestro negocio nos hagan pensar que nuestro producto o servicio está en boga, es el mejor momento de solicitar un financiamiento. También se puede buscar un financiamiento con el objetivo de modernizar nuestro negocio y hacerlo más eficiente.

Por el contrario, cuando se tienen deudas por el negocio en cuestión que no han sido saldadas adecuadamente, o bien, cuando el negocio está en un ciclo recesivo o de pocas posibilidades de crecimiento, no es un momento adecuado para buscar un financiamiento. En estos casos es más conveniente liquidar las deudas y esperar la recuperación o una señal clara de oportunidad de expansión.

En todos los casos, tanto si se decide recurrir a un financiamiento, como si se opta por esperar a un momento más adecuado, es importante tener un conocimiento amplio sobre las opciones disponibles en el mercado, sus riesgos y condiciones. Es también fundamental consultar varios organismos financieros para acercarnos al más adecuado a nuestro tipo de negocio.

La asesoría de un experto que le ayude a elaborar un plan de negocios adecuado a sus necesidades actuales, puede ser la solución más apropiada a cualquiera de las circunstancias de financiamiento que se mencionaron. Es importante recordar que la información recopilada en el presente artículo tiene como único objetivo introducir al tema de financiamiento, por lo que no puede considerarse como recomendación o asesoría de ningún tipo.

Interpretando a Gitman (2010, pp. 45-48)¹⁰, las decisiones de financiamiento se producen en mercados financieros. Ello significa que se debe evaluar cuál de

⁹ *Ibíd.*

¹⁰ Gitman J. Fundamentos de Administración Financiera. México: Editorial Harper & Row Latinoamericana; 2010.

estos segmentos del mercado es más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual la empresa necesita recursos. Cuando se toma tal actitud con el propósito de modificar las proporciones de la estructura de capital de la empresa. Ninguna empresa puede sobrevivir invirtiendo solamente en sus propias acciones. La decisión de recomprar debe incluir la distribución de fondos no utilizados cuando las oportunidades de inversión carecen de suficiente atractivo para utilizar estos fondos. Por consiguiente, la recompra de acciones no puede tratarse como decisión de inversión.

Las decisiones de inversión son más simples que las decisiones de financiamiento. El número de instrumentos de financiamiento está en continua expansión. En las decisiones de financiación hay que conocer las principales instituciones financieras. La venta de un título puede generar un VAN positivo para usted y uno negativo para el que invierte. Las decisiones de financiación no tienen el mismo grado de irreversibilidad que las decisiones de inversión. Son más fáciles de cambiar completamente, o sea, su valor de abandono es mayor.

Gitman (2010, pp. 81-84)¹¹, indica que el apalancamiento financiero se define como la capacidad de la empresa para utilizar sus cargos fijos financieros, para incrementar los efectos de cambios en utilidades ante de intereses e impuestos sobre las ganancias por acciones de la empresa. Se refiere al uso de valores de renta fija (deudas y acciones preferentes) en la estructura de capital de una empresa. Este afecta a las utilidades después de intereses e impuestos o sea a las utilidades disponibles para los accionistas comunes. El grado de apalancamiento financiero se define como el cambio porcentual en las utilidades disponibles para los accionistas comunes que resulta de un cambio porcentual determinado en las utilidades antes de intereses e impuestos

2.2.3. Grupo Celis SAC

¹¹ Ibídem.

Celis Perú fundado por la familia Celis, inicia sus operaciones el 22 de febrero de 2003, con el objetivo de proveer al sector agropecuario, productos y servicios de calidad.

Hoy en día, Celis Perú cuenta con más de 500 clientes a nivel nacional, incluyendo un gran número de agro exportadores, permitiendo un crecimiento sostenido y posicionándose entre los 4 principales proveedores del sector, con una participación de más del 18% del mercado de agroquímicos, capitalizando la experiencia y el reconocimiento de los clientes por el nivel de servicio ofrecido.

Visión

"Ser la principal proveedora del sector agropecuario en el Perú".

Misión

Brindar Servicio y Calidad que elevan la productividad del cliente y usuario de los productos de Celis. Ofreciendo soluciones integrales a los clientes del sector agropecuario e industrial proporcionándoles productos y servicios que satisfagan sus necesidades y expectativas en el momento oportuno, a precios competitivos y con un efectivo asesoramiento técnico.

Política de calidad:

En Celis Perú priorizamos la satisfacción de nuestros clientes, ofreciendo productos y servicios de calidad que respondan a sus necesidades y expectativas, para lo cual desarrollamos nuestro capital humano y mejoramos continuamente nuestros procesos.

Compromiso:

La razón de ser de CELIS es la satisfacción de los clientes. Por lo que dedicamos nuestra experiencia y conocimiento para satisfacer sus necesidades y convertirnos en el socio estratégico en el desarrollo sostenible de sus negocios.

Nuestro compromiso con la calidad se basa en trabajar de manera responsable para mejorar continuamente la calidad de nuestros productos y servicios; para esto nos regimos bajo tres principios básicos: puntualidad, disciplina y orden.

En cuanto al desarrollo de nuestro capital humano, proveemos un ambiente de trabajo productivo, reconociendo logros y estimulando la participación en el trabajo en equipo.

El éxito de nuestras operaciones se refleja en la satisfacción de nuestros clientes y nuestros socios de negocios.

Así también, mantenemos nuestro compromiso con la comunidad, con un alto estándar de integridad, conducta ética y buen comportamiento ciudadano en la comunidad donde nos desarrollamos.

Procesos:

Siguiendo nuestra filosofía empresarial, los procesos de nuestra cadena de valor están claramente orientados al cliente y son constantemente revisados de acuerdo a lo establecido en el Sistema de Gestión de la Calidad- ISA 9001:2008. Verificamos la calidad de nuestros insumos y materias primas con modernos equipos; controlando la calidad del envasado, con adecuadas medidas de seguridad para nuestros colaboradores. Para esto, contamos con una planta de re envasado que tiene equipos de última generación, posicionándola entre las modernas de Sudamérica. Así también nuestros productos terminados son almacenados en cámaras temperadas que permiten conservar sus propiedades y características.

Adicionalmente, contamos con productos para la agricultura orgánica y certificados con los estándares USDA/NOP, JAS y de la Unión Europea (ECC2092/91), como parte de nuestra estrategia de protección del medio ambiente.

Tecnología e infraestructura:

CELIS cuenta con una avanzada infraestructura, pues además de contar con una moderna oficina central, cuenta con una planta de procesamiento y almacenes periféricos en las zonas más importantes del país. Contamos con un moderno equipo HPLC (Cromatógrafo de líquidos) que certifica la calidad de los productos a re-ensavar que llegan al agricultor. Obteniendo como resultado una mayor eficiencia en la producción, un re-ensavado de calidad, una mejora en la distribución y comercialización de productos. Además, contamos con un sistema que nos permite analizar a cada cliente a partir de los

datos de ventas, operaciones y finanzas, con el fin de descubrir nuevas acciones, así como de servirles mejor y más rápido.

Socios y negocios:

CELIS, cuenta con importantes socios de negocios en todo el mundo, con los cuales ha establecido importantes alianzas estratégicas que le permite contar con productos de la más alta calidad en beneficio del sector agrícola del Perú.

2.3. Definiciones de términos

a) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): Establecen los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar, respecto de hechos y estimaciones de carácter económico, los que de forma resumida y estructurada se presentan en los estados financieros con propósito general.

b) Preparación y Presentación de los Estados Financieros: Este marco es de aplicación para el objetivo de los estados financieros; las características cualitativas que determinan la calidad de la información de los estados financieros; la definición, reconocimiento y medición de los elementos que constituyen los estados financieros; y, los conceptos de capital y mantenimiento de capital.

c) Objetivo de los estados financieros: El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera para asistir a una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas. Un juego completo de estados financieros incluye un balance general, un estado de ganancias y pérdidas, un estado de cambios en el patrimonio neto, y un estado de flujos de efectivo, así como notas explicativas.

d) Responsabilidad de los estados financieros: La responsabilidad de la preparación y presentación de estados financieros recae en la gerencia de la empresa. Consecuentemente, la adopción de políticas contables que permitan una presentación razonable de la situación financiera, resultados de gestión y flujos de efectivo, también es parte de esa responsabilidad.

e) Comprensión de los estados financieros: La información de los estados financieros debe ser fácilmente comprensible por usuarios con conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y con voluntad de estudiar la información con razonable diligencia.

f) Fiabilidad de los estados financieros: La información debe encontrarse libre de errores materiales, sesgos o prejuicios (debe ser neutral) para que sea útil, y los usuarios puedan confiar en ella. Además, para que la información sea fiable, debe representar fielmente las transacciones y demás sucesos que se pretenden; presentarse de acuerdo con su esencia y realidad económica, y no solamente según su forma legal.

g) Comparabilidad de los estados financieros: La información debe presentarse en forma comparativa, de manera que permita que los usuarios puedan observar la evolución de la empresa, la tendencia de su negocio, e, inclusive, pueda ser comparada con información de otras empresas. La comparabilidad también se sustenta en la aplicación uniforme de políticas contables en la preparación y presentación de información financiera.

h) Oportunidad de los estados financieros: Para que pueda ser útil la información financiera debe ser puesta en conocimiento de los usuarios oportunamente, a fin que no pierda su relevancia. Ello, sin perder de vista que en ciertos casos no se conozca cabalmente un hecho o no se haya concluido una transacción; en estos casos debe lograrse un equilibrio entre relevancia y fiabilidad.

i) Elementos de los estados financieros: Los estados financieros reflejan los efectos de las transacciones y otros sucesos de una empresa, agrupándolos por categorías, según sus características económicas, a los que se les llama elementos. En el caso del balance, los elementos que miden la situación financiera son: el activo, el pasivo y el patrimonio neto. En el estado de ganancias y pérdidas, los elementos son los ingresos y los gastos.

j) Acreedor – Persona o entidad que presta o concede crédito a otra persona o entidad y adquiere de ese modo el derecho de cobrar intereses y el repago de la suma prestada.

- k) Anualidad** - Suma predeterminada que un “beneficiario” tiene derecho a recibir periódicamente, hasta su muerte, o durante determinado número de años, como resultado de un plan convenido.
- l) Cargo por financiamiento** – El costo de un préstamo o interés de un préstamo. Puede ser simple y compuesto; también puede considerarse como gasto financiero o costo financiero.
- m) Crédito** – Es la promesa de pago en el futuro para poder comprar o tomar prestado en el presente.
- n) Crédito rotativo** – Comúnmente llamada línea de crédito, es una facilidad que puede ser utilizada repetidamente, hasta el límite establecido.
- o) Depositario** - Institución financiera que acepta depósitos de sus clientes.
- p) Deudor** - Persona que tiene una deuda y la obligación de pagarle al acreedor.
- q) Historial de crédito** – El récord continuo de las deudas y compromisos de un deudor y cuán bien han sido pagadas u honradas.
- r) Interés** – Cargo que se cobra al que toma prestado por utilizar el dinero o capital de otra persona o entidad. Se paga a intervalos convenidos y que se expresa comúnmente como un porcentaje anual del capital no pagado.
- s) Principal** - Cantidad de dinero que se ha prestado y sobre la cual se computa y han de pagar intereses.
- t) Recargo** - Importe que frecuentemente se agrega a un contrato de pago en una venta a plazos, para cubrir los gastos de venta y administrativos, los intereses, riesgos y algunas veces también otros factores.
- u) Refinanciamiento** -Sustitución de una deuda con otra nueva.
- v) Riesgo** - La probabilidad de incurrir una pérdida por cambios imprevistos en el precio o rendimiento de una inversión. Puede ser sistemático o de mercado y no sistemático o específico o propio de una empresa.
- w) Tarjeta de crédito** – Tarjeta plástica emitida por un acreedor que permite a los individuos obtener dinero prestado y adquirir bienes o servicios según un acuerdo de crédito previamente establecido.
- x) Tarjeta de débito** - Tarjeta plástica emitida por una institución financiera que permite al tarjetahabiente, entre otras transacciones, el retiro de fondos de

sus cuentas en cajeros automáticos y el pago por bienes y servicios en comercios.

y) Tasa fija - Es una tasa de interés aplicable al principal de un préstamo o contrato de crédito que se establece desde el principio y no cambia en ningún momento mientras dure el contrato.

z) Tasa variable - Es una tasa de interés aplicable al principal de un préstamo o contrato que puede aumentar o reducirse mientras dure el contrato. Usualmente, los cambios en la tasa no pueden pasar de ciertos mínimos o máximos acordados en el contrato.

III. VARIABLES E HIPÓTESIS

3.1. Variables de la investigación

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL
VARIABLE INDEPENDIENTE X. Estados financieros oportunos y razonables	Los estados financieros son cuadros esquemáticos que presentan la situación financiera, económica y patrimonial de la empresa a una fecha dada y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Deben ser oportunos para tomar las decisiones más adecuadas; y, razonables para expresar correctamente las transacciones empresariales.
VARIABLE DEPENDIENTE Y. Financiamiento empresarial	Es la actividad que consiste en obtener recursos financieros de diferentes fuentes, siendo las más comunes el financiamiento interno o de los accionistas y el financiamiento externo o de las entidades financieras. El financiamiento incluye una serie de variables como el préstamo obtenido, la tasa de interés, el tiempo, los desgravámenes, comisiones, gastos administrativos y otros.

3.2. Operacionalización de las variables

VARIABLES	INDICADORES	NR DE ITEM	RELACIÓN
VARIABLE INDEPENDIENTE X. Estados financieros oportunos y razonables	X.1. Reconocimiento y medición de las transacciones	2	X- Y- Z
	X.2. Registro contable de las transacciones	2	
VARIABLE DEPENDIENTE Y. Financiamiento empresarial	Y.1. Liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad empresarial	2	X.1., Y., Z X.2. , Y., Z
	Y.2. Economía, eficiencia y efectividad empresarial	2	
DIMENSIÓN ESPACIAL: Z. Grupo Celis SAC.			

3.3. Hipótesis general e hipótesis específicas

Hipótesis general:

Si los estados financieros son oportunos y razonables; entonces, se podrá obtener financiamiento para el Grupo Celis SAC para efectos de obtener del financiamiento.

Hipótesis específicas:

- 1) Si el reconocimiento y la medición son eficientes; entonces, se tendrán estados financieros oportunos y razonables para efectos de obtener financiamiento en el Grupo Celis SAC
- 2) Si el registro contable es eficiente; entonces, se obtendrán estados financieros oportunos y razonables para acceder al financiamiento en el Grupo Celis SAC

IV. METODOLOGÍA

4.1. Tipo de investigación

Esta investigación es de tipo explicativa, descriptiva y correlacional.

Será explicativa porque tendrá relación causal; no sólo perseguirá describir o acercarse a un problema, sino que intentará encontrar las causas del mismo. Este tipo de investigación además de describir el fenómeno, tratará de buscar la explicación del comportamiento de las variables. Su metodología es básicamente cuantitativa, y su fin último es el descubrimiento de las causas.

La investigación será descriptiva porque especificará en forma exacta las actividades, objetos, procesos y personas que participan en los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables. No se realizará una mera tabulación de datos, sino que se recogerá los datos sobre la base de una hipótesis, se exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento. Todo esto se dará del siguiente modo: Se examinan las características del problema escogido; Se definen y formulan sus hipótesis, Enuncian los supuestos en que se basan las hipótesis y los procesos adoptados; Eligen los temas y las fuentes

apropiados; Seleccionan o elaboran técnicas para la recolección de datos; Establecen, a fin de clasificar los datos, categorías precisas, que se adecuen al propósito del estudio y permitan poner de manifiesto las semejanzas, diferencias y relaciones significativas; Verifican la validez de las técnicas empleadas para la recolección de datos; Realizan observaciones objetivas y exactas; Describen, analizan e interpretan los datos obtenidos, en términos claros y precisos.

La Investigación correlacional tendrá como propósito medir el grado de relación que existe entre el proceso contable eficiente y los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC, en un momento determinado. Se persigue determinar el grado y el sentido – positivo o negativo – en el cual las variaciones en la variable independiente determinan la variación en la variable dependiente. La utilidad y propósito principal de los estudios correlacionales es saber cómo se puede comportar un concepto o variable conociendo el comportamiento de otra u otras variables relacionadas.

4.2. Diseño de la investigación

El diseño es el plan o estrategia que se desarrollará para obtener la información que se requiere en la investigación. El diseño que se aplicará será el no experimental.

El diseño no experimental se define como la investigación que se realizará sin manipular deliberadamente los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC.

En este diseño se observarán el proceso contable eficiente y la presentación de los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC, tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos y obtener las conclusiones.

4.3. Población muestra de la investigación

La población de la investigación estará conformada por 135 personas relacionadas con el Grupo Celis SAC.

La muestra estará compuesta por 100 personas relacionadas con el Grupo Celis SAC.

Para definir el tamaño de la muestra se ha utilizado el método probabilístico y aplicado la fórmula generalmente aceptada para poblaciones menores de 100,000.

$$n = \frac{(p.q)Z^2.N}{(E)^2 (N - 1) + (p.q)Z^2}$$

Donde:

n Es el tamaño de la muestra que se va a tomar en cuenta para el trabajo de campo. Es la variable que se desea determinar.

P y q Representan la probabilidad de la población de estar o no incluidas en la muestra. De acuerdo a la doctrina, cuando no se conoce esta probabilidad por estudios estadísticos, se asume que p y q tienen el valor de 0.5 cada uno.

Z Representa las unidades de desviación estándar que en la curva normal definen una probabilidad de error= 0.05, lo que equivale a un intervalo de confianza del 95 % en la estimación de la muestra, por tanto el valor $Z = 1.96$

N El total de la población. Este caso 135 personas, considerando solamente aquellas que pueden facilitar información valiosa para la investigación.

E Representa el error estándar de la estimación. En este caso se ha tomado 5.00%.

Sustituyendo:

$$n = (0.5 \times 0.5 \times (1.96)^2 \times 135) / (((0.05)^2 \times 134) + (0.5 \times 0.5 \times (1.96)^2))$$

$$n = 100$$

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Las técnicas de recolección de datos que se utilizarán en la investigación serán las siguientes:

- 1) **Encuestas.**- Se aplicará al personal de la muestra para obtener respuestas en relación a los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC.
- 2) **Toma de información.**- Se aplicará para tomar información de libros, textos, normas y demás fuentes de información relacionada con los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC.
- 3) **Análisis documental.**- Se utilizará para evaluar la relevancia de la información que se considerará para el trabajo de investigación, relacionada con los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC.

Los instrumentos que se utilizarán en la investigación son los cuestionarios, fichas de encuesta y Guías de análisis.

- 1) **Cuestionarios.**- Estos documentos se utilizarán para presentar las preguntas de carácter cerrado sobre los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC. El carácter cerrado será por el poco tiempo que disponen los encuestados para responder sobre la investigación. También contendrá un cuadro de respuesta con las alternativas correspondientes.
- 2) **Fichas bibliográficas.**- Se utilizarán para tomar anotaciones de los libros, textos, revistas, normas y de todas las fuentes de información correspondientes sobre los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC.
- 3) **Guías de análisis documental.**- Se utilizará como hoja de ruta para disponer de la información que realmente se va a considerar en la investigación

sobre los estados financieros oportunos y razonables; y, el financiamiento del Grupo Celis SAC.

4.5. Plan de análisis estadístico de datos

El plan de análisis estadístico de datos que se seguirá para contrastar la hipótesis o realizar la prueba de hipótesis será la siguiente:

- 1) En primer lugar se definirá el número de personas a ser encuestadas: Este dato a la fecha es 100.
- 2) En segundo lugar se establecerá como parámetro de margen de error del trabajo: 5%
- 3) En tercer lugar se definirá la hipótesis alternativa y la hipótesis nula de la investigación
- 4) A continuación se aplicará el instrumento de investigación, es decir el cuestionario de encuesta, el mismo que contiene preguntas sobre las variables e indicadores del tema de investigación.
- 5) Luego de aplicar el instrumento, se recibirán los resultados de la encuesta. Dichos resultados serán ingresados al software SPSS por cada encuestado y las respuestas a las preguntas formuladas. El sistema está diseñado para trabajar con la información ingresada, al respecto, el sistema puede facilitar la información a nivel de tablas, gráficos y otras formas.
- 6) De esta forma el sistema proporcionará los siguientes resultados a nivel de tablas de estadísticos, correlación, regresión, anova y coeficiente.

TABLA DE ESTADÍSTICOS:

ESTADÍSTICOS		ESTADOS FINANCIEROS OPORTUNOS Y RAZONABLES	FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL
Muestra	Válidos	100	100
	Perdidos	0	0
Media			
Mediana			
Moda			

Desviación típica.		
Varianza		
Mínimo		
Máximo		

Fuente: Modelo de contrastación de hipótesis del Software SPSS.

TABLA DE CORRELACION ENTRE LAS VARIABLES:

VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN	INDICADORES ESTADÍSTICOS	ESTADOS FINANCIEROS OPORTUNOS Y RAZONABLES	FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL
ESTADOS FINANCIEROS OPORTUNOS Y RAZONABLES	Correlación de Pearson		
	Sig. (bilateral)		
	Muestra	100	100
FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL	Correlación de Pearson		
	Sig. (bilateral)		
	Muestra	100	100

Fuente: Modelo de contrastación de hipótesis del Software SPSS.

**TABLAS DE REGRESIÓN DEL MODELO:
VARIABLES INTRODUCIDAS/ELIMINADAS:**

Modelo	VARIABLES INTRODUCIDAS	VARIABLES ELIMINADAS	Método
1	ESTADOS FINANCIEROS OPORTUNOS Y RAZONABLES FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL	0	estadístico

Fuente: Modelo de contrastación de hipótesis del Software SPSS.

RESUMEN DEL MODELO DE LA INVESTIGACIÓN:

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1				

Fuente: Modelo de contrastación de hipótesis del Software SPSS.

TABLA DE ANÁLISIS DE VARIANZA-ANOVA:

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión					
	Residual					
	Total					

--	--	--	--	--	--	--

Fuente: Modelo de contrastación de hipótesis del Software SPSS.

TABLA DE COEFICIENTES:

Modelo	Variables	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error típ.	Beta	B	Error típ.
1	FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL					
	ESTADOS FINANCIEROS OPORTUNOS Y RAZONABLES					

Fuente: Modelo de contrastación de hipótesis del Software SPSS.

7) En estas tablas hay varios elementos que se pueden analizar, sin embargo el más importante es el grado de significancia (Sig) que se compara con el margen de error propuesto por las investigadoras.

Si el grado de significancia es menor que el margen de error, entonces se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa o hipótesis principal del trabajo.

Esto es lo que técnicamente se denomina contrastación de hipótesis o prueba de hipótesis y es mundialmente aceptada.

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES		AÑO	2015																2016							
		MES	SET				OCT				NOV				DIC				ENE				FEB			
ETAPA	ACTIVIDAD	SEMANA	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
PLAN DE TESIS	Elaboración		-	-																						
	Presentación			-																						
	Ejecución				-																					
INVESTIGACIÓN	Recolección		-	-	-	-	-	-	-	-																
	Procesamiento						-	-	-	-																
	Elaboración de encuestas						-	-	-	-																
	Elaboración de entrevistas						-	-	-	-																
	Interpretación y análisis										-	-	-	-												
INFORME	Preliminar												-	-	-	-										
	Redacción														-	-	-	-	-	-						
	Presentación																						-			
	Sustentación y aprobación																									-

V. CRONOGRAMA

VI. PRESUPUESTO**PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS**

PRESUPUESTO DE INGRESOS	
RECURSOS PROPIOS	6,000.00
TOTAL INGRESOS	6,000.00
PRESUPUESTO DE GASTOS	
CONCEPTOS	TOTAL RUBRO
PAGO POR TRAMITE DE TESIS	3,850.00
ASESORES	500.00
LIBROS Y OTROS MATERIALES DIDACTICOS	850.00
MATERIALES DE ESCRITORIO	150.00
REDACCIÓN Y EMPASTADO	200.00

TRANPORTE	100.00
OTROS GASTOS	350.00
TOTAL GASTOS	6,000.00

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- 1) ÁLVAREZ Altamirano, Rosa. **La contabilidad financiera y la gestión óptima de las empresas**. Tesis presentada para optar el Título Profesional de Contador Público. Pontificia Universidad Católica del Perú. Lima. 2013.
- 2) ANTÚNEZ, Antonio Luis. **Estados financieros razonables**. Lima. Editorial San Mateo. 2015.
- 3) AYALA Zavala, Pascual. **Normas Internacionales de Información Financiera**. Lima. Editorial San Marcos. 2013.
- 4) AYALA Zavala, Pascual. **Estados financieros fidedignos**. Lima. Editado por la Universidad de San Martín de Porres. 2015.
- 5) AYBAR Paredes, Roberto. **Estados financieros**. Lima. Editado por la Universidad de San Martín de Porres. 2015.
- 6) BUENDÍA Romero, Carlos. **Estados financieros**. Lima. Editorial San Carlos. 2015.
- 7) FLORES Rojas, José. **Presentación de estados financieros**. Lima. USMP. 2014.
- 8) HERNÁNDEZ Celis, Domingo. **Normatividad contable**. Lima. USMP. 2014.
- 9) HERNÁNDEZ Rivera, Sonia. **Información Financiera y Económica de cooperativas de Servicios Múltiples**. Tesis presentada para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. 2014.
- 10) HERRERA Rojas, Antonio. **Estados financieros con NIIF**. Lima. Editado por la Universidad de San Martín de Porres. 2015.
- 11) MALDONADO Ortega Roberto. **Contabilidad con NIIF**. Lima. Editorial San Marcos. 2013.
- 12) MARTÍNEZ Duarte José. **Estados financieros consolidados y fidedignos**. Lima. Editorial San Marcos. 2015.
- 13) PAJUELO Rojas, Antonio. **Contabilidad financiera empresarial**. Lima. USMP. 2014.
- 14) PAREDES Carmona, Norka. **NIIF y contabilidad financiera empresarial**. Lima. USMP. 2014.

- 15) PAREDES Martínez, Sara. **La contabilidad y la mejora permanente en la toma de decisiones empresariales**. Tesis presentada para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. 2013.
- 16) PRADO Rentería Ángela. **Análisis de estados financieros y la situación empresarial**. Tesis presentada para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Nacional Federico Villarreal. Lima. 2014.
- 17) RODRÍGUEZ Fernández, Marina. **Decisiones financieras para el desarrollo de las empresas**. Tesis presentada para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Inca Garcilaso de la Vega. Lima. 2013.
- 18) ROMERO Montes, Ana. **Información financiera empresarial**. Lima. Editorial San Marcos. 2015.
- 19) SAAVEDRA Rojas, Antonio. **Información financiera con NIIF**. Lima. Editorial San Pedro. 2015.
- 20) SÁNCHEZ Ramírez, Carlos Antonio. **Estados financieros con Normas internacionales de información financiera**. Lima. Editorial San Pedro. 2015.
- 21) SANTIAGO Rosas, Francisco. **Las políticas contables y la razonabilidad de la información financiera y económica no auditada**. Tesis presentada para optar el Título profesional de Contador Público. Universidad Nacional Federico Villarreal de. Lima. 2014.
- 22) SILVA Olmedo, Orlando Javier. **La Contabilidad financiera como factor hacia la calidad total de la gestión financiera**. Tesis presentada para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad San Martín de Porres. Lima. 2014.
- 23) SOTO Campos, Roberto. **Estados financieros**. Lima. Editorial San Marcos. 2015.
- 24) TRAVERSO Rosado, Daniel. **Contabilidad empresarial**. Lima. USMP. 2014.