

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CPBS
SERVICENTRO UNA-PUNO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2017 - 2018
TESIS

PRESENTADA POR:

JAVIER BELTRAN CATAORA CANAZA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2019

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CPBS SERVICENTRO UNA-
PUNO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES,
PERIODOS 2017 – 2018

TESIS PRESENTADA POR:

JAVIER BELTRAN CATACTORA CANAZA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO



APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE

: 

Dr. RAÚL ANCHAPURI CANAZA

PRIMER MIEMBRO

: 

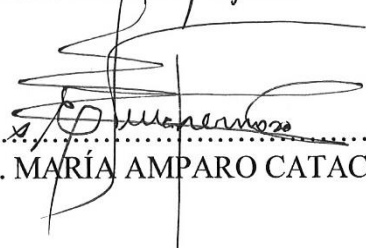
M.Sc. MARCO FÉLIX ROMANÍ ALEJO

SEGUNDO MIEMBRO

: 

M.Sc. EDITH PAMELA JIMÉNEZ CARRASCO

DIRECTOR / ASESOR

: 

Dra. MARÍA AMPARO CATACTORA PEÑARANDA

TEMA: Estados Financieros y Toma de Decisiones Gerenciales

ÁREA: Análisis Económico y Financiero

FECHA DE SUSTENTACIÓN 12 DE DICIEMBRE DEL 2019.

DEDICATORIA

*A Dios por haberme dado la fortaleza,
voluntad y salud necesaria para vencer
todas las barreras a mi paso y poder
alcanzar una más de las metas que me he
propuesto en mi vida profesional.*

*Con todo mi amor y gratitud, dedico el
presente trabajo a mis queridos padres
EDGAR MOISES y MAXIMA, quienes
siempre me brindaron su apoyo
incondicional para poder alcanzar mis
metas y realizarme profesionalmente.*

*A mi hermana EDITH por el amor, apoyo y
comprensión absoluta en cada instante de
mi vida.*

JAVIER BELTRAN CATAORA CANAZA.

AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar una profunda gratitud y reconocimiento a la UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO; en especial a los docentes de esta prestigiosa ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES quienes me impartieron sus experiencias y conocimientos durante el proceso de mi formación profesional en las aulas universitarias, por quienes guardo respeto y amistad.

De manera especial, quiero expresar mi inmensa gratitud a la Dra. María Amparo Catacora Peñaranda por sus acertadas orientaciones, asesoramiento y apoyo en la culminación del presente trabajo de investigación.

Al CPBS Servicentro UNA-Puno, en especial a la Administradora CPC. Juana Francisca Cárdenas Minaya y personal Administrativo quienes me apoyaron y brindaron la información necesaria para la elaboración del presente trabajo de investigación.

A los miembros del Jurado Calificador de esta Tesis, por sus buenas observaciones y recomendaciones para la culminación de este trabajo de investigación.

Finalmente, mi eterno agradecimiento a mis padres, familiares y todas aquellas personas que han hecho posible la realización de esta tesis.

GRACIAS.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
RESUMEN	12
ABSTRACT	13
 CAPÍTULO I 	
INTRODUCCIÓN	
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	15
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	16
1.2.1 Problema general	16
1.2.2 Problemas específicos.....	16
1.3 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	17
1.3.1 Hipótesis general.....	17
1.3.2 Hipótesis específicas.....	17
1.4 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO	17
1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	17
1.5.1 Objetivo general.....	17
1.5.2 Objetivos específicos	17
 CAPÍTULO II 	
REVISIÓN DE LITERATURA	
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	19
2.2 MARCO TEÓRICO	22
2.2.1 Estados financieros	22

2.2.1.1	Objetivos de los estados financieros	23
2.2.1.2	Importancia de los estados financieros.....	24
2.2.1.3	Usuarios de los estados financieros.....	24
2.2.1.4	Requisitos de los estados financieros	25
2.2.1.5	Características de los estados financieros	26
2.2.1.6	Clasificación de los estados financieros.....	27
2.2.1.7	Análisis de los estados financieros.....	32
2.2.1.8	Análisis económico	33
2.2.1.9	Análisis financiero.....	33
2.2.1.10	Métodos de análisis de los estados financieros	35
2.2.1.11	Ratios o indicadores financieros.....	37
2.2.2	Toma de decisiones.....	42
2.2.3	Servicentro	46
2.3	MARCO CONCEPTUAL	51

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1	UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO.....	58
3.2	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	64
3.2.1	Población	64
3.2.2	Muestra	64
3.3	PROCEDIMIENTO.....	65
3.4	VARIABLES	65

3.4.1 Hipótesis general.....	65
3.4.2 Hipótesis específicas.....	66
3.5 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	67
3.5.1 Diseño de la investigación	67
3.5.2 Métodos de la investigación	68
3.5.3 Técnicas de recolección de información.....	69
3.5.4 Técnicas de procesamiento de datos.....	69
CAPÍTULO IV	
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	
4.1 RESULTADOS	71
4.1.1 Análisis del objetivo específico 1	71
4.1.1.1 Contrastación de la hipótesis específica 1	78
4.1.2 Análisis del objetivo específico 2	79
4.1.2.1 Contrastación de la hipótesis específica 2.....	95
4.1.3 Análisis del objetivo específico 3	97
4.2 DISCUSIÓN	98
CONCLUSIONES	101
RECOMENDACIONES.....	102
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	103
ANEXOS	106

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Organigrama del CPBS Servicentro - UNA Puno, periodos 2017-2018.....	64
Figura 2: Liquidez General.....	80
Figura 3: Prueba Ácida.....	81
Figura 4: Rotación de Inventario.....	82
Figura 5: Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario.....	84
Figura 6: Rotación del Activo Total.....	85
Figura 7: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales.....	86
Figura 8: Plazo Promedio de Cobranza.....	87
Figura 9: Grado de Depreciación.....	88
Figura 10: Gastos Operacionales/Ventas.....	89
Figura 11: Rotación de Endeudamiento Total.....	90
Figura 12: Rentabilidad Sobre Patrimonio.....	91
Figura 13: Rentabilidad Sobre la Inversión.....	92
Figura 14: Margen Comercial.....	93
Figura 15: Rentabilidad Neta Sobre Ventas.....	94

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Análisis horizontal del estado de situación financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.	72
Tabla 2: Análisis vertical del estado de situación financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.	74
Tabla 3: Análisis horizontal del estado de resultados del CPBS Servicentro UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.....	76
Tabla 4: Análisis vertical del estado de resultados del CPBS Servicentro UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.....	77
Tabla 5: Liquidez General.	80
Tabla 6: Prueba Ácida.	81
Tabla 7: Rotación de Inventario.	82
Tabla 8: Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario.	83
Tabla 9: Rotación del Activo Total.	84
Tabla 10: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales.....	85
Tabla 11: Plazo Promedio de Cobranza.....	87
Tabla 12: Grado de Depreciación.	88
Tabla 13: Gastos Operacionales/Ventas.	89
Tabla 14: Rotación de Endeudamiento Total.	90
Tabla 15: Rentabilidad Sobre Patrimonio.....	91
Tabla 16: Rentabilidad Sobre la Inversión.	92
Tabla 17: Margen Comercial.	93
Tabla 18: Rentabilidad Neta Sobre Ventas.....	94
Tabla 19: Resumen de Indicadores Financieros CPBS Servicentro UNA-Puno.....	97



Tabla 20: Matriz de Programación de Actividades 2018. 98

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

CPBS	: Centro de Producción de Bienes y Servicios.
DGH	: Dirección General de Hidrocarburos.
GLP	: Gas Licuado del Petróleo.
IGV	: Impuesto General a las Ventas.
OSINERGMIN	: Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería.
ROA	: Return on Assets.
ROE	: Return on Equity.
SCOP	: Sistema de Control de Ordenes de Pedido.
UNA	: Universidad Nacional del Altiplano.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulada “Análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno y su influencia en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2017 – 2018”; fue realizado en la ciudad de Puno. Teniendo como actividad principal la comercialización de Combustibles líquidos. El objetivo de la investigación fue: Determinar la influencia del análisis económico y financiero en la toma de decisiones gerenciales, a través del análisis horizontal y vertical e indicadores financieros; el estudio fue de tipo descriptivo de diseño no experimental y enfoque cuantitativo, la muestra de estudio estuvo conformada por los estados financieros; la recolección de datos se realizó aplicando la técnica de análisis documental, luego de esta etapa se procedió a la elaboración de tablas, para luego analizar e interpretar a cada uno de los objetivos trazados, llegando a los siguientes resultados: El activo corriente en el periodo 2018 se ha incrementado en s/331,546.94 que representa el 4.78% respecto al periodo anterior, así mismo el activo no corriente se incrementó en s/37,945.09 que representa el 107,250.11%; respecto al pasivo corriente se tuvo una disminución de s/-72,760.88 que representa el -41.68%; así mismo el patrimonio se incrementó en s/174,852.56 que representa el 2.71%; en el estado de resultados, las ventas netas se incrementaron en s/542,079.65 que representa el 7.4%. Según el análisis de los indicadores financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno; la liquidez general fue positiva, por consiguiente, puede cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo; así mismo el plazo promedio de cobranza es desfavorable debido a que las cuentas por cobrar son muy prolongadas, la depreciación es elevada lo que conlleva a una inversión futura de bienes de capital y la rentabilidad se incrementó debido a las ventas anuales, así existiendo una mejora en el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Palabras clave: Análisis económico, análisis financiero, estados financieros, ratios financieros, toma de decisiones.

ABSTRACT

This research paper entitled “Economic and financial analysis of the CPBS Servicentro UNA-Puno and its influence in the making of management decisions, periods 2017 - 2018”; It was performed in the city of Puno. Having as main activity the commercialization of liquid fuels. The objective of the research was: To determine the influence of the economic and financial analysis in the management decisions, through the horizontal and vertical analysis and financial indicators; the study was descriptive of non-experimental design and quantitative approach, the study sample was made up of the financial statements; The data collection was carried out by applying the document analysis technique, after this stage we proceeded to the elaboration of tables, to then analyze and interpret, to each one of the objectives set, reaching the following results: The current asset in the period 2018 has increased by s/331,546.94 which represents 4.78% with respect to the previous period, also the non-current assets increased by s/37,945.09 representing 107,250.11%; regarding current liabilities, there was a decrease of s/-72,760.88, which represents -41.68%, and equity increased by s/174,852.56 representing 2.71%; in the income statement, net sales increased by s/542,079.65 representing 7.4%. According to the analysis of the financial indicators of CPBS Servicentro UNA- Puno; the general liquidity was positive, therefore, it can cover the obligations incurred in the short term; likewise, the average collection period is unfavorable because the accounts receivable are very long, the depreciation is high which leads to a future investment of capital goods and the profitability increased due to annual sales, thus there is an improvement at the CPBS Servicentro UNA-Puno.

Keywords: Economic analysis, financial analysis, financial statements, financial ratios, decision making.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

Actualmente en nuestro país el desarrollo económico adquiere gran importancia en el sector dedicado a la comercialización de combustible, comúnmente denominadas grifos o estaciones de servicios; constituyen un sector muy importante puesto que cada año crece más el parque automotor de nuestro país.

De acuerdo al registro del Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (Osinergmin) publicado en el primer semestre del 2019 sobre grifos y estaciones de servicio hábiles a nivel nacional tenemos 9803, en la Región de Puno existen 1970 grifos, de los cuales 18 se encuentran en la ciudad de Puno, uno de ellos es el CPBS Servicentro.

El presente trabajo de investigación analiza la situación económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno y su influencia en la toma de decisiones gerenciales, debido a que la toma de decisiones gerenciales no se realiza adecuadamente como también el análisis de los estados financieros a falta de la formulación oportuna y al poco interés de la administración y oficinas correspondientes de efectuar el análisis de los estados financieros, en la toma de decisiones gerenciales en el CPBS Servicentro UNA-Puno, al mismo tiempo se propone estrategias de evaluación para la mejora en la toma de decisiones gerenciales y con ello mejorar la gestión financiera y administrativa del CPBS Servicentro UNA-Puno.

El principal objetivo del presente trabajo es determinar la influencia del análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno en la toma de decisiones gerenciales, periodos, 2017 - 2018, a través de los métodos de análisis horizontal, vertical e indicadores financieros y proponer alternativas de solución para una eficiente toma de decisiones gerenciales; así mejorar la gestión financiera y administrativa de la empresa.

La presente investigación se ha estructurado en cuatro capítulos

Capítulo I: Denominado “Planteamiento del Problema, Hipótesis y Objetivos de la Investigación”, en este capítulo se aborda la problemática, que da origen a la formulación de las preguntas de investigación y posteriormente define los objetivos del trabajo de investigación.

Capítulo II: Denominado “Revisión de Literatura”, se aborda las fuentes teóricas tales como el marco teórico, marco conceptual.

Capítulo III: Denominado “Materiales y Métodos”, es referido a la metodología de la investigación en donde se establece el método de investigación, las técnicas e instrumentos para la recolección de datos, la población, muestra, y por último el ámbito de estudio del presente trabajo de investigación donde se detalla las características del área de investigación como la descripción del CPBS Servicentro UNA-Puno.

Capítulo IV: Denominado “Resultados y Discusión” en el cual se detalla la exposición y análisis de los resultados por objetivos, en base a los datos recolectados del CPBS Servicentro UNA-Puno, así como también la contrastación de la hipótesis.

Posterior a esto se encuentra las conclusiones, recomendaciones y anexos.

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El CPBS Servicentro UNA-Puno, es un organismo descentralizado, que se encuentra a cargo de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, tiene como actividad principal la comercialización de Combustibles líquidos: Gasohol 90 Plus, Gasohol 84 Plus y Diésel B5 S50 UV; al parque automotor de diferentes instituciones públicas, privadas y público en general. Así mismo, es un centro de complemento para la investigación y formación profesional con perfiles empresariales a los estudiantes de nuestra licenciada universidad y otros centros de enseñanza.

La presentación de los estados financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno, no son presentados en su debida oportunidad a la administración y oficinas correspondientes, lo que dificulta a la Universidad Nacional del Altiplano, conocer la situación económica y financiera real, ya que es de suma importancia para la toma de decisiones gerenciales y posteriormente determinar, analizar e interpretar los estados financieros para proponer acciones que mejoren su actividad.

Así mismo, el retraso de la presentación de los estados financieros perjudica a la universidad en el desarrollo eficiente, por objetivos y resultados; por lo cual la administración desconoce el comportamiento de las cuentas por cobrar, por pagar, existencias y la liquidez; siendo de suma importancia para la toma de decisiones gerenciales. Por lo tanto, el problema se concreta en las siguientes interrogantes.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera el análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno influye en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2017 – 2018?.

1.2.2 PROBLEMAS ESPECÍFICOS

1. ¿De qué manera influye el análisis económico en la toma decisiones gerenciales de CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017 – 2018?.
2. ¿De qué manera influye el análisis financiero en la toma decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017 – 2018?.
3. ¿Es posible proponer lineamientos de mejora en la gestión económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno, para tomar decisiones oportunas y eficientes?.

1.3 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 HIPÓTESIS GENERAL

El análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales.

1.3.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

1. El análisis económico influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno.
2. El análisis financiero influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno.

1.4 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

El tema de investigación es de fundamental importancia y utilidad porque permite conocer la situación real del CPBS Servicentro UNA-Puno, también facilita a tomar decisiones oportunas y eficientes.

La investigación a realizar servirá como documento fuente de información de apoyo y consulta a los profesionales, estudiantes de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas.

1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Teniendo en cuenta las consideraciones planteadas se ha determinado los siguientes objetivos:

1.5.1 OBJETIVO GENERAL

Determinar la influencia del análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno en la toma de decisiones gerenciales, periodos, 2017 – 2018.

1.5.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Evaluar la influencia del análisis económico en la toma de decisiones gerenciales CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017 - 2018.

2. Evaluar la influencia del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017 - 2018.
3. Proponer lineamientos de mejora en la gestión económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno, para tomar decisiones oportunas y eficientes.

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

(Gómez, 2017) en su investigación “Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial " LOS NEVADOS CIA LTDA" en la Provincia de Cotopaxi, Canton Latacunga” concluye: los activos del año 2016 muestran un incremento del 6.78% en relación al año 2015, sin embargo, los pasivos en el 2016 también muestran un incremento del 6.53% en comparación al año 2015, esto debido a las obligaciones contraídas en un nivel de endeudamiento aceptable para la empresa. El patrimonio de la empresa, en el año 2016 también muestra un aumento del 10.38% en relación al año 2015, esto debido al incremento de la utilidad neta en el año 2016. El resultado del análisis horizontal de las cuentas del estado de pérdidas y ganancias en el año 2016, muestran que todas se incrementaron en relación al año 2015; las ventas en un 6,37%; el costo de ventas en un 2.50%; los gastos operativos en un 61.47%, dando como resultado un incremento significativo y favorable en la utilidad neta de la empresa, en un 258.27%. En el análisis vertical, en lo referente a activos, tiene más concentración en los activos corrientes especialmente en el inventario de mercaderías, los mismos que representan el 61,41% en el año 2016 y el 66.91% en el año 2015. En cuanto a los pasivos, podemos afirmar que el pasivo no corriente representa un alto porcentaje en los pasivos, es decir el 82.82% en el año 2016 y el 77.79% en el año 2015. En este rubro se refleja el endeudamiento significativo de la empresa. Y en el patrimonio, el rubro más significativo tanto en el año 2016 y 2015 son los resultados acumulados, ya que estos representan el 54.26% y 83.01% respectivamente.

(Vega, 2017) en su investigación “Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa ELECTRO SUR ESTE S.A.A. en la toma de decisiones, periodo 2014-2015” concluye: La empresa, en cuanto a su situación financiera presenta la siguiente liquidez general en el ejercicio 2014 y 2015 son 1.96 y 1.47; liquidez acida, en el ejercicio 2014 y 2015 son 1.79 y 1.30; liquidez severa, en el ejercicio 2014 y 2015 son 2.33 y 1.30; Esto quiere decir que la empresa está en capacidad de afrontar obligaciones con terceros, porque cuenta por cada S/. 1 sol de deuda y/u obligación, esta posee otra superior a este, en ambos ejercicios económicos. En cuanto a su rentabilidad sobre inversión, se tiene que, en el ejercicio 2014 obtuvo un 2.57% de rentabilidad, mientras que para el 2015 incremento al 4.23%, ello significa, que la empresa tiene mejora importante en el uso adecuado de sus activos y consecuentemente incrementar utilidad. Asimismo, en cuanto a rentabilidad sobre capitales propios, ejercicio 2014 obtuvo un 2.94%, y en el año 2015 el 5.01%, ello significa, que las políticas de inversión y reinversión de los capitales, son óptimas. Y finalmente, en cuanto a margen comercial, para ambos ejercicios presenta un promedio de 30.82%. En cuanto a su incidencia, se tiene que, con un nivel de error del 0.004, se afirma que, el análisis e interpretación de EE.FF. como instrumento estratégico, incide en la toma de decisiones en la Empresa.

(Ruelas, 2017) en su investigación “Análisis de la situación económica y financiera de la empresa H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. de la ciudad de Puno. periodos 2014-2015” concluye: Según el análisis del estado de resultados se observa que las ventas de la empresa disminuyeron significativamente en el año 2015 en S/.166,237.00 que representa el 6% respecto al periodo anterior; los gastos de administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%; por lo que la utilidad operativa mejoró en un 2.83%, pero sin embargo la utilidad neta disminuyó significativamente en S/-.37,671.00 y que representa el -35.05, lo que nos es favorable

para la empresa. Según el análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de S/.4.10 en el año 2015 y S/.21.67 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; Sin embargo el capital de trabajo disminuyó significativamente lo que no es favorable para la empresa; la rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 67 veces en el año 2014 y sólo 4 veces en el año 2015 los que no permiten generar efectivo en el corto plazo; la rentabilidad sobre capitales propios fue de 12.74% en el año 2014 y 8.01% en el año 2015, la rentabilidad sobre la inversión muestra tendencia negativa ya que solo se obtuvo el 4.31% en el año 2014 y 3.20% en el año 2015, resultados muy bajos a los esperados por la empresa.

(Nuñez, 2015) en su investigación “Análisis económico y financiero de la empresa de TRANSPORTES EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L. periodos 2013-2014” concluye: Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principal variación se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento del 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución del -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; referente al pasivo, las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros; respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; el plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranzas, pero la empresa es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas; respecto a la

rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a las gestión de la empresa.

(Vilca, 2018) en su investigación “Análisis e interpretación de la situación económica y financiera del CIS FRIGORÍFICO de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, Periodos 2015-2016” concluye: la empresa no toma en cuenta la interpretación ni los resultados de los análisis realizados a los estados financieros y a los indicadores financieros de forma oportuna, lo que influye negativamente en la toma de decisiones gerenciales puesto que no tienen los instrumentos de gestión financiera al alcance, lo que impide la obtención de mayores beneficios económicos. El análisis vertical realizado al estado de resultados, muestra que la utilidad neta del ejercicio incremento de S/.117,002.34 en el periodo 2015, a S/.312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva. La razón de endeudamiento total muestra que la situación financiera del CIS Frigorífico de la UNA Puno es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior, ya que el riesgo financiero para el periodo 2016 fue 16.76% y para el periodo 2015 fue 13.93% respectivamente.

2.2 MARCO TEÓRICO

2.2.1 ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros (EE.FF) son cuadros sistemáticos, preparados aplicando las Normas Internacionales y Nacionales de Contabilidad, con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente diversos aspectos de la situación financiera y económica de la empresa. (Novoa, 2014).

Son medios de comunicación que tienen como objeto proporcionar información contable, así como los cambios económicos y financieros, experimentados por la empresa una fecha determinada. (Zeballos, 2011).

Son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y en general de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. (Román, 2017).

Según la Resolución de CONASEV N°103-99-EF/94.10 en su Art. N° 01 conceptúa a los estados financieros, de la siguiente manera: Son conjuntos de estados en que se presentan la situación económica, financiera y administrativa de la empresa obtenidos de las transacciones operacionales correspondiente a un tiempo determinado; extraídos de sus documentos fuentes registrados en los libros contables. Las empresas deberán preparar los estados financieros de acuerdo con las normas contenidas en el reglamento para la preparación de la información financiera dictado por la CONASEV.

2.2.1.1 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Art. N° 3 del Reglamento de Información Financiera, aprobado con Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94-10, establece como objetivos de los estados financieros los siguientes:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.
- Apoyar a la Gerencia en la aplicación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Representado una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- Permitir el control sobre las operaciones de la empresa.

- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

2.2.1.2 IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La importancia de los estados financieros radica en que proporcionan información de una entidad acerca de la situación financiera-económica, rendimiento y cambios que ha habido en la situación financiera de una empresa y a su vez esta información permitirá a la gerencia evaluar las decisiones que fueron aplicadas en la empresa. (Flores J. , 2013)

2.2.1.3 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los usuarios de la información son las personas naturales y/o jurídicas interesadas en la situación económica y financiera de la empresa, las podemos clasificar en usuarios internos y externos. (Meléndez R. , 2009).

Usuarios Internos:

- **La Gerencia o Administración:** El interés más inmediato en los estados financieros de una empresa se encuentra en su administración, las personas que están operando el negocio para los propietarios y que son directamente responsables de las finanzas y de las operaciones, estos informes financieros y de operación y su interpretación son esenciales para quienes dirigen, manejan y controlan los negocios.
- **El personal:** Los trabajadores de una empresa están interesados en obtener sueldos más altos, trabajar menos horas, disfrutar de mejores condiciones de trabajo, contar con seguro de vida y contra accidentes y con pensiones, así como en el bienestar financiero y progreso de la empresa. Por tanto, están también interesados en la situación financiera y en los resultados de la operación del negocio.

Usuarios Externos

- **Los inversionistas:** Los accionistas, los bancos y los acreedores en general tienen un interés vital en los estados financieros de la empresa. Tienen interés en la seguridad

tanto del principal como de los intereses de las deudas; están interesados en las perspectivas futuras en cuanto a las ganancias y al crecimiento del negocio desde el punto de vista de seguridad de su inversión.

Los accionistas, los propietarios del negocio, están interesados en la inversión del capital en el activo, las utilidades actuales y las probables en el futuro, así como en las deudas y obligaciones que tienen prioridad en su cumplimiento en relación con los activos y las utilidades. Los accionistas analizan e interpretan los datos financieros para evaluar su posición actual, así como la de largo plazo y la productividad de las operaciones de las empresas.

2.2.1.4 REQUISITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros deben cumplir con los siguientes requisitos:

- a) **Integridad:** Deben incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.
- b) **Comparabilidad:** Deben ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diferentes empresas.

La doctrina norteamericana, considera que para que haya comparabilidad entre estados financieros de una misma empresa, estos deben cumplir lo siguiente:

- La forma debe ser idéntica.
- Los registros contables deben aparecer bajo los mismos títulos y las mismas cuentas.
- Los Estados Financieros sujetos a comparación deben responder a los mismos principios de contabilidad.
- Se deben revelar los cambios habidos en las circunstancias o en la naturaleza de las transacciones reflejadas en los Estados Financieros.

- c) **Imparcialidad:** La información debe presentarse de acuerdo a los principios, procedimientos y normas establecidas, descartando los intereses particulares de los usuarios.

2.2.1.5 CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS

Según (Novoa, 2014), manifiesta que el Consejo de Normativo de Contabilidad del Perú, establece las características cualitativas de los estados financieros:

- **Comprensión:** 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.
- **Relevancia:** La relevancia de la información se encuentra afectada por su naturaleza e importancia relativa, en algunos casos la naturaleza por si sola (presentación de un nuevo segmento, celebración de un contrato a futuro, cambio de fórmula de costo, entre otros) puede determinar la relevancia de la información.

La información tiene importancia relativa cuando, si se omite o se presenta de manera errónea, puede influir en las decisiones económicas de los usuarios (evaluación de sucesos pasados, actuales o futuros) tomadas a partir de los estados financieros.

- **Fiabilidad:** 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. Esto implica que los activos e ingresos, así como las obligaciones y gastos no se sobrevaloren o se subvaloren. Para que la información de los estados financieros se considere fiable, debe ser completa.
- **Comparabilidad:** 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 la información financiera.

CARACTERÍSTICAS CUANTITATIVAS

Según (Novoa, 2014), menciona que entre las características de orden cuantitativo podemos establecer las siguientes:

- **Precisión:** La información debe ser obtenida con altos niveles de precisión, practicando la premisa de error cero en la formulación de estados financieros.
- **Integridad:** Los estados financieros deben incluir toda la información valorada de las operaciones tanto del giro principal como de otros ingresos y gastos que se generan en la organización.
- **Verificabilidad:** Los estados financieros deben ser revisados en función a sus importes e indicadores, mediante el análisis financiero y económico.

2.2.1.6 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (BALANCE GENERAL)

El balance general es el estado financiero que presenta la situación económica-financiera de una empresa a un momento determinado. La frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, y la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir las tendencias de las relaciones entre activos y pasivos, por ejemplo. Los usuarios externos necesitan la información semestral o anualmente, de acuerdo con los requerimientos específicos de las entidades supervisoras. Sin embargo, la mayoría de las empresas elaboran estados financieros oficiales anualmente. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la empresa a una fecha determinada. En Perú, por razones

básicamente tributarias, los balances generales deben ser preparados al 31 de diciembre de cada año. (Franco, 2007).

Según Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 del 26: El estado de situación financiera refleja los saldos de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio a un determinado periodo, para mostrar con claridad el valor de cada uno de los bienes y recursos, obligaciones y compromisos y el patrimonio neto que en conjunto constituyen la situación financiera del negocio.

Las divisiones principales del balance general son:

EL ACTIVO

Representa los bienes y derechos de la empresa, dentro de este concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valorizaciones etc.

EL PASIVO

Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto plazo, o largo plazo, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades diferentes de los dueños de la empresa. Pueden ser obligaciones bancarias, proveedores, las cuentas por pagar etc.

EL PATRIMONIO

Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. También se denomina capital contable o capital social y superávit.

El balance es estático, muestra la situación de la empresa en un momento determinado. Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar de un momento a otro.

B. ESTADO DE RESULTADOS

Estado financiero conocido como estado de ganancias y pérdidas, hoy denominado por la NIC N° 1 vigente desde 2013 como: Estado del resultado del periodo y otro resultado integral, resume los resultados de las operaciones de la compañía referentes a las cuentas de ingresos y gastos en un determinado periodo. De él se obtienen los resultados de las operaciones para determinar si se ganó o si se perdió en el desarrollo de éstos.

El estado de resultados reporta los ingresos y los gastos correspondientes a un determinado periodo, tal y como se establece en el postulado de asociación de costos y gastos con ingresos de las normas de información financiera (NIF). La diferencia entre el total de ingresos y el total de gastos determina el resultado del periodo; si los ingresos son superiores a los gastos, el resultado se denomina utilidad neta; si el total de gastos supera al total de ingresos, el resultado se denominará pérdida neta. (Guajardo, 2012).

- ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Es el que se elabora atendiendo a la función en que se distribuye los gastos. En el estado de resultados por función se reflejan las ventas del periodo, descontando los respectivos costos y gastos.

La NIC 1 expresa que un estado de resultados del periodo y otro resultado integral por función (estado de resultados por función) clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas o, por ejemplo, de los costos de actividades de distribución o de administración.

Como mínimo una entidad revelara, según este método, su costo de ventas de forma separada de otros gastos.

- ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA

El estado de resultados por naturaleza se elabora con el objetivo de mostrar la riqueza que la empresa ha producido en el periodo y la forma en que tal riqueza se ha distribuido entre el personal (remuneraciones), el estado (tributos) y el capital (intereses, dividendos y utilidades reinvertidas).

C. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales; como el capital, capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados durante un periodo determinado. (Meléndez R. E., 2009).

La NIC 1 presentación de estados financieros, en el párrafo 106, establece que las entidades presentaran un estado de cambios en el patrimonio con la información del resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras.

Las cuentas contables que se muestran en el estado de cambios en el patrimonio neto son: 50 capital, 51 acciones de inversión, 52 capital adicional, 56 resultados no realizados, 57 excedente de revaluación, 58 reservas y 59 resultados acumulados.

D. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La finalidad del estado de flujos de efectivo es presentar en forma condensada y comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros evalúen la liquidez o solvencia de la entidad. (Gujardo, 2012).

El estado de flujos de efectivo se diseña para explicar los movimientos de efectivo provenientes de la operación normal del negocio, la venta de activos no circulantes, la obtención de préstamos, la aportación de los accionistas y otras transacciones que incluyan disposiciones de efectivo, como compra de activos no circulantes, pago de pasivos y pago de dividendos. (Guajardo, 2012).

De acuerdo con la resolución de la CONASEV N° 103-99-EF/94.10 se define como el estado que muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalente de efectivo en un periodo determinado generado y utilizado en las actividades de: Operación, inversión y financiamiento.

El estado de flujos de efectivo consta de tres secciones: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

- **Actividades de operación:** En esta área se ubican todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionen directamente con el giro normal de las operaciones de la entidad económica, por ejemplo, prestación de servicios, producción y comercialización de productos; es decir, los movimientos de efectivo que afecten la utilidad neta de la compañía. Entre los movimientos de efectivo más importantes se encuentran ventas al contado, cobros de ventas a crédito efectuadas a clientes, compras de contado, pagos a los proveedores por mercancía adquirida, pagos de sueldos a empleados, pagos de gastos relativos a la operación del negocio y pagos de impuestos, entre otros.
- **Actividades de inversión:** En esta sección se muestran los conceptos relacionados con la compraventa de activos de largo plazo que hayan ocasionado una entrada o un desembolso de efectivo, es decir, los movimientos de efectivo que afectan la inversión en los activos no circulantes de la compañía. Entre ellos se cuentan la

construcción, compra y venta de inmuebles, maquinaria, equipo y otros activos productivos.

- **Actividades de financiamiento:** En esta sección figuran todos los conceptos que produjeron una entrada de efectivo o que generaron una salida de efectivo que afectan el monto de la deuda y el capital de la compañía. Entre éstas pueden mencionarse como ejemplo los créditos recibidos a corto y largo plazos diferentes de los relacionados con la operación del negocio; los reembolsos de capital, dividendos pagados, pagos de intereses y aportaciones de los accionistas, entre otros.

2.2.1.7 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una de serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

El análisis de los estados financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcula razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros representan partidas condensadas que puedan resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos. (Flores, 2012).

El análisis de los estados financieros significa usar todas las fuentes de información financiera y no financieras necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones

financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de estados financieros. (Franco, 2007).

2.2.1.8 ANÁLISIS ECONÓMICO

Estudia la situación económica de la empresa a la que se llega tras un proceso económico tomando decisiones gerenciales, y que estará plasmado contablemente en unos flujos económicos que aparecen reflejados en el estado de ganancias y pérdidas. (Flores, 2003).

La situación económica de la empresa ofrece la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo está relacionado estrechamente al análisis del estado de ganancias y pérdidas, los costos, producción y constituye por ello una base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista económico que presentó la empresa en el período analizado.

Así mismo, cuando los estados financieros reflejen la incidencia de la fluctuación del poder adquisitivo del signo monetario, estaremos más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa y consecuentemente permitirá tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento. (Ferrer, 2006).

2.2.1.9 ANÁLISIS FINANCIERO

Es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras, pretende conocer la solvencia y liquidez de sus inversiones, es decir, la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones a corto y largo plazo.

El análisis financiero estará más cercano a cumplir su cometido en la medida en que se apoye a criterios que permitan por un lado apreciar los efectos, en pro o en contra,

resultantes de la utilización de los recursos financieros y por otro lado, proporcionar elementos de juicio para la gestión gerencial. (Ferrer, Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores, 2012).

El análisis financiero, trata fundamentalmente de determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos de pago, el método más frecuente utilizado para determinar esta capacidad es el de los ratios o índices financieros. (Ferrer, Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores, 2012).

OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero tiene los siguientes objetivos:

- Determinar la situación financiera, económica, patrimonial de una empresa, para un periodo determinado.
- Determinar las causas que han originado la situación actual.
- Determinar la eficiencia de la gestión gerencial y establecer las situaciones de equilibrio.
- En base al informe de análisis financiero, plantear recomendaciones tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.

El análisis financiero tiene como objetivo examinar las condiciones de realización del equilibrio financiero recurriendo normalmente a la contabilidad con la finalidad de obtener información de carácter financiero y que por lo general la información es recibida a través de los estados financieros y desde este momento no se califica este como un instrumento infalible para evaluar la gestión financiera, sino más bien como un conjunto de técnicas que nos permite tener una idea de los resultados de su gestión en un periodo determinado. (Ferrer, Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores, 2012).

Mientras el análisis financiero se apoya en métodos que con el avance de la historia se van perfeccionando o sofisticando, sin dejar por ello de ser un procedimiento

mecánico de datos; la interpretación de estos, es un proceso mental para el cual no existe sustituto mecánico o rutinario. Por tanto, el análisis de estados financieros estará orientado a la obtención de suficientes elementos de juicio para respaldar opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y la productividad de la empresa. (Ferrer, Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores, 2012).

2.2.1.10 MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) ANÁLISIS VERTICAL

Consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos 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. Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer análisis vertical tanto de la parte del activo como del pasivo. Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje (%) corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje (%) representa sobre el subtotal del grupo correspondiente.

En lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, también se le puede aplicar el mismo sistema de análisis, tomando como base, por lo general el valor de las ventas y hallando el porcentaje (%) de los demás rubros con respecto a su base. (Prieto, 2010).

Este método considera el total que se desea analizar como el 100% y luego compara cada una de sus partes integrantes, para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente utilizado para estudiar el balance general. En este caso se considera como

el 100% al total del activo por un lado; y por el otro, al total del pasivo y capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. (Franco, 2007).

Este método también se utiliza para analizar el estado de resultados. En dicho caso, se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos, a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos; así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio. (Franco, 2007).

B) ANÁLISIS HORIZONTAL

Es un método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del estado de situación financiera y del estado de resultado integral. El resultado se determina durante varios periodos, las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo. (Flores J. , Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en la NIIF, 2015).

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es : En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna

aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna). (Prieto, 2010).

Al iniciar este análisis lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen especial interés y cuáles no, entonces se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas. (Prieto, 2010).

2.2.1.11 RATIOS O INDICADORES FINANCIEROS

Los ratios financieros, son índices que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partes componentes de los estados financieros con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones por parte de la gerencia de una empresa. Por ello los ratios financieros, indican la relación entre dos importes cuantitativos que muestran los estados financieros, y que se obtiene dividiendo un valor con un elemento componente de los estados financieros. (Flores J. , Estados Financieros, 2016).

TIPOS DE LOS RATIOS FINANCIEROS

A. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se deriven del ciclo de producción. Para dicho propósito, se han considerado dos indicadores que miden en distinto grado la capacidad de pago corriente de la empresa.

- **Razón de Liquidez General:** Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente (deudas de corto plazo) . El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja,

bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$L. G. = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/$$

- **Prueba Ácida:** Representa una medida más directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo.

$$P. A. = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/$$

B. ÍNDICES DE GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual esta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del estado de situación financiera durante el año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas.

- **Rotación de Inventarios:** Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante la venta.

$$R. I. = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \text{Veces.}$$

- **Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario:** Indica el número de días que, en promedio los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa.

$$P.P.I.I. = \frac{\text{Inventario} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}} = \text{Días.}$$

- **Rotación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo:** Se calcula dividiendo el nivel de ventas netas entre el monto de inversión en bienes de capital y, por tanto, mide la eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

$$R.I.M.E = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo}} = \text{Veces.}$$

- **Rotación del Activo Total:** Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

$$R.A.T. = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \text{Veces.}$$

- **Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales:** Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa.

$$R.C.C.C. = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}} = \text{Veces.}$$

- **Plazo Promedio de Cobranza:** Determina el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que se hace efectivo el cobro.

$$P.P.C = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Grado de Intensidad en Capital:** Mide el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital. El valor de este indicador dependerá en gran medida de la naturaleza de la actividad productiva que desempeñe la empresa.

$$G.I.C. = \frac{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo} \\ \text{Neto de Depreciación}}{\text{Activo Total}} = \%$$

- **Grado de Depreciación:** Mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital de la empresa. Cuánto mayor sea el grado de depreciación, mayor será el requerimiento futuro de inversión en bienes de capital para la empresa.

$$G.D. = \frac{\text{Depreciación Acumulada}}{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo}} = \%$$

- **Costo de Ventas/Ventas:** Indica la proporción en que los ingresos generados por la empresa, mediante las ventas, han sido absorbidos por los costos aplicados en la producción de los productos terminados.

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

- **Gastos Operacionales/Ventas:** Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de los productos terminados, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

$$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas}} = \%$$

- **Gastos Financieros/Ventas:** Muestra la proporción en que los ingresos generados por la empresa, mediante las ventas, han sido absorbidos por el pago de las obligaciones con terceros, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

$$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} = \%$$

C. ÍNDICES DE SOLVENCIA

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La

solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

- **Razón de Endeudamiento Total:** Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa, y depende de la política financiera que aplica la empresa.

$$R.E.T = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total} = \%$$

- **Razón de Cobertura del Activo Fijo:** Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera.

$$\frac{Deudas\ a\ Largo\ Plazo + Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto} = S/$$

- **Razón de Cobertura de Intereses:** Mide el número de veces en que las utilidades operativas de la empresa cubren el pago de intereses proveniente de las obligaciones con sus acreedores.

$$\frac{Utilidad\ Antes\ de\ Intereses\ y\ de\ Impuestos}{Intereses} = Veces.$$

D. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

- **Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE):** Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenida por cada sol que los dueños han invertido en la empresa. Este ratio refleja el rendimiento de la empresa respecto al patrimonio de los accionistas.

$$R.S.P. = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} = \%$$

- **Margen Comercial:** Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa tomando en cuenta solo los costos de producción.

$$M.C. = \frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas\ Netas} = \%$$

- **Rentabilidad Neta Sobre las Ventas:** Establece la Rentabilidad sobre las ventas tomando en cuenta los gastos operativos y financieros.

$$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} = \%$$

- **Rentabilidad Neta de las Inversiones(ROA):** Nos muestra hasta qué punto las inversiones son rentables, es decir si han sido eficaces para generar utilidad.

$$R.N.I = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ total} = \%$$

2.2.2 TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones, consiste en elegir entre un conjunto de alternativas factibles, la mejor, mediante un proceso de recopilación de datos significativos, análisis, planeación y control financiero e implantación de las acciones necesarias, para la solución de problemas y logro de metas y objetivos preestablecidos por la empresa. (Hernández, I. & Hernández, M., 2006).

Todas las personas tomamos decisiones todos los días de nuestra vida. Todas las decisiones siguen un proceso común, de tal manera que no hay diferencias en la toma de decisiones de tipo administrativo. Este proceso de decisión puede ser descrito mediante pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que toman decisiones, sean éstas simples o complejas. (Solano, 2003).

TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

La toma de decisiones es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, para la resolución de situaciones o problemas sencillos, complejos o de difícil manejo que requieren de acción inmediata o largo tiempo para resolverse, provienen de problemas imprevistos, se toman cuando un acontecimiento no planeado ocurre, y debido a la importancia de estas, es el nivel directivo (Gerencial) quien asume el impacto de sus consecuencias en la organización. Implica riesgos y por tanto, certidumbre e incertidumbre. (Castro, 2014).

A) ASPECTOS ESENCIALES DE LA TOMA DE DECISIONES

- **Recursos;** Identificado el tipo de decisión es más fácil identificar los otros elementos, los recursos necesarios para implementarla, y los que se verán afectados. Esto debe incluir el análisis y valoración de todos los recursos con los que se cuenta.
- **Método;** Este elemento considera cada una de las fases a seguir, factores y variables, así como la estrategia, selección y análisis del método más acorde para la interrelación de los recursos con los otros elementos. El método elegido dependerá de la decisión, recursos, experiencia que se tengan y otros factores. Un método planteado correctamente podrá brindar razonabilidad al proceso y confiabilidad a la alternativa elegida.
- **Experiencia;** La forma en que se toman las decisiones y la calidad de las alternativas elegidas son influenciadas por percepciones, experiencia, conocimientos y capacidad. La experiencia es un elemento importante en la toma de decisiones sujeto a una realidad compleja debido al número de variables. Para entenderlas es vital haber vivido varias situaciones, pues también se aprende de las situaciones pasadas, en las que se hayan cometido errores.

B) ELEMENTOS DE LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

- **Información:** Se obtiene para los aspectos a favor o en contra del problema, a fin de definir las limitaciones. Pero, si la información no puede obtenerse, la decisión se debe basar en la información disponible, que sería información de nivel general.
- **Conocimientos:** Para tomar la decisión, se debe tener conocimiento de la circunstancia del entorno del problema, así puede utilizarse para seleccionar un curso de acción. Si se carece de conocimiento, es importante y necesario buscar asesoría de quienes están informados.
- **Experiencia:** cuando un gerente ha tomado decisiones de forma particular, con resultados buenos o malos, esta experiencia le proporciona información para un futuro o próximo problema similar. Si ha encontrado una solución aceptable, con mayor razón tenderá a utilizarla cuando surja un problema similar. Si carece de experiencia tendrá que experimentar. Por tanto, los problemas más importantes no pueden solucionarse con experimentos.
- **Análisis:** Cuando no se tiene un método matemático para analizar un problema, debe analizarse con otros métodos, si no se dispone de estos métodos, entonces deberá confiarse en la intuición.
- **Juicio:** Para utilizar correcta y acertadamente la información, los conocimientos, la experiencia y el análisis, son esenciales para seleccionar el curso de acción.

C) TIPO DE DECISIONES GERENCIALES

- **Decisiones Programadas:** Las decisiones programadas son aquellas que por la cantidad de veces ejecutadas se vuelven habituales y permite que los problemas que se presentan de manera frecuente, tengan definido un camino a seguir permitiendo que surja una solución predeterminada para dar respuesta rápida y efectiva, esto

permite a los Gerentes, tener una alternativa viable y asertiva que conlleve a un resultado exitoso, dando confiabilidad un desempeño adecuado (Castro, 2014).

- **Decisiones no Programadas:** Las decisiones no programadas son aquellas que por las condiciones en que se presentan y por no ser recurrentes, deben tratarse de manera especial haciendo que el gerente, no siga un procedimiento común, sino que cree varias alternativas de posibles soluciones a seguir, y que una vez planteadas el gerente tome la decisión más acertada al problema. (Castro, 2014).

D) PROCESO DE TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

Identificación y Diagnóstico

Los gerentes deben de tener la capacidad para descubrir e identificar las situaciones problémicas, y como tomar los correctivos necesarios mediante un adecuado proceso de tomas de decisiones. La identificación y diagnóstico del problema es la parte más importante de todo el proceso, debido a que la identificación de un problema trae como resultado la toma de una decisión. Por ello es de suma importancia agotar esfuerzos y recursos de la organización en la identificación de la problemática, para lograr una visión clara y precisa de la situación a enfrentar.

Obtención de la Información

Es importante reunir toda la información necesaria de la situación, para el planteamiento de las alternativas. Búsqueda de datos, hechos e información del problema, información del entorno (interno y externo).

Evaluación de Alternativas

En la evaluación de las alternativas, el gerente decidirá cuál es la más acertada, las más acorde con la solución del problema. Y deberá considerar las estrategias de la compañía, a corto, mediano y largo plazo, analizando y comparando entre sí las alternativas, para determinar cuál es la más conveniente.

Toma de la Decisión

En la toma de la decisión el gerente debe elegir la mejor opción después de haber analizado todas las alternativas de solución propuestas y ponerla en marcha. Comprendiendo el alcance de la elección y comprometerse con la exitosa implementación de esta.

2.2.3 SERVICENTRO

Es un punto de venta de combustibles y lubricantes para vehículos de motor, normalmente se asocian con las grandes empresas distribuidoras, con contratos de exclusividad.

En un servicentro es importante definir todos y cada uno de los puestos ya que el correcto funcionamiento de ésta depende de la delimitación del trabajo de cada empleado, como también existen diferentes áreas de trabajo que se dividen en distintos puestos. En el lado operativo encontramos al personal de venta de combustibles, en el área de mantenimiento se encuentran los encargados de limpieza y el encargado de almacén, en el departamento de contabilidad y finanzas se cuenta con la supervisión de los gerentes generales. (Carbajal, 2013).

EL SECTOR DE COMERCIALIZACIÓN DE COMBUSTIBLES

El sector de comercialización de combustible, está conformado por las empresas debidamente autorizadas y directamente relacionadas con la importación, exportación, almacenamiento, transporte, distribución o venta de combustibles líquidos y otros productos derivados de los hidrocarburos, en razón de ser una actividad económica básica para el desarrollo del país. Estas empresas se rigen por las normas que apruebe el Ministerio de Energía y Minas. (Gallardo, 2016).

Clasificación de la comercialización de combustible

La operación relacionada con la exploración, explotación, procesamiento o refinación, almacenamiento, transporte, comercialización y distribución de hidrocarburos, se clasifica de la siguiente manera:

Por su establecimiento

- **Establecimiento de gas licuado de petróleo a granel de consumidores directos.**

Instalación en un bien inmueble donde el Gas Licuado de Petróleo (GLP) es objeto de recepción y almacenamiento para su propio consumo, estando prohibida su venta al público y cuya capacidad total de almacenamiento de GLP es mayor a un metro cúbico.

- **Establecimiento de venta al público de combustible.**

Instalación en un bien inmueble donde los combustibles son objeto de recepción, almacenamiento y venta al público. En el país, también se les denomina estaciones de servicio, grifos, grifos flotantes, grifos rurales y grifos en la vía pública.

- **Establecimiento de venta al público de gas licuado de petróleo para uso automotor, (gas centro).**

Instalación en un inmueble para la venta de GLP exclusivamente para uso automotor a través de dispensadores, el mismo que debería contar con la autorización de la Dirección General de Hidrocarburos (DGH); y que, además, puede presentar otros servicios, en instalaciones adecuadas y aprobadas por la DGH, tales como:

1. Lavado y engrase
2. Cambio de aceite.
3. Venta de llantas, lubricantes, aditivos, baterías, accesorios y demás afines.
4. Cambio y reparación de llantas, alineamiento y balanceo.
5. Venta de artículos propios de un mini mercado.

6. Cualquier otra actividad comercial ligada a la prestación de servicio al público en sus instalaciones. sin que interfiera con su normal funcionamiento, ni afecte la seguridad del establecimiento.

INFORMACIÓN A PROPORCIONAR

Los Distribuidores Mayoristas, los Comercializadores de Combustible para Embarcaciones, los Comercializadores de Combustible de aviación y los Distribuidores Minoristas, remitirán mensualmente al OSINERGMIN la información de cada uno de los Combustibles Líquidos y Otros Productos Derivados de los hidrocarburos que comercialicen, que a continuación se señala, según corresponda:

- a) Volúmenes diarios de venta.
- b) Recibos diarios y los orígenes de los mismos.
- c) Existencia diaria inicial y la medida mensual mínima.

La información se remitirá dentro de los cinco (5) primeros días hábiles del mes siguiente al informado, en los formatos y medios tecnológicos que OSINERGMIN determine. Los Distribuidores Mayoristas establecerán un registro y reportes de control estadístico de la temperatura de sus despachos físicos de Combustibles Líquidos. Se deberá entregar al Transportista copia del reporte correspondiente a cada Despacho. El registro y los reportes deberán mantenerse en archivos digitalizados, tendrán el carácter de declaración jurada y serán remitidos al OSINERGMIN cada vez que lo requiera en formatos y medios tecnológicos que esta misma entidad determine.

CONTROL DE LAS EXISTENCIAS EN UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE COMBUSTIBLES.

A. Compras

En cuanto a la comercialización de combustibles líquidos y con el fin de una mayor fiscalización y control de las transacciones de las estaciones de servicio, a través

de un nuevo sistema denominado SCOP, este es un sistema gratuito, que registra las transacciones de combustibles a lo largo de la cadena de comercialización a nivel nacional. El SCOP es el sistema que alimenta una gran base de datos real y permanentemente actualizada, que permite a OSINERGMIN realizar el monitoreo de las transacciones de combustibles.

Este sistema ha sido desarrollado y es administrado por OSINERGMIN. a fin de registrar las transacciones de los agentes formales en el mercado de combustibles del país. El centro de control del SCOP realiza su labor las 24 horas de todos los días del año, validando todas y cada una de las transacciones que se realizan en tiempo real entre los agentes autorizados del mercado.

Cuando un comprador realiza un pedido de combustible. este debe ser validado necesariamente por el sistema del SCOP, el que debe generar un código de autorización para que dicha transacción se realice. El SCOP verificará que la entidad que realiza la orden de pedido cuente con lo siguiente:

- Registro de la Dirección General de Hidrocarburos vigente.
- Está autorizado para adquirir el producto que se solicita.
- Que la cantidad que se solicita no excede de su capacidad de almacenamiento.
- Que el transporte que se usará para trasladar el producto también está autorizado.

En caso se cumpla con los requisitos indicados, el SCOP declara válida la transacción y procede a emitir el código de autorización, para que se proceda con la compra solicitada.

Como se ve, se trata de un sistema que se ejecuta en tiempo real, en el que los usuarios deben registrar en el SCOP todas las compras y ventas que realizan, haciendo uso del siguiente medio el Internet.

El objetivo fundamental del SCOP es detectar las irregularidades en la comercialización de la cadena de hidrocarburos, orientado a supervisar el correcto abastecimiento de hidrocarburos y regular eficientemente los servicios a su cargo, actuando con autonomía, equidad y transparencia del OSINERGMIN.

B. Almacenamiento

Los combustibles líquidos (gasolinas y diésel) estarán almacenados en tanques soterrados, debidamente protegidos y construidos según normas técnicas establecidas por el reglamento vigente para estaciones de servicios y puestos de venta de combustibles o grifos (D.S. N° 054-93-EM).

El almacenamiento de los combustibles en forma correcta ayuda a que las pérdidas puedan ser reducidas, aunque no eliminadas, por las características propias de los productos del petróleo. Una de las pérdidas que tienen mayor peso son las que se producen por variación de temperatura; la pintura de los tanques tiene una gran influencia para estas variaciones.

Otro factor a considerar en las pérdidas de combustibles es la presión. Cuando se abre el registro de medición para medir la altura del producto por medio de la lienza, gran parte de la presión se libera a la atmósfera produciendo un escape de vapores, compuesto por aire y gas puro, que representa una pérdida de acuerdo con la capacidad del tanque.

Cuando se almacena un producto volátil en un tanque, es imprescindible una sistemática revisión para detectar cualquier escape de gases, ya sea por el registro de medición, perforación en el techo, o por otros registros; estos escapes traen como consecuencia que la válvula de presión y vacío no retenga presión, lo que puede producir pérdidas ascendentes a varios miles de litros mensuales, de acuerdo con la capacidad del tanque.

C. Las mermas o pérdidas ordinarias en productos

Las mermas en la comercialización de productos derivados de los hidrocarburos (gasolina y diésel) se dan entonces en las distintas etapas desde su recepción hasta la entrega al consumidor final. Estas pueden deberse por evaporación o venteos, desplazamientos o adherencias; así como a calibración de contómetros o por defectos mecánicos o fugas diversas.

La cantidad total evaporada depende de la tasa de evaporación y del tiempo considerado. Las gasolinas por ejemplo se evaporizan rápidamente, por su alta volatilidad.

En el caso del diésel, predomina las mermas por sedimentaciones, agua, y otras causas, pues no presenta evaporación en temperaturas normales de operación.

Las pérdidas permitidas o tolerables se dan por ejemplo en la transferencia entre el camión cisterna y el grifo, al momento del vaciado aún con elementos herméticos que impidan estos tipos de goteos, por descompensación en los calibradores, medición manual con varillajes, y otros procedimientos y factores que se han tratado antes.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

Activo: Está representado por todos los bienes tangibles e intangibles, es decir, lo que la empresa posee y tiene derecho a recibir de cualquier persona o entidad con excepción de su dueño: dinero, mercancías, mobiliario, equipos, edificios, terrenos y lo que le deben los clientes, ya que tiene el derecho de convertir esa deuda en dinero oportunamente.

Este formato por todos los valores propiedad de la empresa o institución, cuya fuente de financiamiento origina aumentos en las cuentas pasivas. Conjunto de bienes y derechos reales y personales. (Giraldo, 2014).

Activo circulante: En ocasiones “capital circulante”. Suma de los activos disponibles en dinero representado por la cuenta 10. Aquellos derechos, bienes materiales o créditos que están destinados a la operación mercantil o procedente de esta, que se tienen en operación de modo más o menos continuo y que, como operaciones normales de la actividad. (Giraldo, 2014).

Activo corriente: Son los recursos a favor que se pueden convertir en efectivo, vender o consumir durante un ciclo normal de operaciones contables correspondiente a un año. (Giraldo, 2014).

Activo diferido: Está integrado por valores cuya recuperabilidad está condicionada generalmente, por el transcurso del tiempo, es el caso de inversiones realizadas por el negocio y que en un lapso se convertirán en gasto. (Giraldo, 2014).

Activo fijo: Representa los recursos de naturaleza relativamente duradera, que no están destinados a la venta dentro del giro ordinario del negocio. Cuentas 33 y 35 del plan contable general. Las propiedades, bienes materiales o derechos que en el curso normal de los negocios no están destinados a la venta, sino que representa la inversión de capital o patrimonio de una dependencia o entidad. (Giraldo, 2014).

Activo no corriente: Agrupa los activos que posee una empresa en un tiempo en más de un periodo económico. (Giraldo, 2014).

Administración: Conjunto ordenado y sistematizado de principios, técnicas y prácticas que tiene como finalidad apoyar la consecución de los objetivos de una organización a través de la provisión de los medios necesarios. (Giraldo, 2014).

Análisis económico: Es el estudio del desarrollo del proceso productivo y económico de la empresa con el fin de valorar la dinámica y comportamiento de los distintos indicadores, determinar las causas de las situaciones adversas que se produzcan y tomar medidas para solucionarlas.

Metódo para separar, examinar y evaluar tanto cuantitativa como cualitativamente, las interrelaciones que se dan entre los distintos agentes económicos, así como los fenómenos y situaciones que de ellos depende. (Giraldo, 2014).

Análisis financiero: Conjunto de técnicas encaminadas al estudio de las inversiones con un enfoque científico. El interés que pueda ofrecer una inversión se analiza utilizando conjuntamente las técnicas que ofrecen el análisis de balances, la matemática financiera, los métodos estadísticos y los modelos econométricos. Otros aspectos que se deben de tener en cuenta son: La coyuntura sectorial o nacional y cualquier otro tipo de información política, social o económica cuya incidencia pueda estimarse importante. (Giraldo, 2014).

Análisis e interpretación de estados financieros: Consiste en la compilación y estudio de los datos contables, así como la preparación e interpretación de razones financieras, tendencias y porcentajes. (Giraldo, 2014).

Análisis horizontal: El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es : En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna). (Giraldo, 2014).

Análisis vertical: Este método también se utiliza para analizar el estado de resultados. En dicho caso, se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos, a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a

partidas extraordinarias. En este sistema se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos; así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio. (Giraldo, 2014).

Apalancamiento: Se refiere a las estrategias relativas a la composición de deuda y capital para financiar los activos, cuando en forma más específica se aplica a la razón resultante de dividir el pasivo entre el capital.

Expresión del efecto que se produce en el riesgo y en el grado de variabilidad de los resultados de una empresa por el efecto de tomar mayor financiamiento externo o por otro hecho concreto. Suele medirse por el ratio deuda a largo plazo sobre el capital a largo plazo. (Giraldo, 2014).

Balance general: Es el primer estado financiero que muestra, en una fecha determinada, la estructura y el valor del activo de una empresa, así como la composición y el valor del pasivo y el patrimonio. Muestra la situación económica de la empresa en un momento determinado. Llamado también estado de situación financiera. Se trata de un documento que muestra el valor y la naturaleza de los recursos económicos de una empresa, así como los intereses conexos de los acreedores y la participación de los dueños en una fecha determinada. (Giraldo, 2014).

Capital social: Se forma inicialmente con los aportes prometidos por los socios en el acto de constitución de la empresa; el aporte puede ser en dinero o especie. (Giraldo, 2014).

Depreciación: Pérdida de valor que experimenta un activo como consecuencia de uso, del paso del tiempo o por obsolescencia tecnológica. Debido a la depreciación los activos van perdiendo su capacidad de generar ingresos. La depreciación puede ser medida en forma precisa solo al final de la vida útil de los activos, por esto se han ideado varios

métodos de cálculo para estimar el monto de la depreciación en cada periodo. (Giraldo, 2014).

Empresa: Toda organización conformada por recursos humanos, materiales y financieros ordenados bajo una dirección para el logro de los fines económicos, sociales, culturales o benéficos y dotado de una individualidad legal determinada. (Giraldo, 2014).

Estados financieros: Informe que refleja la situación financiera de una empresa, son: Estado de situación financiera, estado resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujo de efectivo. El primero refleja la situación a un instante determinado. El segundo está referido a un periodo y muestra el origen de las pérdidas o ganancias del periodo. Otro estado importante es el estado de flujo de efectivo que muestra el origen y la aplicación de los flujos de caja del periodo, permitiendo identificar el financiamiento de las pérdidas y el destino de las ganancias. (Giraldo, 2014).

Ganancia: Utilidad o beneficio obtenido fruto de una inversión o transacción, que es determinada, por lo general, como el valor del producto vendido, descontando el costo de los insumos y la depreciación, menos el pago de los factores contratados, tales como salarios, intereses y arriendos. (Giraldo, 2014).

Gasto: Desembolso en el que ha incurrido una empresa para obtener ingresos. (Giraldo, 2014).

Gerencia: Actividad de adecuación constante de la estructura al factor humano en la organización, para satisfacer la exigencia de alcanzar mejor los fines en función de los cuales la organización existe y obra. (Giraldo, 2014).

Indicadores: Valores que pueden adoptar las diferentes variables económicas y que se pueden tomar como punto de referencia para la comparación de distintos datos de una economía o como signos externos que ayuden a explicar determinados fenómenos con contenidos económicos. (Giraldo, 2014).

Ingreso: Representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante un periodo que no provienen de aportes de capital. (Giraldo, 2014).

Pasivo: Representa las obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro. A estos efectos, se entienden incluidas las provisiones. (Giraldo, 2014).

Pasivo corriente: El pasivo corriente, también denominado pasivo circulante o acreedores a corto plazo, comprende los pasivos vinculados al ciclo normal de explotación, es decir deudas con vencimiento no superior a 12 meses. (Giraldo, 2014).

Pasivo no corriente: El pasivo no corriente, también llamado pasivo fijo o acreedores a largo plazo, comprende aquellos elementos patrimoniales que representan deudas con terceros cuyo vencimiento es a largo plazo, es decir, superior a 12 meses, por ejemplo, una deuda con una entidad financiera que nos concede un préstamo a 18 meses. (Giraldo, 2014).

Patrimonio: Derechos que tienen los propietarios o accionistas sobre una empresa. Se compone por el valor del capital, reservas y utilidades no distribuidas. El patrimonio aumenta cuando la empresa obtiene utilidades y disminuye cuando se reparten dividendos o existe pérdidas. (Giraldo, 2014).

Rentabilidad: Es el rendimiento de una inversión expresado en términos porcentuales. Para valorar la gestión financiera de la empresa además de conocer su grado de liquidez y solvencia es también necesario tener en cuenta su rentabilidad que nos permita observar

el grado de ganancia que derive del empleo de las inversiones tanto propias como ajenas. (Giraldo, 2014).

Ratios: Son los cocientes o índices financieros que nos permitirán hacer análisis, de las relaciones existentes entre los diferentes elementos conformantes de los estados financieros y que nos darán a conocer de la empresa. (Giraldo, 2014).

Toma de decisiones: Es la determinación de optar una determinada alternativa consideradas la más aceptable. (Giraldo, 2014).

Utilidad: Es la diferencia entre los ingresos generados y los costos incurridos menos los impuestos. La característica de gran número de bienes que los hace propicios para satisfacer necesidades (en el análisis se denomina utilidad). Ganancia obtenida por un trabajo realizado. (Giraldo, 2014).

Utilidad bruta: Diferencia entre los ingresos por ventas y el costo de las mismas. (Giraldo, 2014).

Utilidad neta: Se entiende por utilidad neta, la utilidad resultante después de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales respectivamente, los impuestos y la reserva legal. Es la utilidad que efectivamente se distribuye a los socios. (Giraldo, 2014).

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1 UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

3.1.1 ÁMBITO DE INVESTIGACIÓN

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizó en el Distrito de Puno, Provincia de Puno y Departamento de Puno, para lo cual se ha considerado como unidad de análisis al CPBS Servicentro UNA-Puno.

3.1.2 DESCRIPCIÓN DE LA ENTIDAD

El Centro de Producción de Bienes y Servicios Servicentro, órgano desconcentrado de la Universidad Nacional del Altiplano orientada al servicio de distribución y comercialización de combustibles Diesel B5 S50 UV, Gasohol 84 Plus y Gasohol 90 Plus en el mercado de la región de Puno ofreciendo un servicio de calidad y atención hacia los usuarios.

DATOS GENERALES

RAZÓN SOCIAL: Centro de Producción de Bienes y Servicios Servicentro UNA – Puno.

RUC: 20145496170

ADMINISTRADOR: CPC. Juana Francisca Cárdenas Minaya

CORREO: Servicentro@outlook.com

TELÉFONO: 051-364303

UBICACIÓN

El CPBS Servicentro, se encuentra ubicado en la parte sur de la ciudad universitaria cuya dirección está en la AV. Floral N° 1335 (certificado de numeración de inmueble N° 380-2001-MPP/DPCCU) otorgado por la Municipalidad Provincial de Puno,

como unidad productiva y órgano desconcentrado, es propiedad de la Universidad Nacional del Altiplano.

Esta unidad de servicios por el giro del negocio tiene una distribución adecuada de sus instalaciones, donde se puede diferenciar la zona de servicios y la zona administrativa, que en líneas generales guarda concordancia con las normas y demás disposiciones inherentes que emanan el ministerio de energía y minas y el organismo superior de inversión en energía (OSINERGMIN). Y en el ámbito interno, se orienta por las disposiciones establecidas en el estatuto universitario y el reglamento de organizaciones y funciones vigentes, especialmente en lo que corresponde a los Centros de Producción de Bienes y servicios de la Universidad Nacional del Altiplano.

ACTIVIDAD

El Centro de Producción de Bienes y Servicios Servicentro – UNA desarrolla como actividad principal la comercialización de Combustibles Líquidos: Gasohol 90 Plus, Gasohol 84 Plus y Diésel B5 S50 UV; al parque automotor de diferentes instituciones públicas, privadas y público en general en su local o centro de operaciones de nuestra localidad.

La función que cumple el Centro de Producción de Bienes y Servicios Servicentro para la Universidad Nacional del Altiplano es que constituye una unidad que genera excedente económico y contribuye al desarrollo universitario, promoviendo la práctica de una eficiente administración con perfiles empresariales, en concordancia con los principios, fines y objetivos de la Universidad Nacional del Altiplano Puno.

RECURSOS

Los recursos con los que cuenta el CPBS SERVICENTRO son:

TANQUES DE COMBUSTIBLES

- Tanque de abastecimiento Diésel B5-S50 capacidad 5000 galones.

- Tanque de abastecimiento Gasohol 84 PLUS capacidad 5000 galones.
- Tanque de abastecimiento Gasohol 90 PLUS capacidad 2500 galones.
- Tanque de abastecimiento Diésel B5-S50 capacidad 2500 galones.

SURTIDORES

- 01 surtidor marca WAYNE (analógico) de 2 mangueras adquirido el año 2017 en funcionamiento.
- 01 surtidor marca GILBARCO (electrónico) de 4 mangueras adquirido en el 2008.

UNIDADES MÓVILES

- 01 camión cisterna con capacidad de 2950 galones.
- 01 moto (movilidad de la administración y cobranzas).

ANTECEDENTES DE LA ENTIDAD

El CPBS Servicentro UNA-Puno es de derecho público privado, fue creada el 10 de enero de 1990, según resolución rectoral N°20-90-R-UNA PUNO, oficio N° 228-89 de VRADM-UNA solicitado por el señor vicerrector administrativo en la que solicita se apruebe la utilización de S/ 15'000,000.00 para la instalación de un grifo al interior de la universidad, para el abastecimiento de petróleo y gasolina a las diversas unidades móviles de este centro superior de estudios. Estando la documentación adjunta que forma parte de la presente resolución, a los informes del jefe de unidad de transportes, jefe de unidad de ingeniería, asesoría legal, oficina de planificación y por convenir al servicio e intereses de la Universidad Nacional del Altiplano Puno para el cumplimiento de los objetivos propuestos.

El CPBS Servicentro UNA, inicia sus actividades empresariales con la comercialización de combustibles líquidos el 05/05/1991 bajo la denominación de UPATES Servicentro UNA, para después ese mismo año en agosto, ampliar el giro del negocio ofertando lubricantes y carburantes. Hasta la fecha tiene una aproximación de 29

años al mes de abril del 2019 de gestión y funcionamiento interrumpidos. Por la naturaleza de sus funciones y de conformidad con lo que establece el Estatuto Universitario vigente, el CPBS Servicentro UNA ha sido creado y organizado para complementar la formación de la gerencia de los CPBS y empresas universitarias; hoy al igual que los otros CPBS's, depende orgánicamente del rectorado y funcionalmente del vicerrectorado.

OBJETIVO DE LA ORGANIZACIÓN

OBJETIVO GENERAL

Mejorar la capacidad de gestión del CPBS Servicentro UNA, en perspectiva de que asuma un apoyo más eficaz para la investigación, la formación profesional y la proyección social que desarrolla la universidad

La universidad como institución tiene entre su objetivo general, otros objetivos específicos, como a continuación se detallarán, claro que todos en función del general, se tiene cinco objetivos específicos que tienen que ver la adecuada gestión y administración de la institución para lograr las metas propuestas a corto y largo plazo.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Continuar con la mejora de la gestión y organización; acorde a un sistema eficiente y eficaz, que promueva un crecimiento auto sostenido capaz de participar con éxito en el mercado competitivo local y regional.
- Ampliar los volúmenes de ventas de los combustibles líquidos, lubricantes, aditivos, y otros productos conexos; ofertando a precios justos y competitivos; mejorando los niveles de productividad, sostenibilidad y rentabilidad.
- Racionalizar y optimizar los gastos con Recursos Directamente Recaudados (RDR) en la compra de combustibles líquidos, lubricantes, aditivos y otros productos conexos; adquiriendo productos nacionales de calidad.

- Continuar con el equipamiento moderno y el mejoramiento de la infraestructura física, en concordancia con las recomendaciones de OSINERGMIN y las exigencias propias que promueva el mercado competitivo exigente regional.
- Ofrecer a los clientes combustibles licuados de calidad aprovechando la capacidad instalada con que cuenta el CPBS Servicentro UNA.
- Lograr que el CPBS Servicentro UNA se constituya como principal unidad generadora de excedente económico para la Universidad Nacional del Altiplano, que contribuya para el cumplimiento de los fines objetivos de la UNA.
- Mejorar en forma progresiva los sistemas de comercialización, tanto en la adquisición y la venta de combustibles y otros productos conexos, proponiendo a maximizar los ingresos y minimizar los costos.
- Mantener actualizados los sistemas de información, como también el registro y archivos de bienes patrimoniales.

POLÍTICAS DEL CPBS SERVICENTRO UNA – PUNO

La política del CPBS Servicentro está orientada a elevar básicamente la productividad, implica en principio desarrollar una organización ágil, operativa, donde los recursos humanos tienen mucho que ver con la naturaleza de los servicios que se ofrece u ofertan a los usuarios. En esta perspectiva el CPBS Servicentro UNA, dedicada a la comercialización de combustibles y lubricantes no es ajeno a esta realidad.

MISIÓN

Generar prioritariamente recursos económicos, producto de calidad para un mercado competitivo y exigente, de apoyo eficaz para la investigación, la formación académica y proyección social que contribuya al desarrollo de la universidad.

VISIÓN

Ser una empresa líder con servicios de alta calidad, que obtenga mayor rentabilidad en su área de negocio y así servir como unidad modelo de producción, lograr la administración de sus propios recursos para el desarrollo de nuestra universidad y de la región sur.

ESTRUCTURA ORGÁNICA

De conformidad a la Resolución Rectoral N° 2326-2015-R-UNA, del 06 de agosto del 2015, que aprueba la Estructura Orgánica de la Universidad Nacional del Altiplano, el Centro de Producción de Bienes y Servicios (CPBS) Servicentro, orgánicamente depende de Rectorado.

El CPBS Servicentro – UNA, para el cumplimiento de sus funciones adopta la siguiente estructura orgánica:

- **Administración:** Encargada de dirigir, organizar y supervisar la administración de los recursos financieros, humanos y materiales, con la finalidad de alcanzar los fines y objetivos del CPBS Servicentro.
- **Área de Contabilidad:** Cuyo fin y objetivo es la de desarrollar, supervisar evaluar las actividades y acciones del sistema de contabilidad (flujo de caja, balance general, estado de ganancias y pérdidas y la declaración del IGV)
- **Área de Créditos y Cobranzas:** Encargada de acopiar información de las ventas al crédito a través de los vales de consumo de combustibles para su liquidación mensual por cliente, efectuar el trámite y seguimiento de los documentos de cobranzas.
- **Área de Ventas:** Encargada de la venta directa de combustibles a los diferentes usuarios, sean estas ventas al contado o al crédito debiendo emitir los comprobantes de pago en el primer caso y verificando los vales de combustibles en el segundo caso.

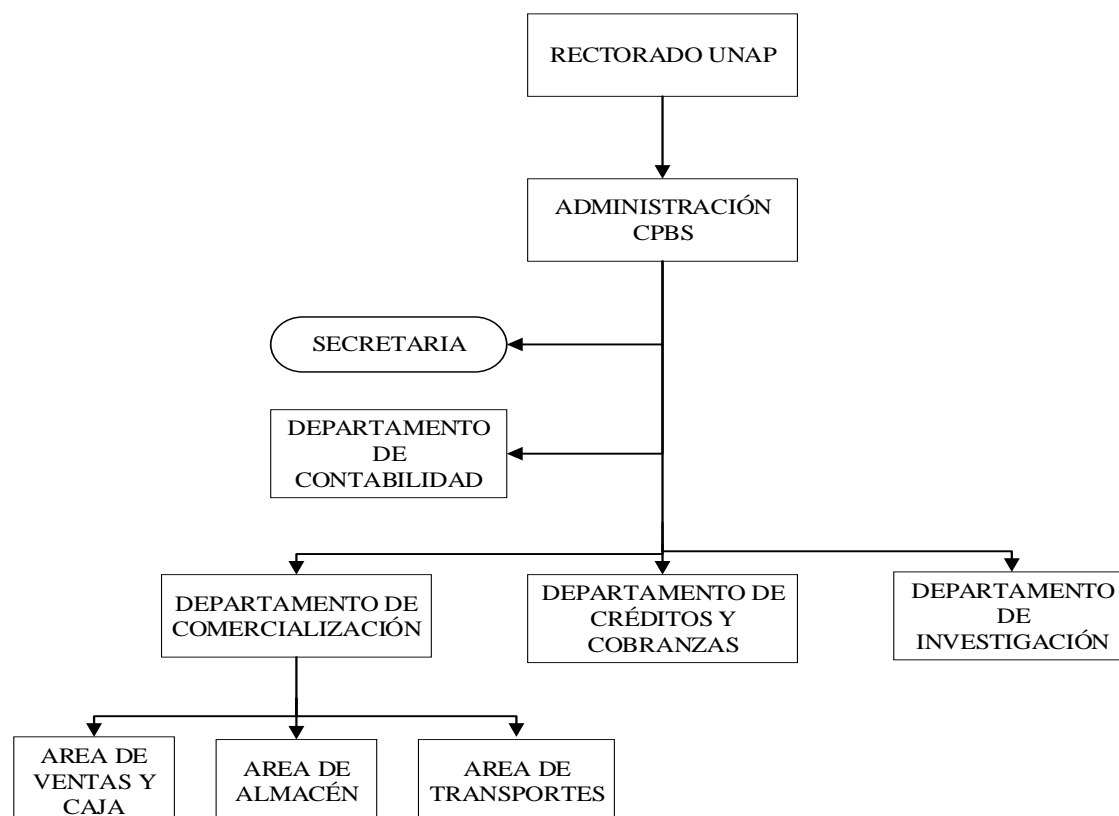


Figura 1: Organigrama del CPBS Servicentro - UNA Puno, periodos 2017-2018.

FUENTE: Memoria anual del 2018 CPBS Servicentro.

3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1 POBLACIÓN

Es la totalidad de las unidades comprendidas en la investigación, ósea, es el conjunto o grupo de individuos o elementos implicados en el estudio. (Charaja, 2018).

La Población del presente Trabajo de Investigación está dada por el CPBS Servicentro UNA-Puno, la cual servirá como unidad de análisis de la documentación necesaria.

3.2.2 MUESTRA

Es el subconjunto o parte de la población al que representa sus características fundamentales. (Charaja, 2018).

La Muestra del presente Trabajo de investigación está dada por los estados financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017 - 2018.

3.3 PROCEDIMIENTO

Para realizar el presente trabajo de investigación y la recopilación de la información, se realizaron los siguientes procedimientos:

- **Primero:** Búsqueda de información en los libros, revistas y páginas webs de instituciones acerca de los Estados Financieros, indicadores financieros y toma de decisiones.
- **Segundo:** Visité a la Encargada o Administradora del CPBS Servicentro UNA-Puno para obtener información de documentos como: los estados financieros de dos periodos, a estructura orgánica, manual de organización y funciones, estatuto, memoria anual, entre otros documentos.
- **Tercero:** Se ordenó y clasificó los datos obtenidos.
- **Cuarto:** Se realizó la tabulación y consolidación de datos en el excel para presentar tablas estadísticas las cuales están expresadas en soles y porcentajes.
- **Quinto:** Se realizó el análisis e interpretación los datos según el análisis horizontal, vertical e indicadores financieros para así determinar la situación económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno.
- **Sexto:** Se procedió a redactar el informe final en base a los resultados obtenidos y proponer alternativas de solución que mejoren la situación económica y financiera tomando decisiones oportunas y adecuadas en el CPBS Servicentro UNA-Puno.

3.4 VARIABLES

3.4.1 HIPÓTESIS GENERAL

Variable independiente:

Análisis económico y financiero.

Indicadores

- Estado de situación financiera.

- Estado de resultados.

Variable dependiente:

Toma de decisiones gerenciales.

Indicadores

- Método horizontal y vertical.
- Ratios financieros: De liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

3.4.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICAS**Hipótesis Específica 1:****Variable independiente:**

Análisis económico.

Indicadores

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados.

Variable dependiente:

Toma de decisiones gerenciales.

Indicadores

- Método horizontal y vertical.

Hipótesis Específica 2:**Variable independiente:**

Análisis financiero.

Indicadores

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados.

Variable dependiente:

Toma de decisiones gerenciales.

Indicadores

- Ratios financieros: De liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

3.5 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

3.5.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación que se aplicó fue el no experimental, tipo transversal descriptivo, por lo que la investigación se realizó sin manipular deliberadamente las variables de estudio, es decir, se observó y describió los hechos tal y como se dan en su contexto natural, recolectando datos en un solo momento con el propósito de describir las variables y analizar su incidencia con posterioridad. (Hernández, R.; Fernández, C. & Baptista, P., 2010).

En un estudio no experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien realiza. Las variables ocurren y no es posible manipularlas, no se tiene control directo sobre dichas variables ni se puede influir en ellas, porque ya sucedieron, al igual que sus efectos. (Hernández, R.; Fernández, C. & Baptista, P., 2010).

Los diseños de investigación transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. Es como tomar una fotografía de algo que sucede. (Hernández, R.; Fernández, C. & Baptista, P., 2010).

Con este diseño se procedió a realizar el análisis de los estados financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno con los métodos de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, luego se comparó datos de los dos periodos; seguidamente se sistematizó los datos obtenidos, para luego mostrar los resultados.

3.5.2 MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN

En el trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos:

- Método Descriptivo

Este método permitió ver el panorama de la realidad y situación del CPBS Servicentro UNA-Puno en estudio, tomando en consideración su estructura, desempeño, información económica y financiera.

Este método es utilizado en el presente trabajo de investigación para analizar los estados financieros por tablas y resúmenes numéricos para demostrar los resultados del CPBS Servicentro UNA-Puno.

- Método Deductivo

Este método permitió, partir del análisis de hechos generales para llegar a conclusiones particulares. En el presente trabajo de investigación se utilizó en la recolección de datos para llegar a conclusiones de carácter particular en el cual se ve la situación del CPBS Servicentro UNA-Puno.

- Método Analítico

Método que separa en partes, con el fin de conocer los detalles o particularidades de un todo.

Este método nos permitió analizar de manera detallada cada uno de los rubros que integran el estado de situación financiera y el estado de resultado del CPBS Servicentro UNA-Puno.

- Método Comparativo

Este método nos permitió establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas financieras que se mostraron en los estados financieros de los años en estudio del CPBS Servicentro UNA-Puno.

3.5.3 TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Las técnicas utilizadas para el desarrollo del presente trabajo de investigación fueron las siguientes:

- Observación

La observación es una técnica que permite recabar información para ampliar argumentos sobre documentos, registros contables, estados financieros y fuente documentaria.

Se utilizó la técnica de la observación directa para interactuar con la realidad y posteriormente hacer un análisis de la información consistente de los estados financieros del CPBS Servicentro UNA – Puno, periodos 2017 – 2018.

- Análisis Documental

Esta técnica se utilizó en la recolección del marco teórico y también se utilizó para la recolección de los estados financieros de la empresa para que luego se traslade la información obtenida a tablas que permitieron el análisis respectivo.

3.5.4 TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS

Para el procesamiento de la información recopilada se utilizara básicamente el análisis económico y financiero de los estados financieros, para que mediante métodos y fórmulas se determine la situación económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno y previa evaluación se proponga mejorar su situación económica y financiera de la misma manera en el ámbito de sus actividades empresariales, por el método de análisis vertical y horizontal, utilizando los indicadores financieros de dos períodos de estudio, así conocer mediante los resultados la situación del CPBS Servicentro UNA-Puno. Para ello se aplicará técnicas que son las siguientes:

- Ordenamiento de datos.
- Clasificación de datos.

- Tabulación de datos en tablas y gráficos.
- Análisis e interpretación de datos.
- Conciliación de los datos obtenidos con las hipótesis planteadas.
- Redacción de las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 RESULTADOS

En el presente capítulo mostraremos los resultados obtenidos en el proceso de investigación, de acuerdo a los objetivos que se plantearon en esta investigación.

4.1.1 ANÁLISIS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

Evaluación de la influencia del análisis económico en la toma de decisiones gerenciales CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017 - 2018.

Análisis del estado de situación financiera

Para el análisis del estado de situación financiera se utilizó dos métodos:

- **ANÁLISIS HORIZONTAL:** El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo.
- **ANÁLISIS VERTICAL:** Este método también se utiliza para analizar el estado de resultados. En dicho caso, se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos, a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos; así como el que queda como utilidad neta.

Tabla 1: Análisis horizontal del estado de situación financiera del CPBS Servicentro
UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

RUBROS	PERIODOS		VARIACIÓN	%
	2018	2017		
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,526,842.28	2,979,357.83	547,484.45	18.38
Cuentas por cobrar comerciales	2,473,429.65	2,653,252.43	(179,822.78)	-6.78
Cuentas por cobrar relacionadas	1,621,344.12	1,621,344.12	-	-
Servicios y otros contratados por Anti.	(193.93)		(193.93)	-
Estimación de Cuentas de cobranza D.	(413,499.95)	(413,499.95)	-	-
Materiales Auxiliares Suministros D.	12,325.73	10,806.78	1,518.95	14.06
Mercaderías	45,161.70	82,601.45	(37,439.75)	-45.33
Total Activo Corriente	7,265,409.60	6,933,862.66	331,546.94	4.78
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble Maquinaria y equipo	242,543.78	197,704.69	44,839.09	22.68
Depreciación Acumulada	(204,563.31)	(197,669.31)	(6,894.00)	3.49
Total Activo no Corriente	37,980.47	35.38	37,945.09	107,250.11
TOTAL ACTIVO	7,303,390.07	6,933,898.04	369,492.03	5.33
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	108,966.23	91,764.37	17,201.86	18.75
Cuentas por pagar diversas	1,387.63	193.93	1,193.70	615.53
Tributos por pagar	(8,524.22)	82,632.22	(91,156.44)	-110.32
Total Pasivo Corriente	101,829.64	174,590.52	(72,760.88)	-41.68
PASIVO NO CORRIENTE				
Ganancias diferidas	582,600.16	315,199.81	267,400.35	84.84
Total Pasivo no Corriente	582,600.16	315,199.81	267,400.35	84.84
PATRIMONIO NETO				
Capital	613,076.04	613,076.04	-	-
Utilidades no Distribuidas	4,943,729.81	4,943,729.81	-	-
Utilidad del Ejercicio	1,062,154.42	887,301.86	174,852.56	19.71
Total Patrimonio Neto	6,618,960.27	6,444,107.71	174,852.56	2.71
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7,303,390.07	6,933,898.04	369,492.03	5.33

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS – ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (TABLA 1)

En el análisis horizontal del estado de situación financiera correspondiente a los periodos 2017 y 2018 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el activo corriente, el rubro de efectivo y equivalente de efectivo en el periodo 2018 aumentó en s/547,484.45 que representa el 18.38% respecto al periodo anterior, este resultado es favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno para el cumplimiento de obligaciones a corto plazo; el rubro de cuentas por cobrar comerciales disminuyó en s/179,822.78 que representa el 6.78%; el rubro de mercaderías disminuyó en s/37,439.75 que representa el 45.33% esto se debe al aumento de las ventas con respecto al periodo anterior.

En el activo no corriente, en el rubro de inmueble maquinaria y equipo se muestra un incremento de s/44,839.09 que representa el 22.68%; en el rubro de depreciación acumulada se muestra un incremento de s/6,894.00 que representa el 3.49% con respecto al periodo anterior, esto posiblemente se debe al incremento de la inversión en activos fijos para la empresa.

En el pasivo corriente, en el rubro de cuentas por pagar comerciales se muestra un incremento de s/17,201.86 que representa el 18.75%, esto se debería a un pago pendiente por la compra de combustible; en el rubro de tributos por pagar disminuyó en s/91,156.44 que representa el 110.32%, esto se debería a que hubo crédito fiscal.

En el patrimonio, en rubro de capital no se presenta variación alguna. Esto indica que no hubo capitalización sino más bien una acumulación de efectivo y equivalente de efectivo ociosa por ende afectando a la rentabilidad de la empresa; en el rubro de utilidad del ejercicio aumento en s/174,852.56 que representa el 19.71% respecto al periodo anterior.

Tabla 2: Análisis vertical del estado de situación financiera del CPBS Servicentro

UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

RUBROS	PERIODOS			
	2018	%	2017	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,526,842.28	48.29	2,979,357.83	42.97
Cuentas por cobrar comerciales	2,473,429.65	33.87	2,653,252.43	38.26
Cuentas por cobrar relacionadas	1,621,344.12	22.20	1,621,344.12	23.38
Servicios y otros contratados por Anti.	(193.93)	-		
Estimación de Cuentas de cobranza D.	(413,499.95)	-5.66	(413,499.95)	-5.96
Materiales Auxiliares Suministros D.	12,325.73	0.17	10,806.78	0.16
Mercaderías	45,161.70	0.62	82,601.45	1.19
Total Activo Corriente	7,265,409.60	99.48	6,933,862.66	100.00
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble Maquinaria y equipo	242,543.78	3.32	197,704.69	2.85
Depreciación Acumulada	(204,563.31)	-2.80	(197,669.31)	-2.85
Total Activo no Corriente	37,980.47	0.52	35.38	0.00
TOTAL ACTIVO	7,303,390.07	100.00	6,933,898.04	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	108,966.23	1.49	91,764.37	1.32
Cuentas por pagar diversas	1,387.63	0.02	193.93	0.00
Tributos por pagar	(8,524.22)	-0.12	82,632.22	1.19
Total Pasivo Corriente	101,829.64	1.39	174,590.52	2.52
PASIVO NO CORRIENTE				
Ganancias diferidas	582,600.16	7.98	315,199.81	4.55
Total Pasivo no Corriente	582,600.16	7.98	315,199.81	4.55
PATRIMONIO NETO				
Capital	613,076.04	8.39	613,076.04	8.84
Utilidades no Distribuidas	4,943,729.81	67.69	4,943,729.81	71.30
Utilidad del Ejercicio	1,062,154.42	14.54	887,301.86	12.80
Total Patrimonio Neto	6,618,960.27	90.63	6,444,107.71	92.94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7,303,390.07	100.00	6,933,898.04	100.00

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS – ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (TABLA 2)

En el análisis vertical del estado de situación financiera correspondiente a los periodos 2017 y 2018 se puede observar en forma comparativa la estructura del activo, pasivo y patrimonio de la siguiente manera: En el activo corriente, el rubro representativo

fue efectivo y equivalente de efectivo con el 42.97% para el periodo 2017 y 48.29% para el periodo 2018 de todo el activo, observándose un aumento de 5.32% para el periodo 2018 ; también se observó que el rubro de cuentas por cobrar comerciales es el segundo en importancia ya que representa el 38.26% para el periodo 2017 y el 33.87% para el periodo 2018 del total del activo. El rubro de cuentas por cobrar relacionadas representa el 23.38% para el periodo 2017 y 22.20% para el periodo 2018. En cuanto al rubro de mercaderías representa el 1.19% para el periodo 2017 y 0.62% para el periodo 2018. En el activo no corriente se observó que el rubro inmueble maquinaria y equipo representa el 2.85% para el periodo 2017 y 3.32% para el periodo 2018; la depreciación acumulada representa el 2.85% para el periodo 2017 y 2.80% para el periodo 2018.

En el pasivo corriente el rubro más representativo es cuentas por pagar comerciales con el 1.32% para el periodo 2017 y 1.49% para el periodo 2018. En el pasivo no corriente el rubro de ganancias diferidas representa el 4.55% para el periodo 2017 y 7.98 para el periodo 2018.

En el patrimonio los porcentajes más altos de participación lo constituyen las utilidades no distribuidas representa el 71.30% para el periodo 2017 y 67.69% para el periodo 2018, así mismo las utilidades de ejercicio representa el 12.80% para el periodo 2017 y 14.54% para el periodo 2018 respectivamente.

Análisis del estado de resultados

- MÉTODO HORIZONTAL: Para obtener el cambio porcentual basta dividir la variación en soles entre el año base, para este caso es el periodo 2017.
- MÉTODO VERTICAL: Para el análisis del estado de resultado integral, se toma como base de comparación todas las cuentas y los ingresos operacionales. Es decir, las ventas netas se hacen igual al 100% y las demás partidas se representan como un porcentaje de ellas.

Tabla 3: Análisis horizontal del estado de resultados del CPBS Servicentro UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

RUBROS	PERIODOS		VARIACIÓN	%
	2018	2017		
Ventas Netas	7,845,496.79	7,303,417.14	542,079.65	7.4
(-) Costo de Ventas	(6,516,634.67)	(6,335,853.32)	(180,781.35)	2.85
UTILIDAD BRUTA	1,328,862.12	967,563.82	361,298.30	37.34
(-)Gastos de Administración	(144,876.93)	(10.00)	(144,866.93)	1,448,669.30
(-)Gastos de Venta	(124,178.33)	(82,431.20)	(41,747.13)	50.64
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	1,059,806.86	885,122.62	174,684.24	19.74
(+)Ingresos Financieros	2,910.56	2,824.26	86.30	3.06
(-)Gastos Financieros	(563.00)	(645.02)	82.02	-12.72
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,062,154.42	887,301.86	174,852.56	19.71

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS – ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (TABLA 3)

En el análisis horizontal del estado de resultados correspondientes a los periodos 2017 y 2018, se puede observar lo siguiente: En las ventas netas se observó que hubo un incremento de s/542,079.65 representando el 7.4% en relación al periodo anterior esto se debe principalmente a la gestión que tuvo el CPBS Servicentro UNA-Puno en captar nuevos clientes; el costo de ventas incremento en s/180,781.35 representando el 2.85%, esta variación guarda una relación directa con el incremento registrado en el rubro de ventas, así mismo, la utilidad bruta incremento en s/361,298.30 representando el 37.34% resultado que muestra una tendencia positiva para el CPBS Servicentro UNA-Puno. Los gastos de administración se incrementaron en s/144,866.93 representando el 1,448,669.30% en relación al periodo anterior esto se debe principalmente que se incurrieron en pago de personal, servicio de terceros, materiales de oficina. Los gastos de ventas se incrementaron en s/41,747.13 representando el 50.64%. Los ingresos financieros se incrementaron en s/86.30 representando el 3.06% esto se debe a los ingresos por intereses sobre depósitos en cuenta de ahorro y como utilidad del ejercicio se incremento

en s/174,852.56 representando el 19.71% esto se debe al incremento de ganancia del ejercicio obteniendo mejor resultado en relación al periodo anterior y con ello se refleja una mejor rentabilidad.

Tabla 4: Análisis vertical del estado de resultados del CPBS Servicentro UNA- Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

RUBROS	PERIODOS			
	2018	%	2017	%
Ventas Netas	7,845,496.79	100.00	7,303,417.14	100.00
(-) Costo de Ventas	(6,516,634.67)	-83.06	(6,335,853.32)	-86.75
UTILIDAD BRUTA	1,328,862.12	16.94	967,563.82	13.25
(-)Gastos de Administración	(144,876.93)	-1.85	(10.00)	0.00
(-)Gastos de Venta	(124,178.33)	-1.58	(82,431.20)	-1.13
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	1,059,806.86	13.51	885,122.62	12.12
(+)Ingresos Financieros	2,910.56	0.04	2,824.26	0.04
(-)Gastos Financieros	(563.00)	-0.01	(645.02)	-0.01
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,062,154.42	13.54	887,301.86	12.15

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS – ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (TABLA 4)

En el análisis vertical del estado de resultados correspondientes a los periodos 2017 y 2018, se puede observar las siguientes variaciones: El costo de ventas del periodo 2017 representa el 86.75% y en el periodo 2018 representa el 83.06%; esto significa que incrementó en el último periodo las ventas debido a que el CPBS Servicentro UNA-Puno ha captado nuevos clientes y este incremento favorece directamente a la utilidad bruta del CPBS Servicentro UNA-Puno.

Los gastos de administración en el 2017 representan el 0% y en el periodo 2018 representa el 1.85% con respecto a las ventas netas del ejercicio; esto significa un incremento de los gastos del CPBS Servicentro UNA-Puno; los gastos de ventas en el 2017 representan 1.13% y en el periodo 2018 representa 1.58% respectivamente del total de ventas netas. El aumento de gastos en este rubro es producto de las políticas de

adquisición de existencias implantadas en la entidad; la utilidad del ejercicio en el 2017 representa 12.15% y en el periodo 2018 representa 13.54%. Este incremento nos permite aseverar que es muy favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno.

4.1.1.1 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

El análisis económico influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno.

El análisis económico comprende el análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera y estado de resultados: Según las tablas mostradas del 01 al 04 se tiene lo siguiente; el activo corriente en el periodo 2018 se ha incrementado en s/331,546.94 y que representa el 4.78% respecto al periodo anterior, así mismo el activo no corriente se incrementó en s/37,945.09 que representa el 107,250.11%; respecto al pasivo corriente se tuvo una disminución de s/-72,760.88 que representa el -41.68%; así mismo el patrimonio se incrementó en s/174,852.56 que representa el 2.71%; en el estado de resultados, las ventas netas se incrementaron en s/542,079.65 que representa el 7.4% y la utilidad operativa se incrementó en s/174,684.24 que representa el 19.74%.

En el análisis vertical del estado de resultados se muestra una creciente mejora de utilidad bruta de un 13.25% en el periodo 2017 al 16.94% en el periodo 2018; así mismo la utilidad del ejercicio mejoró en un 12.15% en el periodo 2017 al 13.54% en el periodo 2018. Estos resultados nos permiten establecer la influencia significativa del análisis de los estados financieros para la toma de decisiones; Por tanto, **SE ACEPTA LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 01**, planteada en la presente investigación.

4.1.2 ANÁLISIS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

Evaluación de la influencia del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017 - 2018.

Análisis de indicadores financieros.

El análisis mediante los indicadores financiero se realización en los cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición del CPBS Servicentro UNA-Puno frente al sector en donde se ubica como es:

- Índices de Liquidez: Miden la capacidad de pago a corto plazo.
- Índices de Gestión: Mide la eficiencia con la que se utilizan los recursos.
- Índices de solvencia: Miden la capacidad de pago a largo plazo.
- Índices de rentabilidad: Mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar sus operaciones.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo del CPBS Servicentro UNA-Puno, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se deriven del ciclo de producción.

El Análisis se realiza de acuerdo a lo siguiente:

1 > Buena capacidad de pago.

1 = Cubre apenas los pagos.

1 < Mala capacidad de pago.

RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL

$$L. G. = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/$$

Tabla 5: Liquidez General.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$	$= \frac{7,265,409.60}{101,829.64}$	$= \frac{6,933,862.66}{174,590.52}$	31.63
S/	71.35	39.72	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

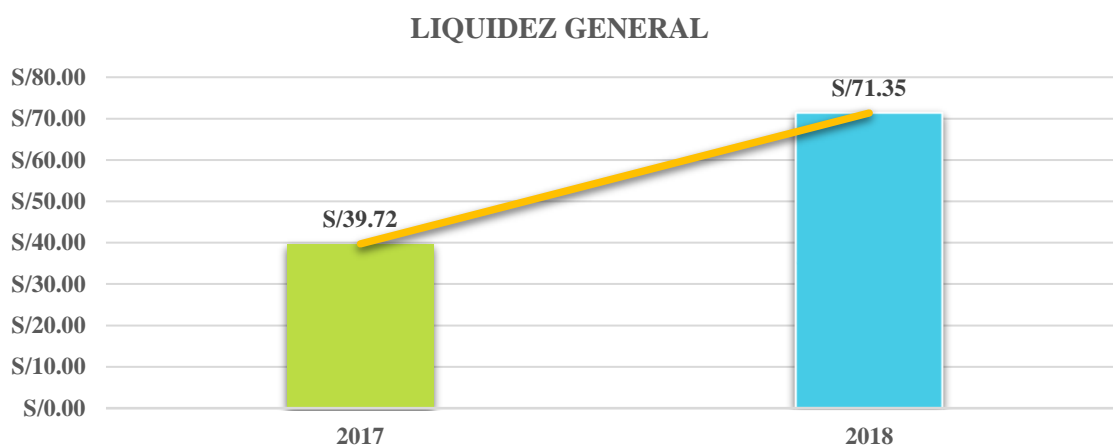


Figura 2: Liquidez General.

FUENTE: Tabla 5.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE DE LIQUIDEZ GENERAL:

Este índice mide la capacidad de pago que tiene el CPBS Servicentro UNA-Puno para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, mostrados en el pasivo corriente.

En la tabla 05 y figura 02, el CPBS Servicentro UNA-Puno. muestra que para cubrir oportunamente sus obligaciones a corto plazo para el periodo 2017 cuenta con S/39.72, para el periodo 2018 cuenta con S/71.35. Esto significa que por cada sol de deuda, el CPBS Servicentro UNA-Puno cuenta con S/39.72 soles para el periodo 2017 y S/71.35 soles para el periodo 2018, el CPBS Servicentro UNA-Puno ha presentado un incremento de s/31.63 para el periodo 2018. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad del CPBS Servicentro UNA-Puno de satisfacer sus deudas a corto plazo.

PRUEBA ÁCIDA

$$P. A. = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/$$

Tabla 6: Prueba Ácida.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$= \frac{7,265,409.60 - 45,161.70}{101,829.64}$	$= \frac{6,933,862.66 - 82,601.45}{174,590.52}$	31.67
S/	70.91	39.24	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

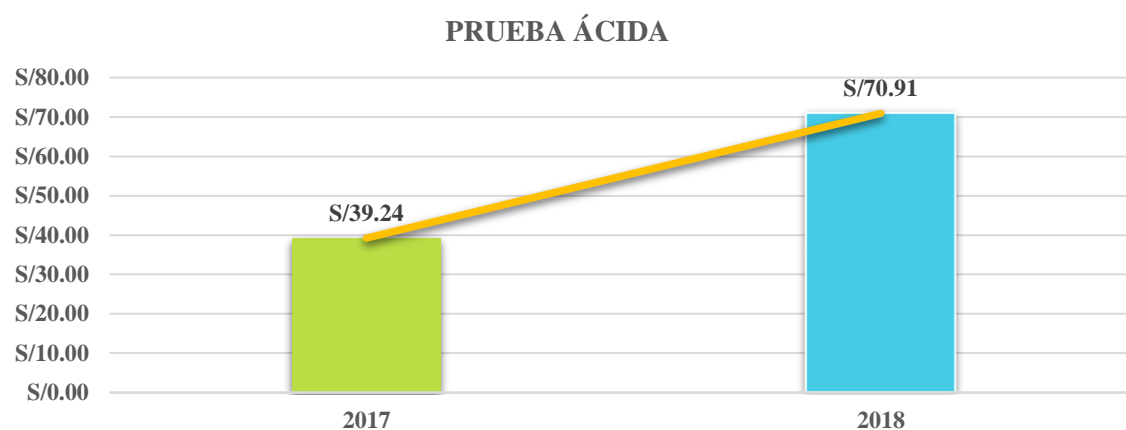


Figura 3: Prueba Ácida.

FUENTE: Tabla 6.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA:

Es otro índice que sirve para medir la capacidad de pago del CPBS Servicentro UNA-Puno en el corto plazo, con una exigencia mayor que consiste en eliminar del numerador el valor de los Inventarios por cuanto requieren de mayor tiempo para convertirse en efectivo.

Según la tabla 06 y figura 03 respecto a la liquidez ácida del CPBS Servicentro UNA-Puno. Muestra que, para cubrir oportunamente sus obligaciones a corto plazo, para el periodo 2017 cuenta con S/39.24 soles y para el periodo 2018 cuenta con s/70.91 soles, para cubrir gastos por cada sol gastado, a diferencia del indicador anterior este excluye

las existencias por ser considerada menos líquida. Esto significa que el CPBS Servicentro UNA-Puno mantiene un nivel aceptable de capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo.

ÍNDICES DE GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad del CPBS Servicentro UNA-Puno y la eficacia con la cual esta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Estado de Situación Financiera durante el año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera el CPBS Servicentro UNA-Puno a través de las ventas.

ROTACIÓN DE INVENTARIO (EXISTENCIAS)

$$R.I. = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \text{Veces.}$$

Tabla 7: Rotación de Inventario.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$	$= \frac{6,516,634.67}{45,161.70}$	$= \frac{6,335,853.32}{82,601.45}$	67.6
VECES	144.3	76.7	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

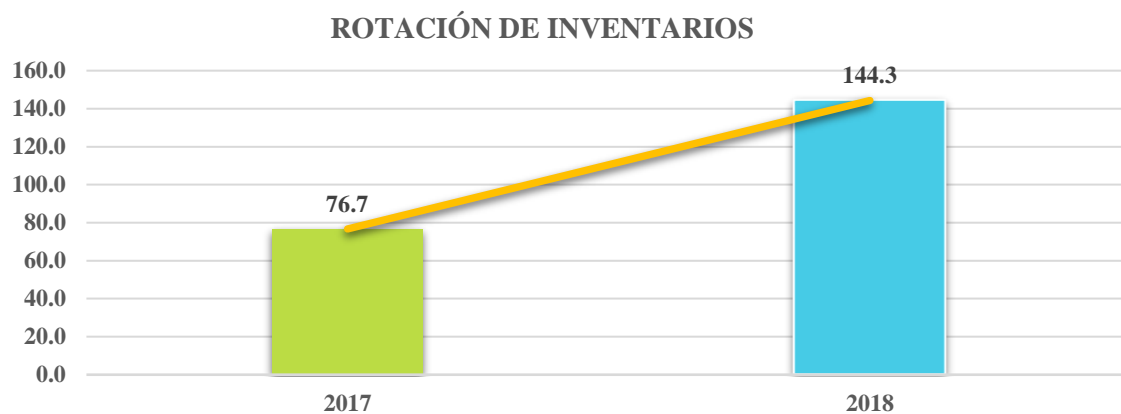


Figura 4: Rotación de Inventario.

FUENTE: Tabla 7.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIO

Este índice cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone.

Según la tabla 07 y figura 04, se muestra la rotación de los inventarios, en el periodo 2017 la rotación fue de 76.70 veces y en el periodo 2018 la rotación de inventarios fue de 144.30 veces; resultados que son aceptables cuanto mayor sea el índice de rotación mayor será la eficacia con que se administran los inventarios del CPBS Servicentro UNA-Puno; considerando que en el último periodo la rotación aumento en 67.6 veces. Esto significa que el CPBS Servicentro UNA-Puno vendió más en el periodo 2018 que en el 2017 provocando menos gastos de almacenaje.

PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIO

$$P.P.I.I. = \frac{\text{Inventario} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}} = \text{Días.}$$

Tabla 8: Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{\text{INVENTARIOS} \times 360 \text{ DÍAS}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	$= \frac{45,161.70 - 360}{6,516,634.67}$	$= \frac{82,601.45 - 360}{6,335,853.32}$	-3
DÍAS	2	5	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIO

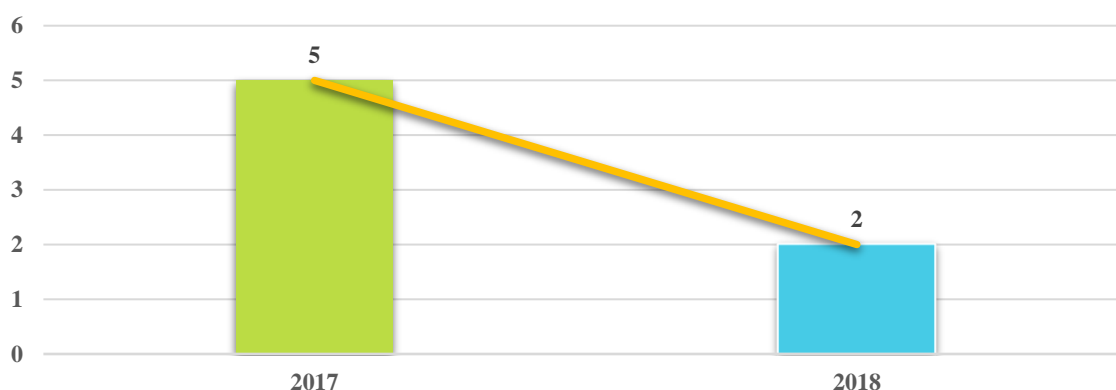


Figura 5: Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario.

FUENTE: Tabla 8.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIO:

Este índice indica el número de días que en promedio los productos terminados permanecen dentro de las mercaderías que mantiene el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Según la tabla 08 y figura 05, se muestra el periodo promedio de inmovilización de inventarios, en el periodo 2017 fue de 5 días y en el periodo 2018 fue de 2 días. Esto significa que las mercaderías esperan 3 días en el almacén para ser vendidas o convertidas en efectivo o cuentas por cobrar. Por lo tanto, cuanto menor sea el índice es mucho mejor para el CPBS Servicentro UNA-Puno, para tener mayor liquidez para las existencias.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

$$R. A. T. = \frac{Ventas Netas}{Activo Total} = Veces.$$

Tabla 9: Rotación del Activo Total.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$\frac{VENTAS NETAS}{ACTIVO TOTAL}$	$\frac{7,845,496.79}{7,303,390.07}$	$\frac{7,303,417.14}{6,933,898.04}$	0.02
VECES	1.07	1.05	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

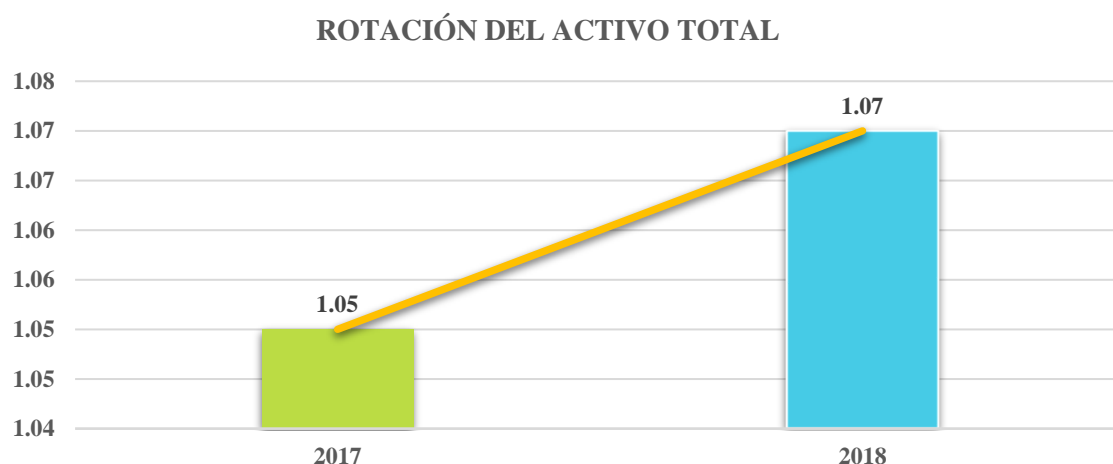


Figura 6: Rotación del Activo Total.

FUENTE: Tabla 9.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL:

Este índice indica que tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuanto se está generando de ventas por cada UM invertido en los activos.

Según la tabla 09 y figura 06, se muestra la rotación de activo total, en el periodo 2017 fue 1.05 veces y en el periodo 2018 fue 1.07 veces, incrementándose en 0.02 veces en el periodo 2018. Esto significa que el CPBS Servicentro UNA-Puno para el periodo 2018 incremento sus ventas como también incremento la inversión en sus activos fijos para mejorar el funcionamiento del CPBS Servicentro UNA-Puno.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

$$R. C. C. C. = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}} = \text{Veces.}$$

Tabla 10: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES}}$	$= \frac{7,845,496.79}{2,473,429.65}$	$= \frac{7,303,417.14}{2,653,252.43}$	0.42
VECES	3.17	2.75	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

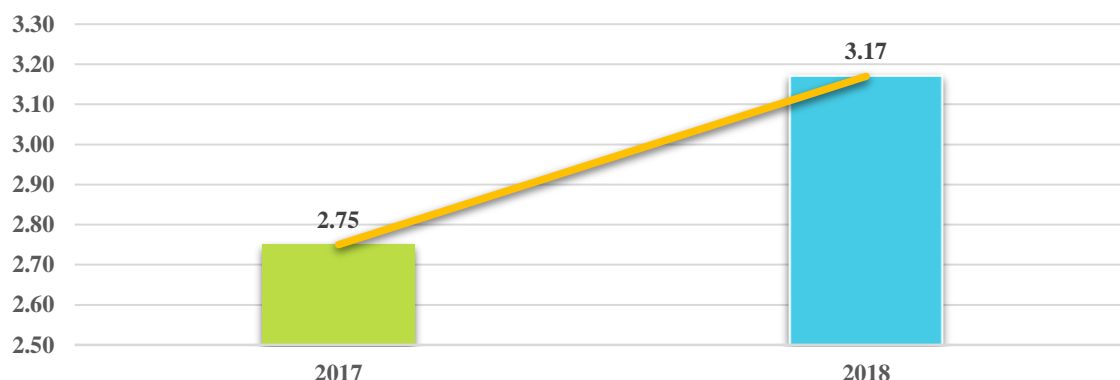


Figura 7: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales.

FUENTE: Tabla 10.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

Este índice indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Según la tabla 10 y figura 07, en el periodo 2017 las cuentas por cobrar comerciales fueron recuperadas en 2.75 veces y en el periodo 2018 las cuentas por cobrar comerciales fueron recuperadas en 3.17 veces, incrementándose en 0.42 veces en el periodo 2018. Lo que significa que el CPBS Servicentro UNA-Puno ha desarrollado con rapidez el retorno de los créditos otorgados a los clientes. Pero mientras más alta sea la rotación, menor será el tiempo entre la fecha de ventas y la fecha de cobranza del efectivo.

PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA

$$P.P.C = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$$

Tabla 11: Plazo Promedio de Cobranza.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES X 360 DÍAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$	$= \frac{2,473,429.65 \times 360}{7,845,496.79}$	$= \frac{2,653,252.43 \times 360}{7,303,417.14}$	-17
DÍAS	114	131	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

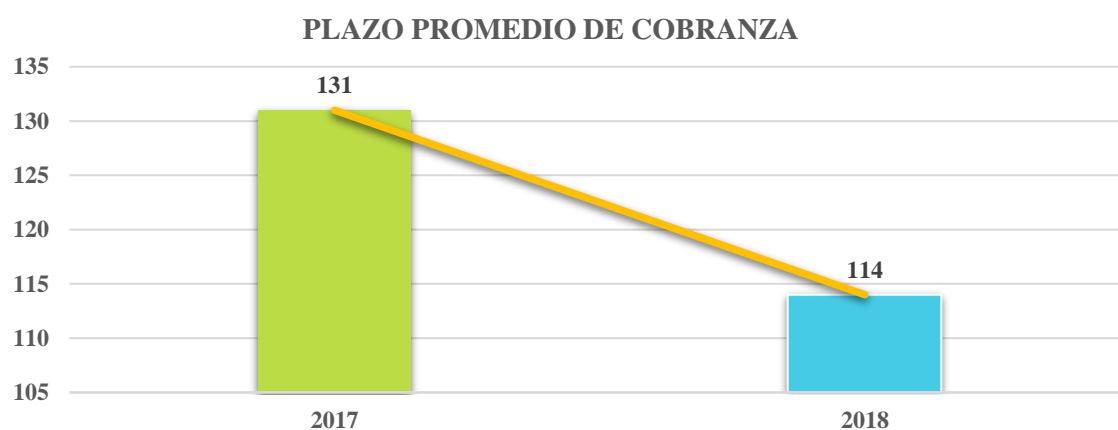


Figura 8: Plazo Promedio de Cobranza.

FUENTE: Tabla 11.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE ROTACIÓN PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA:

Este índice determina el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que se hace efectivo el cobro.

Según la tabla 11 y figura 08, se muestra la rotación plazo promedio de cobranza, en el periodo 2017 fue 131 días y en el periodo 2018 fue 114 días, disminuyendo en 17 días en el periodo 2018. Esto significa que los plazos de cobro en días a disminuido en el último periodo y si continua así en los siguientes periodos favorecerá al CPBS Servicentro UNA-Puno para efectivizar los créditos.

GRADO DE DEPRECIACIÓN

$$G.D. = \frac{\text{Depreciación Acumulada}}{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo}} = \%$$

Tabla 12: Grado de Depreciación.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{\text{DEPRECIACIÓN ACUMULADA}}{\text{INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO}}$	$= \frac{204,563.31}{242,543.78}$	$= \frac{197,669.31}{197,704.69}$	-15.66
%	84.34	100.00	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

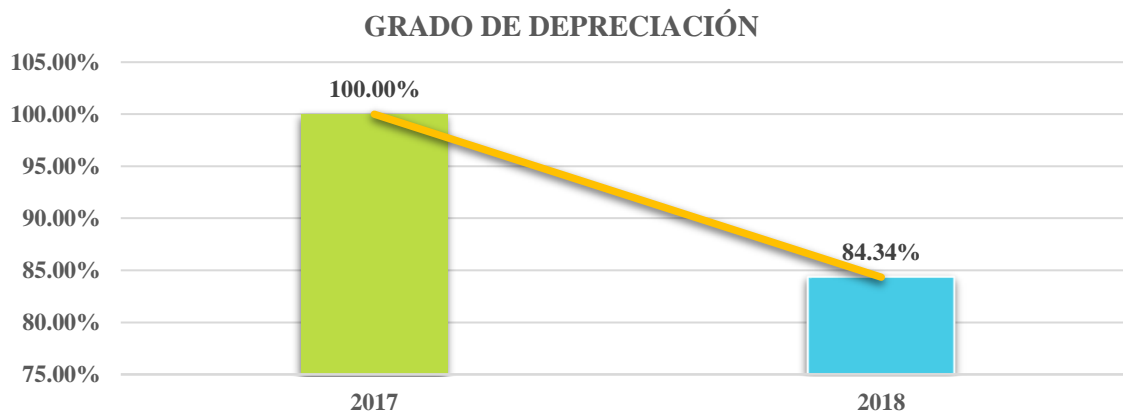


Figura 9: Grado de Depreciación.

FUENTE: Tabla 12.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE DE GRADO DE DEPRECIACIÓN:

Este índice mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital del CPBS Servicentro UNA-Puno. Cuanto mayor sea el grado de depreciación, mayor será el requerimiento futuro de inversión en bienes de capital para el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Según la tabla 12 y figura 09, se muestra el grado de depreciación, en el periodo 2017 fue el 100% y en el periodo 2018 fue el 84.34% ,disminuyendo en 15.66 % en el periodo 2018. Esto significa que los bienes de capital se encuentran depreciados en una gran parte.

GASTOS OPERACIONALES/VENTAS

$$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas Netas}} = \%.$$

Tabla 13: Gastos Operacionales/Ventas.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{GASTOS OPERACIONALES}{VENTAS NETAS}$	$= \frac{269,055.26}{7,845,496.79}$	$= \frac{82,441.20}{7,303,417.14}$	2.30
%	3.43	1.13	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

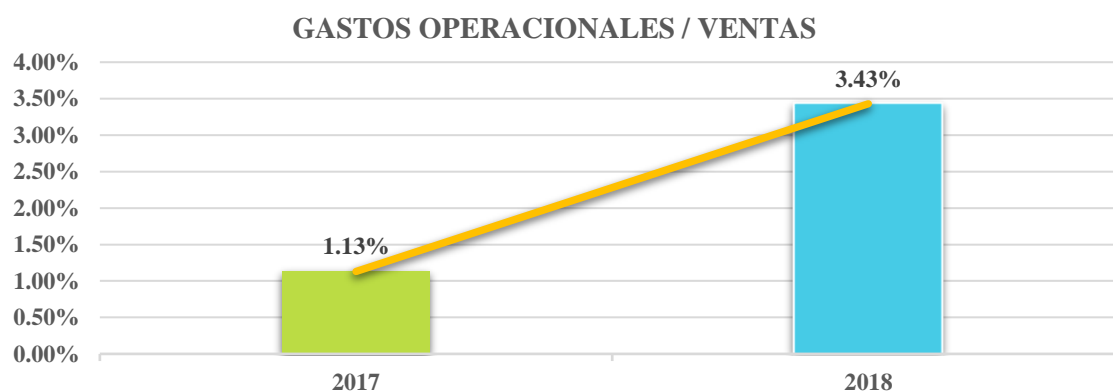


Figura 10: Gastos Operacionales/Ventas.

FUENTE: Tabla 13.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE DE GASTOS OPERACIONALES/VENTAS:

Este índice determina la proporción en que los ingresos generados por el CPBS Servicentro UNA-Puno mediante las ventas han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de los productos terminados, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

Según la tabla 13 y figura 10, se muestra los gastos operacionales sobre ventas, en el periodo 2017 fue el 1.13% y en el periodo 2018 fue el 3.43% ,incrementando en 2.3 % en el periodo 2018. Esto significa que este ligero incremento redujo la utilidad para el presente periodo.

ÍNDICES DE SOLVENCIA

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta el CPBS Servicentro UNA-Puno, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia del CPBS Servicentro UNA-Puno dependerá de la

correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

ROTACIÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

$$R.E.T = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total} = \%$$

Tabla 14: Rotación de Endeudamiento Total.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL}$	$\frac{684,429.80}{7,303,390.07}$	$\frac{489,790.33}{6,933,898.04}$	2.31
%	9.37	7.06	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

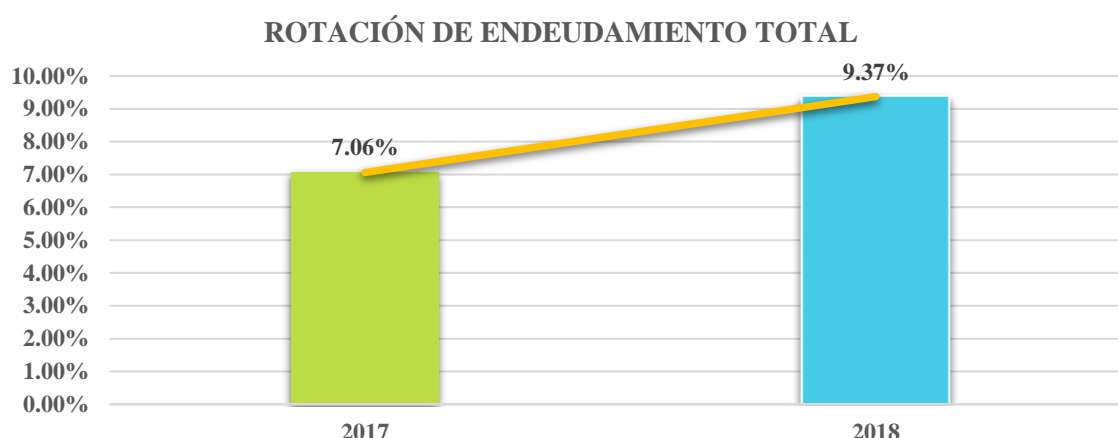


Figura 11: Rotación de Endeudamiento Total.

FUENTE: Tabla 14.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE ROTACIÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL:

Este índice indica el porcentaje de los recursos del CPBS Servicentro UNA-Puno que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos respecto del total de activos.

Según la tabla 14 y figura 11, se muestra la rotación de endeudamiento total, en el periodo 2017 fue 7.06% y en el periodo 2018 fue 9.37%. Esto significa que el CPBS

Servicentro UNA-Puno está siendo financiado en promedio en el 2017 y 2018 en un 8% por acreedores o terceros.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)

$$R. S. P. = \frac{Utilidad Neta}{Patrimonio} = \%$$

Tabla 15: Rentabilidad Sobre Patrimonio.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{UTILIDAD NETA}{PATRIMONIO}$	$= \frac{1,062,154.42}{6,618,960.27}$	$= \frac{887,301.86}{6,444,107.71}$	2.28
%	16.05	13.77	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

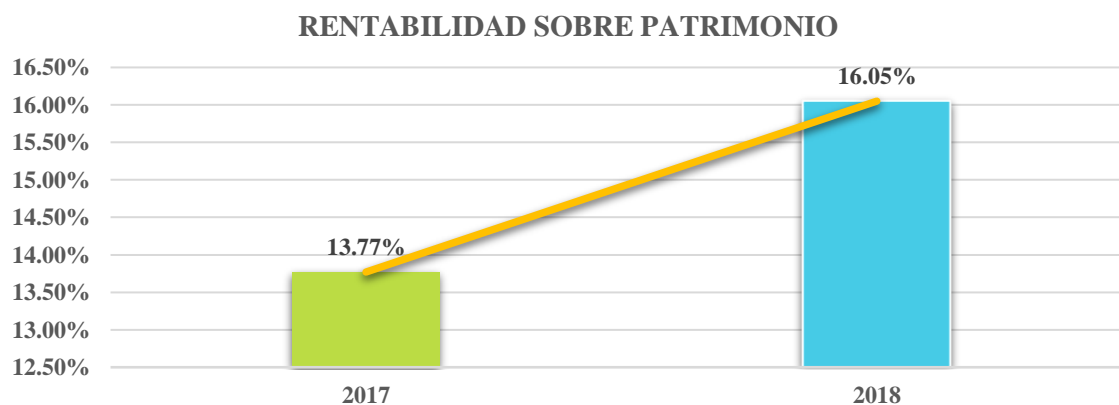


Figura 12: Rentabilidad Sobre Patrimonio.

FUENTE: Tabla 15.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO:

Corresponde al porcentaje de utilidad o perdida obtenida por cada sol que la Universidad Nacional del Altiplano a invertido en el CPBS Servicentro UNA-Puno. Este

índice refleja el rendimiento del CPBS Servicentro UNA-Puno respecto al patrimonio de los accionistas.

Según la tabla 15 y figura 12, se muestra la rentabilidad sobre patrimonio, en el periodo 2017 fue 13.77% y habiendo incrementado en el periodo 2018 en un 16.05%, existiendo una variación de 2.28% en el periodo 2018. Esto significa que el CPBS Servicentro UNA-Puno presenta una tendencia positiva, esto debido a que el patrimonio está generando utilidad.

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

$$R. I. = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ total} = \%$$

Tabla 16: Rentabilidad Sobre la Inversión.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL}$	$= \frac{1,062,154.42}{7,303,390.07}$	$= \frac{887,301.86}{6,933,898.04}$	1.74
%	14.54	12.80	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

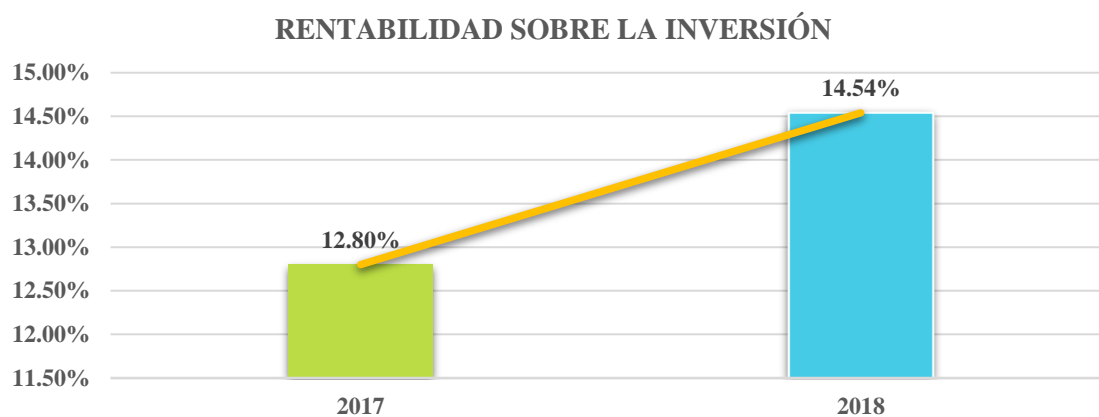


Figura 13: Rentabilidad Sobre la Inversión.

FUENTE: Tabla 16.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN:

Este índice mide la capacidad del CPBS Servicentro UNA-Puno para generar utilidades con los recursos que dispone.

Según la tabla 16 y figura 13, se muestra la rentabilidad sobre la inversión, por cada sol invertido en el periodo 2017 se ha generado una ganancia de 12.80% y en el periodo 2018 de 14.54%, existiendo una variación de 1.74% en el periodo 2018. Esto significa que el CPBS Servicentro UNA-Puno presenta una tendencia de crecimiento, lo cual es muy favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno.

MARGEN COMERCIAL

$$M.C. = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

Tabla 17: Margen Comercial.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$= \frac{\text{VENTAS NETA} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$	$= \frac{7,845,496.79 - 6,516,634.67}{7,845,496.79}$	$= \frac{7,303,417.14 - 6,335,853.32}{7,303,417.14}$	3.75
%	17.00	13.25	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

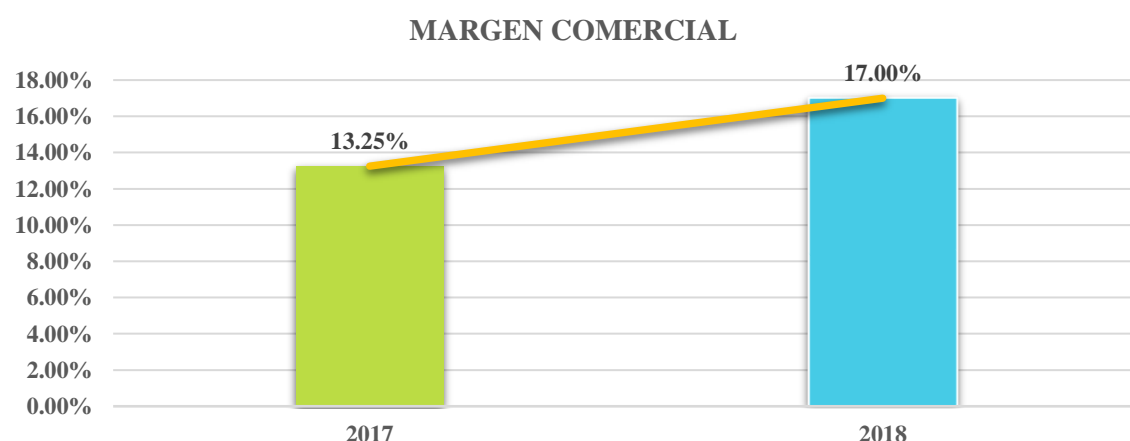


Figura 14: Margen Comercial.

FUENTE: Tabla 17.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE MARGEN COMERCIAL:

Este índice determina la rentabilidad sobre las ventas del CPBS Servicentro UNA-Puno tomando en cuenta solo los costos de producción.

Según la tabla 17 y figura 14, se muestra la rentabilidad sobre las ventas del CPBS Servicentro UNA-Puno tomando en cuenta solo los costos, para el periodo 2017 el índice fue 13.25 y para el periodo 2018 fue 17%, existiendo una incremento de 3.75% en el periodo 2018 . Esto significa que cuando mayor sea este índice el CPBS Servicentro UNA-Puno obtendrá más rentabilidad.

RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%.$$

Tabla 18: Rentabilidad Neta Sobre Ventas.

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
$\frac{UTILIDAD\ BRUTA}{VENTAS\ NETAS}$	$\frac{1,328,862.12}{7,845,496.79}$	$\frac{967,563.82}{7,303,417.14}$	3.69
%	16.94	13.25	

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

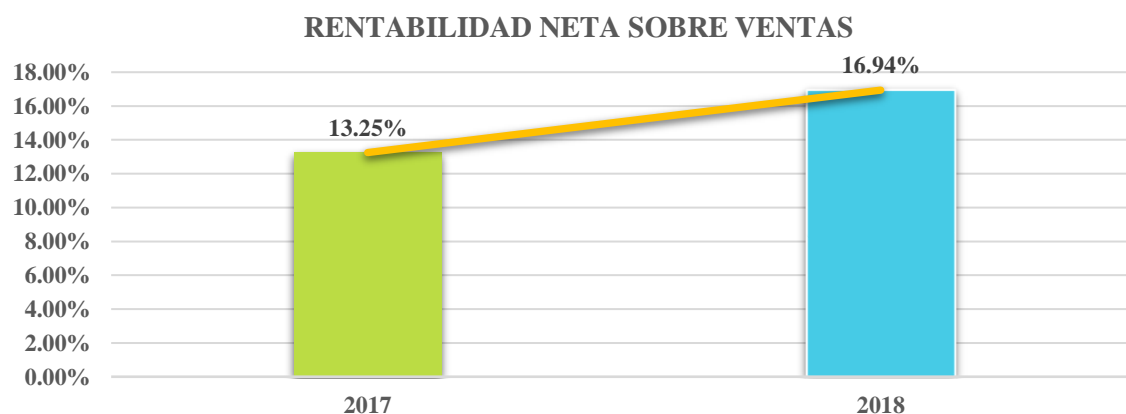


Figura 15: Rentabilidad Neta Sobre Ventas.

FUENTE: Tabla 18.

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS:

Este índice mide la utilidad neta en un año con respecto a las ventas netas efectuadas en el mismo periodo.

Según la tabla 18 y figura 15, se muestra la utilidad neta sobre las ventas del CPBS Servicentro UNA-Puno: Por cada nuevo sol de venta neta, la utilidad para el periodo 2017 fue de 13.25% y para el periodo 2018 fue de 16.94%, existiendo un incremento de 3.69% en el periodo 2018. Esto significa que a pesar del aumento en los costos de ventas, gastos de administración y gastos de ventas, las ventas se incrementaron así existiendo una mejora respecto al periodo anterior.

4.1.2.1 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

El análisis financiero influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno.

Según las tablas mostradas del 05 al 06, respecto a la liquidez general se tiene $s/39.72$ en el periodo 2017 y $s/71.35$ en el periodo 2018 para cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo, así mismo la prueba ácida del CPBS Servicentro UNA-Puno fue de $s/39.24$ en el periodo 2017 y $s/70.91$ en el periodo 2018; respecto a los índices de gestión (tablas 07 al 13), se tiene la rotación de inventarios fue de 76.70 veces en el periodo 2017 y 144.30 veces en el periodo 2018, resultados que son aceptables, cuanto mayor sea el índice de rotación mayor será la eficacia con que se administran las existencias del CPBS Servicentro UNA-Puno; la rotación de cuentas por cobrar comerciales ésta fue de 2.75 veces en el periodo 2017 y 3.17 veces en el periodo 2018, siendo más eficaces en el periodo 2018; el plazo promedio de cobranza fue de 131 días en el periodo 2017 y 114 días en el periodo 2018, lo que significa que hubo una mejora en el periodo 2018; el grado de depreciación fue de 100% en el periodo 2017 y 84.34% en el periodo 2018; los gastos operacionales sobre ventas fue de 1.13% en el periodo 2017

y 3.43% en el periodo 2018, lo que significa que este incremento disminuyó la utilidad para el periodo 2018; así mismo según los índices de solvencia (tabla 14) la rotación de endeudamiento total fue de 7.06% en el periodo 2017 y 9.37% en el periodo 2018, lo que significa un bajo nivel de riesgo financiero; índices de rentabilidad (tablas 15 al 18) rentabilidad sobre patrimonio fue de 13.77% en el periodo 2017 y 16.05% en el periodo 2018, lo que significa que el CPBS Servicentro UNA-Puno presenta una tendencia positiva, esto debido a que el patrimonio está generando utilidad; rentabilidad sobre la Inversión fue de 12.80% en el periodo 2017 y 14.54 en el periodo 2018; margen comercial fue de 13.25% en el periodo 2017 y 17% en el periodo 2018, lo que significa que cuando mayor sea este índice del CPBS Servicentro UNA-Puno obtendrá más rentabilidad; rentabilidad neta sobre ventas fue de 13.25% en el periodo 2017 y 16.94% en el periodo 2018, lo que significa que a pesar del aumento en los costos de ventas, gastos de administración y gastos de ventas, las ventas se incrementaron así existiendo una mejora respecto al periodo anterior; estos resultados nos permiten establecer la importancia de los indicadores financieros para una eficiente toma de decisiones gerenciales; por tanto, **SE ACEPTA LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 02**, planteada para el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Tabla 19: Resumen de Indicadores Financieros CPBS Servicentro UNA-Puno.

ÍNDICES FINANCIEROS	MEDICIÓN	PERIODOS	
		2018	2017
ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
Razón de Liquidez General	S/	71.35	39.72
Prueba Acida	S/	70.91	39.24
ÍNDICES DE GESTIÓN			
Rotación de Inventario	Veces	144.3	76.7
Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario	Días	2	5
Rotación del Activo Total	Veces	1.07	1.05
Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales	Veces	3.17	2.75
Plazo Promedio de Cobranza	Días	114	131
Grado de Depreciación	%	84.34	100
Gastos Operacionales/Ventas	%	3.43	1.13
ÍNDICES DE SOLVENCIA			
Rotación de Endeudamiento Total	%	9.37	7.06
ÍNDICES DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad sobre Patrimonio	%	16.05	13.77
Rentabilidad sobre la Inversion	%	14.54	12.8
Margen Comercial	%	17	13.25

FUENTE: Tablas 5 al 18.

4.1.3 ANÁLISIS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

Propuesta de lineamientos de mejora en la gestión económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno para tomar decisiones oportunas y eficientes.

Luego de haber dado respuesta a cada uno de nuestros objetivos planteados en nuestro trabajo de investigación a continuación se propone lineamientos que permitan mejorar la gestión económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno, las cuales servirán de base para tomar decisiones oportunas y eficientes.

La matriz de programación de actividades (egresos e ingresos), administración y control como una herramienta de apoyo muy importante en cualquier institución, que servirá como un buen instrumento para cumplimiento de metas y objetivos, así poder ayudar a formular los estados financieros de manera oportuna y toma de decisiones eficientes en el futuro; se presenta el diseño correspondientes a continuación:

S/ 221,093.46 que representa el -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; referente al pasivo, las principales variaciones se tienen en las cuentas por pagar comerciales con un aumento de S/56,320.19; en el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron en S/96,878.84 que representa el -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros.

Del mismo modo en el CPBS Servicentro UNA-Puno, en el análisis del estado de situación financiera podemos deducir que se muestra una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de s/547,484.45 que representa el 18.38%, sin embargo en el rubro de cuentas por cobrar comerciales se muestra una disminución de s/179,822.78 que representa el -6.78% lo que significa que es desfavorable debido a que el tiempo de cobranza es muy prolongado; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es la utilidad del ejercicio, con un incremento de s/174,852.56 soles que representa el 19.71% respecto al periodo anterior.

Según (Vilca, 2018) en su investigación “Análisis e interpretación de la situación económica y financiera del CIS FRIGORÍFICO de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, Periodos 2015-2016” Concluye: El análisis vertical realizado al estado de resultados, muestra que la utilidad neta del ejercicio incremento de S/117,002.34 en el periodo 2015, a S/312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva. En cambio, en el CPBS Servicentro UNA-Puno en el análisis del estado de resultados se muestra que las ventas netas se incrementaron en el periodo 2018 en s/542,079.65 soles que representa el 7.4% respecto al periodo anterior, la utilidad neta

del ejercicio mostro una variación positiva de s/887,301.86 en el periodo 2017 a 1,062,154.42 en el periodo 2018, que representa el 19.71% lo que es favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno. Por consiguiente, se puede afirmar que las utilidades y las ventas del CPBS Servicentro son mayores respecto a los demás CPBS de la UNA-Puno.

CONCLUSIONES

Al término de nuestra investigación llegamos a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: Según el análisis del estado de situación financiera podemos deducir que se muestra una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de s/547,484.45 que representa el 18.38%, sin embargo en el rubro de cuentas por cobrar comerciales se muestra una disminución de s/179,822.78 que representa el -6.78% lo que significa que es desfavorable debido a que el tiempo de cobranza es muy prolongado; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es la utilidad del ejercicio, con un incremento de s/174,852.56 soles que representa el 19.71% respecto al periodo anterior.

SEGUNDA: En el análisis del estado de resultados se muestra que las ventas netas se incrementaron en el periodo 2018 en s/542,079.65 soles que representa el 7.4% respecto al periodo anterior, la utilidad neta del ejercicio mostro una variación positiva que representa el 19.71% lo que es favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno.

TERCERA: Respecto al análisis de los indicadores financieros se concluye que la liquidez general fue positiva, por consiguiente, puede cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo; así mismo el plazo promedio de cobranza es desfavorable debido a que las cuentas por cobrar son muy prolongadas, la depreciación es elevada lo que conlleva a una inversión futura de bienes de capital y la rentabilidad se incrementó debido a las ventas anuales, así existiendo una mejora en el CPBS Servicentro UNA-Puno.

RECOMENDACIONES

En mérito a las observaciones y conclusiones consignadas en el presente trabajo de investigación. Se recomienda a la administración del CPBS Servicentro UNA-Puno , para que disponga:

PRIMERA: Evaluar periódicamente sus estados financieros a través de los métodos: Horizontal, vertical e indicadores financieros, para tener información oportuna ,que les permita conocer su verdadera situación económica y financiera, para tomar decisiones eficientes en beneficio del CPBS Servicentro UNA-Puno.

SEGUNDA: La administración del CPBS Servicentro UNA-Puno deberá revisar, evaluar y mejorar permanentemente sus políticas de cobranzas aplicadas con sus clientes externos e internos, para generar mayores ingresos económicos en el corto plazo y su crecimiento significativo en la rentabilidad.

TERCERA: El CPBS Servicentro UNA-Puno administre sus ingresos independientemente para poder afrontar sus obligaciones a corto plazo, largo plazo, reinvertir la utilidad y realizar mantenimientos semestralmente de la estación de servicio del CPBS Servicentro UNA-Puno. ya que en la actualidad la ejecución de los gastos (pago a proveedores, servicios básicos y sueldos) y la administración de cuenta de ahorros aperturado en el Scotiabank son realizados por la Unidad de Tesorería de la UNA-Puno. Asimismo en la actualidad toda la utilidad generada en cada periodo, la Unidad de Tesorería lo destina para otros gastos no relacionados con el CPBS Servicentro UNA-Puno.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Apaza, M. M. (2000). *Análisis e Interpretación Avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna*. Lima: Pacífico Editores.
- Caballero, A. (2014). *Metodología Integral Innovadora para Planes y Tesis*. México: Cengage Learning.
- Carbajal, A. (2013). *Introducción de una Estación de Servicio, Gasolinera o Servicentro*. Asunción: Gas Corona SAECA.
- Castro, M. (2014). *Toma de Decisiones Asertivas para una Gerencia Efectiva*. Bogotá: Universidad Militar de Nueva Granada.
- Charaja, C. F. (2018). *El MAPIC en la Investigación Científica*. Puno: Corporación SIRIO EIRL.
- Curaca, S. D. (2017). *Metodología de la Investigación Científica*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Ferrer, A. (2006). *Interpretación de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacífico.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2012). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Lima- Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Flores, J. (2003). *Estados Financieros*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad EIRL.
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Lima.
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en la NIIF*. Lima - Perú: Instituto Pacífico.

- Franco, C. (2007). *Evaluación de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacífico.
- Gallardo, O. J. (2016). *Incidencia del Control de Inventarios en los Resultados Económicos de la Empresa ADEHEC E.I.R.L. Comercializadora de Combustibles Ubicada en la Ciudad de Guadalupe durante el Ejercicio 2014*. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.
- Giraldo, D. (2014). *Diccionario para Contadores*. Lima: FECAT EIRL.
- Gómez, C. (2017). *Análisis Financiero para la Correcta Toma de Decisiones en la Empresa Comercial " Los Nevados CIA. LTDA" en la Provincia de Cotopaxi, Canton Latacunga*. Ambato-Ecuador: Universidad Regional Autónoma de los Andes UNIANDES.
- Guajardo, C. (2012). *Contabilidad para no Contadores*. Monterrey - México: McGRAW-HILL.
- Hernández, I. & Hernández, M. (2006). *Importancia del Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. Pachuca-México: Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.
- Hernández, R.; Fernández, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES S.A.
- Marquillo, D. R. (2003). *Organización y Administración de Empresas*. Trujillo: Papel de Viento Editores.
- Meléndez, R. (2009). *Estados Financieros*. Huancayo: Impresos S.R.L.
- Novoa, V. H. (2014). *Los Estados Financieros en el Perú*. Puno: Altiplano E.I.R.L.
- Núñez, F. E. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa de TRANSPORTES EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L. periodos 2013-2014*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano .

- Prieto, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá - Colombia: Fundación San Mateo.
- Román, J. C. (2017). *Estados Financieros Básicos*. Chiapas - México: Editores Fiscales ISEF.
- Ruelas, C. M. (2017). *Análisis de la Situación Económica y Financiera de la Empresa H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L de la Ciudad de Puno, periodos 2014-2015*. Puno - Perú: Universidad Nacional del Altiplano.
- Solano, A. (2003). Toma de Decisiones Gerenciales. *Tecnología en Marcha*, 51.
- Tito, M. M. (2018). *Estados Financieros*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Vega, B. (2017). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa "ELECTRO SUR ESTE S.A.A." en la Toma de Decisiones, periodos 2014-2015*. Moquegua-Perú: Universidad Jose Carlos Mariategui.
- Vela, A. (2015). *La Investigación Científica*. Arequipa: ANTARES SIRL.
- Vilca, Y. G. (2018). *Análisis e Interpretación de la Situación Económica y Financiera del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, Periodos 2015-2016*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.

Anexo 3: Estado de Resultados del CPBS Servicentro UNA-Puno 2017.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
CENTRO DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS
SERVICENTRO - PUNO

ESTADO DE RESULTADOS
(POR FUNCIÓN)

(Expresado en Soles)
(Al 31 de Diciembre del 2017)

	AÑO 2017
Ventas Netas	7.303.417,14
Costo de Ventas	(6.335.853,32)
UTILIDAD BRUTA	967.563,82
Gastos Administrativos	(10,00)
Gastos de venta	(82.431,20)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	885.122,62
Ingresos Financieros	2.824,26
Gastos Financieros	(645,02)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	887.301,86

Puno, 31 de Diciembre del 2017.

FUENTE: Estados financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno 2017.

Anexo 4: Estado de Resultados del CPBS Servicentro UNA-Puno 2018.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
CENTRO DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS
SERVICENTRO - PUNO

ESTADO DE RESULTADOS
(POR FUNCIÓN)

(Expresado en Soles)
(Al 31 de Diciembre del 2018)

	AÑO 2018
Ventas Netas	7.845.496.79
Costo de Ventas	(6.516.634.67)
UTILIDAD BRUTA	1.328.862.12
Gastos Administrativos	(144.876.93)
Gastos de venta	(124.178.33)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	1.059.806.86
Ingresos Financieros	2.910.56
Gastos Financieros	(563.00)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.062.154.42

Puno, 31 de Diciembre del 2018.

FUENTE: Estados financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno 2018.

Anexo 5: Matriz de consistencia.

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CPBS SERVICENTRO UNA-PUNO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2017 – 2018.

PROBLEMA GENERAL	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	OBJETIVOS
¿De qué manera el análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno influye en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2017-2018?	El análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales.	VI: Análisis económico y financiero VD: toma de decisiones gerenciales	Estados Financieros: - Estado de situación financiera - Estado de Resultados Métodos: - Horizontal y vertical Ratios financieras: De liquidez, Gestión, Solvencia y Rentabilidad	Determinar la influencia del análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2017-2018
1.- ¿De qué manera influye el análisis económico en la toma de decisiones gerenciales de CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018?	1.- El análisis económico influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno	VI: Análisis económico VD: toma de decisiones gerenciales	Estados Financieros: - Estado de situación financiera - Estado de Resultados Métodos: - Horizontal y vertical	1.- Evaluar la influencia del análisis económico en la toma de decisiones gerenciales CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018
2.- ¿De qué manera influye el análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018?	2.- El análisis financiero influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno	VI: Análisis financiero VD: toma de decisiones gerenciales	Estados Financieros: - Estado de situación financiera - Estado de Resultados Ratios financieras: De liquidez, Gestión, Solvencia y Rentabilidad	2.- Evaluar la influencia del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018.
3.- ¿Es posible proponer lineamientos de mejora en la gestión económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno, para tomar decisiones oportunas y eficientes?				3.- Proponer lineamientos de mejora en la gestión económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno, para tomar decisiones oportunas y eficientes.

FUENTE: Elaboración propia.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CPBS SERVICENTRO UNA-
PUNO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES,
PERIODOS 2017 – 2018

ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE CPBS SERVICENTRO UNA-
PUNO AND ITS INFLUENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS,
PERIODS 2017 - 2018

ARTÍCULO CIENTÍFICO

PRESENTADO POR:

JAVIER BELTRAN CATACTORA CANAZA



DIRECTOR DE TESIS :

.....
Dra. MARÍA AMPARO CATACTORA PEÑARANDA

COORDINADOR DE
INVESTIGACIÓN :

.....
Dr. EDGAR VILLAHERMOSA QUISPE

PUNO – PERÚ

2019

**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CPBS SERVICENTRO UNA-
PUNO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES,
PERIODOS 2017 – 2018**

**ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE CPBS SERVICENTRO
UNA-PUNO AND ITS INFLUENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT
DECISIONS, PERIODS 2017 - 2018**

JAVIER BELTRAN CATAORA CANAZA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CPBS SERVICENTRO UNA-PUNO Y
SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES,
PERIODOS 2017 – 2018**

ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE CPBS SERVICENTRO UNA-PUNO
AND ITS INFLUENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS,
PERIODS 2017 - 2018

AUTOR : JAVIER BELTRAN CATAORA CANAZA

CORREO ELECTRÓNICO : javiercataora9@gmail.com

ESCUELA PROFESIONAL : CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulada “Análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-puno y su influencia en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2017 – 2018”; fue realizado en la ciudad de Puno. Teniendo como actividad principal la comercialización de Combustibles líquidos. El objetivo de la investigación fue: Determinar la influencia del análisis económico y financiero en la toma de decisiones gerenciales, a través del análisis horizontal y vertical e indicadores financieros; el estudio fue de tipo descriptivo de diseño no experimental y enfoque cuantitativo, la muestra de estudio estuvo conformada por los estados financieros; la recolección de datos se realizó aplicando la técnica de análisis documental, luego de esta etapa se procedió a la elaboración de tablas, para luego analizar e interpretar, a cada uno de los objetivos trazados, llegando a los siguientes resultados: El activo corriente en el periodo 2018 se ha incrementado en s/331,546.94 que representa el 4.78% respecto al periodo anterior, así mismo el activo no corriente se incremento en s/37,945.09 que representa el 107,250.11%; respecto al pasivo corriente se tuvo una disminución de s/- 72,760.88 que representa el -41.68%; así mismo el patrimonio se incrementó en s/174,852.56 que representa el 2.71%; en el estado de resultados, las ventas netas se incrementaron en s/542,079.65 que representa el 7.4%. Según el análisis de los indicadores financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno; la Liquidez General fue positiva, por consiguiente, puede cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo; así mismo el Plazo Promedio de Cobranza es desfavorable debido a que las cuentas por cobrar son muy prolongadas, la Depreciación es elevada lo que conlleva a una inversión futura de bienes de capital y la Rentabilidad se incrementó debido a las ventas anuales, así existiendo una mejora en el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Palabras clave: Análisis económico, análisis financiero, estados financieros, ratios financieros, toma de decisiones.

ABSTRACT

This research paper entitled “economic and financial analysis of the CPBS Servicentro UNA-puno and its influence in the making of management decisions, periods 2017 - 2018”; It was performed in the city of Puno. Having as main activity the commercialization of liquid fuels. The objective of the research was: To determine the influence of the economic and financial analysis in the management decisions, through the horizontal and vertical analysis and financial indicators; the study was descriptive of non-experimental design and quantitative approach, the study sample was made up of the financial statements; The data collection was carried out by applying the document analysis technique, after this stage we proceeded to the elaboration of tables, to then analyze and interpret, to each one of the objectives set, reaching the following results: The current asset in the period 2018 has increased by s/331,546.94 which represents 4.78% with respect to the previous period, also the non-current assets increased by s/37,945.09 representing 107,250.11%; Regarding current liabilities, there was a decrease of s/- 72,760.88, which represents -41.68%, and equity increased by s/174,852.56 representing 2.71%; In the income statement, net sales increased by s/542,079.65 representing 7.4%. According to the analysis of the financial indicators of CPBS Servicentro UNA- Puno; the General Liquidity was positive, therefore, it can cover the obligations incurred in the short term; Likewise, the Average Collection Period is unfavorable because the accounts receivable are very long, the Depreciation is high which leads to a future investment of capital goods and the Profitability increased due to annual sales, thus there is an improvement at the CPBS Servicentro UNA-Puno.

Keywords: Economic analysis, financial analysis, financial statements, financial ratios, decision making.

INTRODUCCIÓN

Actualmente en nuestro país el desarrollo económico adquiere gran importancia en el sector dedicado a la comercialización de combustible, comúnmente denominadas grifos o estaciones de servicios; constituyen un sector muy importante puesto que cada año crece más el parque automotor de nuestro país. De acuerdo al registro del Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (Osinermin) publicado en el primer semestre del 2019 sobre grifos y estaciones de servicio hábiles a nivel nacional tenemos 9803, en la Región de Puno existen 1970 grifos, de los cuales 18 se encuentran en la ciudad de Puno, uno de ellos es el CPBS Servicentro. El presente trabajo de investigación analiza la situación económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno y su influencia en la toma de decisiones gerenciales, debido a que la toma de decisiones gerenciales no se realiza adecuadamente como también el análisis de los estados financieros a falta de la formulación oportuna y al poco interés de la administración y oficinas correspondientes de efectuar el análisis de los estados financieros, en la toma de decisiones

gerenciales en el CPBS Servicentro UNA-Puno, al mismo tiempo se propone estrategias de evaluación para la mejora en la toma de decisiones gerenciales y con ello mejorar la gestión financiera y administrativa del CPBS Servicentro UNA-Puno. El principal objetivo del presente trabajo es determinar la influencia del análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno en la toma de decisiones gerenciales, periodos, 2017 - 2018, a través de los métodos de análisis horizontal, vertical e indicadores financieros y proponer alternativas de solución para una eficiente toma de decisiones gerenciales; así mejorar la gestión financiera y administrativa de la empresa.

Como problema general en nuestra investigación se tiene el siguiente enunciado: ¿De qué manera el análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno influye en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2017-2018? y los problemas específicos se detallan como sigue; ¿De qué manera influye el análisis económico en la toma de decisiones gerenciales de CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018?. ¿De qué manera influye el análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018?. Y ¿Es posible proponer lineamientos de mejora en la gestión económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno, para tomar decisiones oportunas y eficientes?.

La hipótesis general planteada en nuestra investigación es el siguiente: El análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales. Y las hipótesis específicas son: El análisis económico influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno. El análisis financiero influye de manera significativa en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno.

Nuestro objetivo general es: Determinar la influencia del análisis económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2017-2018. Y los objetivos específicos son: Evaluar la influencia del análisis económico en la toma de decisiones gerenciales CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018. Evaluar la influencia del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018. Y finalmente. Proponer lineamientos de mejora en la gestión económica y financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno, para tomar decisiones oportunas y eficientes.

MATERIAL Y MÉTODOS

Los métodos de investigación del presente trabajo de investigación son: El descriptivo, deductivo, analítico y comparativo. Método descriptivo: Es el conjunto de procedimientos que nos permitió ver el panorama de la realidad y situación del CPBS Servicentro UNA-Puno para luego analizar los estados financieros por tablas y resúmenes numéricos para demostrar los resultados del CPBS

Servicentro UNA-Puno. Método analítico: El método analítico fue utilizado en la investigación para analizar de manera detallada cada uno de los rubros que integran el estado de situación financiera y el estado de resultados del CPBS Servicentro UNA-Puno. Método deductivo: Este método de investigación nos permitió partir del análisis de hechos generales para llegar a conclusiones particulares en el cual se ve la situación del CPBS Servicentro UNA-Puno.

La muestra que se tomo para el desarrollo del presente proyecto de investigación esta representada por los estados financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018.

La recopilación de la información sirvió de sustento en la ejecución del presente trabajo de investigación, posteriormente dicha información se utilizó para el logro de objetivos fijados, como también para la comprobación de las hipótesis planteadas; para ello se utilizaron las siguientes técnicas: La observación: Por este medio se logro interactuar con la realidad y posteriormente hacer un análisis de la información consistente de los estados financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno, periodos 2017-2018. Analisis documental: Esta técnica se utilizo en la recolección del marco teórico y también se utilizo para la recolección de los estados financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno para que luego se traslade la información obtenida a tablas que permitieron el análisis respectivo.

RESULTADOS

En el presente capitulo mostraremos los resultados obtenidos en el proceso de investigación, de acuerdo a los objetivos que se plantearon en esta investigación.

Análisis del estado de situación financiera

Para el análisis del estado de situación financiera se utilizó dos métodos:

ANÁLISIS HORIZONTAL: El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo.

ANÁLISIS VERTICAL: Este método también se utiliza para analizar el estado de resultados. En dicho caso, se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos, a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos; así como el que queda como utilidad neta.

Tabla 1: Análisis horizontal del estado de situación financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

RUBROS	PERIODOS		VARIACIÓN	%
	2018	2017		
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,526,842.28	2,979,357.83	547,484.45	18.38
Cuentas por cobrar comerciales	2,473,429.65	2,653,252.43	(179,822.78)	-6.78
Cuentas por cobrar relacionadas	1,621,344.12	1,621,344.12	-	-
Servicios y otros contratados por Anti.	(193.93)		(193.93)	-
Estimación de Cuentas de cobranza D.	(413,499.95)	(413,499.95)	-	-
Materiales Auxiliares Suministros D.	12,325.73	10,806.78	1,518.95	14.06
Mercaderías	45,161.70	82,601.45	(37,439.75)	-45.33
Total Activo Corriente	7,265,409.60	6,933,862.66	331,546.94	4.78
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble Maquinaria y equipo	242,543.78	197,704.69	44,839.09	22.68
Depreciación Acumulada	(204,563.31)	(197,669.31)	(6,894.00)	3.49
Total Activo no Corriente	37,980.47	35.38	37,945.09	107,250.11
TOTAL ACTIVO	7,303,390.07	6,933,898.04	369,492.03	5.33
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	108,966.23	91,764.37	17,201.86	18.75
Cuentas por pagar diversas	1,387.63	193.93	1,193.70	615.53
Tributos por pagar	(8,524.22)	82,632.22	(91,156.44)	-110.32
Total Pasivo Corriente	101,829.64	174,590.52	(72,760.88)	-41.68
PASIVO NO CORRIENTE				
Ganancias diferidas	582,600.16	315,199.81	267,400.35	84.84
Total Pasivo no Corriente	582,600.16	315,199.81	267,400.35	84.84
PATRIMONIO NETO				
Capital	613,076.04	613,076.04	-	-
Utilidades no Distribuidas	4,943,729.81	4,943,729.81	-	-
Utilidad del Ejercicio	1,062,154.42	887,301.86	174,852.56	19.71
Total Patrimonio Neto	6,618,960.27	6,444,107.71	174,852.56	2.71
TOTAL PASIVOY PATRIMONIO NETO	7,303,390.07	6,933,898.04	369,492.03	5.33

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

En la tabla 1, se puede apreciar el análisis horizontal del estado de situación financiera correspondiente a los periodos 2017 y 2018, en el cual se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo Corriente, el rubro de Efectivo y equivalente de efectivo en el periodo 2018 aumentó en s/547,484.45 que representa el 18.38% respecto al periodo anterior, este resultado es favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno para el cumplimiento de obligaciones a corto plazo; El rubro de Cuentas por cobrar comerciales disminuyó en s/179,822.78 que representa el 6.78%; El rubro de Mercaderías disminuyó en s/37,439.75 que representa el 45.33% esto se debe al aumento de las ventas con respecto al periodo anterior.

En el Activo no Corriente, en el rubro de Inmueble Maquinaria y equipo se muestra un incremento de s/44,839.09 que representa el 22.68%; en el rubro de Depreciación acumulada se muestra un incremento de s/6,894.00 que representa el 3.49% con respecto al periodo anterior, esto posiblemente se debe al incremento de la inversión en activos fijos para la empresa.

En el Pasivo Corriente, en el rubro de Cuentas por pagar comerciales se muestra un incremento de s/17,201.86 que representa el 18.75%, esto se debería a un pago pendiente por la compra de combustible; en el rubro de Tributos por pagar disminuyó en s/91,156.44 que representa el 110.32%, esto se debería a que hubo crédito fiscal.

En el Patrimonio, en rubro de Capital no se presenta variación alguna. Esto indica que no hubo capitalización si no más bien una acumulación de efectivo y equivalente de efectivo ociosa por ende afectando a la rentabilidad de la empresa; en el rubro de Utilidad del ejercicio aumento en s/174,852.56 que representa el 19.71% respecto al periodo anterior.

Tabla 2: Análisis vertical del estado de situación financiera del CPBS Servicentro UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

RUBROS	PERIODOS			
	2018	%	2017	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,526,842.28	48.29	2,979,357.83	42.97
Cuentas por cobrar comerciales	2,473,429.65	33.87	2,653,252.43	38.26
Cuentas por cobrar relacionadas	1,621,344.12	22.20	1,621,344.12	23.38
Servicios y otros contratados por Anti.	(193.93)	-		
Estimación de Cuentas de cobranza D.	(413,499.95)	-5.66	(413,499.95)	-5.96
Materiales Auxiliares Suministros D.	12,325.73	0.17	10,806.78	0.16
Mercaderías	45,161.70	0.62	82,601.45	1.19
Total Activo Corriente	7,265,409.60	99.48	6,933,862.66	100.00
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble Maquinaria y equipo	242,543.78	3.32	197,704.69	2.85
Depreciación Acumulada	(204,563.31)	-2.80	(197,669.31)	-2.85
Total Activo no Corriente	37,980.47	0.52	35.38	0.00
TOTAL ACTIVO	7,303,390.07	100.00	6,933,898.04	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	108,966.23	1.49	91,764.37	1.32
Cuentas por pagar diversas	1,387.63	0.02	193.93	0.00
Tributos por pagar	(8,524.22)	-0.12	82,632.22	1.19
Total Pasivo Corriente	101,829.64	1.39	174,590.52	2.52
PASIVO NO CORRIENTE				
Ganancias diferidas	582,600.16	7.98	315,199.81	4.55
Total Pasivo no Corriente	582,600.16	7.98	315,199.81	4.55
PATRIMONIO NETO				
Capital	613,076.04	8.39	613,076.04	8.84
Utilidades no Distribuidas	4,943,729.81	67.69	4,943,729.81	71.30
Utilidad del Ejercicio	1,062,154.42	14.54	887,301.86	12.80
Total Patrimonio Neto	6,618,960.27	90.63	6,444,107.71	92.94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7,303,390.07	100.00	6,933,898.04	100.00

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

En la tabla 2, se puede apreciar en el activo corriente, el rubro representativo fue efectivo y equivalente de efectivo con el 42.97% para el periodo 2017 y 48.29% para el periodo 2018 de todo el activo, observándose un aumento de 5.32% para el periodo 2018 ; también se observó que el rubro de cuentas por cobrar comerciales es el segundo en importancia ya que representa el 38.26% para el periodo 2017 y el 33.87% para el periodo 2018 del total del activo. El rubro de cuentas por cobrar relacionadas representa el 23.38% para el periodo 2017 y 22.20% para el periodo 2018. En cuanto al rubro de mercaderías representa el 1.19% para el periodo 2017 y 0.62% para el periodo 2018. En el activo no corriente se observó que el rubro inmueble

maquinaria y equipo representa el 2.85% para el periodo 2017 y 3.32% para el periodo 2018; la depreciación acumulada representa el 2.85% para el periodo 2017 y 2.80% para el periodo 2018. En el pasivo corriente el rubro más representativo es cuentas por pagar comerciales con el 1.32% para el periodo 2017 y 1.49% para el periodo 2018. En el pasivo no corriente el rubro de ganancias diferidas representa el 4.55% para el periodo 2017 y 7.98 para el periodo 2018.

En el patrimonio los porcentajes más altos de participación lo constituyen las utilidades no distribuidas representa el 71.30% para el periodo 2017 y 67.69% para el periodo 2018, así mismo las utilidades de ejercicio representa el 12.80% para el periodo 2017 y 14.54% para el periodo 2018 respectivamente.

Análisis del estado de resultados

Tabla 3: Análisis horizontal estado de resultados del CPBS Servicentro UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

RUBROS	PERIODOS		VARIACIÓN	%
	2018	2017		
Ventas Netas	7,845,496.79	7,303,417.14	542,079.65	7.4
(-) Costo de Ventas	(6,516,634.67)	(6,335,853.32)	(180,781.35)	2.85
UTILIDAD BRUTA	1,328,862.12	967,563.82	361,298.30	37.34
(-)Gastos de Administración	(144,876.93)	(10.00)	(144,866.93)	1,448,669.30
(-)Gastos de Venta	(124,178.33)	(82,431.20)	(41,747.13)	50.64
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	1,059,806.86	885,122.62	174,684.24	19.74
(+)Ingresos Financieros	2,910.56	2,824.26	86.30	3.06
(-)Gastos Financieros	(563.00)	(645.02)	82.02	-12.72
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,062,154.42	887,301.86	174,852.56	19.71

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

En la tabla 3, se puede apreciar el análisis horizontal del estado de resultados correspondientes a los periodos 2017 y 2018, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones: En las ventas netas se observó que hubo un incremento de s/542,079.65 representando el 7.4% en relación al periodo anterior esto se debe principalmente a la gestión que tuvo el CPBS Servicentro UNA-Puno en captar nuevos clientes; el costo de ventas incremento en s/180,781.35 representando el 2.85%, esta variación guarda una relación directa con el incremento registrado en el rubro de ventas, así mismo, la utilidad bruta incremento en s/361,298.30 representando el 37.34% resultado que muestra una tendencia positiva para el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Los gastos de administración se incrementaron en s/144,866.93 representando el 1,448,669.30% en relación al periodo anterior esto se debe principalmente que se incurrieron en pago de personal, servicio de terceros, materiales de oficina. Los gastos de ventas se incrementaron en s/41,747.13 representando el 50.64%.

Los ingresos financieros se incrementaron en s/86.30 representando el 3.06% esto se debe a los ingresos por intereses sobre depósitos en cuenta de ahorro y como utilidad del ejercicio se incremento en s/174,852.56 representando el 19.71% esto se debe al incremento de ganancia del ejercicio obteniendo mejor resultado en relación al periodo anterior y con ello se refleja una mejor rentabilidad.

Tabla 4: Análisis vertical estado de resultados del CPBS Servicentro UNA-Puno al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

RUBROS	PERIODOS			
	2018	%	2017	%
Ventas Netas	7,845,496.79	100.00	7,303,417.14	100.00
(-) Costo de Ventas	(6,516,634.67)	-83.06	(6,335,853.32)	-86.75
UTILIDAD BRUTA	<u>1,328,862.12</u>	16.94	<u>967,563.82</u>	13.25
(-)Gastos de Administración	(144,876.93)	-1.85	(10.00)	0.00
(-)Gastos de Venta	<u>(124,178.33)</u>	-1.58	<u>(82,431.20)</u>	-1.13
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	<u>1,059,806.86</u>	13.51	<u>885,122.62</u>	12.12
(+)Ingresos Financieros	2,910.56	0.04	2,824.26	0.04
(-)Gastos Financieros	(563.00)	-0.01	(645.02)	-0.01
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1,062,154.42</u>	13.54	<u>887,301.86</u>	12.15

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

En la tabla 4 se puede apreciar el análisis vertical del estado de resultados correspondientes a los periodos 2017 y 2018, en el cual se puede observar las siguientes variaciones: El costo de ventas del periodo 2017 representa el 86.75% y en el periodo 2018 representa el 83.06%; esto significa que incrementó en el último periodo las ventas debido a que el CPBS Servicentro UNA-Puno ha captado nuevos clientes y este incremento favorece directamente a la utilidad bruta del CPBS Servicentro UNA-Puno.

Los gastos de administración en el 2017 representan el 0% y en el periodo 2018 representa el 1.85% con respecto a las ventas netas del ejercicio; esto significa un incremento de los gastos del CPBS Servicentro UNA-Puno; los gastos de ventas en el 2017 representan 1.13% y en el periodo 2018 representa 1.58% respectivamente del total de ventas netas. El aumento de gastos en este rubro es producto de las políticas de adquisición de existencias implantadas en la entidad; La utilidad del ejercicio en el 2017 representa 12.15% y en el periodo 2018 representa 13.54%. Este incremento nos permite aseverar que es muy favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Análisis de indicadores financieros

Para realizar un análisis financiero, uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad son las razones financieras porque pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y son comparables con las de la competencia. Matemáticamente, una ratio es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscan tener una medición de los

resultados internos y externos de una empresa. Proveen información que permite tomar decisiones acertadas. Se clasifican en:

- Índices de Liquidez: Miden la capacidad de pago a corto plazo.
- Índices de Gestión: Mide la eficiencia con la que se utilizan los recursos.
- Índices de solvencia: Miden la capacidad de pago a largo plazo.
- Índices de rentabilidad: Mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar sus operaciones.

Tabla 5: Resumen de Indicadores Financieros CPBS Servicentro UNA-Puno.

ÍNDICES FINANCIEROS	MEDICIÓN	PERIODOS	
		2018	2017
ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
Razón de Liquidez General	S/	71.35	39.72
Prueba Acida	S/	70.91	39.24
ÍNDICES DE GESTIÓN			
Rotación de Inventario	Veces	144.3	76.7
Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario	Días	2	5
Rotación del Activo Total	Veces	1.07	1.05
Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales	Veces	3.17	2.75
Plazo Promedio de Cobranza	Días	114	131
Grado de Depreciación	%	84.34	100
Gastos Operacionales/Ventas	%	3.43	1.13
ÍNDICES DE SOLVENCIA			
Rotación de Endeudamiento Total	%	9.37	7.06
ÍNDICES DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad sobre Patrimonio	%	16.05	13.77
Rentabilidad sobre la Inversion	%	14.54	12.8
Margen Comercial	%	17	13.25
Rentabilidad Neta sobre Ventas	%	16.94	13.25

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro UNA-Puno.

Según la tabla 5, la Liquidez General se tiene s/39.72 en el periodo 2017 y s/71.35 en el periodo 2018 para cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo, así mismo la prueba acida del CPBS Servicentro UNA-Puno fue de s/39.24 en el periodo 2017 y s/70.91 en el periodo 2018; respecto a los índices de gestión, se tiene la rotación de inventarios fue de 76.70 veces en el periodo 2017 y 144.30 veces en el periodo 2018, resultados que son aceptables, cuanto mayor sea el índice de rotación mayor será la eficacia con que se administran las existencias del CPBS Servicentro UNA-

Puno; la rotación de cuentas por cobrar comerciales ésta fue de 2.75 veces en el periodo 2017 y 3.17 veces en el periodo 2018, siendo más eficaces en el periodo 2018; el plazo promedio de cobranza fue de 131 días en el periodo 2017 y 114 días en el periodo 2018, lo que significa que hubo una mejora en el periodo 2018; el grado de depreciación fue de 100% en el periodo 2017 y 84.34% en el periodo 2018; los gastos operacionales sobre ventas fue de 1.13% en el periodo 2017 y 3.43% en el periodo 2018, lo que significa que este incremento disminuyó la utilidad para el periodo 2018; así mismo según los índices de solvencia, la rotación de endeudamiento total fue de 7.06% en el periodo 2017 y 9.37% en el periodo 2018, lo que significa un bajo nivel de riesgo financiero; índices de rentabilidad, rentabilidad sobre patrimonio fue de 13.77% en el periodo 2017 y 16.05% en el periodo 2018, lo que significa que el CPBS Servicentro UNA-Puno presenta una tendencia positiva, esto debido a que el patrimonio está generando utilidad; rentabilidad sobre la inversión fue de 12.80% en el periodo 2017 y 14.54 en el periodo 2018; margen comercial fue de 13.25% en el periodo 2017 y 17% en el periodo 2018, lo que significa que cuando mayor sea este índice del CPBS Servicentro UNA-Puno obtendrá más rentabilidad; rentabilidad neta sobre ventas fue de 13.25% en el periodo 2017 y 16.94% en el periodo 2018, lo que significa que a pesar del aumento en los costos de ventas, gastos de administración y gastos de ventas, las ventas se incrementaron así existiendo una mejora respecto al periodo anterior; estos resultados nos permiten establecer la importancia de los indicadores financieros para una eficiente toma de decisiones gerenciales.

DISCUSIÓN

Según (Nuñez, 2015) en su investigación “Análisis económico y financiero de la empresa de TRANSPORTES EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L. periodos 2013-2014” Concluye: Que el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento de S/212,764.42 que representa el 75.04%, sin embargo, en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución de S/221,093.46 que representa el -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; referente al pasivo, las principales variaciones se tienen en las cuentas por pagar comerciales con un aumento de S/56,320.19; En el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron en S/96,878.84 que representa el -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros.

Del mismo modo en el CPBS Servicentro UNA-Puno, en el análisis del estado de situación financiera podemos deducir que se muestra una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de s/547,484.45 que representa el 18.38%, sin embargo en el rubro

de cuentas por cobrar comerciales se muestra una disminución de s/179,822.78 que representa el -6.78% lo que significa que es desfavorable debido a que el tiempo de cobranza es muy prolongado; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es la utilidad del ejercicio, con un incremento de s/174,852.56 soles que representa el 19.71% respecto al periodo anterior.

Según (Wilca, 2018) en su investigación “Análisis e interpretación de la situación económica y financiera del CIS FRIGORÍFICO de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, Periodos 2015-2016” Concluye: El análisis vertical realizado al estado de resultados, muestra que la utilidad neta del ejercicio incremento de S/117,002.34 en el periodo 2015, a S/312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva. En cambio, en el CPBS Servicentro UNA-Puno en el análisis del estado de resultados se muestra que las ventas netas se incrementaron en el periodo 2018 en s/542,079.65 soles que representa el 7.4% respecto al periodo anterior, la utilidad neta del ejercicio mostro una variación positiva de s/ 887,301.86 en el periodo 2017 a 1,062,154.42 en el periodo 2018, que representa el 19.71% lo que es favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno. Por consiguiente, se puede afirmar que las utilidades y las ventas del CPBS Servicentro son mayores respecto a los demás CPBS de la UNA Puno.

CONCLUSIONES

Al término de nuestra investigación llegamos a las siguientes conclusiones:

1. Según el análisis del estado de situación financiera podemos deducir que se muestra una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de s/547,484.45 que representa el 18.38%, sin embargo en el rubro de cuentas por cobrar comerciales se muestra una disminución de s/179,822.78 que representa el -6.78% lo que significa que es desfavorable debido a que el tiempo de cobranza es muy prolongado; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es la utilidad del ejercicio, con un incremento de s/174,852.56 soles que representa el 19.71% respecto al periodo anterior.
2. En el análisis del estado de resultados se muestra que las ventas netas se incrementaron en el periodo 2018 en s/542,079.65 soles que representa el 7.4% respecto al periodo anterior, la utilidad neta del ejercicio mostro una variación positiva que representa el 19.71% lo que es favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno.
3. Respecto al análisis de los indicadores financieros se concluye que la liquidez general fue positiva, por consiguiente, puede cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo; así mismo el plazo promedio de cobranza es desfavorable debido a que las cuentas por cobrar son muy prolongadas, la depreciación es elevada lo que conlleva a una inversión futura de bienes de capital

y la rentabilidad se incrementó debido a las ventas anuales, así existiendo una mejora en el CPBS Servicentro UNA-Puno.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Gómez, C. M. (2017). *Análisis Financiero para la Correcta Toma de Decisiones en la Empresa Comercial " Los Nevados CIA. LTDA" en la Provincia de Cotopaxi, Canton Latacunga.* Ambato-Ecuador: Universidad Regional Autonoma de los Andes UNIANDES.
- Núñez, F. E. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa de TRANSPORTES EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L. periodos 2013-2014.* Puno: Universidad Nacional del Altiplano .
- Ruelas, C. M. (2017). *Análisis de la Situación Económica y Financiera de la Empresa H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L de la Ciudad de Puno, periodos 2014-2015.* Puno - Perú: Universidad Nacional del Altiplano.
- Vega, B. (2017). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa" ELECTRO SUR ESTE S.A.A." en la Toma de Decisiones, periodos 2014-2015.* Moquegua-Perú: Universidad Jose Carlos Mariategui.
- Vilca, Y. G. (2018). *Análisis e Interpretación de la Situación Económica y Financiera del CIS Frigorifico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, Periodos 2015-2016.* Puno: Universidad Nacional del Altiplano.