

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA
EMPRESA GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS
S.A.C., PERIODOS 2014 – 2015”**

TESIS

PRESENTADA POR:

BACH: PAOLA LIZETH PANCA RODRIGUEZ

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PROMOCIÓN 2014-II

PUNO – PERU

2016

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

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA GOMEZ
INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C., PERIODOS 2014 – 2015”**

PRESENTADA POR:

BACH: PAOLA LIZETH PANCA RODRIGUEZ

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

FECHA DE SUSTENTACION: 29 DE DICIEMBRE DEL 2016

APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE:

.....
Dr. ADOLFO DEL CONDOR Y CONDORI

PRIMER MIEMBRO:

.....
Dra. MARIA AMPARO, CATACTORA PEÑARANDA

SEGUNDO MIEMBRO:

.....
MSc. MARCO ENRIQUE CONDORI ONOFRE

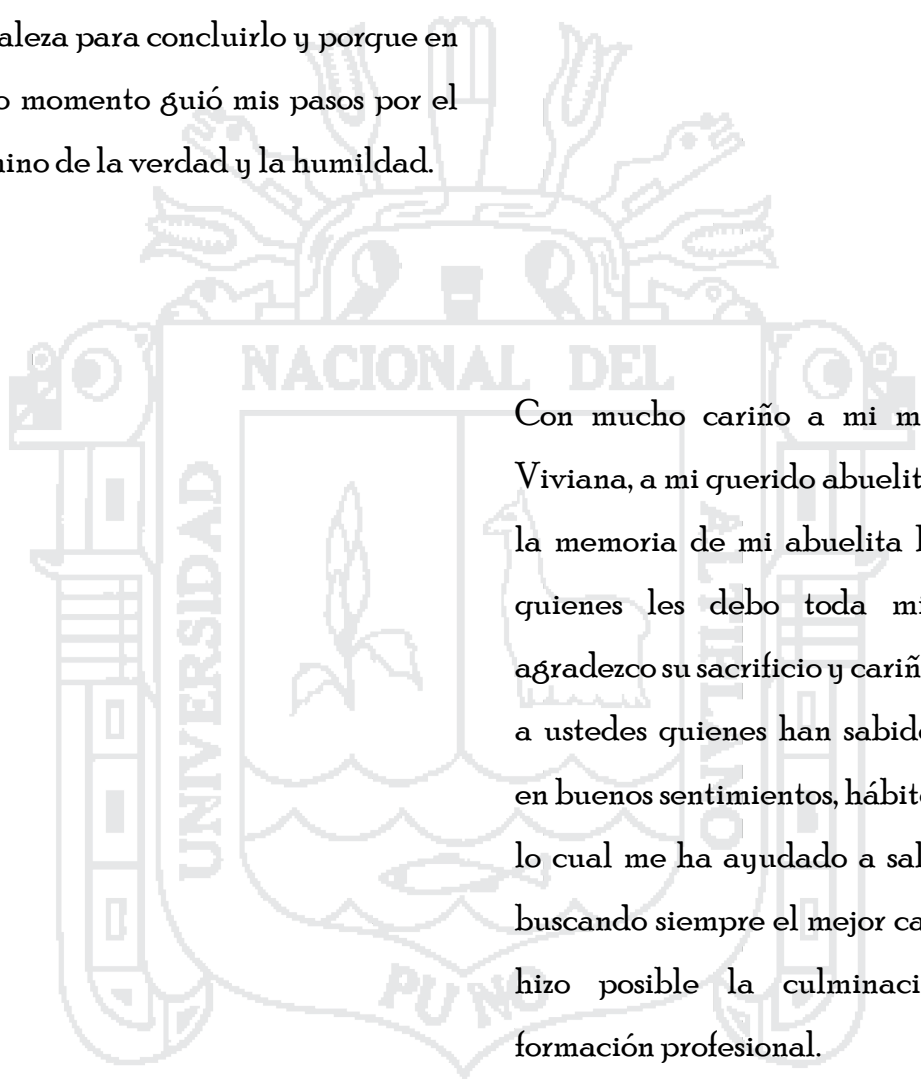
DIRECTOR:

.....
Dr. DAVID MOISES, CALIZAYA ZEVALLOS

ÁREA: ANÁLISIS FINANCIERO
TEMA: FINANZAS PÚBLICAS Y PRIVADAS

DEDICATORIA

Le dedico primeramente mi trabajo a Dios, que me ha dado la vida y fortaleza para concluirlo y porque en todo momento guió mis pasos por el camino de la verdad y la humildad.



Con mucho cariño a mi madre Nelly Viviana, a mi querido abuelito Simón y a la memoria de mi abuelita Francisca, a quienes les debo toda mi vida, les agradezco su sacrificio y cariño constante, a ustedes quienes han sabido formarme en buenos sentimientos, hábitos y valores, lo cual me ha ayudado a salir adelante buscando siempre el mejor camino y que hizo posible la culminación de mi formación profesional.

AGRADECIMIENTOS

A nuestro creador por la vida, salud, tiempo, fuerza, voluntad y la oportunidad que me concede día a día.

A la Universidad Nacional del Altiplano, en especial a la Escuela Profesional de Ciencias Contables, en cuyas aulas realice mi formación profesional.

A mis recordados docentes de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, ya que ellos fueron los que impartieron sus enseñanzas y conocimientos durante mi formación académica.

A mis queridos tíos, hermanos y primos, quienes me motivaron y apoyaron en la culminación de mi profesión.

A mi director de tesis por su apoyo y orientación en la elaboración del presente trabajo.

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

Finalmente, a todas aquellas personas que de una u otra forma hicieron posible la culminación del presente trabajo.

INDICE

DEDICATORIA.....	III
AGRADECIMIENTO	IV
RESUMEN.....	IX
INTRODUCCION	XI

CAPITULO I**PLANTEAMIENTO EL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION**

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.2. FORMULACION DEL PROBLEMA	3
1.3. ANTECEDENTES.....	4
1.4. OBJETIVOS DEL ESTUDIO	8

CAPITULO II**MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION**

2.1. MARCO TEORICO.....	9
2.2. MARCO CONCEPTUAL	40
2.3. HIPOTESIS.....	46

CAPITULO III**METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION**

3.1. METODOS.....	48
3.2. POBLACION Y MUESTRA.....	49
3.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	49
3.4. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS	50

CAPITULO IV**CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION**

4.1. AMBITO DE INVESTIGACION.....	51
4.2. DESCRIPCION DE LA EMPRESA	51
4.3. MISION DE LA EMPRESA.....	52

CAPITULO V

EXPOSICION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS

5.1. OBJETIVO ESPECIFICO N° 01	53
5.2. OBJETIVO ESPECIFICO N° 02	62
5.3. OBJETIVO ESPECIFICO N° 03	78
5.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	81
CONCLUSIONES	85
RECOMENDACIONES	87
BIBLIOGRAFIA	89
ANEXOS	91



INDICE DE CUADROS

CUADRO 01: ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	54
CUADRO 02: ANALISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	57
CUADRO 03: ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	59
CUADRO 04: ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.....	61
CUADRO 05: LIQUIDEZ GENERAL.....	63
CUADRO 06: PRUEBA ACIDA.....	64
CUADRO 07: ROTACION DE EXISTENCIAS.....	65
CUADRO 08: ROTACION DE ACTIVO TOTAL.....	67
CUADRO 09: ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.....	68
CUADRO 10: PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA.....	69
CUADRO 11: RAZON DE COSTO DE VENTAS.....	70
CUADRO 12: RAZON DE ENDEUDAMIENTO.....	72
CUADRO 13: RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION.....	73
CUADRO 14: RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.....	75
CUADRO 15: RENTABILIDAD NETA.....	76
CUADRO 16: RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS.....	77

INDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 01: LIQUIDEZ GENERAL.....	63
GRÁFICO 02: PRUEBA ACIDA.....	64
GRÁFICO 03: ROTACION DE EXISTENCIAS.....	66
GRÁFICO 04: ROTACION DE ACTIVO TOTAL.....	67
GRÁFICO 05: ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.....	68
GRÁFICO 06: PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA.....	70
GRÁFICO 07: RAZON DE COSTO DE VENTAS.....	71
GRÁFICO 08: RAZON DE ENDEUDAMIENTO.....	72
GRÁFICO 09: RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.....	74
GRÁFICO 10: RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION.....	75
GRÁFICO 11: RENTABILIDAD NETA.....	76

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado: Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 - 2015; se ejecutó en la ciudad de Puno por ser la sede institucional de la empresa cuya principal actividad es la prestación de servicios de ingeniería en el área de: infraestructura vial, edificaciones y otros así como alquiler de maquinarias y equipo como actividad secundaria. Es preciso indicar que el análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa; A través de ésta investigación se ha analizado la información que suministran sus estados financieros para evaluar de qué manera influyen en la adecuada toma de decisiones. El trabajo de investigación tiene como objetivo principal: Analizar la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. periodos 2014 – 2015. La metodología aplicada para su desarrollo estuvo enmarcada a los métodos descriptivo-analítico y deductivo, la población está representada por la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., y se ha remitido a la documentación existente de los periodos 2014 – 2015 de los Estados Financieros y documentos afines de la empresa que sirvió como unidad de análisis lográndose cumplir el objetivo. Para determinar los resultados de la investigación se ha contrastado el problema con la hipótesis, llegando a las siguientes conclusiones: La empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. en su Estado de Situación Financiera muestra mediante el análisis horizontal y vertical que en el activo corriente la principal variación es en el rubro Cuentas por Cobrar Comerciales con un aumento del 100.75%, ya que la empresa durante el periodo 2015 realizó la mayor parte de la prestación de servicio a crédito; en el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble, Maquinaria y Equipo, tiene un aumento del 7.39% esto se debe a la adquisición de activos para prestación de servicio en construcción; del mismo modo en el pasivo corriente la principal variación en los dos periodos es en Obligaciones Financieras con una disminución del -100%, por los pagos de las obligaciones a entidades financieras. En cuanto al análisis del Estado de

Resultados que se ha realizado: Con relación a ventas en servicios prestados en construcción, tenemos según análisis horizontal un incremento en 77.13% respecto al periodo anterior, así mismo el costo de ventas tuvo un incremento de 84.03%, la misma que indica que no está en relación directa con las ventas ya que la variación del costo de ventas es mayor que la variación de las ventas; en cuanto al análisis vertical el costo de servicio para el periodo 2014 es de 77% del total de ventas y un 80% en el 2015, este índice es muy superior debido a los costos y gastos en que ha incurrido la empresa, lo que conlleva a asumir que no se cuenta con una política de costos adecuada, respecto a la utilidad para el periodo 2014 representó el 4.77% del total de ventas y 4.41% en el 2015, asumiendo que la utilidad obtenida por la empresa en los periodos estudiados no se encuentra dentro de lo óptimo y deseado. En cuanto al análisis con los Ratios Financieros, con relación a los índices de liquidez, se determinó que la empresa tiene la capacidad para hacerle frente a obligaciones del corto plazo, porque supero la liquidez mínima representada por la unidad para el año 2015 con 7.93 en el ratio de liquidez general y un 7.05 en el ratio de prueba acida; asimismo en los índices de gestión, la razón de costo de ventas para el periodo 2014 ésta representaba el 77% y para el 2015 el 80%, el mismo que afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad. De la misma forma en los índices de solvencia, la razón de endeudamiento para el periodo 2014 es de 6.06% y para el 2015 es de 4.79%, esto significa que el respaldo de la inversión está dado mayormente por capital propio. Respecto a los índices de rentabilidad, la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, ya que lo recomendable es que posea un 25% de rentabilidad de la inversión.

PALABRAS CLAVES: Estados financieros, análisis financiero, ratios financieros, interpretación, toma de decisiones.

INTRODUCCION

Los estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medidas financieras y económicas; el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros sea el soporte del sistema de información gerencial en la toma de decisiones de la empresa por ello la interpretación de los estados financieros constituirá una de las primordiales herramientas de la empresa.

El análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa en estudio; A través de ésta investigación a la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. analizamos la información que suministran sus estados financieros de los periodos establecidos los cuales permitan tomar decisiones oportunas y eficientes por parte de la gerencia.

El análisis se hizo considerando que la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. continuará en sus actividades de prestación de servicios de ingeniería (ejecución de obras civiles) en el área de: infraestructura vial, edificaciones y otros con el fin de entender el movimiento de la misma, por lo que es relevante el estudio comparativo de las partidas y/o cifras financieras durante el tiempo establecido en el presente trabajo de investigación. Por lo tanto se considera necesario desarrollar este trabajo de investigación, centralizado en el análisis de la situación financiera realizados al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales para concientizar a los directivos sobre la importancia de realizar el análisis de los estados financieros y poder conocer la real situación financiera de esta empresa para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Analizar la situación financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015; y con el propósito de

desarrollar la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

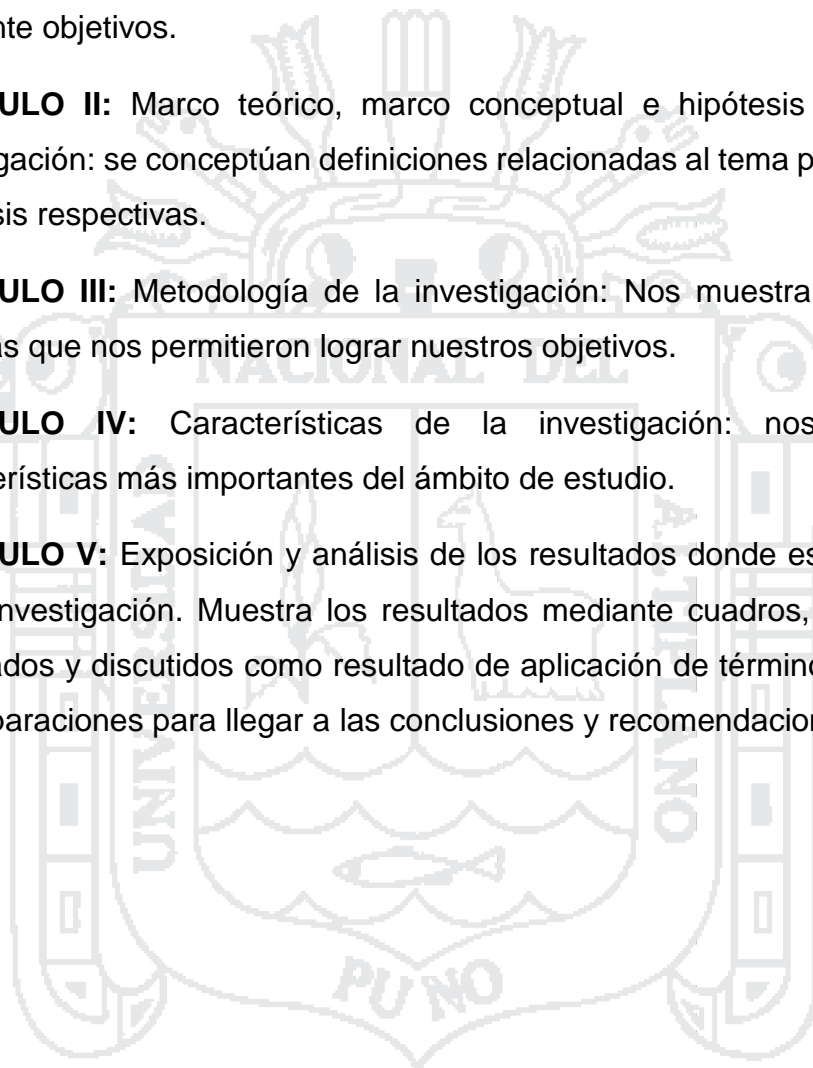
CAPITULO I: Planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación: En la que se especifica por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego ser formulados mediante objetivos.


CAPITULO II: Marco teórico, marco conceptual e hipótesis del trabajo de investigación: se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

CAPITULO III: Metodología de la investigación: Nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

CAPITULO IV: Características de la investigación: nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio.

CAPITULO V: Exposición y análisis de los resultados donde está el desarrollo de la investigación. Muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.





CAPITULO I

PLANTEAMIENTO EL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Los Estados financieros de las empresas desempeñan un papel importante en su gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medidas financieras y económicas, es decir el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros son el soporte del sistema de información gerencial para planificar dentro de ciertos parámetros el desarrollo de la empresa en el futuro y que permiten tomar decisiones oportunas y eficientes por parte de la gerencia.

En la ciudad de Puno, las empresas dedicadas al rubro de la construcción que es una de las actividades que se está desarrollando en gran medida en nuestro departamento realizan grandes movimientos

económicos, esto por el crecimiento de la población que se está dando en la actualidad. Dichas empresas desconocen su situación financiera así como la influencia que tiene esta información en la toma de decisiones, a pesar de que la mayoría de las empresas cuentan con un sistema de contabilidad y generan estados financieros, estos reportes por lo general son usados solo para obtener crédito de entidades financieras y para realizar el pago de impuestos.

El desconocimiento y la falta de análisis de la situación financiera conlleva a realizar una toma de decisiones empírica, por lo que la empresa esta afecta a fenómenos económicos. Este sector está en crecimiento es por eso que deben realizar un análisis de su situación financiera y los resultados deben ser usados en la toma de decisiones para que sean acertadas y oportunas. A través de ésta investigación a la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. se ha analizado la información que suministran sus estados financieros de los periodos establecidos.

Por todo lo mencionado, se ha considerado oportuno realizar este trabajo de investigación que nos permitió conocer la real situación financiera de esta empresa ejecutora de obras civiles para concientizar a los directivos sobre la importancia de realizar el análisis de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones gerenciales. El análisis se hizo considerando que la empresa en mención continuará en sus actividades de prestación de servicios de ingeniería (Ejecución de obras civiles) en el área de: infraestructura vial, edificaciones y otros con el fin de entender el movimiento de la misma, por lo que es relevante el estudio

comparativo de las partidas y/o cifras financieras durante el tiempo establecido en el presente trabajo de investigación.

1.2. FORMULACION DEL PROBLEMA

Problema General:

¿De qué manera el análisis de la situación financiera incide en la toma de decisiones gerenciales por parte de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015?

Problemas Específicos:

1. ¿Cómo incide el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015?
2. ¿Cómo incide la evaluación del comportamiento de los indicadores y/o ratios financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015?

1.3. ANTECEDENTES

- **Castillo, A. (2011). Situación Económica – Financiera y su incidencia en la Toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, Periodo 2008-2009.** Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

En términos generales, la Universidad Nacional del Altiplano, obtuvo un crecimiento de S/. 14 742, 754.56 que representa el 10.43% con respecto a los saldos mostrados al periodo anterior (2008).

La partida con mayor crecimiento porcentual fue: vehículos, maquinaria y otros S/. 8 521,867.12 (68.91%), causado por el valor de adquisición de bienes muebles para uso de la entidad. Sin embargo en cifras absolutas la partida con mayor incremento fue edificios, estructuras y activos no productivos de S/. 10 967,345.67 (12.55%), lo que implicaría la construcción de nuevos edificios no residenciales.

La situación económica de la UNA, en el último periodo (2009) fue favorable resultando un superávit de S/. 13 850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este incremento fue originado por el rubro de ingresos, que muestra una variación positiva en 27.14% con respecto al año 2008, esto por el aumento de las transferencias recibidas por el Gobierno central para el pago de obligaciones y la mayor recaudación de ingresos directamente recaudados; Por su parte, el comportamiento de los costos y gastos disminuyó en 8.38% con respecto al año anterior, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio y gasto en bienes y servicios.

- **Huancollo, W. (2013). Análisis de la Situación Económica Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012.** Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Luego de realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Universidad Nacional de Juliaca, se muestra que el activo corriente del periodo 2012 tuvo un incremento del 11.82% con respecto al periodo 2011 esto debido a que aumentó significativamente las existencias, stock que permite la operatividad de la entidad a corto plazo; El activo no corriente también se incrementó en 41.13%; El total de los pasivos muestran una disminución del -42.08% debido a la disminución de las Cuentas por pagar por parte de la entidad; Y, el Patrimonio se incrementó en 67.55% debido a la capitalización de resultados acumulados a Hacienda Nacional; En el análisis Vertical se muestra que el activo corriente representa el 67.84% del total en el periodo 2012 y 85.63% en el periodo 2011; Y el activo no corriente representa el 32.16% y 14.37 del total en ambos periodos; Los pasivos totales representan el 9.89% en el periodo 2012 y 24.10% en el periodo anterior y El patrimonio representa el 90.11% en el año 2012 y 75.90% en el periodo 2011 respectivamente.

- **Neyra, D. (2013). Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012.** Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: La gestión de INTRANSORT S.A.C. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos.

En cuanto al análisis financiero que se ha realizado también tiene una repercusión en la Toma de decisiones de la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias: En cuanto al endeudamiento total la Empresa INTRANSORT S.A.C. debe de reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo nuestros riesgos sería incontrolables.

- **Suca, F. (2010). Análisis de los estados financieros y situación administrativa de la empresa CONSTRUCSUR de los periodos 2008,2009.** Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

El análisis de los Estados Financieros de la empresa Construcsur ha permitido determinar que en los periodos en estudio demostró un estado aceptable de liquidez genera, 1.68 para 2008 y 1.64 para 2009.

Referente a la prueba acida conocida como liquidez severa, en los años en estudio se tuvo un resultado para el ejercicio económico 2008 fue de 0.95 y para el 2009 fue de 0.76, índice menor respecto al año anterior. Con respecto a la rentabilidad patrimonial en la empresa se ha determinado que en los periodos de 2008 y 2009, se tuvo un índice 0.45, y 0.20 respectivamente. La a rentabilidad del capital representa en el año 2008 un índice de 3.36 y el 2009 un índice de 1.48, menor al año anterior debido a factores externos ocurridos que afectaron a la empresa.

- **Lima, O. (2015). Determinación de costos en servicios de consultoría y su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora Grupo**

Jica Ingeniería y Construcción S.A.C. periodo –2013. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

Concluye:

En el análisis de rentabilidad que se hizo se han tomado tres ratios o razones de rentabilidad, respecto a la rentabilidad sobre activos totales (ROA) se tiene un porcentaje de 11.64% esto significa que no se está sacando provecho a la inversión en activos que hizo la empresa. Porque este resultado obtenido de 11.64% no está dentro de los resultados que tiene este sector que se encuentra con un (ROA) de 14.05%. Respecto al ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se tiene un porcentaje de 14.77%, significa que el costo de oportunidad de los fondos que mantiene invertido la empresa rinden un 14.77% resultado que no es bastante alentador para los propietarios, puesto que en este sector los resultados de rentabilidad sobre patrimonio son de 30.78% y respecto a los ratios de rentabilidad sobre ventas tiene un porcentaje de 8.83%.

1.4. OBJETIVOS DEL ESTUDIO

OBJETIVO GENERAL

Analizar la situación financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Evaluar la incidencia del análisis financiero a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015.
- Evaluar el comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015.
- Proponer procedimientos para mejorar la toma de decisiones de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.

CAPITULO II

MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION

2.1. MARCO TEORICO

2.1.1. EMPRESA

Robbins, S. (2002). Una organización económica que, en las economías industriales, realiza la mayor parte de las actividades. Son organizaciones jerarquizadas, con relaciones jurídicas, y cuya dimensión depende de factores endógenas (capital) y exógenos (economías de escala). Las empresas son, al menos la mayor parte, sociedades, entidades jurídicas, que realizan actividades económicas gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa, los accionistas. La empresa sigue existiendo aunque las acciones cambien de propietarios o éstos fallezcan. Una empresa o compañía posee una serie de activos; cuando se crea una empresa hay que redactar una serie de documentos públicos en los que se

definirá el objetivo de la misma, cuál es su razón social, su domicilio fiscal, quiénes son los socios fundadores, cuál es el volumen de capital social inicial, en cuántas acciones o participaciones se divide el capital social y cuáles son los estatutos de la sociedad, entre otros. La actividad y la estructura legal de las empresas se regulan mediante el Derecho Mercantil, que establece los requisitos contables, las obligaciones de los gestores o administradores y los derechos de los accionistas. Existen otras formas jurídicas, como la empresa unipersonal o la cooperativa, pero lo más usual es la organización en forma de sociedad.

Ferrer, Q. (2002). Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales. Se ha notado que, en la práctica, se puede encontrar una variedad de definiciones del término. Eso parece deberse, por lo menos en parte, a que a pesar de su aparente simplicidad, el concepto es complejo. Así, se puede considerar que esas diferencias enfatizan diversos aspectos.

Es el centro de la actividad económica, cuyo objetivo es el fin económico, representado por una autoridad directiva y coordinadora, donde los esfuerzos de trabajo están a disposición de la autoridad, dotados de medios, patrimonio sobre lo que se actúan el trabajo, por lo tanto existe tres elementos esenciales para que exista la empresa, económico, autoridad o dirigente y el responsable y energía como complemento está el patrimonio o conjunto de bienes, derechos y expectativas de la renta.

La empresa ha venido a configurarse debido a las necesidades materiales del hombre, como la acción individual o colectiva en la evolución económica se presenta como una persona natural o como la reunión de varias personas cuyos componentes pueden ser personería jurídica con derechos y obligaciones propias surgiendo como consecuencia la necesidad de contar con normas que protejan y justifiquen su existencia.

Objetivo de la empresa

El objetivo de la empresa es acrecentar al máximo los valores de los accionistas. El valor está representado por el precio de mercado de las acciones comunes de la empresa, el cual a su vez, es un reflejo de las decisiones de ella, relacionadas, con la inversión, el financiamiento y los dividendos. La idea es adquirir activos, cuya rentabilidad esperada supera su costo, para financiar, etc. y adoptar una política de dividendos significativos para los accionistas.

Empresas de servicios.

La empresa de servicios comprende a aquella que prestan diferentes servicios, dentro de cada una de los cuales caben tantas subdivisiones como diferentes servicios (Transporte, Mantenimiento, conservación y operación, Limpieza, Servicios Financieros, Reparación Seguridad, etc).

Las empresas de transporte están encargadas de la movilización de los bienes muebles, de las personas y de las comunicaciones, entre otros.

2.1.2. ESTADOS FINANCIEROS

Los Glosario del Manual para la preparación de Información Financiera aprobado con Resolución de Gerencia General N° 010 2008-EF/94.01.2 (2008). Los Estados Financieros son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estados de Flujos de Efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

Glosario Tributario. Instituto de Administración Tributaria de la SUNAT: Los Estados Financieros son cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” oficializada con Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 034-2005 EF/93.01. (2005). indica que: Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.

Flores, J. (2008). Los Estados Financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras rubros y clasificaciones; Habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

Conjunto de estados contables mediante los cuales se presentan la situación económica y financiera de la entidad obtenida de las transacciones operativas y de inversión durante un periodo determinado bajo normas y principios de contabilidad generalmente

aceptadas, por lo tanto los estados financieros vienen a ser el producto final del proceso contable y constituye una exposición de datos, valuados y clasificados con criterios homogéneos para ser finalmente presentados en informes condensados sujetos a análisis e interpretación.

Objetivos del Análisis e Interpretación de los estados financieros:

Flores, J. (2008). El análisis e Interpretación de los Estados Financieros tienen los siguientes objetivos:

- a. Determinar la situación financiera, económica, patrimonial de una empresa, para un periodo determinado.
- b. Determinar las causas que han originado la situación actual.
- c. Determinar la estructura del capital (ajeno y propio), como participación en el activo total de la empresa.
- d. Determinar la liquidez y los flujos de efectivo de la empresa.
- e. Determinar la rentabilidad de los capitales propios
- f. Determinar el rendimiento de la inversión
- g. Determinar la eficiencia de la gestión gerencial y establecer las situaciones de equilibrio.
- h. En base al informe del analista financiero, plantear recomendaciones tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.

Estados Financieros Básicos

Los Estados Financieros básicos de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales (Resolución de CONASEV N°103-99

EF/94.10) del 26 de Noviembre de 1999, y Modificatoria Resolución de Gerencia General N° 010-2008-EF; así como por los usos y costumbres de la profesión contable aplicados en el país son:

- Balance General o Estado de Situación financiera
- Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y
- Estado de Flujos de Efectivo.

Estos estados deben ir acompañados de las Notas a los Estados Financieros y anexos de información complementaria los que deberán aclarar en forma detallada los diferentes aspectos de la naturaleza y características de los conceptos que contiene los mencionados estados.

2.1.2.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

Flores, J. (2003). El Estado situación financiera anteriormente denominado Balance General es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa que permite conocer la situación general de los negocios en un momento determinado. Es un estado que se presenta a una fecha determinada, las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (Pasivo y Patrimonio Neto), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (Activo).

Apaza, M. (2014). El Estado de la situación financiera, es un estado que comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben ser presentadas

en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada.

Objetivo:

El análisis del Estado de la Situación Financiera de la empresa, es el primer paso del análisis de los Estados Financieros y permite evaluar aspectos tales como:

- a. SITUACION DE LIQUIDEZ O CAPACIDAD DE PAGO: ¿Se podrán atender los pagos a corto y a largo plazo? La capacidad de pago se denomina también solvencia, que puede analizarse desde una perspectiva a corto plazo o a largo plazo.
- b. ENDEUDAMIENTO: ¿Es correcto el endeudamiento en cuanto a calidad y cantidad?
- c. INDEPENDENCIA FINANCIERA: ¿tiene la empresa la suficiente independencia financiera de las entidades de crédito y de otros acreedores?
- d. GARANTIA: ¿Tiene las suficientes garantías patrimoniales frente a terceros?
- e. CAPITALIZACION: ¿Esta la empresa suficientemente capitalizada? ¿Es correcta la proporción entre capitales propios y deuda?

- f. GESTION DE LOS ACTIVOS: ¿Es eficiente la gestión de los activos en que invierte la empresa?
- g. EQUILIBRIO FINANCIERO: ¿Esta el balance suficientemente equilibrado desde un punto de vista patrimonial y financiero?

Apaza, M. (2007). El Estado de la Situación Financiera, muestra las fuentes de las que ha obtenido los fondos utilizados en las operaciones, así como también las clases de bienes y derechos en que se han invertido dichos fondos. Sintetizando podemos obtener la expresión: $ACTIVO - PASIVO = PATRIMONIO$ ".

Por lo tanto el Estado de la situación financiera cumple una interesante función en el orden microeconómico: la de presentar y medir el patrimonio de la empresa, una especie de fotografía del patrimonio en un momento dado; además, si disponemos de varios balances consecutivos podremos investigar la realidad de la empresa analizando su acontecer económico y las causas generadoras de resultados.

Elementos

Activo.- El Activo son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa. El Activo está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se

utilizan en la generación de ingresos. Dentro del Activo, distinguiremos entre Activo No Corriente y Activo Corriente.

Denominaremos Activo no corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año.

Por el contrario, denominaremos Activo Corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año.

El activo recoge los bienes y derechos, evaluados económicamente, que la empresa posee en un momento determinado, es decir todo aquello que influye positivamente en la situación patrimonial de la misma.

Pasivo.- El Pasivo por su parte, está formado por el conjunto de recursos financieros obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros. Los recursos financieros del Pasivo son clasificados en función de su exigibilidad, diferenciando entre aquellos recursos que son propiedad de los titulares del Capital y por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son exigibles, y deben devolverse en un determinado momento.

A su vez, dentro de los recursos ajenos o exigibles, diferenciaremos entre corriente y no corriente, en función de si el

plazo en que deberá efectuarse el reembolso es inferior o superior al año.

El Pasivo, en principio englobaría los elementos que afectan en sentido negativo, es decir el conjunto de obligaciones y deudas que la empresa tiene contraídas frente a terceros y frente a los propietarios. El Pasivo contiene los diferentes recursos que posee la empresa, entendiendo por recursos o todo aquello existente en la misma y que está en forma de dinero o bien podemos encontrar un procedimiento que permita su traducción en unidades monetarias.

Patrimonio neto.- El patrimonio neto está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o accionistas, los excedentes generados por las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta.

El Capital de Trabajo es una medida de la liquidez que se emplea comúnmente, se define como el excedente del activo circulante con respecto al pasivo circulante es importante como una medida de los activos líquidos que constituyen una especie de red de seguridad para los acreedores. También es importante en la medida de la reserva líquida disponible para hacer frente a las contingencias y las incertidumbres que rodean al equilibrio entre entradas y salidas de efectivo de una compañía.

2.1.2.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL PERIODO

Flores, J. (2008). El Estado de Resultados Integral del periodo, es un estado Financiero que nos muestra los resultados de una empresa durante un periodo determinado.

Apaza, M. (2014). El Estado de Resultados Integral del periodo anteriormente denominado Estado de Ganancias y Pérdidas, no es más que el estado contable que recoge y explica los conceptos de ingreso y gasto que han dado lugar a la formación de la utilidad del ejercicio correspondiente.

Por tanto, así como el Estado de Situación Financiera o balance general tiene un carácter estático ya que presenta una fotografía del estado patrimonial de la empresa, el Estado de Resultados Integral del periodo o Estado de Ganancias y Pérdidas, tiene carácter dinámico presentando de forma resumida los resultados de explotación de la empresa y permitiendo analizar cómo se ha llegado a conseguir la utilidad de determinado periodo.

El Estado de Resultados Integral del periodo, tiene por finalidad reflejar al cierre de un ejercicio económico todo el movimiento de aquellas operaciones que afectaron a las cuentas del resultado y su incidencia para efectos de la determinación del Resultado del Ejercicio. La interpretación de este estado debe ser juntamente con el Análisis de Cuentas, que dan origen, para determinar con exactitud el aumento o disminución de los recursos; los cuales se manifiestan en las pérdidas y ganancias.

2.1.2.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Apaza, M. (2007). El Estado de Flujo de Efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo, en un tiempo determinado.

El propósito del estado de flujo de efectivo es proporcionar información sobre las entradas y salidas de efectivo durante un periodo. También distingue entre los orígenes y los usos de flujos de efectivo al separarlos en actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.1.2.4. ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Apaza, M. (2007). Es un Estado Financiero que nos permite ver las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo económico; significa lo que se han suscitado en las fuentes propias de la Empresa, representado básicamente por todo el elemento 5, del plan contable empresarial.

Es aquel estado contable que muestra la evolución que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio económico que se considera. Las normas contables establecen que, en dicho estado, las partidas integrantes del patrimonio neto deben clasificarse y resumirse de acuerdo con su origen, o sea, aporte de los propietarios y resultados acumulados, resulta del exceso del activo sobre el pasivo y representa la participación de los

dueños de la empresa y sus derechos sobre los recursos económicos.

2.1.3. ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Flores, J. (2008). El análisis e interpretación de los Estados financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes.

Flores, J. (2001). 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, J. (2003). El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado por un conjunto de estados contables

pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de estos elementos mostrados en una serie de Estados financieros correspondiente a varios periodos.

Análisis financiero

Flores, J. (2003). Se analiza el patrimonio de la empresa considerando las cualidades financieras que tienen todos los elementos patrimoniales, que se concretan en su diferente grado de disponibilidad, los elementos del activo, y grado de exigibilidad, los elementos del pasivo, procurando en el fondo, que la empresa no tenga dificultades financieras para enfrentar sus obligaciones a su vencimiento.

Apaza, M. (2007). Estudio pormenorizado de todas las cuentas que intervienen en el movimiento económico financiero, en forma positiva o negativa de los resultados. Siendo el objetivo, el equilibrio financiero de todos los flujos monetarios que permiten la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve sino la interpretamos, sino la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar. Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa.

Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

Análisis económico

Flores, J. (2003). 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.

Apaza, M. (2007). Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen, básicamente, del Estado de Resultados de la empresa. Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes. Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo.

Por otra parte la rentabilidad de una empresa refleja a priori la eficacia de la gestión de los administradores y su adecuado estudio es el índice fundamental para diagnosticar la situación económica de la empresa, atendiendo los objetivos siguientes:

- Abonar a los accionistas dividendos que se tornen atractivos la reinversión parcial de utilidades y el aporte de nuevos capitales.
- Atender requerimientos normales de capital de trabajo;
- Mantener un ritmo regular de expansión;
- Atraer fondos del mercado financiero complementarios de los autogenerados.

Los indicadores más frecuentemente utilizados por los analistas son los Índices de Rentabilidad, Rentabilidad de Patrimonio Neto; generalmente cuando se observan disminuciones en los porcentajes de este indicador, se complementa con un Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas.

El análisis económico 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.

2.1.4. METODOS DE ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

A) Método de Análisis Horizontal

Flores. J. (2008). Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. 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.

A lo largo del proceso de análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales de la empresa, deberemos establecer una comparación de los mismos con unos datos de referencia que bien pueden ser los datos obtenidos en base a la información media del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada o bien pueden ser unos datos objetivos calculados expresamente para la

empresa. La comparación tendrá como objetivo establecer nuestra posición respecto a la referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque lo más frecuente y el verdadero sentido de la comparación sea efectuar la comparación de valores relativos.

La comparación podrá efectuarse interempresas, como acabamos de señalar o también intraempresa, comparando en la empresa los valores de años consecutivos. La comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática.

Apaza, M. (2007). El análisis de los porcentajes de los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los Estados financieros comparativos se llaman análisis horizontal, la cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente a uno más estados anteriores se anota la cantidad en que aumenta o disminuye la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento.

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre estados. En este caso el estado inicial se utiliza como base. Este análisis puede incluir tres o más estados comparativos, en este caso la primera fecha o periodo puede utilizarse como base para comparar todas las fechas o periodos posteriores. Alternativamente cada estado puede compararse con su anterior inmediato.

B) Método de análisis vertical

Flores, J. (2008). Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que 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, se puede hacer un análisis tanto de la izquierda (activo) como de la parte de la derecha (Pasivo y Patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del activo.

En lo que respecta al Estado de resultados, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general el valor de ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

Apaza, M. (2007). El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un estado.

Este tipo de análisis se denomina análisis vertical como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentar en cedulas auxiliares, en estas cedulas el análisis de porcentajes pueden basarse ya sea en el total de la cedula o en el total del estado. Si bien el análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos.

El análisis vertical del balance general es cuando cada partida del activo se presenta como un porcentaje del total del activo. Cada partida del pasivo y del patrimonio neto de los accionistas se presenta como un porcentaje del total del pasivo y del patrimonio.

C) Método de análisis de Razones Financieras

Flores, J. (2008). Son Índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un Estado Financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros Estados Financieros.

Estos índices nos indican la Liquidez, la solvencia y la Rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones.

Apaza, M. (2007). Además de los métodos de análisis anteriores pueden expresarse otras relaciones en razón o porcentajes, con frecuencia estas partidas se toman de los Estados financieros y por lo tanto son un tipo de análisis vertical la comparación de estas partidas, con partidas de periodos anteriores.

Los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones a lo largo de algún periodo anterior. Sin embargo, el valor real de los Estados financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro y determinar sus utilidades y los dividendos esperados.

Los analistas hacen una especie de chequeo anual, trimestral o mensual de la empresa cuando reciben sus estados financieros. Es muy corriente hablar de la salud financiera de una empresa. Los ratios tienen una utilidad general para determinar es estado financiero de las empresas, sin intentar recoger todos los posibles ratios que podrían calcularse.

2.1.5. RATIOS Y/O INDICES FINANCIEROS.

Apaza, M. (2010). Indica que: Un ratio es una medida obtenida a partir del estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales que nos dará información económica y financiera de la empresa analizada.

La segunda utilidad es igualmente interesante: Consiste en la comparación de Ratios de una misma empresa a lo largo de un horizonte temporal, lo que nos dará información sobre su evolución y permitirá caracterizarla positiva o negativamente, viendo la disminución o el aumento de los valores de sus Ratios en los distintos años.

Torres, M. (2011). Indica que: Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos. Existen diversos ratios financieros, entre los que tenemos:

2.1.5.1. INDICES DE LIQUIDEZ.

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas, expresando la capacidad que se tiene para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes.

Son razones que miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo; es decir, evalúan la habilidad de la empresa para hacer frente a sus pasivos corrientes (Ediciones Caballero Bustamante S.A.C.). Entre los más conocidos tenemos:

Ratio 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 los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

A mayor ratio, se tendrá mayor capacidad para hacer frente a las obligaciones.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = s/$$

Ratio de Prueba Acida.

Muestra la capacidad de pago de una manera más detallada que la razón corriente.

Representa una medida 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.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = s/$$

2.1.5.2. INDICES DE GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Balance General durante un 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 Existencias

Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que éstos se renuevan mediante la venta.

$$\text{Rotación de Existencias} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}} = \text{Veces}$$

Rotación de 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 éstos generan.

$$\text{Rotación de Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \text{Veces}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar

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.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}} = \text{Veces}$$

Razón de Costo de 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 y comercialización de productos terminados.

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

2.1.5.3. INDICES 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

Es una relación que indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados mediante deuda, es decir, expone la proporción que representa los pasivos del total de activos. Un Mayor valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, es decir, implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros, y por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Cobertura del Activo fijo

Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor producción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera.

$$\text{Cobertura del Activo Fijo} = \frac{\text{Deudas de LP + Patrim.}}{\text{Activo Fijo Neto}} = \%$$

2.1.5.4. INDICES DE RENTABILIDAD

Nos sirven para medir la rentabilidad sobre las inversiones de la empresa, específicamente analizando los beneficios. Se debe tener en cuenta un análisis en conjunto con sus factores, como por ejemplo, sus precios, gastos de producción, etc.

Rentabilidad sobre la inversión (ROA)

Conocida también como rentabilidad económica o de negocios, mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento. Mide la rentabilidad en los activos respecto a su aporte en la utilidad neta.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Rentabilidad Sobre Capitales Propios (ROE)

Mide la rentabilidad del aporte de los inversionistas.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad Neta

Es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Utilidad activo

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos.

$$\text{Utilidad Activo} = \frac{\text{Ut. Antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo}} = \%$$

Utilidad ventas

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de ventas

$$\text{Utilidad Ventas} = \frac{\text{Ut. Antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas}} = \%$$

Margen bruto de la utilidad

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

$$\text{Margen Ut. Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{C.V.}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

Margen neto de la utilidad

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

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

2.1.6. TOMA DE DECISIONES

La decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo.

Apaza, M. (2001). La eficacia de una decisión tomada bien determinada no solo por la calidad de misma sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran

importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión con el de que esta lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

Análisis de las variables que inciden en la toma de decisiones ante la necesidad o conveniencia de tomar una decisión, una persona o un equipo de trabajo, tiene que analizar los diversos elementos o variables más importantes que suelen intervenir y que se exponen a continuación:

Responsabilidad de la toma de decisión. ¿Quién decide?

González, M. (2001). La decisión no siempre es responsabilidad del líder. La toma de decisiones es responsabilidad o implica a veces a otras personas o profesionales, a otras estructuras o equipos de trabajo, pero siempre deberá de estar claro quién va a decidir.

Lo primero que se debe hacer en un equipo de trabajo o cuando se está en una posición de líder ante la toma de una decisión es analizar quién o quiénes son los responsables de cada actuación, con que estructura cuenta y quienes están implicados. Grandes motivos de generación de conflictos en equipos de trabajo en el ámbito de la toma de decisiones son, la no clarificación de las distintas funciones, tareas y responsabilidades, así como quien va a decidir y que procedimiento se llevará a cabo para la toma de decisiones. La eficacia de una decisión tomada viene determinada no sólo por la calidad de la misma, sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica.

Es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que ésta se lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

Pasos para la toma de decisiones

- Detección e identificación del problema.
- Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de uno nuevo.
- Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido
- Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministre a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

2.1.6.1. Toma De Decisiones Gerenciales

La toma de decisiones, bien sea a corto o a largo plazo, puede definirse en los términos más simples como el proceso de selección entre uno o más cursos alternativos de acción. En la mayor parte de las empresas con propietarios ausentes (es decir accionistas), a la gerencia se le delega la responsabilidad de

tomar todas las decisiones económicas importantes – producción, mercadeo y financieras las cuales generarán eventualmente ganancias o pérdidas para la empresa.

La toma de decisiones gerenciales es un complejo proceso de solución de problemas, éste consiste en una serie definitiva de etapas sucesivas. La toma de decisiones gerenciales comienza con una etapa de “detección del problema” y pasa por todas éstas hasta llegar a la etapa final de “evaluación después de la decisión”. Estas etapas deben adherirse lo más estrechamente posibles si la gerencia espera cualquier éxito que se derive del proceso de toma de decisiones.

Las seis etapas en el proceso de toma de decisiones son:

- a) Detección e identificación del problema.
- b) Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema
- c) Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido.
- d) Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- e) Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- f) Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministre a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO.- son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa.

ACTIVO CORRIENTE.- Se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año.

ACTIVO NO CORRIENTE.- los activos no corrientes incluyen activos tangibles, intangibles, operativos y financieros que por naturaleza son de largo plazo.

ADMINISTRACION.- Es la ciencia que estudia los principios y las prácticas que tienen por objeto coordinar los esfuerzos humanos y utilizar adecuadamente los variados recursos que dispone una empresa con la finalidad de lograr sus objetivos. Proceso de planificación, organización, dirección y control del trabajo de los miembros de una organización y de usar los recursos disponibles de la organización para alcanzar las metas establecidas.

ANALISIS ECONOMICO.- Estudio para conocer el tanto por ciento de rentabilidad del capital invertido en una empresa. Determinación a través del estudio de su situación patrimonial y financiera, así como de los resultados obtenidos, del grado de rentabilidad conseguido con su actividad.

ANALISIS FINANCIERO.- Estudio mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de pago en un momento determinado.

ANALISIS DE BALANCES.- Estudio de la marcha económica y financiera de una empresa a través de los datos y cifras suministradas por el balance de situación. Este análisis puede efectuarse considerando un solo balance o varios sucesivos, o también comparando el balance de la empresa en gestión con el de otras similares de su misma actividad económica

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.- Documento contable en el cual se refleja la situación patrimonial de una sociedad en un momento determinado. Este documento recoge con la debida separación, los bienes y derechos que forman el activo de la sociedad y las obligaciones y fondos propios que forman su pasivo.

DECISION.- Una decisión es el producto final del proceso mental-cognitivo específico de un individuo o un grupo de personas u organizaciones, el cual se denomina toma de decisiones, por lo tanto es un concepto subjetivo. Es un objeto mental y puede ser tanto una opinión como una regla o una tarea para ser ejecutada y/o aplicada.

DEPRECIACION.-Disminución en el valor útil del activo fijo debido a la acción del tiempo o, a la obsolescencia de valuación en la moneda de giro forzoso

EFICACIA.- Criterio que aplica a la administración determina si el funcionamiento o rendimiento de esta asegura el debido y oportuno rendimiento de las políticas fines, objetivos y metas que cualitativamente define el gobierno nacional y de sus propios trabajadores.

EFICIENCIA.- Se concibe este concepto como el principio de administración, que permite la relación óptima entre los recursos que se utilizan y los productos que se obtienen y que simultáneamente hacen posible que el trabajador se sienta realizado mediante un sentimiento de logro y de plena participación

EMPRESA.- Organización constituida por personas naturales, sucesiones indivisas o personas jurídicas, que se dedique a cualquier actividad lucrativa de extracción, producción, comercio o similares; con excepción de asociaciones y fundaciones que no tienen dicho fin lucrativo.

ESTRATEGIA.- Relacionada con la construcción de proposiciones de valor alrededor del cliente, la calibración del esfuerzo en función de los cambios del entorno, la comunicación de las aspiraciones del negocio y la conservación del enfoque.

GANANCIAS.- utilidad o beneficio obtenido fruto de una inversión o transacción que es de terminada, por lo general, como el valor del producto o servicio vendido, descontado el costo de los insumos y la depreciación, menos el pago de los factores contratados, tales como salarios intereses y arriendos.

GASTO.- son costos los cuales han sido aplicados contra el ingreso de un periodo determinado.

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

GESTION.- Se define como un proceso de análisis de intercambio de conocimientos y opiniones, para formular propuestas, tomar decisiones, e implementar acciones coordinadas entre actores al interior de un grupo una institución que busca diferenciar en forma eficiente y eficaz la consecución de objetivos compartidos.

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.

INDICES.- Fórmulas matemáticas simples cuyos valores se utilizan para establecer las variaciones de un fenómeno económico determinado. Son de gran utilidad para estudiar la evolución de algunas magnitudes económicas fundamentales a lo largo del tiempo. Toman como base (generalmente designada como 100) los valores en un periodo o un lugar dado.

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.

PASIVO.- son las obligaciones presentes como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos.

PASIVO CORRIENTE.- Hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en un plazo igual o inferior a un año.

PASIVO NO CORRIENTE.- Los pasivos no corrientes hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en plazos mayores a un año.

PATRIMONIO.- Conjunto de bienes, derechos y obligaciones que pertenecen a una persona y que pueden valorarse en dinero. Diferencia entre lo que tiene una persona y lo que debe.

RATIO.- son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

RENTABILIDAD.- La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

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.

UTILIDAD BRUTA.- diferencia entre los ingresos por ventas y el costo de las mismas.

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.

2.3. HIPOTESIS

2.3.1. HIPOTESIS GENERAL:

El análisis de los estados financieros incide directamente en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015.

2.3.2. HIPOTESIS ESPECÍFICAS:

1. La evaluación a través del método horizontal y vertical de los Estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015.
2. La evaluación del comportamiento de los indicadores y/o ratios Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015.

2.3.3. OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

DE LA HIPOTESIS GENERAL

V.I. Situación Financiera

V.D. Toma de Decisiones Gerenciales

DE LA HIPOTESIS ESPECÍFICA 1:

V.I. Método horizontal y vertical de los EE.FF.

V.D. Toma de decisiones gerenciales

DE LA HIPOTESIS ESPECÍFICA 2:

V.I. Indicadores y/o ratios Financieros

V.D. Toma de Decisiones Gerenciales





CAPITULO III

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

3.1. METODOS

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación, se utilizó los siguientes métodos:

- a) **Método Descriptivo Analítico:** El método descriptivo analítico viene a ser el conjunto de procedimientos, que permite la acumulación de informaciones sobre un hecho real y actual, tendiente a una interpretación correcta sobre la base de los datos o aspectos descubiertos.

El método descriptivo configura el modelo de investigación descriptiva, que es aquella que se lleva a cabo recogiendo las informaciones sobre situación o hechos actuales con el objeto de examinarlos, analizarlos, describirlos y con ello determinar su incidencia y las relaciones que existe entre los mismos. En el presente caso, se ha procedido a una recopilación de información de la información financiera de la empresa

Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. para analizar e interpretar la situación financiera de dicha empresa.

b) Método Deductivo. El método deductivo, es un método científico que considera que la conclusión se halla implícita dentro de las premisas; a este método también se le conoce debido a que parte de lo general para llegar a lo particular, 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 financiera de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.

3.2. POBLACION Y MUESTRA

3.2.1. Población.

La empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. se constituye como la población del trabajo de investigación, la cual nos sirvió como unidad de análisis.

3.2.2. Muestra.

La muestra del presente trabajo está dada por los estados financieros de los periodos económicos del 2014 y 2015 de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.

3.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

La recopilación de la información efectuada sirve de sustento en la ejecución del presente trabajo de investigación, para el logro de objetivos fijados y comprobar o rechazar las hipótesis planteadas mediante las siguientes técnicas:

- **Observación:** Se aplicó a la realidad circundante donde opera la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.
- **Análisis documental:** Se realizó y obtuvo de fuentes documentarias como son los Estados Financieros de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.

3.4. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS

Las técnicas que se utilizaron son las siguientes:

- a) **Tratamiento estadístico:** se utilizó en la aplicación de las técnicas estadísticas para expresar porcentualmente en cuadros estadísticos los resultados obtenidos.
- b) **Análisis e interpretación de los datos:** el análisis de los datos obtenidos se realizó a partir de la presentación de los cuadros estadísticos en orden correlativo, estos fueron expresados porcentualmente, para determinar el grado de variación, para posteriormente interpretarlos

CAPITULO IV

CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION

4.1. AMBITO DE INVESTIGACION

Ubicación: El trabajo de investigación se efectuó en la ciudad de Puno, capital de la Provincia y Departamento de Puno, en el ámbito del desarrollo de operaciones de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. la oficina principal de la empresa se encuentra en la ciudad de Puno, a los 3,827 m.s.n.m. en la región del sur del Perú.

4.2. DESCRIPCION DE LA EMPRESA

Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., es una empresa dedicada a la ejecución de obras civiles, dicha empresa inició sus actividades en el año 2010. Realizan servicios de ingeniería en el área de: infraestructura vial, edificaciones y otros. Su sede principal se encuentra en ciudad de Puno. Todos sus servicios incluyen asesoramiento técnico en campo, realizado

por personal especializado y calificado que está a su disposición para atender con eficiencia y amabilidad.

- **Numero de RUC:** 20448161723 – Gómez Ingenieros Contratistas Sociedad Anónima Cerrada.
- **Tipo de contribuyente:** SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
- **Nombre Comercial:** Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.
- **Dirección de domicilio fiscal:** Av. Cancharani Nro. 545 Br. Ricardo Palma (prolongación del Jr. Ayacucho) Puno - Puno - Puno
- **Actividades económicas:** Servicios de ingeniería en el área de: infraestructura vial, edificaciones y otros

4.3. MISION DE LA EMPRESA

Nuestra misión es brindar servicios de consultoría, construcción y mantenimiento vial, con estándares de calidad, seguridad y medio ambiente, contribuyendo así con el éxito de nuestros clientes y el desarrollo del país.



CAPITULO V

EXPOSICION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS

Con los datos recopilados a continuación mostramos los resultados obtenidos como fruto del trabajo de campo, con la finalidad de dar respuesta a nuestras interrogantes planteadas y de esta forma alcanzar nuestros objetivos planteados, los que servirán para confirmar o rechazar nuestras hipótesis establecidas.

5.1. OBJETIVO ESPECIFICO N° 01: “Evaluar la incidencia del análisis financiero a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015.”

A) ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

ANALISIS HORIZONTAL: Su objetivo es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera de la empresa GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C., para los periodos 2014-2015.

CUADRO N° 01

ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015

(en nuevos soles)

RUBROS	Al 31-12-2015	al 31-12-2014	VARIACION	%
ACTIVO				
Activos Corrientes	S/	S/		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	154,066.99	229,449.00	-75,382.01	-32.85
Cuentas por Cobrar Comerciales Terc.	290,575.66	144,744.69	145,830.97	100.75
Existencias	55,169.00	71,890.09	-16,721.09	-23.26
Total Activos Corrientes	499,811.65	446,083.78	53,727.87	12.04
Activos no Corrientes				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	817,352.82	761,078.86	56,273.96	7.39
Total Activos no Corrientes	817,352.82	761,078.86	56,273.96	7.39
TOTAL ACTIVO	1,317,164.47	1,207,162.64	110,001.83	9.11
PASIVO				
Pasivos Corrientes				
Obligaciones Financieras	0.00	34,598.00	-34,598.00	-100.00
Otras Cuentas por Pagar	63,033.17	38,518.78	24,514.39	63.64
Total Pasivos Corrientes	63,033.17	73,116.78	-10,083.61	-13.79
Pasivos No Corrientes	0.00	0.00	0.00	
TOTAL PASIVO	63,033.17	73,116.78	-10,083.61	-13.79
PATRIMONIO				
Capital	768,900.00	768,900.00	0.00	0.00
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	
Resultados Acumulados	371,205.00	295,466.00	75,739.00	25.63
Resultados del Ejercicio	114,026.30	69,679.86	44,346.44	63.64
Total Patrimonio	1,254,131.30	1,134,045.86	120,085.44	10.59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,317,164.47	1,207,162.64	110,001.83	9.11

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.

Elaboración Propia

INTERPRETACION DEL CUADRO N° 01

Las principales variaciones cuantitativas y porcentuales que se presentan en El Estado de Situación Financiera, está dado por los siguientes rubros:

Según se observa en el análisis del Estado de Situación Financiera, la partida con mayor variación es Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con un aumento de S/. 145,830.97 que representa el 100.75%, mientras que la partida con mayor disminución fue Obligaciones Financieras con S/. 34,598.00 que representa el 100% de disminución de las deudas en relación al año anterior.

Analizando según el orden de cada rubro del Estado de Situación Financiera, se puede ver las siguientes variaciones; el activo corriente una variación positiva de S/. 53,727.87 que representa el 12.04% como se puede apreciar la variación en este rubro es positiva y el porcentaje indica crecimiento significativo en Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros.

Analizamos Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con una variación positiva de S/. 145,830.97 que viene a ser el 100.75% debido a que la empresa durante el año 2015 realizó la mayor parte de su trabajo a crédito en este sentido se puede deducir que al igual como se incrementaron la prestación del servicio al crédito también se aumentaron las cuentas por cobrar comerciales haciendo también que la partida de Efectivo de equivalentes de efectivo sufriera una reducción del S/. -75,382.01 que representa el -32.85% con respecto al periodo anterior.

En el rubro Existencias se obtuvo una variación negativa en porcentajes debido a que la empresa durante el periodo 2014 trabajó

generalmente con el estado por ende en este periodo se realizó la mayor adquisición de material de construcción respecto del 2015 existiendo una diferencia de S/. -16,721.09 que representa el -23.26%, esto por la compra de materiales para las diversas obras a realizar.

En lo que respecta a Inmuebles, maquinaria y equipo neto existe un incremento de S/. 56,273.96 que representa el 7.39%, a consecuencia de que se incrementó maquinaria para el mejor funcionamiento de la empresa.

Del otro lado en los pasivos de la empresa, las Obligaciones Financieras han sufrido una disminución de S/. -34,598.00 que representa el -100%, a consecuencia del pago total a los créditos por las entidades financieras.

En relación al Capital no se ha tenido una variación de periodo a periodo. Finalmente el Resultado del Ejercicio se incrementó en S/.44,346.44 que representa el 63.64%, por lo que se puede apreciar que la empresa generó una rentabilidad favorable en el 2015 con respecto al periodo anterior.

ANALISIS VERTICAL: Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada cuenta sobre el total del rubro y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa. También se puede decir que es un análisis estadístico pues estudia la situación financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

CUADRO N° 02**ANALISIS VERTICAL****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015

(en nuevos soles)

RUBROS	al 31-12-2015	%	al 31-12-2014	%
ACTIVO				
Activos Corrientes	S/		S/	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	154,066.99	11.70	229,449.00	19.01
Cuentas por Cobrar Comerciales Terc.	290,575.66	22.06	144,744.69	11.99
Existencias	55,169.00	4.19	71,890.09	5.96
Total Activos Corrientes	499,811.65	37.95	446,083.78	36.95
Activos no Corrientes				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	817,352.82	62.05	761,078.86	63.05
Total Activos no Corrientes	817,352.82	62.05	761,078.86	63.05
TOTAL ACTIVO	1,317,164.47	100.00	1,207,162.64	100.00
PASIVO				
Pasivos Corrientes				
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	34,598.00	2.87
Otras Cuentas por Pagar	63,033.17	4.79	38,518.78	3.19
Total Pasivos Corrientes	63,033.17	4.79	73,116.78	6.06
Pasivos No Corrientes	0.00		0.00	
TOTAL PASIVO	63,033.17	4.79	73,116.78	6.06
PATRIMONIO				
Capital	768,900.00	58.38	768,900.00	63.69
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	371,205.00	28.18	295,466.00	24.48
Resultados del Ejercicio	114,026.30	8.66	69,680.04	5.77
Total Patrimonio	1,254,131.30	95.21	1,134,046.04	93.94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,317,164.47	100.00	1,207,162.82	100.00

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN DEL CUADRO N° 02

En el periodo 2014 el Activo tiene S/. 1, 207,162.64 que representa el 100% y en el periodo 2015 S/. 1, 317,164.47 que también equivale al 100% del mismo periodo, de los cuales en el 2014, el activo corriente

representa el 36.95% y el activo no corriente el 63.05% mientras que en el año 2015 el activo corriente representa un 37.95% y el activo no corriente un 62.05%.

Del activo la cifra más importante constituye Inmuebles, maquinarias y equipo. Para el periodo 2014 esta cifra ocupaba el 63.05% del total de los activos, mientras para el periodo 2015 el 62.05% observándose una pequeña disminución del 1% para el periodo 2015. En el rubro Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros tenemos S/. 144,744.69 y S/. 290,575.66 para los periodos 2014 - 2015 que porcentualmente representan el 11.99% y el 22.06% respectivamente del total del activo. En cuanto a la partida Existencias para el periodo 2015 tenemos S/. 71,890.09 que representa el 5.96% y S/. 55,169.00 que representa el 4.19% para el periodo 2015; mostrando una pequeña disminución para el último periodo, esto por la menor adquisición de materiales de construcción y electrificación con respecto al periodo anterior.

En el activo no corriente en ambos años la partida más significativa es Inmueble Maquinaria y Equipo con S/. 761,078.86 y S/. 817,352.82 para los periodos 2014 - 2015 que representa el 63.05% y 62.05% respectivamente.

En el pasivo corriente la cuenta más representativa para ambos periodos es Otras cuentas por pagar con S/. 38,518.78 y S/. 63,518.78 para los periodos 2014 - 2015 que representa el 3.19% y 4.79% respectivamente, esta partida se refiere sobre todo a las obligaciones tributarias que tiene la empresa por pagar. También dentro de este rubro

se tiene la partida Obligaciones Financieras con S/. 34,598.00 para el 2014 que representa el 2.87% teniendo para el 2015 una disminución del 100% que significa que la empresa pago en su financiamiento por terceros.

En las cuentas patrimoniales la partida de Capital está representado por 63.69% para el periodo 2014 y 58.38% para el 2015; los resultados acumulados para el periodo 2014 representa el 24.48% y el 28.18% para el 2015, observándose en esta partida un aumento. En las utilidades del ejercicio del periodo 2014 se tuvo un 5.77% de utilidad y para el periodo 2015 8.66% mostrando un aumento en el 2015.

B) ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

CUADRO N° 03
ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Al 31 de Diciembre del 2014 Y 2015
(En nuevos soles)

RUBROS	al 31-12-2015	al 31-12-2014	VARIACION	%
	S/.	S/.	S/.	
Ingresos Operacionales				
Ventas Netas	2,585,155.76	1,459,499.06	1,125,656.70	77.13
(-) Costo de Ventas	2,068,124.61	1,123,814.28	944,310.33	84.03
Utilidad Bruta	517,031.15	335,684.78	181,346.37	54.02
Gastos de Ventas	-169,985.84	-113,743.12	-56,242.72	49.45
Gastos de Administración	-169,985.84	-113,743.12	-56,242.72	49.45
Utilidad Operativa	177,059.47	108,198.54	68,860.93	63.64
Ingresos Financieros	0.00	0.00	0.00	
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	
Resultados Antes de Impuesto a la Renta	177,059.47	108,198.54	68,860.93	63.64
Participaciones	-14,164.76	-8,655.88	-5,508.87	63.64
Impuesto a la Renta	-48,868.41	-29,862.80	-19,005.62	63.64
Utilidad Neta del Ejercicio	114,026.30	69,679.86	44,346.44	63.64

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN DEL CUADRO N° 03

En relación al Estado de Resultados el incremento en el nivel de ventas fue de S/. 1, 125,656.70 que representa el 77.13% así mismo el costo de ventas tuvo un incremento de S/. 944,310.33 representando la misma un 84.03%.

En relación a la utilidad bruta de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. tuvo un incremento de S/.181,346.37 la misma que representa un incremento del periodo 2014 al 2015 del 54.02%, así mismo la utilidad operativa de la empresa se incrementó en S/. 68,860.93 la misma que representa un 63.64%.

La utilidad obtenida antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta para el periodo 2015 fue de S/.177,059.47, mientras que para el 2014 fue de S/.108,198.54, demostrando así una aumento de S/. 68,860.93 lo cual representa un 63.64% como se muestra no hubo ingresos ni gastos financieros en ambos periodos.

La variación de la utilidad neta ha sido de 63.64% en forma positiva, que en términos nominales representa S/.44,346.44 más que lo obtenido en el periodo 2014 lo que significa un resultado muy favorable y beneficioso para la empresa respecto al año anterior.

CUADRO N° 04
ANALISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Al 31 de Diciembre del 2014 Y 2015
(En nuevos soles)

RUBROS	al 31-12-2015	%	al 31-12-2014	%
	S/.		S/.	
Ingresos Operacionales				
Ventas Netas	2,585,155.76	100.00	1,459,499.06	100.00
(-) Costo de Ventas	2,068,124.61	80.00	1,123,814.28	77.00
Utilidad Bruta	517,031.15	20.00	335,684.78	23.00
Gastos de Ventas	169,985.84	6.58	113,743.12	7.79
Gastos de Administración	169,985.84	6.58	113,743.12	7.79
Utilidad Operativa	177,059.47	6.85	108,198.54	7.41
Ingresos Financieros	0.00	0.00	0.00	
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	
Resultados Antes de Impuesto a la Renta	177,059.47	6.85	108,198.54	7.41
Participaciones	14,164.76	0.55	8,655.88	0.59
Impuesto a la Renta	48,868.41	1.89	29,862.80	2.05
Utilidad Neta del Ejercicio	114,026.30	4.41	69,679.86	4.77

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN DEL CUADRO N° 04

El costo de ventas en el periodo 2014 representa un 77% de las ventas del mismo periodo, mientras que en el periodo 2015 representa un 80% del total de las ventas o ingresos operacionales, lo que significa una pequeña disminución de las utilidades brutas del 3% en el último periodo. Los gastos administrativos y de ventas en el periodo 2014 representaron el 7.79% para cada gasto y en el periodo 2015 estas representaron el 6.58% con respecto a las ventas del ejercicio, obteniendo como utilidad operativa para el periodo 2014 un 7.41% y en el periodo 2015 un 6.85% de la ventas de cada periodo.

La utilidad neta del ejercicio tiene los siguientes saldos: para el periodo 2014 S/.69,679.86 que representa el 4.77% y en el 2015 S/.

114,026.30 que representa el 4.41% respectivamente. Se observa que hay una ligera disminución en el año 2015.

5.2. OBJETIVO ESPECIFICO N° 02: “Evaluar el comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015.”

El desarrollo de la evaluación de los indicadores financieros, se realizó sobre la base de los Estados Financieros principales como son: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral de los periodos 2014-2015 de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.

INDICES DE LIQUIDEZ:

Son aquellos activos que se pueden convertir fácilmente en efectivo para poder cubrir sus obligaciones de pagos, en el corto y mediano plazo. Nos indica el grado en el cual los activos pueden cubrir los pasivos, es decir, de cuánto dinero disponemos realmente para poder cubrir nuestras deudas actuales (de corto y mediano plazo).

1 > Buena capacidad de pago

1 = Cubre apenas los pagos

1 < Mala capacidad de pago

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 los activos corrientes entre las deudas de corto plazo,

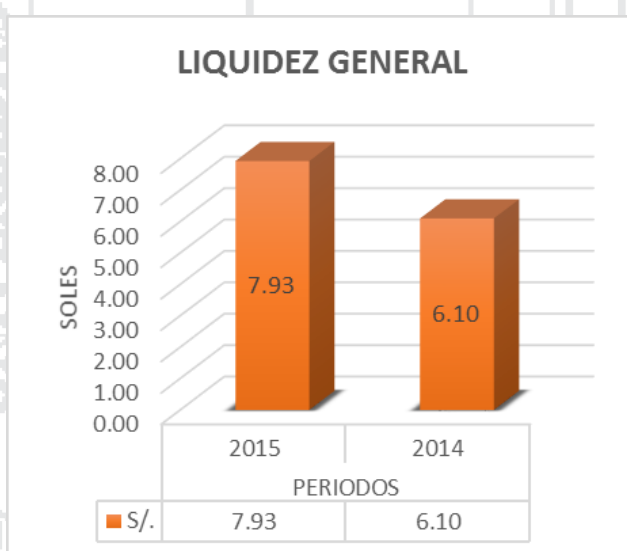
cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

CUADRO N° 05
LIQUIDEZ GENERAL

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{499,811.65}{63,033.17}$	$\frac{446,083.69}{73,116.78}$	1.83
S/.	= 7.93	= 6.10	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 01



FUENTE: Cuadro N° 05
Elaboración Propia

INTERPRETACION

Según el Cuadro N° 05 y gráfico N° 01, se muestra que la liquidez general de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., en el periodo 2014 se tiene S/. 6.10 y en el periodo 2015 fue de S/7.93 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo, resultados que muestran que la

empresa tiene buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo.

PRUEBA ÁCIDA

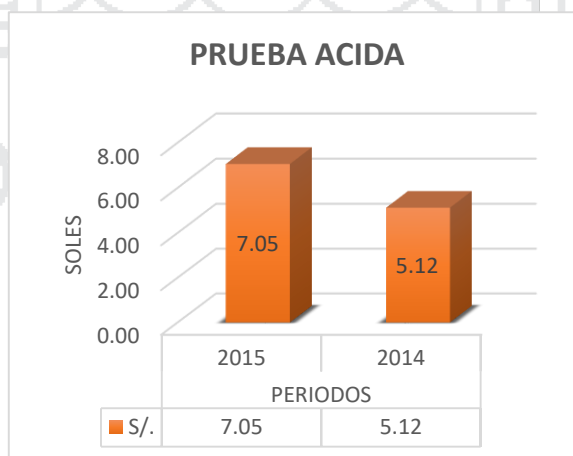
Este indicador nos explica de una manera más detallada la capacidad de pago de la empresa, en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero excluyéndose las existencias por ser menos líquidos dentro del activo corriente.

**CUADRO N° 06
PRUEBA ACIDA**

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$= \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{444,642.65}{63,033.17}$	$= \frac{374,193.60}{73,116.78}$	1.94
S/.	= 7.05	= 5.12	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 02



FUENTE: Cuadro N° 06
Elaboración Propia

INTERPRETACION

Según el cuadro N° 06 y gráfico N° 02, se muestra que la prueba acida de la empresa es de S/.5.14 en el periodo 2014 y S/.7.05 en el periodo 2015

para cubrir cada sol de sus deudas a corto plazo y a diferencia del indicador anterior esta excluye las existencias por ser considerada la parte menos liquida en caso de quiebra. Este ratio nos muestra que la situación financiera de la empresa es buena, lo que implica que la empresa tiene una adecuada capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo.

INDICES DE GESTIÓN:

Evalúa la efectividad con que la empresa administra sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejados en el aumento de su volumen comercial.

ROTACION DE EXISTENCIAS

Nos indica con qué frecuencia sale una existencia del almacén para ser utilizada, con lo cual debemos propiciar que tenga un adecuado nivel de rotación pues ello nos revelara un gran dinamismo en las ventas, en este caso un dinamismo en el uso de los materiales de construcción para las diversas obras a realizar que significan ingresos operacionales, y nos permitirá además disminuir los costos de almacenamiento.

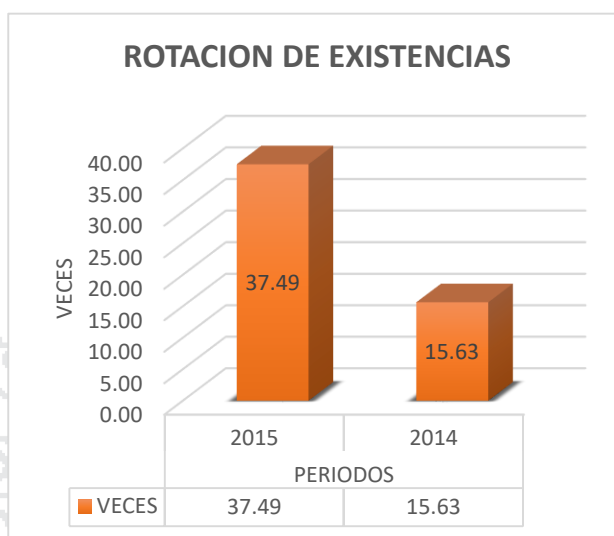
CUADRO N° 07

ROTACION DE EXISTENCIAS

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$= \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$	$= \frac{2,068,124.61}{55,169.00}$	$= \frac{1,123,814.28}{71,890.09}$	21.85
Veces	= 37.49	= 15.63	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 03



FUENTE: Cuadro N° 07
Elaboración Propia

INTEPRETACIÓN

Según el cuadro N° 07 y gráfico N° 03, en el periodo 2014 la rotación de existencias fue de 16 veces al año y en el periodo 2015 esta fue de 37 veces. De lo que se puede determinar que la empresa en ambos años tiene una muy buena rotación de existencias, ya que lo óptimo es de 12 veces; por consiguiente este indicador nos muestra la rapidez con que se usa los insumos y suministros de los materiales de construcción para las diversas obras a realizar, lo que se traduce en costos de ventas.

ROTACION DE ACTIVO TOTAL

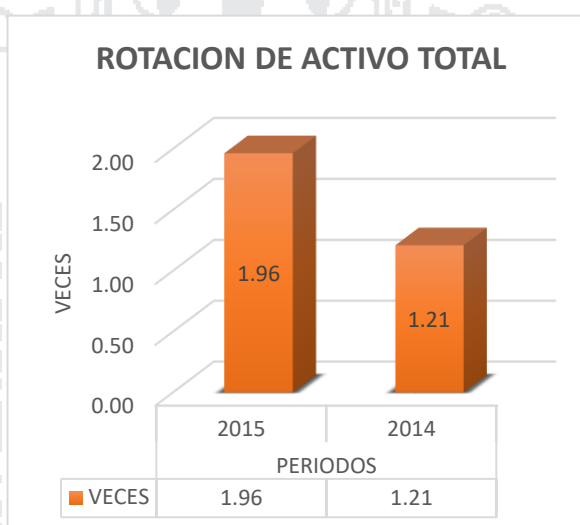
Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas o ingresos operacionales que estos generan.

CUADRO N° 08
ROTACION DE ACTIVO TOTAL

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$= \frac{2,585,155.76}{1,317,164.47}$	$= \frac{1,459,499.06}{1,207,162.64}$	0.75
Veces	= 1.96	= 1.21	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 04



FUENTE: Cuadro N° 08
Elaboración Propia

INTEPRETACIÓN

Según el cuadro N° 08 y gráfico N° 04, la empresa en estudio nos muestra que el grado de eficiencia en el empleo de todos los activos para la generación de los ingresos en el periodo 2014 es de 1 vez y para el 2015 de 2 veces. Efectuando un análisis en los dos periodos podemos indicar que se ha tenido una rotación mínima en ambos periodos y además podemos notar que existe un aumento de 1 vez respecto de un periodo a otro, lo que significa que no fueron tan eficaces el empleo de los activos

para generar ingresos para la empresa, lo que deben mejorar para una buena gestión y mejorar los ingresos.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

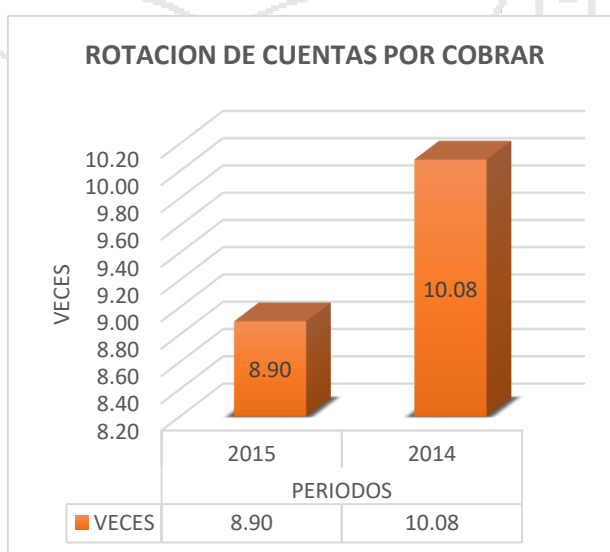
Mide el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año. Cuanta más alta es la rotación, menor es el tiempo que le toma a la empresa realizar la cobranza por las ventas o ingresos operacionales que efectuó al crédito.

**CUADRO N° 09
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$	$\frac{2,585,155.76}{290,575.66}$	$\frac{1,459,499.06}{144,744.69}$	-1.19
Veces	= 8.90	= 10.08	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 05



FUENTE: Cuadro N° 09
Elaboración Propia

INTEPRETACIÓN

Según el cuadro N° 09 y gráfico N° 05, respecto a la rotación de cuentas por cobrar, se observa que en el periodo 2014 fue de 10 veces y en el periodo 2015 fue de 9 veces, lo que significa que en el segundo periodo referente a los créditos otorgados en promedio solo se efectivizaron en 9 veces, observando que en el 2015 hubo una disminución de 1 vez respecto al periodo anterior, pudiendo decir entonces que la empresa deberá mejorar sus políticas de cobranza para los siguientes periodos para generar liquidez y disminuir los créditos otorgados.

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

Se utiliza para evaluar una política de cobranza según el plazo promedio que se les da a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito. Un plazo muy extenso podría sugerir entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras.

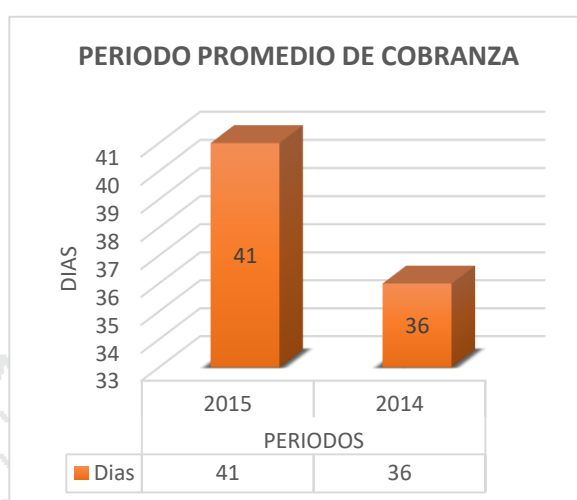
CUADRO N° 10

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$= \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360 \text{ Días}}{\text{Ventas Netas}}$	$= \frac{104,607,237.60}{2,585,155.76}$	$= \frac{52,108,088.40}{1,459,499.06}$	5
días	= 40	= 36	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 06



FUENTE: Cuadro N° 10
Elaboración Propia

INTEPRETACIÓN

Según el cuadro N° 10 y grafico N° 06, respecto al periodo promedio de cobranza, podemos indicar que este radio nos muestra que la empresa tuvo un plazo promedio de cobranza de 36 días en el periodo 2014 y 41 días en el periodo 2015, lo que nos indica que estos plazos han disminuido un poco en el último periodo y si continua así en los siguientes periodos favorecerá a la empresa para efectivizar los créditos y afecte directamente a su liquidez.

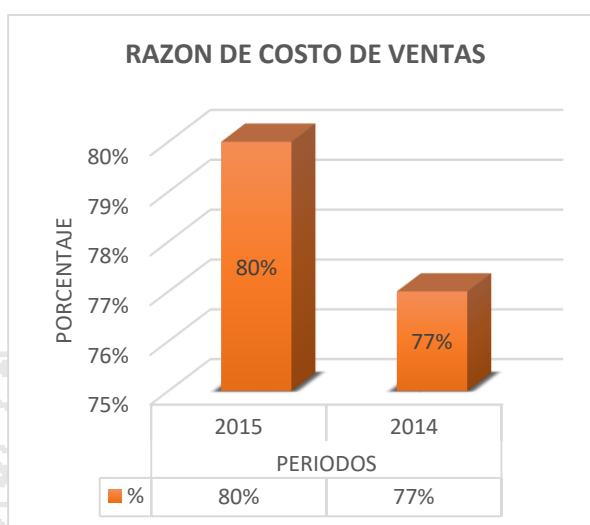
RAZON DE COSTO DE VENTAS

CUADRO N° 11
RAZON DE COSTO DE VENTAS

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$= \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$= \frac{2,068,124.61}{2,585,155.76}$	$= \frac{1,123,814.28}{1,459,499.06}$	3%
%	= 80%	= 77%	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 07



FUENTE: Cuadro N° 11
Elaboración Propia

INTEPRETACIÓN

Según el cuadro N°11 y gráfico N° 07, la empresa en estudio según el ratio costo de ventas, se tiene que para el periodo 2014 por las ventas o ingresos operacionales realizados del 100% es absorbido por 77% por el costo de ventas. Para el año 2015 de igual manera se tienen que del 100% de ventas realizadas el 80% es para el costo de ventas, la misma que no se cuenta con un sistema eficaz de costos.

Podemos decir entonces que a razón de costos de ventas se ha tenido más costos de servicios para el 2015 lo cual nos indica que no se cuenta con un sistema de reducción de costos.

INDICES 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.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

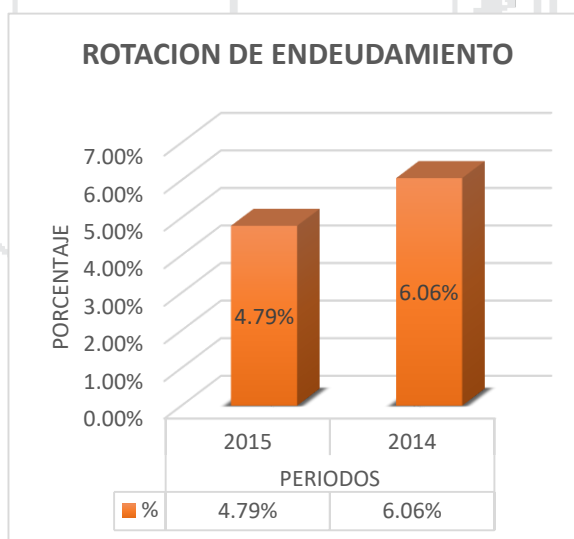
Se constituye un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

**CUADRO N° 12
RAZON DE ENDEUDAMIENTO**

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$= \frac{63,033.17}{1,317,164.47}$	$= \frac{73,116.78}{1,207,162.64}$	-1.27%
%	= 4.79%	= 6.06%	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 08



FUENTE: Cuadro N° 12
Elaboración Propia

INTEPRETACIÓN

Según el cuadro N° 11 y gráfico N° 07, este indicador es un indicador del riesgo financiero que tienen las empresas, entendiéndose que el riesgo

está determinado por el nivel de endeudamiento. En este caso, podemos observar que el riesgo financiero con respecto a sus capitales representa el 6% en el periodo 2014 y 5% en el periodo 2015, lo que significa un bajo riesgo financiero que fue disminuyendo en el último periodo siendo favorable para la empresa. Entonces decimos que la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. cuenta con la independencia financiera necesaria, pudiéndose decir en este caso que se cuenta con un riesgo financiero poco considerable para estos periodos.

INDICES 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 LA INVERSION

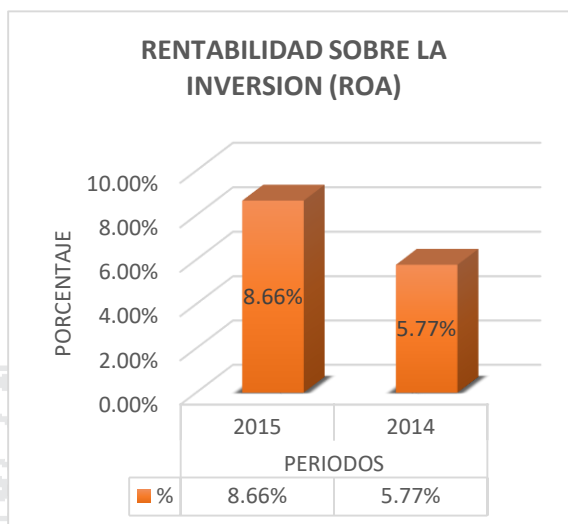
Mide el beneficio que obtenemos por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un periodo de tiempo. Suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito. En época de crisis, se convierte en fundamental que cada céntimo invertido en tecnología regrese, de ser posible acompañado de más.

CUADRO N° 13
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION (ROA)

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	$= \frac{114,026.30}{1,317,164.47}$	$= \frac{69,679.86}{1,207,162.64}$	2.88%
%	= 8.66%	= 5.77%	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 09



FUENTE: Cuadro N° 13
Elaboración Propia

INTEPRETACIÓN

Según el cuadro N° 13 y gráfico N° 09, se muestra que por cada nuevo sol invertido en el periodo 2014 en los activos se tuvo un rendimiento de 5.77% y en el periodo 2015 fue de 8.66% sobre la inversión, haciendo una comparación podemos observar que la rentabilidad ha sufrido un aumento del 2.89%, sin embargo estos resultados son bajos a los esperados por la empresa, ya que lo recomendable es que posea un 25% de rentabilidad de la inversión y según cálculos estamos por muy debajo de dicho monto. Se puede decir que no hay una eficiente toma de decisiones de recursos económicos.

RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS

La rentabilidad en términos generales permite conocer el grado de ganancia que derive del empleo de las inversiones, tanto propias como ajenas, en la gestión financiera de la empresa. Este ratio nos permite medir

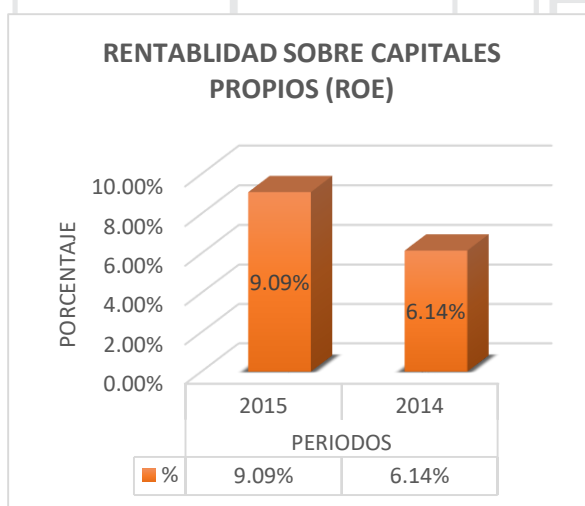
el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que han generado las inversiones de la empresa.

CUADRO N° 14
RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS (ROE)

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{114,026.30}{1,254,131.30}$	$\frac{69,679.86}{1,134,046.04}$	2.95%
%	= 9.09%	= 6.14%	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 10



FUENTE: Cuadro N° 14
Elaboración Propia

INTEPRETACIÓN

Según el cuadro N° 14 y gráfico N° 10, según este indicador muestra por cada nuevo sol invertido en el 2014 genero un rendimiento del 6.14% y 9.09% en el periodo 2015 sobre los capitales invertidos, es decir este indicador nos muestra la capacidad de la empresa para generar utilidad en estos periodos, según estos resultados son positivos para la empresa

evidenciando un aumento progresivo en el último periodo, pero que son bajos para el desarrollo de la empresa.

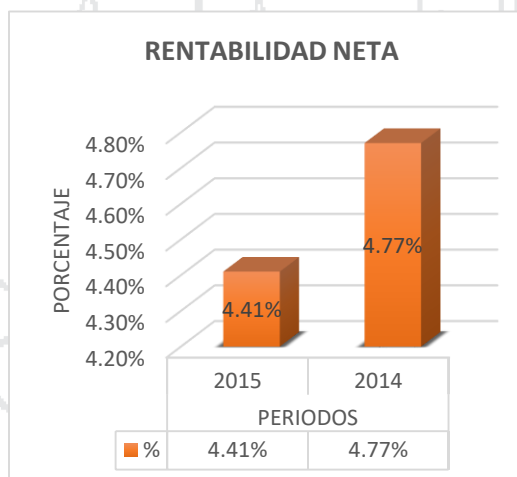
RENTABILIDAD NETA

**CUADRO N° 15
RENTABILIDAD NETA**

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{114,026.30}{2,585,155.76}$	$\frac{69,679.86}{1,459,499.06}$	-0.36%
%	= 4.41%	= 4.77%	

*FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia*

GRAFICO N° 11



*FUENTE: Cuadro N° 15
Elaboración Propia*

INTERPRETACION

Según el cuadro N° 15 y gráfico N° 11, en el caso de la rentabilidad de las ventas en la empresa, se demuestra que ésta es baja mostrándose una ganancia del 4.77% para el 2014 y un 4.41% para el 2015, observando que en el periodo 2015 fue donde hubo una disminución del -0.36% de rentabilidad con respecto al periodo anterior. Por lo tanto la empresa para

seguir adelante debe de incurrir en menos costo de ventas y gastos de generación y distribución para mejorar aún más su rentabilidad.

CUADRO Nº 16

RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS

RATIOS FINANCIEROS	MEDICION	PERIODO		VARIACION
		2015	2014	
Ratios de Liquidez				
Liquidez General	S/.	7.93	6.10	1.83
Prueba Acida	S/.	7.05	5.12	1.94
Ratios de Gestión				
Rotación de Existencias	Veces	37	16	21
Rotación de Activo Total	Veces	2	1	1
Rotación de Cuentas por Cobrar	Veces	9	10	-1
Periodo Promedio de Cobranza	Días	41	36	5
Razón de Costo de Ventas	%	80	77	3
Ratios de Solvencia				
Razón de Endeudamiento	%	4.79	6.06	-1.27
Índice de Rentabilidad				
Rentabilidad Sobre Capitales Propios	%	9.09	6.14	2.95
Rentabilidad Sobre la Inversión	%	8.66	5.77	2.89
Rentabilidad Neta	%	4.41	4.77	-0.36

FUENTE: Cuadros del 05 al 15
Elaboración Propia

5.3. OBJETIVO ESPECIFICO N° 03: “Propuesta de procedimientos para mejorar la toma de decisiones de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.”

Para lograr el análisis del tercer objetivo se debe tener en cuenta el análisis de los objetivos anteriormente analizados; ya que los resultados obtenidos determinan la situación financiera de la empresa, tal es así que con el análisis efectuado se encontraron algunas deficiencias con lo cual se proponga una política económica y financiera para mejorar la gestión de la empresa para los periodos siguientes, el cual se podrá utilizar como base para mejorar la toma de decisiones gerenciales de empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. en los periodos siguientes.

ASPECTO ECONÓMICO:

DEFICIENCIA EN: Estado de Resultado Integral

PROPUESTA:

En la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., la utilidad del ejercicio disminuye debido al incremento en los costos de ventas al igual que en los gastos de ventas y de administración, por lo tanto la situación de la empresa no es ideal, y es por ello que debería hacer uso de un sistema de costos en la empresa al igual que un análisis de los gastos de la empresa, para que de esta manera mejore la rentabilidad de la empresa y obtener mayor ganancia a favor de la misma.

ASPECTO FINANCIERO:**DEFICIENCIA EN: Estado de Situación Financiera – Cuentas por Cobrar Comerciales****PROPUESTA:**

La empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., debe de disminuir este rubro utilizando mejores políticas de cobranza ya que analizando el estado de situación financiera en ambos periodos se puede observar que en el 2015 aumento sus cuentas por cobrar respecto al 2014 en S/. 145,830.97, por lo cual se debe planificar los procesos de comercialización de los servicios con los clientes en base a lo que requiere el mercado. Estableciendo una adecuada política de contratación que posibilite tener asegurada la venta del servicio, las condiciones y términos para el cobro de los servicios realizados y aplicando una política de crédito comercial que ofrezca condiciones de ventas de servicios distintas para cada cliente y asegure los cobros pactados en los créditos otorgados.

DEFICIENCIA EN: Razón de Costos de Ventas**PROPUESTA:**

La empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., debe de disminuir su costo de ventas puesto que por el 100% de las ventas realizadas para el periodo 2014 son absorbidas el 77% por el costo de ventas, y para el 2015 son absorbidas por el 80%, entonces se debe disminuir estos costos que afectan directamente a las ganancias que pueda tener la empresa teniendo un sistema de reducción de costos.

La reducción de costos de una empresa no es necesario hacer un recorte de personal, sino se trata de implementar un sistema que nos permita mejorar la disminución de los costos, reducción de los inventarios, reducir el tiempo ocio de las maquinas, verificando realmente los procesos de producción o factores que se vean afectados para mejorar la eficiencia de la empresa. Esto sin duda es parte importante para hacer una reducción de los costos.

DEFICIENCIA EN: Rentabilidad Neta

PROPUESTA

Para el periodo 2014 se contaba con 4.41% de ganancias sobre las ventas y en el periodo 2015 con 4.77% las mismas que representan una cantidad mínima para la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. teniendo ésta un relación directa con los costos de la empresa y recalcamos en esta sección se debe reducir las cantidades de este rubro.

Para mejorar la rentabilidad de la empresa proponemos que se implemente de manera óptima en el corto plazo, por parte de la gerencia un sistema de costos.

5.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Mediante los resultados obtenidos, se contrasto las hipótesis planteadas en el trabajo de investigación, siendo su síntesis como sigue:

La Hipótesis Especifica N° 01: La evaluación a través del método horizontal y vertical de los Estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 - 2015.

Según los Cuadro N° 01 y 02 la aplicación del análisis al Estado de Situación Financiera mediante el método horizontal y vertical nos permitió medir todos los movimientos financieros de la empresa y según los cuadros N° 03 y 04 el análisis del Estado de Resultados Integral mediante el método horizontal y vertical nos indica que sí nos proporciona información relevante para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Mediante el cuadro N° 05 hemos demostrado que en el activo corriente en el periodo 2015 aumentó en S/. 53,727.87 que representa el 12.04% respecto al periodo 2014. En el activo no corriente según resultados obtenidos, el rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble Maquinaria y Equipo, este rubro para los periodos 2014 y 2015 tiene una variación de S/. 56,273.96 que representa el 7.39%, esta variación en positivo se debe a la adquisición de activo para prestación de servicio en Construcción.

Del mismo modo en el pasivo corriente para los periodos 2014 y 2015 tiene una variación del S/-.34,598.00 que representa el -13.79%, las principales variaciones en este rubro se dio en la partida Obligaciones

Financieras ya que para el periodo 2015 disminuyó en S/.34,598.00 que representa el 100% esto se debió a los pagos de las obligaciones a Entidades Financieras que fueron financiados para la operatividad de la empresa; y también en la partida Otras cuentas por pagar que aumentó en S/. 24,514.39 que representa el 63.64%. En el patrimonio los resultados del ejercicio aumentaron en S/. 44,346.44 que representa el 63.64%.

Por otro lado en relación al Estado de Resultados mediante el cuadro N° 03 el incremento en nivel de Ventas Netas en servicios prestados en construcción por la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C fue de S/. 1, 125,656.70 teniendo una variación del 77.13% así mismo el costo de ventas tuvo un incremento de S/. 944,310.33 representando la misma un 84.03%, la misma que indica que no está en relación directa con las ventas ya que la variación del costo de ventas es mayor que la variación de las ventas. En relación a la utilidad bruta de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. tuvo un incremento de S/ 181,346.37 la misma que representa un incremento del periodo 2014 al 2015 de 54.02%.

En relación al análisis vertical de Estado de Resultado Integral según el cuadro N° 04 se entiende que en el 2014 del 100% de ventas el costo de ventas es de S/. 1, 123,814.28 que representa un 77% y en el 2015 fue de S/. 2, 068,124.61 que representa un 80%, de lo cual se puede decir que este índice es muy superior, lo que conlleva a asumir que no se cuenta con una política de costos adecuada. La utilidad bruta de la empresa fue mayor en el 2014 en relación al 2015 representando el 23% y 20% respectivamente del total de las ventas, con respecto a la utilidad obtenida

por la empresa en los periodos estudiados no se cuenta dentro de lo óptimo y deseado.

Entonces estos resultados nos sirven para tener información oportuna de lo que se debe mejorar y aplicar para poder determinar una eficiente toma de decisiones de la situación financiera de la empresa.

De tal manera **SE ACEPTA** la hipótesis específica N° 01 planteada para el presente estudio.

La Hipótesis Específica N° 02: La evaluación del comportamiento de los indicadores y/o ratios Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 - 2015.

Del análisis financiero a la empresa en estudio, se ha demostrado que, cuenta con liquidez general para cubrir con sus obligaciones corrientes o a corto plazo según el análisis de ratios, las mismas que nos dicen que en el 2014 la empresa tenía por cada sol de deuda corriente S/. 6.10 y en el 2015 S/. 7.93, razón suficiente para cubrir las deudas de corto plazo, en cuanto a rotación del activo la empresa cuenta para el año 2014 con 1 vez y para el año 2015 con 2 veces, analizando en los dos periodos podemos indicar que se ha tenido una rotación mínima en ambos periodos de 1 vez respecto de un periodo a otro, lo que significa que no fueron tan eficaces el empleo de los activos para generar ingresos para la empresa; en cuanto a rotación de cuentas por cobrar se observa que en el periodo 2014 fue de 10 veces y en el periodo 2015 fue de 9 veces, lo que significa que en el segundo periodo referente a los créditos otorgados en promedio solo se

efectivizaron en 9 veces, observando que en el 2015 hubo una disminución de 1 vez respecto al periodo anterior, teniendo que mejorar sus políticas de cobranza; en relación al costo de ventas se demuestra que para el periodo 2014 esta representaba el 77% y para el 2015 el 80% la misma que nos indica que no se cuenta con un adecuado sistema de reducción de costos. Con respecto al índice de Solvencia la empresa para el periodo 2014 su endeudamiento del activo es de 6.06% y para el periodo 2015 es de 4.79%, esto significa que el respaldo de la inversión está dado mayormente por capital propio, y por último en índice de rentabilidad ha tenido un indicador de rentabilidad sobre la inversión que en el periodo 2014 fue de 5.77% y 8.66% en el periodo 2015. Esto indica que hay una regular gestión en la empresa ya que estos resultados son muy bajos a los esperados por la misma, los que deberán mejorarse en los siguientes ejercicios.

Todos estos resultados del comportamiento de los ratios financieros implican que la gerencia de la empresa debe llevar un análisis financiero ya que nos muestran una incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la administración de la empresa.

De tal manera **SE ACEPTA** la hipótesis específica N° 02 planteada para el presente estudio.

La Hipótesis General: La evidencia que se ha obtenido en el trabajo de investigación nos ha permitido conocer que es importante la evaluación de la situación financiera que influye positivamente para una adecuada toma de decisiones gerenciales adoptadas por el directorio de la empresa.

Por consiguiente **ACEPTAMOS** la HIPÓTESIS GENERAL.

CONCLUSIONES

Luego de haber expuesto y analizado nuestros resultados y alcanzado los objetivos y contrastados con nuestras hipótesis planteadas, las siguientes son las conclusiones a las cuales hemos arribado como fruto de nuestra investigación:

PRIMERO: Al analizar el Estado de Situación Financiera de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., mediante el análisis horizontal y vertical concluimos que: En el activo corriente la principal variación es en el rubro Cuentas por Cobrar Comerciales con un aumento del 100.75%, este aumento se debe a que la empresa durante el periodo 2015 realizó la mayor parte de prestación del servicio al crédito. En el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble Maquinaria y Equipo, tiene un aumento de 7.39% esto se debe a la adquisición de activos para prestación de servicio en construcción. Del mismo modo en el pasivo corriente la principal variación en los dos periodos es en el rubro Obligaciones Financieras con una disminución de -100%, debido a los pagos de las obligaciones a entidades financieras que fueron financiados para la operatividad de la empresa.

SEGUNDO: En el análisis del Estado de Resultados mediante el análisis comparativo concluimos que: con relación a ventas netas en servicios prestados en construcción, tenemos según análisis horizontal un incremento del 77.13% de las ventas respecto al periodo anterior, así mismo el costo de ventas tuvo un incremento de 84.03%, la misma que indica que no está en relación directa con las ventas ya que la variación del costo de ventas es mayor que la variación de las ventas. En cuanto al análisis vertical el costo de servicio para el periodo 2014

es de 77% del total de ventas y un 80% en el 2015, de lo cual se puede decir que este índice es muy superior debido a los costos y gastos en que ha incurrido la empresa, lo que conlleva a asumir que no se cuenta con una política de costos adecuada; respecto a la utilidad para el periodo 2014 representó el 4.77% del total de ventas y 4.41% en el 2015, asumiendo que la utilidad obtenida por la empresa en los periodos estudiados no se encuentra dentro de lo óptimo y deseado.

TERCERO: En cuanto al análisis con los Ratios Financieros, con relación a los índices de liquidez, se determinó que la empresa tiene la suficiente capacidad para hacerle frente a las obligaciones del corto plazo, porque supero la liquidez mínima representada por la unidad para el año 2015 con 7.93 en el ratio de liquidez general y un 7.05 en el ratio de prueba acida; asimismo en los índices de gestión, la razón de costo de ventas para el periodo 2014 esta representaba el 77% y para el 2015 el 80%, el mismo que afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad. De la misma forma en los índices de solvencia, la razón de endeudamiento para el periodo 2014 es de 6.06% y para el 2015 es de 4.79%, esto significa que el respaldo de la inversión está dado mayormente por capital propio. Respecto a los índices de rentabilidad, la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, ya que lo recomendable es que posea un 25% de rentabilidad de la inversión.

RECOMENDACIONES

PRIMERO: Realizar evaluaciones y análisis periódicos de sus estados financieros a través de los métodos horizontal y vertical que les permita conocer la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero y así tomar las mejores decisiones gerenciales en beneficio de la empresa; por ende se recomienda que la empresa debe establecer una adecuada política de contratación de su servicio que posibilite tener asegurada la venta, las condiciones y términos para el cobro de los servicios realizados.

SEGUNDO: En cuanto a la rentabilidad de la empresa, con relación a los costos de servicio, se recomienda efectuarse un análisis de los costos y gastos de la empresa e implementar una política de reducción de costos de servicio, para que de esta manera no llegue a afectar en las utilidades de la empresa y por ende a la rentabilidad y liquidez de la misma ya que el principal objetivo de la empresa que es la maximización de sus valores.

TERCERO: La gerencia debe tomar en cuenta y mejorar los indicadores financieros principalmente a lo que se refiere a los índices de gestión en la razón de costo de ventas se recomienda la reducción de sus costos de servicios para que no sean absorbidos por estos y no afecten a la rentabilidad de la empresa. Así mismo se recomienda que la empresa siga manteniendo la forma de manejar el dinero en el corto plazo, y siga manteniendo su autonomía financiera para que así pueda realizar sus actividades empresariales libremente y vaya generando los ingresos que desee.

CUARTO: Se debe considerar las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia que se encuentran en el tercer objetivo del trabajo en estudio,

como alternativas para mejorar la gestión gerencial y por ende la situación financiera de la empresa, tomando las mejores decisiones y cumplir con el logro de objetivos empresariales.



BIBLIOGRAFIA

Apaza, M. (2014). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores.

Apaza, M. (2011). *Estados financieros - Formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIF y al PCGE*. Lima. Pacífico Editores.

Bunge, M. (1983). *La Investigación Científica*. Barcelona: Editorial Ariel.

Caballero, A. (2004). *Guías Metodológicas para los planes de Tesis*. Lima: Editorial UGRAPH S.A.C.

Castillo, A. (2011). *Situación Económica – Financiera y su incidencia en la Toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, Periodo 2008-2009. Tesis para optar el título de Contador Público*. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

Caceda, F. (2001). *Procedimientos Metodológicos y Analíticos para desarrollar Investigación Científica*. Puno: Editorial Universitaria UNA – Puno.

Escobedo, J. (2006). *Metodología de la investigación*. Puno: Primera Edición; Universidad Nacional del Altiplano.

Ferrer, A. (2002) *Formulación y Análisis de los Estados Financieros, Segunda Edición*, Lima: Pacífico Editores.

Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de estados financieros*. Lima: Editor Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.

Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros. Cuarta Edición*, Lima: Pacífico Editores.

García, C. (1994). *Estadística y Probabilidad*. Lima: Universidad de Ingeniería.

Hernández, R. (2014). *"Metodología de la Investigación"* McGRAW HILL / Interamericana Editores S.A. México.

Huancollo, W. (2013). *Análisis de la Situación Económica Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012. Tesis para optar el título de Contador Público*. Universidad Nacional del Altiplano, Puno

Lima, O. (2015). *Determinación de costos en servicios de consultoría y su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora Grupo Jica Ingeniería y Construcción S.A.C. periodo –2013. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.*

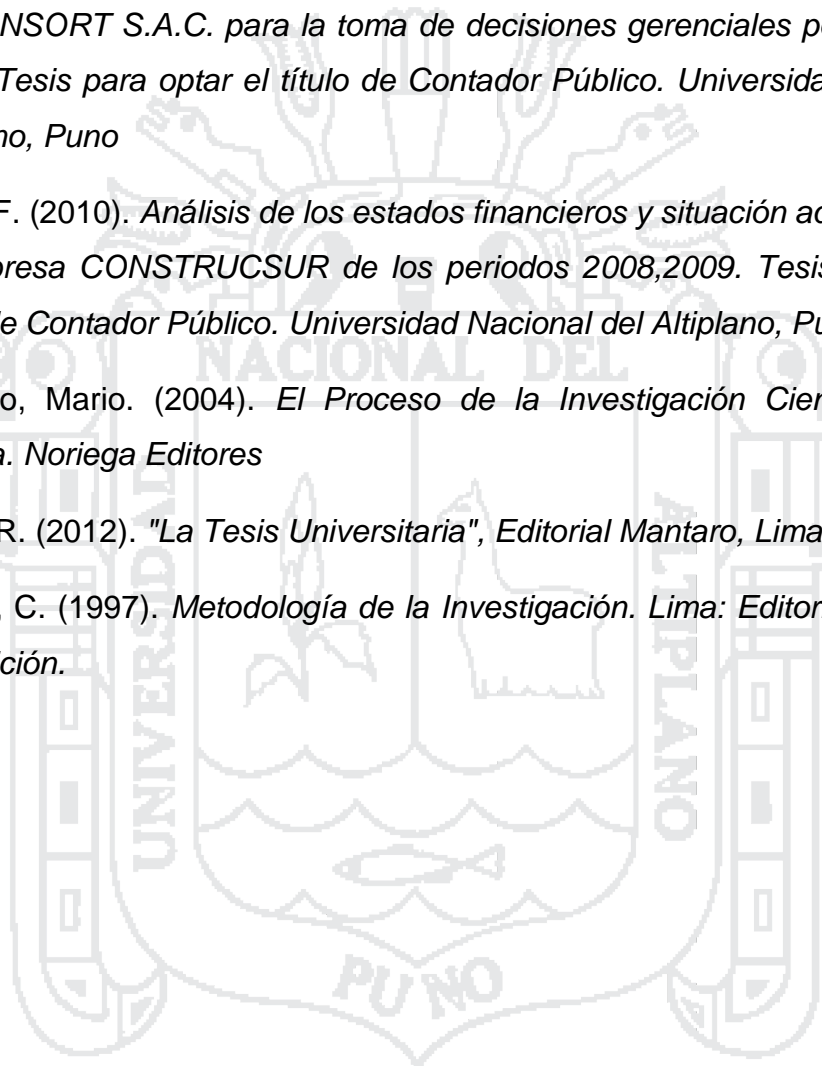
Neyra, D. (2013). *Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno*

Suca, F. (2010). *Análisis de los estados financieros y situación administrativa de la empresa CONSTRUCCSUR de los periodos 2008,2009. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.*

Tamayo, Mario. (2004). *El Proceso de la Investigación Científica. México: Limusa. Noriega Editores*

Tafur, R. (2012). *"La Tesis Universitaria", Editorial Mantaro, Lima Perú.*

Torres, C. (1997). *Metodología de la Investigación. Lima: Editorial San Marcos 5ta edición.*





ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EMPRESA GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Al 31 de Diciembre del 2014
(en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Activos Corrientes	Pasivos Corrientes
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Obligaciones Financieras
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	Otras Cuentas por Pagar
Existencias	Otras cuentas por Pagar a partes Relac.
Total Activos Corrientes	Total Pasivos Corrientes
Activos No Corrientes	Pasivos No Corrientes
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	Obligaciones Financieras
Total Activos no Corrientes	Total Pasivos No Corrientes
	TOTAL PASIVO
	PATRIMONIO
	Capital
	Reservas Legales
	Resultados Acumulados
	Resultados del Ejercicio
	Total Patrimonio
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EMPRESA GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Al 31 de Diciembre del 2015
(en nuevos soles)

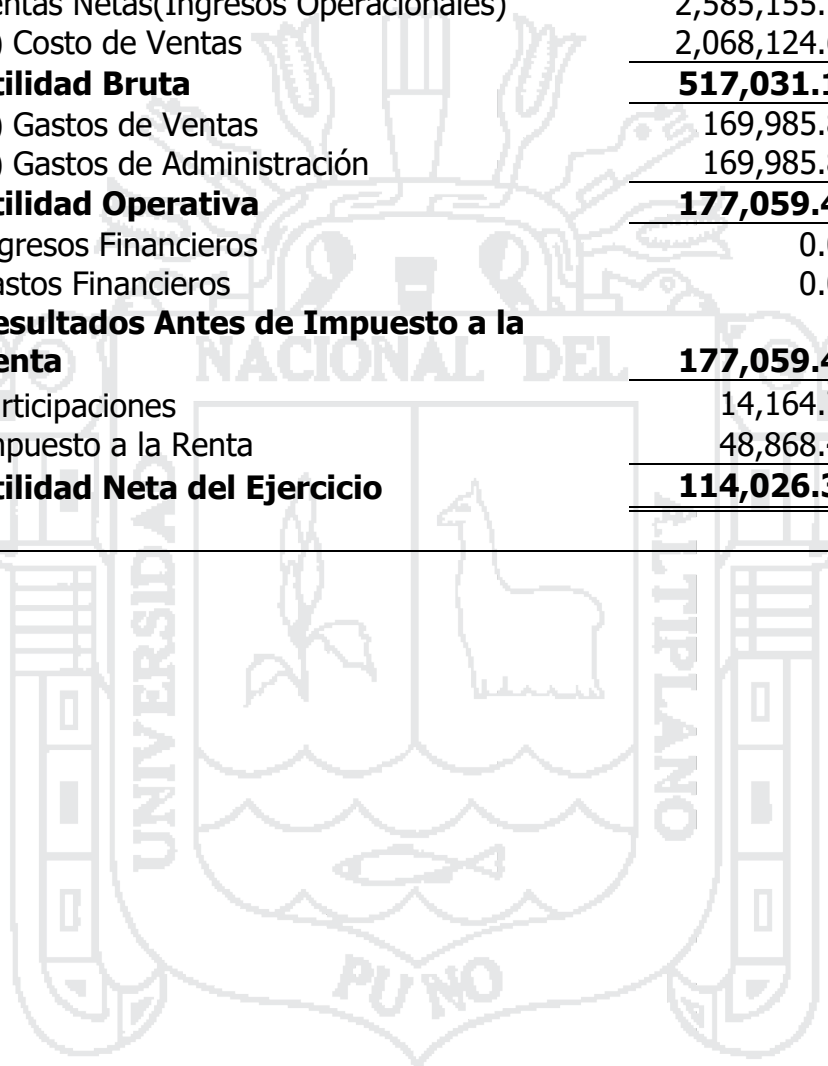
<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Activos Corrientes	Pasivos Corrientes
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Obligaciones Financieras
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	Otras Cuentas por Pagar
Existencias	Otras cuentas por Pagar a partes Relac.
Total Activos Corrientes	Total Pasivos Corrientes
Activos No Corrientes	Pasivos No Corrientes
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	Obligaciones Financieras
Total Activos no Corrientes	Total Pasivos No Corrientes
	TOTAL PASIVO
	PATRIMONIO
	Capital
	Reservas Legales
	Resultados Acumulados
	Resultados del Ejercicio
	Total Patrimonio
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

ESTADO DE RESULTADOS
EMPRESA GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Al 31 de Diciembre del 2014
(En nuevos soles)

Ventas Netas(Ingresos Operacionales)	1,459,499.06
(-) Costo de Ventas	<u>1,123,814.28</u>
Utilidad Bruta	<u>335,684.78</u>
Gastos de Ventas	113,743.12
Gastos de Administración	<u>113,743.12</u>
Utilidad Operativa	<u>108,198.54</u>
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	
Resultados Antes de Impuesto a la Renta	<u>108,198.54</u>
Participaciones	8,655.88
Impuesto a la Renta	<u>29,862.80</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>69,679.86</u>

ESTADO DE RESULTADOS
EMPRESA GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Al 31 de Diciembre del 2015
(En nuevos soles)

Ventas Netas(Ingresos Operacionales)	2,585,155.76
(-) Costo de Ventas	2,068,124.61
Utilidad Bruta	517,031.15
(-) Gastos de Ventas	169,985.84
(-) Gastos de Administración	169,985.84
Utilidad Operativa	177,059.47
Ingresos Financieros	0.00
Gastos Financieros	0.00
Resultados Antes de Impuesto a la Renta	177,059.47
Participaciones	14,164.76
Impuesto a la Renta	48,868.41
Utilidad Neta del Ejercicio	114,026.30



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

"ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA GOMEZ INGENIEROS
CONTRATISTAS S.A.C., PERIODOS 2014 – 2015"

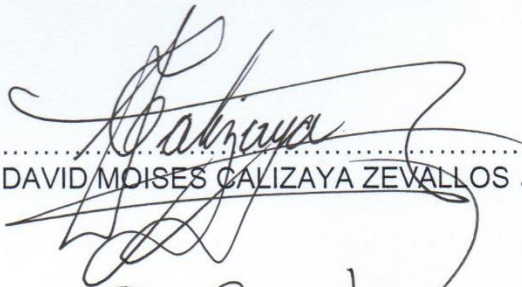
"FINANCIAL ANALYSIS AND ITS IMPACT ON DECISION-MAKING
MANAGEMENT COMPANY GOMEZ ENGINEERS CONTRACTORS S.A.C.,
PERIOD 2014 - 2015"

ARTÍCULO CIENTÍFICO

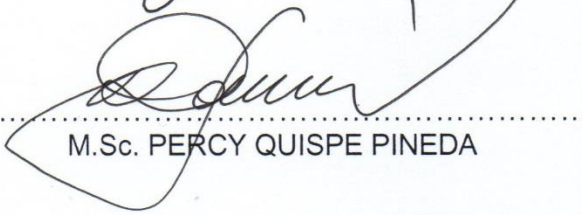
PRESENTADO POR:

PAOLA LIZETH PANCA RODRIGUEZ

Director de tesis

: 
DR. DAVID MOISES CALIZAYA ZEVALLOS

Coordinador de investigación:



M.Sc. PERCY QUISPE PINEDA

PUNO – PERÚ

2016

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA GOMEZ INGENIEROS
CONTRATISTAS S.A.C., PERIODOS 2014 – 2015”**

**"FINANCIAL ANALYSIS AND ITS IMPACT ON DECISION-MAKING
MANAGEMENT COMPANY GOMEZ ENGINEERS CONTRACTORS
S.A.C., PERIOD 2014 - 2015"**



PAOLA LIZETH PANCA RODRIGUEZ
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ARTÍCULO CIENTIFICO**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES
GERENCIALES DE LA EMPRESA GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS
S.A.C., PERIODOS 2014 – 2015”****"FINANCIAL ANALYSIS AND ITS IMPACT ON DECISION-MAKING
MANAGEMENT COMPANY GOMEZ ENGINEERS CONTRACTORS S.A.C.,
PERIOD 2014 - 2015"**

AUTOR: PAOLA LIZETH PANCA RODRIGUEZ

CORREO: lizeth_29_@hotmail.com

ESCUELA PROFESIONAL: CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

El presente trabajo se ejecutó en la ciudad de Puno por ser la sede institucional de la empresa cuya principal actividad es la prestación de servicios de ingeniería en el área de: infraestructura vial, edificaciones y otros así como alquiler de maquinarias y equipo como actividad secundaria. Es preciso indicar que el análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa; A través de ésta investigación se ha analizado la información que suministran sus estados. La metodología aplicada para su desarrollo estuvo enmarcada a los métodos descriptivo-analítico y deductivo, la población está representada por la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., y se ha remitido a la documentación existente de los periodos 2014 – 2015 de los Estados Financieros y documentos afines de la empresa. Para determinar los resultados de la investigación se ha contrastado el problema con la hipótesis, llegando a las siguientes conclusiones: La empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. en su Estado de Situación Financiera muestra mediante el análisis horizontal y vertical que en el activo corriente la principal variación es en el rubro Cuentas por Cobrar Comerciales con un aumento del 100.75%, ya que la empresa durante el periodo 2015 realizó la mayor parte de la prestación de servicio a crédito; en el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble, Maquinaria y Equipo, tiene un aumento del 7.39% esto se debe a la adquisición de activos para prestación de servicio en construcción; del mismo modo en el pasivo corriente la principal variación en los dos periodos es en Obligaciones Financieras con una

disminución del -100%, por los pagos de las obligaciones a entidades financieras. En cuanto al análisis del Estado de Resultados que se ha realizado: Con relación a ventas en servicios prestados en construcción, tenemos según análisis horizontal un incremento en 77.13% respecto al periodo anterior, así mismo el costo de ventas tuvo un incremento de 84.03%, la misma que indica que no está en relación directa con las ventas ya que la variación del costo de ventas es mayor que la variación de las ventas; este índice es muy superior debido a los costos y gastos en que ha incurrido la empresa, asumiendo que no se cuenta con una política de costos adecuada, respecto a la utilidad para el periodo 2014 representó el 4.77% del total de ventas y 4.41% en el 2015, asumiendo que la utilidad obtenida por la empresa en los periodos estudiados no se encuentra dentro de lo óptimo y deseado. En cuanto al análisis con los Ratios Financieros, con relación a los índices de liquidez, se determinó que la empresa tiene la capacidad para hacerle frente a obligaciones del corto plazo, porque supero la liquidez mínima representada por la unidad para el año 2015 con 7.93 en el ratio de liquidez general; asimismo en los índices de gestión, la razón de costo de ventas para el periodo 2014 ésta representaba el 77% y para el 2015 el 80%, el mismo que afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad. De la misma forma en los índices de solvencia, la razón de endeudamiento para el periodo 2014 es de 6.06% y para el 2015 es de 4.79%, esto significa que el respaldo de la inversión está dado mayormente por capital propio. Respecto a los índices de rentabilidad, la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, lo recomendable es que posea un 25% de rentabilidad de la inversión; hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

Capítulo I: Planteamiento del Problema, antecedente y objetivo de la investigación, en la que se especifica el tema y el origen del problema en base a los antecedentes existentes para luego ser formulados mediante objetivos.

Capítulo II: Marco teórico, marco conceptual e hipótesis de la investigación, en donde se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

Capítulo III: Método de investigación, en donde nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

Capítulo IV: Características del Área de investigación, el cual muestra las características relevantes del ámbito de estudio.

Capítulo V: Exposición y análisis de los resultados, donde está el desarrollo de la investigación. Muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

PALABRAS CLAVES: Estados financieros, análisis financiero, ratios financieros, interpretación, toma de decisiones.

ABSTRACT

The present research work was executed in the city of Puno because it is the institutional headquarters of the company whose main activity is the provision of engineering services in the area of: road infrastructure, buildings and others as well as renting of machinery and equipment as a secondary activity. It should be noted that the analysis of the financial statements involves the application of mathematical techniques and operations in order to obtain measures, relationships and variations in order to evaluate the financial and operational performance of the company; Through this research has analyzed the information provided by its states. The methodology applied for its development was framed to the descriptive-analytical and deductive methods, the population is represented by the company Gomez Engineers Contractors S.A.C., and has been referred to the existing documentation of the periods 2014 - 2015 of the Financial Statements and related documents of the company. In order to determine the results of the investigation the problem has been contrasted with the hypothesis, arriving at the following conclusions: The company Gomez Engineers Contractors S.A.C. in its Statement of Financial Position shows through the horizontal and vertical analysis that in current assets the main variation is in the Accounts Receivable Account with an increase of 100.75%, since the company during the period of 2015 performed most of the Provision of credit service; In non-current assets, the most representative item in the two periods is Property, Machinery and Equipment, has an increase of 7.39%, this is due to the acquisition of assets to provide construction services; Similarly to current liabilities the main variation in the two periods is in Financial Obligations with a decrease of -100%, due to payments of obligations to financial institutions. Regarding the analysis of the Income Statement that has been realized: In relation to sales in services rendered in construction, we have by horizontal analysis an increase of 77.13% with respect to the previous period, likewise the cost of sales had an increase of 84.03% The same that indicates that it is not in direct relation with the sales since the variation of the cost of sales is greater

than the variation of the sales; This index is much higher due to the costs and expenses incurred by the company, assuming that there is no adequate cost policy, compared to the profit for the period 2014 represented 4.77% of total sales and 4.41% in In 2015, assuming that the profit obtained by the company in the periods studied is not within the optimum and desired. Regarding the analysis with the Financial Ratios, in relation to the liquidity indices, it was determined that the company has the capacity to meet short-term obligations, because it exceeded the minimum liquidity represented by the unit for the year 2015 with 7.93 in The general liquidity ratio; Also in the management indexes, the ratio of cost of sales for the period 2014 this represented 77% and by 2015 80%, which affects the profits of the company and therefore profitability. In the same way in the solvency ratios, the debt ratio for the period 2014 is 6.06% and for 2015 is 4.79%, this means that the support of the investment is mainly given by equity. Regarding the profitability indexes, the return on investment was very low than expected by the company, it is advisable to have a 25% return on investment; we have structured our research work in the following chapters:

Chapter I: Problem, antecedent and objective of the research, which specifies the subject and the origin of the problem based on the existing antecedents and then formulated through objectives.

Chapter II: Theoretical framework, conceptual framework and research hypotheses, where definitions related to the subject are conceptualized to formulate the respective hypotheses.

Chapter III: Research method, which shows us the methods and techniques that allowed us to achieve our objectives.

Chapter IV: Characteristics of the Research Area, which shows the relevant characteristics of the scope of study.

Chapter V: Exposure and analysis of the results, where is the development of the research. It shows the results through tables, which were analyzed and discussed as a result of applying percentage terms and comparisons to arrive at the final conclusions and recommendations.

KEY WORDS: Financial statements, financial analysis, financial ratios, interpretation, decision making.

INTRODUCCION

Los estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medidas financieras y económicas; el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros son el soporte del sistema de información gerencial en la toma de decisiones de la empresa por ello la interpretación de los estados financieros constituirá una de las primordiales herramientas de la empresa.

El análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa en estudio; A través de ésta investigación a la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. analizamos la información que suministran sus estados financieros de los periodos establecidos los cuales permitan tomar decisiones oportunas y eficientes por parte de la gerencia. El análisis se hizo considerando que la empresa en mención continuará en sus actividades de prestación de servicios de ingeniería (ejecución de obras civiles) en el área de: infraestructura vial, edificaciones y otros, por lo que es relevante el estudio comparativo de las partidas y/o cifras financieras durante el tiempo establecido en el presente trabajo de investigación. Por lo tanto se considera necesario desarrollar este trabajo de investigación, centralizado en el análisis de la situación financiera realizados al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales para concientizar a los directivos sobre la importancia de realizar el análisis de los estados financieros y poder conocer la real situación financiera de esta empresa para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación se formula el problema ¿De qué manera el análisis de la situación financiera incide en la toma de decisiones gerenciales por parte de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015? Y se tiene como objetivo principal: “Analizar la situación financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015”, la hipótesis general planteada fue “El análisis de los estados financieros incide directamente en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., periodos 2014 – 2015”.

MÉTODOS Y MATERIALES

MÉTODOS:

Método Descriptivo Analítico: Por este método se ha procedido a una recopilación de la información financiera de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. para luego analizar e interpretar la situación financiera de dicha empresa.

Método Deductivo: Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular. Se utilizó el presente método en la recolección de datos para llegar a conclusiones de carácter particular en el cual se ve la situación financiera de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.

TÉCNICAS

Observación: Se aplicó a la realidad circundante a través de la observación de la fuente documentaria de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.

Análisis documental: Se realizó y obtuvo de fuentes documentarias como son los Estados Financieros de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C.

TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS

Tratamiento estadístico: Se utilizó en la aplicación de las técnicas estadísticas para expresar porcentualmente en cuadros estadísticos los resultados obtenidos.

Análisis e interpretación de los datos: El análisis de los datos obtenidos se realizó a partir de la presentación de los cuadros estadísticos en orden correlativo, estos fueron expresados porcentualmente, para determinar el grado de variación, para posteriormente interpretarlos.

POBLACION Y MUESTRA

La empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. se constituye como la población del trabajo de investigación, y la muestra está dada por los Estados Financieros de los periodos económicos del 2014 y 2015.

MATERIALES

Estados Financieros (Estado de situación financiera y Estado de resultados Integrales).

NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Análisis horizontal y análisis vertical.

Indicadores Financieros (Ratios de liquidez, ratios de solvencia, ratios de gestión y ratios de Rentabilidad).

RESULTADOS

Con los datos recopilados durante el trabajo de investigación, a continuación mostramos los resultados obtenidos como fruto del trabajo de campo, con la finalidad de dar respuesta, a cada una de nuestras interrogantes planteadas y de esta forma alcanzar nuestros objetivos planteados, los que servirán para confirmar o rechazar nuestras hipótesis establecidas.

TABLA 01

**ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015

(en nuevos soles)

RUBROS	Al 31-12-2015	al 31-12-2014	VARIACION	%
ACTIVO				
Activos Corrientes	S/	S/		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	154,066.99	229,449.00	-75,382.01	-32.85
Cuentas por Cobrar Comerciales Terc.	290,575.66	144,744.69	145,830.97	100.75
Existencias	55,169.00	71,890.09	-16,721.09	-23.26
Total Activos Corrientes	499,811.65	446,083.78	53,727.87	12.04
Activos no Corrientes				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	817,352.82	761,078.86	56,273.96	7.39
Total Activos no Corrientes	817,352.82	761,078.86	56,273.96	7.39
TOTAL ACTIVO	1,317,164.47	1,207,162.64	110,001.83	9.11
PASIVO				
Pasivos Corrientes				
Obligaciones Financieras	0.00	34,598.00	-34,598.00	-100.00
Otras Cuentas por Pagar	63,033.17	38,518.78	24,514.39	63.64
Total Pasivos Corrientes	63,033.17	73,116.78	-10,083.61	-13.79
Pasivos No Corrientes	0.00	0.00	0.00	
TOTAL PASIVO	63,033.17	73,116.78	-10,083.61	-13.79
PATRIMONIO				
Capital	768,900.00	768,900.00	0.00	0.00
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	
Resultados Acumulados	371,205.00	295,466.00	75,739.00	25.63
Resultados del Ejercicio	114,026.30	69,679.86	44,346.44	63.64
Total Patrimonio	1,254,131.30	1,134,045.86	120,085.44	10.59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,317,164.47	1,207,162.64	110,001.83	9.11

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.

Elaboración Propia

Según la tabla 01 las principales variaciones cuantitativas y porcentuales que se presentan en el Estado de Situación Financiera, según se observa en el análisis la partida con mayor variación es Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con un aumento de S/. 145,830.97 que representa el 100.75%, mientras que la partida con mayor disminución fue Obligaciones Financieras con S/. 34,598.00 que representa el 100% de disminución de las deudas en relación al año anterior.

Analizando según el orden de cada rubro del Estado de Situación Financiera, se puede ver las siguientes variaciones; el activo corriente una variación positiva de S/. 53,727.87 que representa el 12.04% como se puede apreciar la variación en este rubro es positiva y el porcentaje indica crecimiento significativo en Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros. Analizamos Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con una variación positiva de S/. 145,830.97 que viene a ser el 100.75% debido a que la empresa durante el año 2015 realizó la mayor parte de su trabajo a crédito en este sentido se puede deducir que al igual como se incrementaron la prestación del servicio al crédito también se aumentaron las cuentas por cobrar comerciales haciendo también que la partida de Efectivo de equivalentes de efectivo sufriera una reducción del S/. -75,382.01 que representa el -32.85% con respecto al periodo anterior.

En el rubro Existencias se obtuvo una variación negativa en porcentajes debido a que la empresa durante el periodo 2014 trabajó generalmente con el estado por ende en este periodo se realizó la mayor adquisición de material de construcción respecto del 2015 existiendo una diferencia de S/. -16,721.09 que representa el -23.26%, esto por la compra de materiales para las diversas obras a realizar. En lo que respecta a Inmuebles, maquinaria y equipo neto existe un incremento de S/. 56,273.96 que representa el 7.39%, a consecuencia de que se incrementó maquinaria para el mejor funcionamiento de la empresa.

Del otro lado en los pasivos de la empresa, las Obligaciones Financieras han sufrido una disminución de S/. -34,598.00 que representa el -100%, a consecuencia del pago total a los créditos por las entidades financieras. En relación al Capital no se ha tenido una variación de periodo a periodo. Finalmente el Resultado del Ejercicio se incrementó en S/. 44,346.44 que representa el 63.64%, por lo que se puede apreciar que la empresa generó una rentabilidad favorable en el 2015 con respecto al periodo anterior.

TABLA 02**ANALISIS VERTICAL****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015

(en nuevos soles)

RUBROS	al 31-12-2015	%	al 31-12-2014	%
ACTIVO				
Activos Corrientes	S/		S/	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	154,066.99	11.70	229,449.00	19.01
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	290,575.66	22.06	144,744.69	11.99
Existencias	55,169.00	4.19	71,890.09	5.96
Total Activos Corrientes	499,811.65	37.95	446,083.78	36.95
Activos no Corrientes				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	817,352.82	62.05	761,078.86	63.05
Total Activos no Corrientes	817,352.82	62.05	761,078.86	63.05
TOTAL ACTIVO	1,317,164.47	100.00	1,207,162.64	100.00
PASIVO				
Pasivos Corrientes				
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	34,598.00	2.87
Otras Cuentas por Pagar	63,033.17	4.79	38,518.78	3.19
Total Pasivos Corrientes	63,033.17	4.79	73,116.78	6.06
Pasivos No Corrientes	0.00		0.00	
TOTAL PASIVO	63,033.17	4.79	73,116.78	6.06
PATRIMONIO				
Capital	768,900.00	58.38	768,900.00	63.69
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	371,205.00	28.18	295,466.00	24.48
Resultados del Ejercicio	114,026.30	8.66	69,680.04	5.77
Total Patrimonio	1,254,131.30	95.21	1,134,046.04	93.94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,317,164.47	100.00	1,207,162.82	100.00

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

Según la tabla 02 podemos observar que en el periodo 2014 el Activo tiene S/. 1, 207,162.64 que representa el 100% y en el periodo 2015 S/. 1, 317,164.47 que también equivale al 100% del mismo periodo, de los cuales en el 2014, el activo corriente representa el 36.95% y el activo no corriente el 63.05% mientras que en el año 2015 el activo corriente representa un 37.95% y el activo no corriente un 62.05%.

Del activo la cifra más importante constituye Inmuebles, maquinarias y equipo. Para el periodo 2014 esta cifra ocupaba el 63.05% del total de los activos de la empresa, mientras para el periodo 2015 el 62.05% observándose una pequeña disminución del 1% para el periodo 2015. En el rubro Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros tenemos S/. 144,744.69 y S/. 290,575.66 para los periodos 2014 - 2015 que

porcentualmente representan el 11.99% y el 22.06% respectivamente del total del activo. En cuanto a la partida Existencias para el periodo 2015 tenemos S/. 71,890.09 que representa el 5.96% y S/. 55,169.00 que representa el 4.19% para el periodo 2015; mostrando una pequeña disminución para el último periodo, esto por la menor adquisición de materiales de construcción y electrificación con respecto al periodo anterior. En el activo no corriente en ambos años la partida más significativa es Inmueble Maquinaria y Equipo con S/. 761,078.86 y S/. 817,352.82 para los periodos 2014 - 2015 que representa el 63.05% y 62.05% respectivamente. En el pasivo corriente la cuenta más representativa para ambos periodos es Otras cuentas por pagar con S/. 38,518.78 y S/. 63,518.78 para los periodos 2014 - 2015 que representa el 3.19% y 4.79% respectivamente, esta partida se refiere sobre todo a las obligaciones tributarias que tiene la empresa por pagar. También dentro de este rubro se tiene la partida Obligaciones Financieras con S/. 34,598.00 para el ejercicio 2014 que representa el 2.87% teniendo para el 2015 una disminución del 100% lo que significa que la empresa pago en su totalidad su financiamiento por terceros. En las cuentas patrimoniales la partida de Capital está representado por 63.69% para el periodo 2014 y 58.38% para el periodo 2015; los resultados acumulados para el periodo 2014 representa el 24.48% y el 28.18% para el 2015, observándose en esta partida un aumento; en las utilidades del ejercicio del periodo 2014 se tuvo un 5.77% de utilidad y para el periodo 2015 8.66% mostrando un aumento en el 2015.

TABLA 03
ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Al 31 de Diciembre del 2014 Y 2015
(En nuevos soles)

RUBROS	al 31-12-2015	al 31-12-2014	VARIACION	%
	S/.	S/.	S/.	
Ingresos Operacionales				
Ventas Netas	2,585,155.76	1,459,499.06	1,125,656.70	77.13
(-) Costo de Ventas	2,068,124.61	1,123,814.28	944,310.33	84.03
Utilidad Bruta	517,031.15	335,684.78	181,346.37	54.02
Gastos de Ventas	-169,985.84	-113,743.12	-56,242.72	49.45
Gastos de Administración	-169,985.84	-113,743.12	-56,242.72	49.45
Utilidad Operativa	177,059.47	108,198.54	68,860.93	63.64
Ingresos Financieros	0.00	0.00	0.00	
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	
Resultados Antes de Impuesto a la Renta	177,059.47	108,198.54	68,860.93	63.64
Participaciones	-14,164.76	-8,655.88	-5,508.87	63.64
Impuesto a la Renta	-48,868.41	-29,862.80	-19,005.62	63.64
Utilidad Neta del Ejercicio	114,026.30	69,679.86	44,346.44	63.64

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

En la tabla 03, en relación al Estado de Resultados el incremento en el nivel de ventas fue de S/. 1, 125,656.70 que representa el 77.13% así mismo el costo de ventas tuvo un incremento de S/. 944,310.33 representando la misma un 84.03%. En relación a la utilidad bruta de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C. tuvo un incremento de S/.181,346.37 la misma que representa un incremento del periodo 2014 al 2015 del 54.02%, así mismo la utilidad operativa de la empresa se incrementó en S/. 68,860.93 la misma que representa un 63.64%. La utilidad obtenida antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta para el periodo 2015 fue de S/.177,059.47, mientras que para el 2014 fue de S/.108,198.54, demostrando así una aumento de S/. 68,860.93 lo cual representa un 63.64% como se muestra no hubo ingresos ni gastos financieros en ambos periodos.

La variación de la utilidad neta ha sido de 63.64% en forma positiva, que en términos nominales representa S/.44,346.44 más que lo obtenido en el periodo 2014 lo que significa un resultado muy favorable y beneficioso para la empresa respecto al año anterior.

TABLA 04
ANALISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Al 31 de Diciembre del 2014 Y 2015
(En nuevos soles)

RUBROS	al 31-12-2015	%	al 31-12-2014	%
	S/.		S/.	
Ingresos Operacionales				
Ventas Netas	2,585,155.76	100.00	1,459,499.06	100.00
(-) Costo de Ventas	2,068,124.61	80.00	1,123,814.28	77.00
Utilidad Bruta	517,031.15	20.00	335,684.78	23.00
Gastos de Ventas	169,985.84	6.58	113,743.12	7.79
Gastos de Administración	169,985.84	6.58	113,743.12	7.79
Utilidad Operativa	177,059.47	6.85	108,198.54	7.41
Ingresos Financieros	0.00	-	0.00	-
Gastos Financieros	0.00	-	0.00	-
Resultados Antes de Impuesto a la Renta	177,059.47	6.85	108,198.54	7.41
Participaciones	14,164.76	0.55	8,655.88	0.59
Impuesto a la Renta	48,868.41	1.89	29,862.80	2.05
Utilidad Neta del Ejercicio	114,026.30	4.41	69,679.86	4.77

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

Según la tabla 04, el costo de ventas en el periodo 2014 representa un 77% de las ventas del mismo periodo, mientras que en el periodo 2015 representa un 80% del

total de las ventas o ingresos operacionales, lo que significa una pequeña disminución de las utilidades brutas del 3% en el último periodo. Los gastos administrativos y de ventas en el periodo 2014 representaron el 7.79% para cada gasto y en el periodo 2015 estas representaron el 6.58% con respecto a las ventas del ejercicio, obteniendo como utilidad operativa para el periodo 2014 un 7.41% y en el periodo 2015 un 6.85% de la ventas de cada periodo. La utilidad neta del ejercicio tiene los siguientes saldos: para el periodo 2014 S/.69,679.86 que representa el 4.77% y en el 2015 S/. 114,026.30 que representa el 4.41% respectivamente. Se observa que hay una ligera disminución en el año 2015.

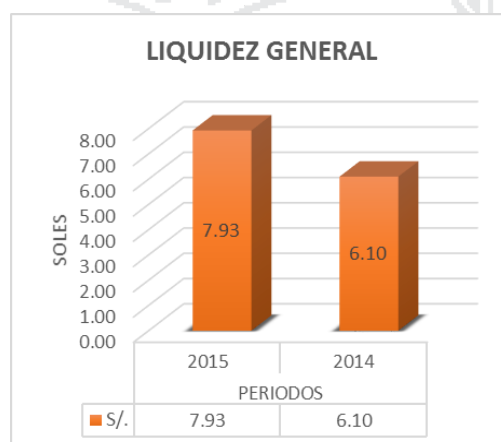
El desarrollo de la evaluación de los indicadores financieros, se realizó sobre la base de los Estados Financieros principales o básicos como son: El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los periodos 2014-2015 de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., a continuación daremos a conocer los principales indicadores desarrollados en el trabajo de investigación.

**TABLA 05
LIQUIDEZ GENERAL**

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
Activo Corriente	499,811.65	446,083.69	1.83
= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= $\frac{499,811.65}{63,033.17}$	= $\frac{446,083.69}{73,116.78}$	
Pasivo Corriente	63,033.17	73,116.78	
S/.	= 7.93	= 6.10	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 01



FUENTE: Tabla N° 05
Elaboración Propia

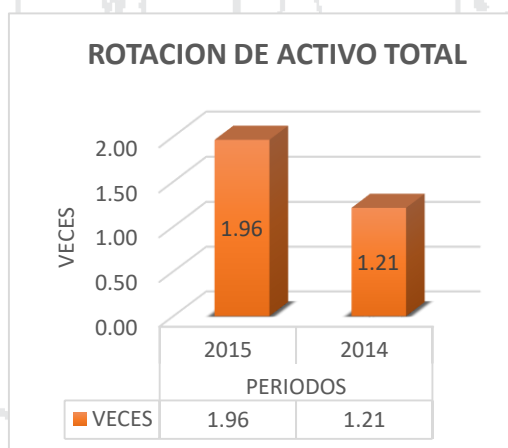
Del análisis financiero a la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., según la tabla 05 y gráfico 01 en cuanto al índice de Liquidez se ha demostrado que cuenta con liquidez general para cubrir con sus obligaciones corrientes según el análisis de ratios, las mismas que nos dicen que en el 2014 la empresa tenía por cada sol de deuda corriente S/. 6.10 y en el 2015 S/. 7.93, razón suficiente para cubrir las deudas de corto plazo.

**TABLA N° 06
ROTACION DE ACTIVO TOTAL**

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{2,585,155.76}{1,317,164.47}$	$\frac{1,459,499.06}{1,207,162.64}$	0.75
Veces	= 1.96	= 1.21	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRÁFICO N° 02



FUENTE: Tabla N° 06
Elaboración Propia

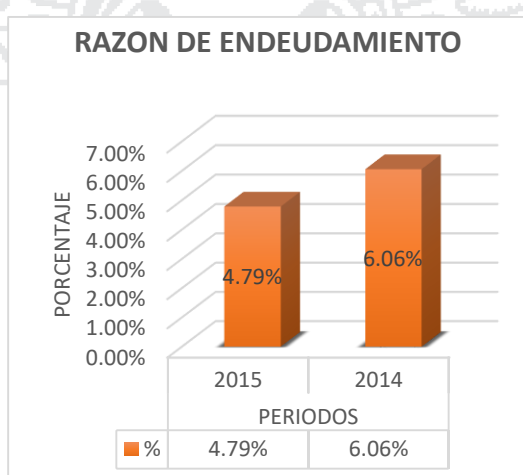
Con respecto al índice de Gestión según la tabla 06 y gráfico 02, en cuanto a rotación del activo la empresa cuenta para el año 2014 con 1 vez y para el año 2015 con 2 veces, efectuando el análisis podemos indicar que se ha tenido una rotación mínima en ambos periodos, con un aumento de 1 vez respecto de un periodo a otro, lo que significa que no fueron tan eficaces el empleo de los activos para generar ingresos para la empresa; en cuanto a rotación de cuentas por cobrar se observa que en el periodo 2014 fue de 10 veces y en el periodo 2015 fue de 9 veces, lo que significa que en el segundo periodo referente a los créditos otorgados en promedio solo se efectivizaron en 9 veces, teniendo que mejorar sus políticas de cobranza.

TABLA 07
RAZON DE ENDEUDAMIENTO

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{63,033.17}{1,317,164.47}$	$\frac{73,116.78}{1,207,162.64}$	-1.27%
%	= 4.79%	= 6.06%	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 03



FUENTE: Tabla N° 07
Elaboración Propia

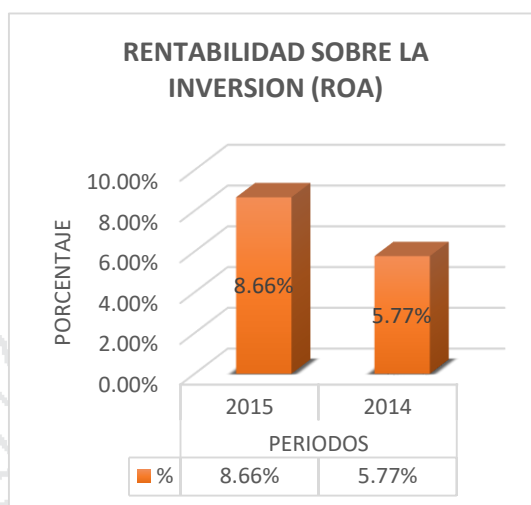
Con respecto al índice de Solvencia según la tabla 07 y gráfico 03, la empresa para el periodo 2014 su endeudamiento del activo es de 6.06% y para el periodo 2015 es de 4.79%, esto significa que el respaldo de la inversión está dado mayormente por capital propio, reflejando así su independencia financiera.

TABLA 08
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION (ROA)

FORMULA	PERIODOS		VARIACION
	2015	2014	
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{114,026.30}{1,317,164.47}$	$\frac{69,679.86}{1,207,162.64}$	2.88%
%	= 8.66%	= 5.77%	

FUENTE: Estados Financieros GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C.
Elaboración Propia

GRAFICO N° 04



FUENTE: Tabla N° 08
Elaboración Propia

Y por último en índice de rentabilidad, según la tabla 08 y gráfico 04 la empresa ha tenido un indicador de rentabilidad sobre la inversión que en el periodo 2014 fue de 5.77% y 8.66% en el periodo 2015. Esto indica que hay una regular gestión en la empresa ya que estos resultados son muy bajos a los esperados por la misma, los que deberán mejorarse en los siguientes ejercicios.

Todos estos resultados del comportamiento de los ratios financieros implican que la gerencia de la empresa debe llevar un análisis financiero ya que nos muestran una incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la administración de la empresa.

DISCUSION

De acuerdo con la investigación realizada, se está de acuerdo con el autor Neyra, D. (2013) en su tesis "Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012", concluye: En cuanto al análisis financiero que se ha realizado tiene una repercusión en la toma de decisiones de la empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias: En cuanto al endeudamiento total la empresa INTRANSORT S.A.C. debe de reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo nuestros riesgos sería incontrolables.

Mis resultados concuerdan, ya que al implementar la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la

empresa incide directamente en la toma de decisiones eficientes y oportunas para la maximización de los ingresos de la empresa; además gracias al análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa, ya que sus porcentajes son muy bajos debido a inadecuadas decisiones, esto a causa de la ausencia de un análisis financiero.

De igual manera se está de acuerdo con Suca, F. (2010) en su tesis “Análisis de los estados financieros y situación administrativa de la empresa CONSTRUCSUR de los periodos 2008,2009”, concluye: El análisis de los Estados Financieros de la empresa CONSTRUCSUR ha permitido determinar que en los periodos en estudio demostró un estado aceptable de liquidez que genera, 1.68 para 2008 y 1.64 para 2009. Referente a la prueba acida conocida como liquidez severa, en los años en estudio se tuvo un resultado para el ejercicio económico 2008 fue de 0.95 y para el 2009 fue de 0.76, índice menor respecto al año anterior. Con respecto a la rentabilidad patrimonial en la empresa se ha determinado que en los periodos de 2008 y 2009, se tuvo un índice 0.45, y 0.20 respectivamente. La rentabilidad del capital representa en el año 2008 un índice de 3.36 y el 2009 un índice de 1.48, esto demuestra que los activos y el patrimonio no son tan productivos en la generación de la venta de servicios en construcción.

Por lo tanto se concuerda mis resultados, ya que en los periodos estudiados su situación financiera demuestra que sus utilidades fueron mínimas, esto debido a que la empresa no está sacando provecho a la inversión en cuanto a sus activos totales ya que se tiene un porcentaje para el periodo 2014 de 5.77% y para el 2015 de 8.66% lo cual no está dentro de los resultados que tiene este sector que debe ser por encima del 25% y según cálculos estamos por muy debajo, pudiendo decir entonces que no hay una eficiente toma de decisiones de recursos económicos en la empresa; así también en cuanto a su rentabilidad patrimonial se muestra que por cada nuevo sol invertido en el 2014 genero un rendimiento del 6.14% y 9.09% en el periodo 2015 sobre los capitales invertidos, es decir este indicador nos muestra la capacidad de la empresa para generar utilidad en estos periodos, según estos resultados son positivos pero que son bajos para el desarrollo de la empresa, concluyendo que los activos y patrimonio no están siendo tan productivos en la generación de ingresos.

De la misma forma se está de acuerdo con Lima, O. (2015) en su tesis “Determinación de costos en servicios de consultoría y su influencia en la rentabilidad

de la empresa constructora Grupo Jica Ingeniería y Construcción S.A.C. periodo – 2013”, concluye: La rentabilidad de la empresa Grupo JICA, es baja debido a los altos costos de mano de obra directa y los gastos generales que se han incurrido para la elaboración de cada proyecto, estos costos y gastos influyen mucho en la rentabilidad de la empresa, porque los elementos que se incluyen en las partidas del estado de ganancias y pérdidas, son precisamente los costos de ventas (constituyen los elementos de costos) y los gastos generales (gastos de administración y ventas), reduciendo significativamente la utilidad bruta. En el análisis de rentabilidad que se hizo se han tomado tres ratios o razones de rentabilidad, respecto a la rentabilidad sobre activos totales (ROA) se tiene un porcentaje de 11.64% esto significa que no se está sacando provecho a la inversión en activos que hizo la empresa. Porque este resultado obtenido de 11.64% no está dentro de los resultados que tiene este sector que se encuentra con un (ROA) de 14.05%. Respecto al ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se tiene un porcentaje de 14.77%, significa que el costo de oportunidad de los fondos que mantiene invertido la empresa rinden un 14.77% resultado que no es bastante alentador para los propietarios, puesto que en este sector los resultados de rentabilidad sobre patrimonio son de 30.78% y respecto a los ratios de rentabilidad sobre ventas tiene un porcentaje de 8.83%.

Asimismo se concuerda con mis resultados obtenidos ya que no se tiene una rentabilidad favorable esto ocasionado por los altos costos y gastos de servicio que tiene la empresa, ya que según análisis horizontal con relación a las ventas hubo un incremento en 77.13% respecto al periodo anterior, sin embargo el costo de ventas tuvo un incremento de 84.03%, la misma que indica que no está en relación directa con las ventas ya que la variación del costo de ventas es mayor que la variación de las ventas; y según análisis vertical tenemos que para el periodo 2014 el costo de servicio es de 77% del total de ventas y un 80% en el 2015, estos índices son muy superior debido a los costos y gastos en los que ha incurrido la empresa, lo que conlleva a asumir que no se cuenta con una política de costos adecuada y por ende afecta directamente a la rentabilidad de la empresa, que como se ha podido observar anteriormente son porcentajes bajos que se tienen en cuanto a rentabilidad sobre la inversión y rentabilidad sobre el patrimonio, pudiendo decir entonces que no hay una eficiente toma de decisiones de recursos económicos en la empresa para una implementación de un sistema de reducción de costos.

CONCLUSION

Del desarrollo del presente trabajo de investigación se ha llegado a las siguientes conclusiones:

Al analizar el Estado de Situación Financiera de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas S.A.C., mediante el análisis horizontal y vertical concluimos que: En el activo corriente la principal variación es en el rubro Cuentas por Cobrar Comerciales con un aumento del 100.75%, este aumento se debe a que la empresa durante el periodo 2015 realizo la mayor parte de prestación del servicio al crédito. En el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble Maquinaria y Equipo, tiene un aumento de 7.39% esto se debe a la adquisición de activos para prestación de servicio en construcción. Del mismo modo en el pasivo corriente la principal variación en los dos periodos es en el rubro Obligaciones Financieras con una disminución de -100%, debido a los pagos de las obligaciones a entidades financieras que fueron financiados para la operatividad de la empresa. En el análisis del Estado de Resultados mediante el análisis comparativo concluimos que: con relación a ventas netas en servicios prestados en construcción, tenemos según análisis horizontal un incremento del 77.13% de las ventas respecto al periodo anterior, así mismo el costo de ventas tuvo un incremento de 84.03%, la misma que indica que no está en relación directa con las ventas ya que la variación del costo de ventas es mayor que la variación de las ventas. En cuanto al análisis vertical el costo de servicio para el periodo 2014 es de 77% del total de ventas y un 80% en el 2015, de lo cual se puede decir que este índice es muy superior debido a los costos y gastos en que ha incurrido la empresa, lo que conlleva a asumir que no se cuenta con una política de costos adecuada; respecto a la utilidad para el periodo 2014 representó el 4.77% del total de ventas y 4.41% en el 2015, asumiendo que la utilidad obtenida por la empresa en los periodos estudiados no se encuentra dentro de lo óptimo y deseado. En cuanto al análisis con los Ratios Financieros, con relación a los índices de liquidez, se determinó que la empresa tiene la suficiente capacidad para hacerle frente a las obligaciones del corto plazo, porque supero la liquidez mínima representada por la unidad para el año 2015 con 7.93 en el ratio de liquidez general y un 7.05 en el ratio de prueba acida; asimismo en los índices de gestión, la razón de costo de ventas para el periodo 2014 esta representaba el 77% y para el 2015 el 80%, el mismo que afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad. De la misma forma en los índices de solvencia, la razón de endeudamiento para el

periodo 2014 es de 6.06% y para el 2015 es de 4.79%, esto significa que el respaldo de la inversión está dado mayormente por capital propio. Respecto a los índices de rentabilidad, la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, ya que lo recomendable es que posea un 25% de rentabilidad de la inversión.

BIBLIOGRAFIA

Apaza, M. (2014). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores.

Apaza, M. (2011). *Estados financieros - Formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIF y al PCGE*. Lima. Pacífico Editores.

Bunge, M. (1983). *La Investigación Científica*. Barcelona: Editorial Ariel.

Caballero, A. (2004). *Guías Metodológicas para los planes de Tesis*. Lima: Editorial UGRAPH S.A.C.

Castillo, A. (2011). *Situación Económica – Financiera y su incidencia en la Toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, Periodo 2008-2009*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

Caceda, F. (2001). *Procedimientos Metodológicos y Analíticos para desarrollar Investigación Científica*. Puno: Editorial Universitaria UNA – Puno.

Escobedo, J. (2006). *Metodología de la investigación*. Puno: Primera Edición; Universidad Nacional del Altiplano.

Ferrer, A. (2002) *Formulación y Análisis de los Estados Financieros, Segunda Edición*, Lima: Pacífico Editores.

Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de estados financieros*. Lima: Editor Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.

Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros. Cuarta Edición*, Lima: Pacífico Editores.

García, C. (1994). *Estadística y Probabilidad*. Lima: Universidad de Ingeniería.

Hernández, R. (2014). *"Metodología de la Investigación"* McGRAW HILL / Interamericana Editores S.A. México.

Huancollo, W. (2013). *Análisis de la Situación Económica Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno*

Lima, O. (2015). *Determinación de costos en servicios de consultoría y su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora Grupo Jica Ingeniería y Construcción S.A.C. periodo –2013. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.*

Neyra, D. (2013). *Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno*

Suca, F. (2010). *Análisis de los estados financieros y situación administrativa de la empresa CONSTRUCSUR de los periodos 2008,2009. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.*

Tamayo, Mario. (2004). *El Proceso de la Investigación Científica. México: Limusa. Noriega Editores*

Tafur, R. (2012). *"La Tesis Universitaria", Editorial Mantaro, Lima Perú.*

Torres, C. (1997). *Metodología de la Investigación. Lima: Editorial San Marcos 5ta edición.*

