

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



TESIS

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CENTRO DE INVESTIGACIÓN
Y SERVICIOS FRIGORÍFICO UNA – PUNO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2014 - 2015

PRESENTADA POR:

WILSON MATEO TITO MAYTA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERU

2017

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS FRIGORÍFICO UNA – PUNO, Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2014 - 2015

PRESENTADA POR:

WILSON MATEO TITO MAYTA

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

APROBADO POR EL JURADO DICTAMINADOR CONFORMADO POR



PRESIDENTE :

Dr. EDUARDO JIMENEZ NINA

PRIMER MIEMBRO :

Dra. MARIA AMPARO CATACORA PEÑARANDA

SEGUNDO MIEMBRO :

Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

DIRECTOR :

Dr. EDGAR DARIO CALLOHUANCA AVALOS

Fecha de sustentación: 30 de enero del 2017

ÁREA: ANALISIS ECONÓMICO Y FINANCIEROS

TEMA: ESTADOS FINANCIEROS Y TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

DEDICATORIA

A Dios, por darme la oportunidad de vivir y
Por estar Conmigo en cada paso que doy
por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente

A mis padres Isaac y Reyna quienes me
dieron la vida, Educación y consejos, a mis
docentes y amigos, por motivarme,
enseñarme que con empeño y
perseverancia nada es imposible.

A mi hermana, quien con su apoyo siempre
me mostro el camino a seguir y su apoyo
incondicional.

AGRADECIMIENTO

A Dios quien guía mi vida.

A mis padres Isaac y Reyna, por el amor que brindan todos los días, por su comprensión y confianza en mí a quienes me motivaron a vencer cada obstáculo que encontré en mi camino.

A mi hermana Yesica, por su apoyo, compañía y consejos que me brindan día a día.

A mi Director Dr. Edgar Darío Callohuanca Avalos, por su valiosa dirección y orientación en la ejecución del presente trabajo de investigación; asimismo agradecer al C.P.C. Hugo Montalicos Feliciano quien me brindo información para la ejecución del presente trabajo de investigación.

A todos mis profesores de la Escuela Profesional de Ciencias Contables por sus enseñanzas durante la formación académica, un agradecimiento especial a los docentes Dr. Eduardo Jiménez Nina, Dra. María A. Catacora Peñaranda, Dr. Marco A. Ruelas Humpiri quienes me brindaron las herramientas fundamentales para mi vida profesional.

Agradezco a mis amigos(as) y compañeros de estudio, a todos aquellos quienes me ayudaron a alcanzar esta meta.

GRACIAS.

INDICE

DEDICATORIA	<i>i</i>
AGRADECIMIENTO	<i>ii</i>
RESUMEN	<i>vii</i>
INTRODUCCION	<i>ix</i>
CAPITULO I	<i>1</i>
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	<i>1</i>
1.1.1. Planteamiento Del Problema	<i>1</i>
1.1.2. Definicion Del Problema	<i>2</i>
1.1.2.1. <i>Problema General</i>	<i>2</i>
1.1.2.2. <i>Problemas Especificos</i>	<i>2</i>
1.2. Antecedentes	<i>2</i>
1.3. Objetivos De La Investigacion	<i>6</i>
1.3.1. <i>Objetivo General</i>	<i>6</i>
1.3.2. <i>Objetivos Específicos</i>	<i>6</i>
CAPITULO II	<i>7</i>
MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION	<i>7</i>
2.1. MARCO TEORICO:	<i>7</i>
2.1.1. <i>Empresa</i>	<i>7</i>
2.1.2. <i>Empresas Universitarias</i>	<i>7</i>
2.1.3. <i>Los Centros De Investigación Y Producción O De Servicios De La Universidad</i>	<i>8</i>
2.1.4. <i>Estados Financieros</i>	<i>8</i>
2.1.4.1. <i>Objetivos De Los Estados Financieros</i>	<i>9</i>
2.1.4.2. <i>Requisitos De Los Estados Financieros</i>	<i>11</i>
2.1.4.3. <i>Caracteristicas De Los Estados Financieros</i>	<i>12</i>
2.1.4.4. <i>Estado De Resultados</i>	<i>14</i>
2.1.4.5. <i>Estado De Situación Financiera</i>	<i>15</i>
2.1.4.6. <i>Análisis Financiero - Económico</i>	<i>16</i>
2.1.4.6.1. <i>Análisis Financiero</i>	<i>17</i>
2.1.4.6.1.1. <i>Objetivos Del Análisis Financiero</i>	<i>18</i>
2.1.4.6.2. <i>Análisis Económico</i>	<i>20</i>
2.1.4.6.2.1. <i>Situación Económica</i>	<i>20</i>

2.1.5.	<i>Interpretación De Los Estados Financieros</i>	20
2.1.5.1.	<i>Comparación Del Estado De Situación Financiera</i>	22
2.1.5.1.1.	<i>Interpretación Del Estado De Situación Financiera</i>	22
2.1.5.2.	<i>Comparación Del Estado De Ganancias Y Pérdidas</i>	23
2.1.5.2.1.	<i>Interpretación Del Estado De Resultados</i>	24
2.1.6.	<i>Metodos Del Analisis De Los Estados Financieros</i>	24
2.1.6.1.	<i>Análisis Horizontal Y Vertical</i>	24
2.1.6.1.1.	<i>Análisis Vertical</i>	25
2.1.6.1.2.	<i>Análisis Horizontal</i>	26
2.1.6.2.	<i>Ratios O Índices Financieros</i>	27
2.1.6.2.1.	<i>Ratios De Liquidez</i>	28
2.1.6.2.2.	<i>Ratios De Gestión</i>	29
2.1.6.2.3.	<i>Ratios De Solvencia</i>	30
2.1.6.2.4.	<i>Ratios De Rentabilidad</i>	31
2.1.7.	<i>Toma De Decisiones</i>	31
2.1.7.1.	<i>Etapas En El Proceso De Toma De Decisiones</i>	32
2.1.7.2.	<i>Tipos De Decisiones</i>	32
	2.2. MARCO CONCEPTUAL	33
	2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	38
2.3.1.	<i>Hipotesis General</i>	38
2.3.2.	<i>Hipotesis Específicas</i>	38
	2.4. VARIABLES	38
2.4.1.	<i>Variable General</i>	38
2.4.2.	<i>Variables Específicas</i>	39
	CAPÍTULO III	40
	METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN	40
	3.1. METODOS DE LA INVESTIGACION	40
3.1.1.	<i>Método Descriptivo</i>	40
3.1.2.	<i>Metodo Analítico</i>	41
3.1.3.	<i>Metodo Deductivo</i>	41
	3.2. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE INFORMACION	42
3.2.1.	<i>Técnica De Análisis Documental</i>	42
3.2.2.	<i>Observacion Directa</i>	42

3.3. METODO DE PROCESAMIENTO DE DATOS	42
3.3.1. <i>Análisis E Interpretacion</i>	42
CARACTERISTICAS DE LA INVESTIGACIÓN	42
4.1. POBLACIÓN Y MUESTRA	42
4.1.1. <i>Poblacion</i>	42
4.1.2. <i>Muestra</i>	43
4.2. DESCRIPCIÓN DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN	43
4.2.1. <i>Departamento De Puno</i>	43
4.2.2. <i>Descripción De La Empresa</i>	43
4.2.3. <i>Misión Y Visión De La Empresa</i>	44
4.2.4. <i>Estructura Organica De La Empresa</i>	45
CAPÍTULO IV	46
EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	46
5.1. EVALUACION Y ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECIFICO ..	46
5.1.1.1. <i>Análisis Horizontal Y Vertical Del Estado De Resultados</i>	46
5.1.2. <i>Análisis E Interpretacion Del Estado De Resultados Mediante Los Indices Financieros O Ratios Financieros</i>	50
5.2. EVALUACION Y ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECIFICO	54
5.2.1.1. <i>Análisis Horizontal Y Vertical Del Estado De Situacion Financiera</i>	54
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ... ¡Error! <i>Marcador no definido.</i>	
5.4. CONTRASTACION DE HIPOTESIS	70
CONCLUSIONES	73
RECOMENDACIONES	76
BIBLIOGRAFIA.....	77

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 01: Analisis Horizontal Del Estado De Resultados	47
Cuadro 02: Analisis Vertical Del Estado De Resultados	49
Cuadro 03: Resumen De Ratios Financieros Que Se Analizo En El Estado De Resultados	51
Cuadro 04: Rentabilidad Financiera O Rentabilidad Sobre El Patrimonio ..	51
Cuadro 05: Rentabilidad Sobre Las Ventas	52
Cuadro 06: Margen Comercial	53
Cuadro 07: Analisis Horizontal Del Estado De Situacion Financiera.....	54
Cuadro 08: Analisis Vertical Del Estado De Situacion Financiera.....	56
Cuadro 09: Resumen De Indices Financieros Que Se Analizo En El Estado De Situacion Financiera.....	59
Cuadro 10: Liquidez General	60
Cuadro 11: Prueba Acida.....	61
Cuadro 12: Rotacion De Existencias.....	62
Cuadro 13: Rotacion Del Activo Total	63
Cuadro 14: Rotacion De Cuentas Por Cobrar	63
Cuadro 15: Razon De Endeudamiento	64
Cuadro 16: Resumen De Las Preguntas Realizadas Al Personal Administrativo Del Cis Frigorifico Una - Puno.....	66
Cuadro 17: Matriz De Programacion De Actividades	69

ÍNDICE DE ANEXOS

Estado De Situación Financiera	81
Estado De Resultados.....	82
Memoria Anual.....	83

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS FRIGORÍFICO UNA – PUNO, Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2014 - 2015” se realizó en las oficinas de la CIS Frigorífico, UNA - PUNO. En el área de contabilidad, que se encuentra ubicada en la Av. el sol N° 329 del barrio Bellavista del Distrito y Provincia de Puno. Como problema general nos planteamos; ¿De qué manera los resultados del análisis económico y financiero inciden en la toma de decisiones gerenciales, del Centro de Investigación y Servicios FRIGORÍFICO UNA PUNO, periodos 2014 - 2015? Para alcanzar los objetivos de este trabajo de investigación, se empleó los métodos descriptivo, analítico y deductivo, y como técnica de recolección de datos se recurrió el análisis documental. Luego de esta etapa se procedió la elaboración de cuadros, e interpretación de los mismos, para luego analizar e interpretar, a cada uno de los objetivos trazados, llegando a los siguientes resultados: En el año 2014 los activos fueron menores, del año 2015 lo cual es favorable para la empresa. La gestión económica de la empresa, en el 2014 represento en ventas netas un S/ 2, 602,773.07 y en el 2015 represento en ventas netas un S/ 2, 645, 300.50, se puede observar un incremento de S/ 42, 527.43 debido al buen manejo en las políticas de venta. Se concluye en; al Analizar la influencia de la Situación Financiera refleja los saldos de las cuentas del activo, pasivo y la estructura económica del patrimonio en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico UNA - PUNO. Mediante el análisis horizontal y vertical concluimos en términos generales: En el activo corriente en el rubro en el rubro de

Mercaderías se obtiene para el año 2014 y 2015 una variación de -25.54% esta disminución se debe a las aumento del costo de ventas en el periodo del 2015 en mayor cantidad que la empresa realiza debido al incremento en sus ventas. Del mismo modo en el pasivo corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Otras Cuentas Por Pagar con una variación 1.50% este incremento se debe a las acreencias generadas por la adquisición de bienes, de acuerdo al análisis horizontal. En relación a los indicadores financieros de liquidez general, gestión, solvencia muestran una tendencia favorable para la empresa, indicando una inversión en activos por consiguiente ha sido eficiente generando beneficios, con respecto al indicador de rentabilidad sobre la inversión indica que hay una regular gestión en la empresa.

Palabras claves: económico, incidencia, frigorífico, decisiones y financiero

INTRODUCCION

Actualmente en nuestro país en la etapa presente de desarrollo económico adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia. De allí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse un entorno difícil y convulso, las empresas deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados.

La empresa está obligada a presentar la información financiera al final de cada ejercicio económico, lo que permite conocer la situación económica y financiera de la empresa, cuyos resultados deben ser utilizados y aplicados en la toma de decisiones gerenciales, y con el propósito de desarrollar el informe de aplicación práctica hemos dividido el trabajo en los siguientes capítulos:

En consecuencia, el trabajo de investigación se divide en cinco capítulos siguientes:

CAPITULO I: Planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación

CAPITULO II: Marco teórico, marco conceptual e hipótesis de la investigación

CAPITULO III: Metodología de la Investigación

CAPITULO IV: Características de la Investigación

CAPITULO V: Exposición y análisis de los resultados

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El CIS Frigorífico de la UNA-Puno, es un Organismo descentralizado, que está a cargo de la Universidad Nacional del Altiplano Puno como accionista en un 100% de sus aportaciones, las principales actividades son: la prestación de servicios en Restaurant, Pollería, Playa de Estacionamiento y Almacén Cámara de Frío; siendo su fin el de producción, comercialización y servicio; así mismo, es un centro de complemento de formación para los estudiantes de nuestra Universidad y otros centros de enseñanza.

La presentación de los Estados Financieros del CIS Frigorífico UNA - Puno, no se presenta en su debida oportunidad a la Gerencia e Instancias correspondientes, esto dificulta a la Universidad Nacional del Altiplano, conocer la situación económica financiera real, lo cual es de suma importancia para la toma de decisiones; determinar y proponer acciones que mejoren su actividad como Empresa Universitaria.

El retraso en la presentación de los Estados Financieros, perjudica a la Universidad en el desarrollo eficiente, por objetivo y resultados; hace que la gerencia no tenga el conocimiento como es el comportamiento de las cuentas por cobrar, por pagar, existencias y la disponibilidad que es de suma importancia, para la toma de decisiones.

Se plantea los siguientes interrogantes.

1.1.2. DEFINICION DEL PROBLEMA

Se plantea los siguientes interrogantes.

1.1.2.1. PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera los resultados del análisis económico y financiero inciden en la toma de decisiones gerenciales, del Centro de Investigación y Servicios FRIGORÍFICO UNA PUNO, periodos 2014 - 2015?

1.1.2.2. PROBLEMAS ESPECIFICOS

- a) ¿De qué manera los resultados del análisis económico incide en la toma de decisiones gerenciales del CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO?
- b) ¿De qué manera los resultados del análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales del CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO?

1.2. ANTECEDENTES

- A. Chata J. (2011) **Gestión financiera, para la toma de decisiones en la empresa de transportes San Martin Perú S.R.L. periodos 2007- 2009.** (Tesis de Pre grado) Universidad Nacional del Altiplano Puno.

Concluye lo siguiente: Al realizar un análisis vertical y horizontal de la Empresa de Transporte San Martín Perú S.R.L., se concluye que la partida caja y bancos es variable teniendo una disminución para los últimos periodos, lo que guarda una relación directa con las ventas netas (ingreso por el servicio que brinda), así también existe una disminución considerable de 17.59 % con referencia al año 2008 y de 4.22% con referencia al año 2007, además podemos notar que la utilidad ha tenido una tendencia creciente para el año 2008 y decreciente para el año 2009 en relación con el año 2007, lo que implica que no se tiene una gestión económica aceptable y que falta el planteamiento de una política administrativa de la misma empresa.

Al realizar el análisis de la liquidez a la Empresa de Transporte San Martín Perú S.R.L., los índices que se han obtenido son de 1.36, 1.10 y 1.32 y de 1.26, 1.03 y 1.26 para los años 2007, 2008 y 2009, estos índices nos indican que la empresa tiene una liquidez aceptable para poder hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, esto está respaldado con el capital de trabajo de la empresa que es positiva.

Al realizar el análisis de la Gestión de la Empresa de Transporte San Martín Perú S.R.L., con la venta de los servicios, existe una rotación de 125.87 días, 141.48 días y 169 días; en la liquidez de caja y banco, en lo referente a la rotación de los activos estos han sido de 0.77 veces, 0.61 veces y 0.49 veces y del patrimonio de 0.98 veces, 0.81 veces y 0.60 veces, esto no muestra que los activos y el patrimonio no son tan productivos en la generación de la venta de los servicios de transporte de pasajero.

Al realizar el análisis de la solvencia a la Empresa de Transporte San Martín Perú S.R.L., se puede apreciar que por cada sol de deuda está comprometida con el 28%, 32% y el 23% para hacer frente a sus obligaciones, del otro lado la capacidad de endeudamiento son del 22%, 24% y 19% sobre la inversión a corto plazo es de 21%, 23% y 18% sobre la inversión en el largo plazo es de 12%, 10% y 0.9% esto nos muestra que los activos totales son financiados solo en estos porcentajes por el capital de terceros y en su mayoría por el capital propio.

B. Mamani, M. (2010). **Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Juliaca periodos 2008-2009.** (Tesis de Pre grado) Universidad Nacional del Altiplano Puno.

Concluye lo siguiente: Que la Empresa de Transportes Generales Juliaca obtuvo en el año 2008 una rentabilidad económica del 5% después del impuesto, y para el año 2009 del 12% lo que significa que la administración de la empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiados a ella en un 5% y 12 % respectivamente, lo cual es aceptable sobre todo para el año 2009, teniendo como promedio un factor del 9%. Para la Empresa de Transportes Santa María se obtuvo en el año 2008 una rentabilidad económica del 6% después del impuesto, y para el año 2009 el 5% lo que significa que la administración de dicha empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiados a ella en un 6% y 5% respectivamente, teniendo como promedio el 5% lo cual no es tan aceptable por que no se logró utilizar en mucha cantidad los activos. Para la Empresa de transportes ADRISER de igual manera obtiene para los años 2008 y 2009 el 9% y 5% respectivamente obteniendo un

promedio de 7%, lo cual también es aceptable si se compara las condiciones actuales de la economía local.

C. (Churata, 2011). **“Evaluación del Análisis Financiero y Económico en los Niveles de Liquidez y Rentabilidad de las Empresas Comerciales de Ferretería de la Ciudad de Puno periodo 2008 – 2009”**, presentada a la facultad de Ciencias Contables y Administrativas, se concluye que:

Que en los periodos 2008 – 2009, la evaluación del análisis financiero y su incidencia en la situación financiera de las empresas comerciales se ha efectuado de manera uniforme para las tres empresas objeto de investigación de las cuales, la empresa Ferretería y Cerámica EL SOL E.I.R.LTDA se encuentra en una mejor situación financiera, el análisis vertical y horizontal del balance general y los ratios de la estructura financiera, muestran a corto plazo una liquidez general de (1.11 – 1.35) y prueba acida (0.15 – 0.13).

D. (Sanga, 2010) tesis titulada **“Análisis de la Situación Económica y Financiera del Servicentro Copacabana y Servicios Múltiples S.R.L. de la Ciudad de Juliaca para la Toma de Decisiones, Periodo 2008-2009”** presentada a la facultad de Ciencias Contables y Administrativas, se concluye que:

En el Servicentro Copacabana y Servicios Múltiples S.R.L. de la ciudad de Juliaca, en los periodos 2008 y 2009 no cuenta con la información Económica y Financiera en su oportunidad, tampoco se ha realizado el análisis respectivo de los Estados Financieros, este suceso incide de manera negativa en la toma de decisiones gerenciales.

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Analizar los resultados económicos y financieros del Centro De Investigación Y Servicios Frigorífico UNA Puno y su incidencia en la toma de decisiones, periodos 2014 – 2015.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a) Analizar los resultados económicos del CIS Frigorífico UNA – Puno, y su incidencia en la toma de decisiones, periodos 2014 – 2015
- b) Analizar los resultados financieros del CIS Frigorífico UNA – Puno, y su incidencia en la toma de decisiones, periodos 2014 – 2015
- c) Proponer lineamientos de mejora en la gestión económica y financiera, para tomar decisiones adecuadas en el Centro De Investigación Y Servicios Frigorífico UNA – Puno

CAPITULO II

MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION

2.1. MARCO TEORICO:

2.1.1. EMPRESA

La empresa se define como una entidad conformada por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales, capacidades técnicas y capacidad financiera. Todo ello le permite dedicarse a la producción, transformación y/o prestación de servicios para satisfacer con sus productos y/o servicios, las necesidades o deseos existentes en la sociedad (Lopez, s.f.)

2.1.2. EMPRESAS UNIVERSITARIAS

Las Empresas Universitarias son unidades de producción, transformación y comercialización donde nuestros estudiantes realizan su programa de Aprender Haciendo. Este programa es parte integral de la formación del estudiante y exige dedicación de tiempo.

2.1.3. LOS CENTROS DE INVESTIGACIÓN Y PRODUCCIÓN O DE SERVICIOS DE LA UNIVERSIDAD

La Universidad Nacional del Altiplano Puno cuenta con Centros de Investigación y Producción (CIPs) y Centros de Investigación y Servicios (CISs) para complementar la formación profesional de sus estudiantes, y para:

- ✚ Favorecer la reinversión y mejorar su sostenibilidad, competitividad, capacidad investigativa y de producción o de prestación de servicios a la comunidad.

- ✚ Ofrecer servicios como organizaciones que funcionan con capacidad de auto sostenimiento, productividad y rentabilidad

- ✚ Promover el desarrollo sostenido bajo el sistema de control y de evaluación permanente, a cargo de la alta dirección

- ✚ Promover el desarrollo sostenido bajo el sistema de control y de evaluación permanente a cargo de la alta dirección

- ✚ Propiciar la gestión económica, financiera y administrativa regional en base a planes de acción y proyectos de factibilidad, aprobados.

- ✚ Garantizar un manejo eficiente de acuerdo a los planes estratégicos de desarrollo Universitario. (Puno, 2015)

2.1.4. ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son como cuadros sistemáticos que presentan, en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la gestión de una

empresa, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, las normas internacionales de contabilidad y normas de internacionales de información financiera” CALDERON, J.(2008).

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad, que conjuntamente con las notas ayudaran a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuro y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

Un conjunto completo de los Estados Financieros incluirá los siguientes componentes:

- Balance General o Estado de Situación Financiera.
- Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas

“Corresponde al Directorio y a la Gerencia, la principal responsabilidad en relación con la preparación y presentación de los Estados Financieros” ORTEGA,R.(2009) Pág. 85.*Normas Contables: Edit. Caballero Bustamante*)

2.1.4.1. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la Situación Financiera, desempeño y cambios en la posición

financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento Financiero de la entidad. El objetivo de los Estados Financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la Situación Financiera, del Rendimiento Financiero y de los Flujos de Efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los Administradores con los recursos que se le ha confiado (NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC 1). PARRAFO 7).

Para cumplir este objetivo, los Estados Financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- Activos;
- Pasivos;
- Patrimonio Neto;
- Gastos e Ingresos, en los que se incluyen pérdidas y ganancias;
- Otros cambios en el Patrimonio Neto; y
- Flujos de Efectivo.

Se establece también como objetivos de los Estados Financieros según el Reglamento de Información Financiera, aprobado con (Art. 3° del RESOLUCIÓN CONASEV N° 103-99EF/94.10).

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;
- Apoyar a la Gerencia en la Planeación, Organización, Dirección y Control de los negocios;
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la Gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo;
- Permitir el control sobre las operaciones de la empresa;
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

2.1.4.2. REQUISITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estado Financieros deben cumplir los siguientes requisitos:

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

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

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

2.1.4.3. CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Son atributos o características que deben exhibir los Estados Financieros de mucha utilidad para los usuarios. Son cualidad las siguientes.

1. **Comprensibilidad**, la información debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas, en este sentido los involucrados en la contabilidad y los usuarios deben estar dispuestos a estudiar la información financiera con una diligencia razonable.
2. **Relevancia**, con información útil, oportuna, y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no están en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al

asistirlos en la evaluación de eventos presente, pasados, futuros o confirmado o corrigiendo sus evaluaciones pasadas.

3. *Confiabilidad*, la información posee la característica de confiabilidad cuando se encuentra libre de errores importantes y sesgos; en tal sentido debe ser:

a) Fidedigna.- que represente de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acrediten y confirman.

b) Presentada reflejando la sustancia y realidad económica en las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma legal. Se deberá tener presente que la sustancia de las transacciones y otros eventos no siempre es consistente con la apariencia legal.

c) Neutral u objetiva.- es decir libre de error significativo, o de parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa.

d) Prudente, esto es, cuando exista incertidumbre para estimar los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos.

e) Completa, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender, evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa, los cambios que esta hubiera experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad para generar flujos de efectivo.

Una omisión puede causar que la información sea falsa o incompleta y, por consecuencia, no confiable y deficiente en relación a su relevancia.

4. Comparabilidad, la información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes. En tal sentido los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a través del tiempo, a fin de identificar tendencias en la posición financiera y en los resultados. De la misma forma, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de diferentes empresas, con el objeto de evaluar su posición financiera, resultados y cambios CALDERON,J.(2008) Pág. 3: *Estados Financieros*.

2.1.4.4. ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un periodo determinado, y se llega a un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida. También incluye los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente en un periodo. Cumple la importante función de mostrar las utilidades o pérdidas contables que la empresa obtuvo durante un periodo o ciclo contable. En efecto un Estado de Ganancias y Pérdidas eficientemente elaborado debe proporcionar información importante relativa a la estructura de ingresos y gastos de la empresa. Además, es útil para diseñar medidas correctivas o de esfuerzo dentro de la organización, en términos de la gestión administrativa...El Estado de Ganancias y pérdidas está conformado por los ingresos y los gastos realizados por la empresa en un periodo

determinado. Sin embargo, se debe recordar que estos ingresos y gastos no implican necesariamente la entrada y salida efectiva del dinero. Existen cuentas ajenas en este Estado Financiero, cuya función es reconocer la entrada y salida efectiva de dineros futuras o pasadas, así como los ingresos y gastos ajenos al periodo, de acuerdo con los principios de realización y devengado FRANCO,P.(2007). Pág. 57: *Evaluación de Estados Financieros*. Tercera edición. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico)

2.1.4.5. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Estado Financiero que presenta a una fecha determinada las fuentes de las cuales se han obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (pasivo y patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (activos) algunos tratadistas suelen llamarlo Balance General o Balance de Situación que presenta la situación Económica-Financiera del ente; en él están contenidas todos los bienes, derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica, en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos); y la situación financiera, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspectos no menos importantes. El cuerpo, la parte más importante está conformado por los rubros del activo, pasivo y patrimonio neto CALDERON, J. (2008). Pág.23: *Estados Financieros*.

El Balance General es el Estado Financiero que presenta la situación económica-financiera de una empresa en un momento determinado. La

frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, y la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir las tendencias de las relaciones entre activos y pasivos. Los usuarios externos necesitan la información semestral o anualmente de acuerdo, a los requerimientos específicos de las entidades supervisoras. Sin embargo la mayoría de las empresas elaboran estados financieros oficiales anualmente. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la empresa en una fecha determinada. En el Perú por razones básicamente tributarias, los balances generales deben ser preparados para el 31 de Diciembre de cada año FRANCO, P. (2007). Pág. 43: *Evaluación de Estados Financieros*. Tercera edición. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico).

2.1.4.6. ANÁLISIS FINANCIERO - ECONÓMICO

El análisis de los estados financieros significa usar todas las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de los Estados Financieros FRANCO, P. (2007). Pág. 215: *Evaluación de Estados Financieros*. Tercera edición. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico)

“Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tiene y los que

se requieren para lograrlo” MORENO, J. (2004). Pág.419: *Formulación de los Estados Financieros: Edit. San Marcos*).

2.1.4.6.1. ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero estará más cercano a cumplir su cometido en la medida en que se apoye a criterios que permitan por un lado apreciar los efectos, en pro o en contra, resultantes de la utilización de los recursos financieros y por otro, proporcionar elementos de juicio para la gestión gerencial FERRER, A. (2006) Pág.9: *interpretación de los Estados Financieros: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico*.

Todas las personas, tanto naturales como jurídicas, que guardan relación o que pretenden tenerla con una empresa, desean conocer la situación de ella. En efecto la gerencia por lo general, necesita conocer determinada información que les permita saber si el rumbo que se ha tomado es el adecuado si es necesario dar un *golpe de timón*; de otro lado los inversionistas quieren saber cómo se está manejando su inversión y si vale la pena invertir más dinero en la empresa. Sería largo enumerar las personas que tienen interés en conocer cómo está la empresa desde el punto de vista económico, financiero y de salud constitucional (DIAS, J. (2005). PP. 17-18: *Análisis de los Estados Financieros: Edit. FECAT*).

Finalmente el análisis financiero, trata fundamentalmente de determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos de pago, el método más frecuente utilizado para determinar esta capacidad es el de los ratios o índices financieros. La importancia del análisis financiero es algo que no admite ponderación. Pues es necesario tanto para el personal interno

perteneciente a la empresa, como a entidades externos, incluyendo dentro de esta al Estado (ÍDEM).

2.1.4.6.1.1. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Ferrer A.(2012) afirma: el estudio de todos los factores que intervienen, positiva o negativamente, en los procesos de producción y comercialización de bienes o en la prestación de servicios, es constante inquietud de quienes de una u otra forma participan en el quehacer económico de la entidad, toda vez que los resultados, positivos o negativos, de tales procesos incrementaran o reducirán los valores patrimoniales o modificaran la composición de estos en provecho o en desmedro de la liquidez o solvencia de la entidad; uno de los objetivos esenciales de la gestión financiera es la búsqueda permanente del equilibrio financiero, es decir, la adecuación constante de todos los flujos monetarios, que permiten la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos.

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

Ferrer, A.(2012) afirma: Mientras el análisis financiero se apoya en métodos que con el avance de la historia se van perfeccionando o sofisticando, sin dejar

por ello de ser un procedimiento mecánico de datos; la interpretación de estos es un proceso mental para el cual no existe sustituto mecánico o rutinario. Por tanto, el análisis de Estados Financieros estará orientado a la obtención de suficientes elementos de juicio para respaldar opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y la productividad de la empresa.

El análisis de los Estados Financieros para que cumpla su cometido necesita de la comparación de los diversos elementos internos que han participado en el pasado, existen en el presente y que espera se proyecten hacia el futuro de la empresa.

El objetivo de los EE. FF., es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil en una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas; los EE. FF., preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios, sin embargo, los EE. FF., no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera (APAZA, M. (2007). Pp. 14-15; *“Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIFFs y NICs”*: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico)

2.1.4.6.2. ANÁLISIS ECONÓMICO

Así mismo, cuando los Estados Financieros reflejan la incidencia de la fluctuación del poder adquisitivo del signo monetario, estaremos más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa y consecuentemente permitirá tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento. (FERRER, A. (2006). PP.7-8: *interpretación de los Estados Financieros: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico*)

2.1.4.6.2.1. SITUACIÓN ECONÓMICA

“Consiste en ver si la empresa obtiene utilidades suficientes como para justificar la inversión de sus capitales propios, es decir ver si existe o no una rentabilidad acorde con los planes establecidos en base a los capitales invertidos” QUISPE, A. (2005)

“Consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultad y continuar con sus actividades normalmente” ORDOÑES, M. (1992) Pág.91: *Contabilidad General: Edit. San Marcos*).

2.1.5. INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En una asamblea de accionistas normalmente les interesa cuánto será su dividendo o aceptan las excusas dadas por la gerencia de la poca o nula utilidad, sin ahondar en la comprensión de los estados financieros, debido a que no los entienden los componentes y la estructura de los estados

financieros...Para lograr los objetivos de comprender los estados financieros es necesario cumplir con algunas reglas fundamentales que se deben plasmar dentro del informe de gestión, lo cual ayudará a sus dueños en su interpretación (ESTUPIÑAN, R. (2006) PP. 97 Y 98: *Análisis Financiero y de Gestión: ECOE Ediciones*)

- Presentar una explicación del contenido de los diferentes estados financieros, identificando el sector al cual pertenece la empresa y la clase de asistentes a la reunión.
- Hacer grupos homogéneos de activos, pasivos que tengan la coincidencia de inversión y de financiación, así como la correlación de ellos con las cuentas de resultado o pérdidas y ganancias.
- Revelar las políticas establecidas por la junta Directiva o Consejo de Administración para la compra de activos, inversiones y formas de financiación y capitalización.
- Calcular las relaciones de los costos de las decisiones con los beneficios sociales.
- Si es posible se deben comparar los resultados y la situación financiera con los del sector.
- Las notas a los estados financieros, son un apoyo importante en la interpretación de éstos.

Las notas a los estados financieros elaborados con base en las normas internacionales y nacionales, para su interpretación ayudan al análisis y aclaración de dudas que resulten de cada uno (IDEM).

2.1.5.1. COMPARACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El primer paso del trabajo del analista consiste en examinar los estados que van a ser analizados, para determinar si la información contenida en ellos está dispuesta de acuerdo con sus puntos de vista y con las necesidades del fin seguido...los efectos de la conducción de la empresa se reflejan en el balance general en forma de incrementos y disminuciones de los distintos activos y pasivos y en la cuenta que representan los derechos del propietario o sea el capital. Estos cambios pueden observarse mediante una comparación de los balances al comienzo y al fin de cada ejercicio, y esta observación a menudo proporciona una considerable cantidad de informaciones, que son de valor al tratar de formar una opinión acerca del progreso de la empresa. Para facilitar la comparación puede utilizarse una herramienta sencilla, como es el balance comparativo (APAZA, M. (2007). Pp. 134-135; *“Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIFFs y NICs”*: Edición Instituto del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico)

2.1.5.1.1. INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En el balance o Estado de Situación Financiera a una fecha determinada hay que observar en primera instancia los grandes totales y los subtotales, los cuales reflejan el tamaño de la empresa, los activos más importantes y la forma como esos activos se financian con los pasivos y el patrimonio (ESTUPIÑAN, R. (2006) PP. 108-109: *Análisis Financiero y de Gestión: ECOE Ediciones*).

En el caso de que aparezcan cambios importantes en los activos totales, investigar si esa tendencia se debió a un aumento importante en los activos corrientes, los activos fijos u otros activos. Después de comparar esas tendencias con los cambios en el total de los pasivos y el patrimonio; así mismo, los cambios en los pasivos corrientes con las obligaciones financieras u otros pasivos a largo plazo. Entre las cuentas del balance y las de resultado existen interrelaciones claras como las de las cuentas por cobrar clientes con las ventas. Los inventarios con los costos de venta, los diferidos con las amortizaciones, la de la cuenta propiedad, planta y equipo con los costos y gastos de depreciación, las cuentas por pagar con costos y gastos y otras; así ellas servirán de base para identificar tendencias en los activos y pasivos. Asimismo se debe analizar la liquidez, los cambios en el activo, pasivo y patrimonio para determinar los aumentos y disminuciones (ÍDEM).

2.1.5.2. COMPARACIÓN DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El Estado de Ganancias y Pérdidas resumen las operaciones de una empresa durante un determinado tiempo y muestra el resultado de tales operaciones en forma de utilidad o pérdida neta. Mediante una comparación de los estados de ganancias y pérdidas de periodos sucesivos es posible observar el progreso de una empresa. El estado comparativo de ganancias y pérdidas contienen las mismas columnas que el balance comparativo y proporciona el mismo tipo de información: los saldos de las cuentas, los aumentos y disminuciones en valores absolutos y, si se desea, también en valores relativos porcentualmente (APAZA, M. (2007); P. 172; *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIFFs Y NICs: Edición Instituto del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico*).

2.1.5.2.1. INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS

Denominado también estado de ganancias y pérdidas, presenta la evolución de un negocio, el desempeño de las operaciones o resultados; para su interpretación y análisis se comienza analizando la utilidad o pérdida operacional que conforman las ventas netas o servicios prestados netos menos los costos de ventas, los gastos de administración y los gastos de ventas. Teniendo claridad de la variación originada en el ejercicio, empiece a interpretar que fue lo que la originó, puede ser un aumento importante de los ingresos por concepto de prestación de servicios o ventas o una disminución importante en los costos o gastos de operación; siempre se debe hacer observando las tendencias ocurridas durante los periodos cubiertos. Saque una conclusión de los resultados del estudio de la utilidad operacional con las causas que les representó utilidad o pérdida. Asimismo revise la utilidad neta total, pasando por la incidencia de los ingresos y gastos financieros, y otros ingresos y gastos no operacionales, y la incidencia de los impuestos de renta y complementarios, verifique después la incidencia de los gastos administrativos y ventas bajo un análisis vertical de participación en las ventas netas y sus variaciones con el anterior ejercicio u otros y determine las tendencias por rubros de gastos e ingresos e investigue cualquier diferencia. (ESTUPIÑAN, R. (2006) PP. 101 Y 102: *Análisis Financiero y de Gestión: ECOE Ediciones*)

2.1.6. METODOS DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1.6.1. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

Los dos tipos de análisis, tanto horizontal como vertical, constituyen la espina dorsal de la moderna técnica de análisis de los Estados Financieros. Es

importante que el analista se familiarice con el significado de cada uno de ellos. No existe ningún conflicto entre ambos, sino que cada uno da su tipo de información peculiar. Ambos, estático y dinámico, son necesarios para un análisis completo. Sin embargo, el mero cálculo del porcentaje no es suficiente. Estos porcentajes se usan para el analista como indicadores, y sus indicaciones deben interpretarse; el analista debe determinar si las distintas proporciones o variaciones son favorables o desfavorables (APAZA, M: (2007) Pág. 142: *Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIFFs Y NICs: Edit. Instituto Pacífico*).

2.1.6.1.1. ANÁLISIS VERTICAL

Permite obtener una visión general de estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo facilita hacer comparaciones con empresas similares y con presupuestos establecidos por la misma empresa.

Este método considera el total que se desea analizar cómo el 100% y luego compara cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente para estudiar el balance general. En este caso se considera como el 100% al total del activo por un lado; y, por el otro, al total del pasivo y del capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo es utilizado para analizar el estado de resultados.

En dicho caso se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con

excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema, se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio (FRANCO, P. (2007).Pág.230: *Evaluación de Estados Financieros*. Tercera edición. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico).

2.1.6.1.2. ANÁLISIS HORIZONTAL

Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas correspondientes a Estados Financieros de diferentes periodos. El Balance Comparativo facilita el estudio de los cambios que, de periodo a periodo, se han operado en la posición financiera de una empresa. Estos factores pueden originarse por cualquiera de los factores siguientes:

- El resultado del ejercicio.
- La adquisición de activos.
- La adquisición de los pasivos o pago de ellos.
- La emisión o retiro de capital social.

Una vez concluido el balance comparativo, es necesario seleccionar aquellas partidas que muestran cambios importantes con el objeto de determinar causas de las variaciones y derivar las conclusiones pertinentes (CALDERO, J. (2008). P.170: *Estados Financieros*. Segunda Edición. Lima: JCM Editores).

El Estado de Resultado Comparativo muestra los aumentos y disminuciones en las diversas cuentas de ingresos y costos, los cuales interpretados a la luz de la información, pueden llevar a interesantes conclusiones. Al analizar el Estado de Resultados, se debe tener siempre presente la relación de costo de ventas y los gastos de operación con las ventas. El costo de lo vendido no deberá aumentar desproporcionadamente en relación con las ventas, porque esto provocaría una disminución en la utilidad bruta. Generalmente, los gastos de venta tienen una relación más estrecha con las ventas que los gastos de administración u otros gastos (FRANCO, P. (2007).Pág.235: *Evaluación de Estados Financieros*. Tercera edición. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico).

2.1.6.2. RATIOS O ÍNDICES FINANCIEROS

Las razones o ratios son formas de comparar y de investigar las relaciones que existen entre distintos elementos de la información financiera. Un problema con las razones financieras es que diferentes personas y diferentes fuentes a menudo no las calculan exactamente de la misma manera, lo cual genera gran confusión. Son considerados como índices razonables tomados de la información financiera a una fecha determinada, pero su validez será tanto mejor cuando se determinan sobre la base de los EE. FF., proyectados (CALDERON, J. (2008). P.174: *Estados Financieros*. Segunda Edición. Lima: JCM Editores).

. Existe una cantidad considerable de razones, las cuales se agrupan de la manera siguiente:

a. Ratios o razones de liquidez,

- b. Ratios o razones de actividad o de gestión,
- c. Ratios o razones solvencia o endeudamiento,
- d. Ratios o razones de rentabilidad,

Se analiza las razones financieras como herramientas para su análisis, se debe tener cuidado de documentar la manera en la que calcula cada una de ellas; por otra parte, si usted desea comparar sus cifras con las de otra fuente, asegúrese de conocer la manera en la que ésta calculó las suyas (ROSS, W. (2009). Pág. 44: *Finanzas Corporativas*. Octava edición. Fondo editorial/ Mc Graw Hill)

2.1.6.2.1. RATIOS DE LIQUIDEZ

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. Entre los más conocidos tenemos:

Liquidez General: El índice de liquidez general relaciona el activo corriente frente a los pasivos de la misma naturaleza por lo que cuando más alto sea el coeficiente la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

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

Prueba Acida: Es un indicador que mide la proporción entre los activos de mayor liquidez, aquellos que efectivamente puedan ser convertidos en dinero,

en un periodo bastante restringido de tiempo, frente a las responsabilidades cuyo vencimiento sea menor a un año.

$$\textit{Prueba Acida} = \frac{\textit{Act. Corrientes} - \textit{Existencias}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

2.1.6.2.2. RATIOS DE GESTIÓN

Estos índices, tienen como objetivo evaluar el desempeño de la empresa, en las diversas áreas de su estructura productiva; es decir, la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles. También es empleado para medir la velocidad que demora algunas partidas de los Estados Financieros, para convertirse en ventas o en dinero.

Rotación de Existencias: Es un indicador que mide la eficiencia de la gerencia en la administración de las existencias, a través de la velocidad promedio en que estos entran y salen del negocio y se convierten en efectivo.

$$\textit{Rotacion de Existencias} = \frac{\textit{Costo de Ventas}}{\textit{Existencias}}$$

Este índice también se puede expresar en días, dividiendo 365 días entre el número de veces que rotan las existencias al año.

Rotación de Activo Total: Este ratio mide el grado de eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos y esto resulta asociando el mosto total de inversión de activos con el nivel de ventas que estos generan.

La rotación de activos se da en días, es decir que la rotación de los activos está diciendo cada cuántos días los activos de la empresa se están convirtiendo en efectivo.

Rotación de Activo Total= Ventas Netas

Activo Total

Rotación de Cuentas por Cobrar: Este ratio indica la velocidad con que la empresa recupera los créditos que concede, en consecuencia es un indicador de la eficiencia de las políticas de créditos y cobranzas aplicadas por la empresa.

$$\text{Rotacion de Cas. por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$$

Este índice también se puede expresar en días, dividiendo el número de días del periodo entre la rotación de las cuentas por cobrar.

2.1.6.2.3. RATIOS 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 Apalancamiento Financiero: 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 financiero, 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.

$$\text{Razon de Apalancamiento Finan.} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2.1.6.2.4. RATIOS DE RENTABILIDAD

Son indicadores que miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que, en principio, determinan el éxito o el fracaso de la gerencia.

Rentabilidad Patrimonial: Conocida también como rentabilidad financiera, considera los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas.

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

Margen Comercial: Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción o comercialización.

$$\text{Margen Comercial} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad Neta: Conocida también como Rentabilidad Neta Sobre Ventas, es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

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

2.1.7. TOMA DE DECISIONES

(Marin, 2013) La decisión es el declarar haber escogido entre varias alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la facilidad de llevarla a cabo.

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.

2.1.7.1. ETAPAS EN EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

- Detección e identificación del problema.
- Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de un nuevo modelo.
- 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 del problema.

2.1.7.2. TIPOS DE DECISIONES

Según la teoría de la decisión, todo problema administrativo equivale a un proceso de decisión. Existen dos tipos extremos de decisión: las decisiones programadas y las decisiones no programadas. Esos dos tipos no

son mutuamente excluyentes, sino que representan dos puntos extremos, entre los cuales existe una gama continua de decisiones.

Características de las decisiones programadas y no programadas

Las decisiones programadas y las no programadas son diferentes. Las primeras son adecuadas para problemas estructurados o rutinarios. Esta clase de decisiones las toman especialmente los gerentes y no gerentes de niveles inferiores u operacionales. Por otra, las decisiones no programadas se usan para problemas no estructurados y no rutinarios y recaen especialmente en los administradores de más alto nivel.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

2.2.1. DEFINICIÓN DE TERMINOS BÁSICOS

Son los términos técnicos utilizados en el ambiente de las empresas y gerencias

➤ **ACTIVO.** Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa (ATANACIO JARA, Hernando. 2007 Diccionario Contable).

ACTIVO CIRCULANTE. También llamado disponible, representa a los valores que pertenecen a la disponibilidad inmediata, ejemplo el dinero (José Rondón. 2010 Venezuela. *Diccionario Contable*).

ACTIVO FIJO. Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio disponible en (<http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-activo-fijo.html>).

COSTOS. Es el total de desembolsos efectuados para la obtención de un bien o servicio (<http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-costos.html>).

CAPITAL DE TRABAJO. Capital de uso corriente en las operaciones de un negocio: el exceso de activo corriente sobre pasivo corriente. El importe del capital de trabajo, y el índice de capital de trabajo (relación del activo corriente con respecto al pasivo corriente) son utilizados como medida de la capacidad de pago en el corto plazo (José Rondón. 2010 Venezuela. *Diccionario Contable*).

DECISIONES ECONÓMICAS. Son las actitudes manifestadas por los gerentes de la empresa para realizar una acción inversión o redención de las inversiones (<http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-decisiones-economicas.html>).

DISPONIBLE. Son los recursos de inmediata disposición, que en el estado de situación financiera se refleja en el Activo (ATANACIO, H. (2007) *Diccionario Contable*).

DEUDA. Es el pasivo u obligación que tiene la empresa en corto o largo plazo, como consecuencia de los prestamos financieros o adquisición al crédito de las mercancías (José Rondón. 2010 Venezuela. *Diccionario Contable*).

EFFECTIVO. Es un activo altamente líquido que pertenece al Activo Circulante (ATANACIO, H. (2007) *Diccionario Contable*).

EQUIVALENTE DE EFFECTIVO. Son los activos convertibles en líquido, es decir son documento por cobrar y mercaderías por vender que se reflejan en el Activo Corriente (Flores S. (2010)).

EXIGIBILIDAD. Es el rubro que pertenece al Activo Corriente, conformado por todos los documentos por cobrar (<http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-activo-fijo.html>).

EFFECTOS POR COBRAR. Es la otra denominación que recibe los Activos Exigibles dentro del Activo Corriente (ATANACIO, H. (2007) Diccionario Contable).

FACTORES DE PRODUCCIÓN. Son los elementos necesarios que intervienen en el proceso productivo conocidos también como los elementos del costo, están conformados por materias primas, mano de obra y recursos indirectos de fabricación (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

FINANCIAMIENTO. Es la liquidez que la empresa obtiene de los acreedores externos o internos para cubrir sus obligaciones presentes o invertir en un activo (ATANACIO, H. (2007) Diccionario Contable).

GASTOS. Es el costo que incurre la empresa para la realización de las actividades en un determinado momento (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*

INVERSIONES. Son las decisiones sobre el destino del dinero, es decir si invertir en un proyecto de inversión o mantenerlo mirando.

INGRESOS. Son las captaciones de dinero o no dinerario derivados de las actividades económicas, gestiones con otras entidades nacionales o internacionales en un periodo determinado (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

OPERACIONES DE LA EMPRESA. Son el objeto social o la actividad que desarrolla de manera habitual, y siendo éste fuente de producción para la empresa (ATANACIO, H. (2007) Diccionario Contable).

SITUACIÓN FINANCIERA. Son los saldos que se expresan en el Estado de Situación Financiera (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

PASIVO. Es parte del Estado de Situación Financiera, que comprende todas las obligaciones a corto y largo plazo con los acreedores externos (Rondón, J.(2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

PATRIMONIO: Es la diferencia entre activo y el pasivo de una empresa (NIC 1. Párrafo 106).

PASIVO CORRIENTE. Parte del pasivo de una empresa, conformado por las obligaciones cuyo pago debe efectuarse en el corto plazo (NIC 1. Párrafo 69).

POLÍTICA DE COBROS. Son los criterios establecidos por el gerente de ventas en los plazos a realizarse el cobro de las carteras de crédito, es decir es el plazo que se otorga la cartera de créditos para convertir en activos altamente líquidos (ATANACIOA, H. (2007) Diccionario Contable).

POLÍTICA DE PAGOS. Son los plazos obtenidos para pagar los pasivos a los acreedores (ATANACIO, H. (2007) Diccionario Contable).

PLANIFICACIÓN. Es un plan de acción en documento de contenido del análisis FODA y financiero que sumado hace el plan estratégico. Herramienta que sirve para alcanzar objetivos (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

RAZONABILIDAD. Es el sinceramiento de los estados financieros a valores objetivos o valor del mercado (ATANACIO, H. (2007) Diccionario Contable).

RENDIMIENTO FINANCIERO. Es la creación del valor de la empresa mediante las decisiones oportunas y de la gerencia óptima (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

RESULTADO DEL EJERCICIO. Es el producto derivado de las operaciones de la empresa en ganancia o pérdida durante el ejercicio económico (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

REALIZABLE. Es el rubro de las existencias mostradas en el Activo Corriente de conversión lenta en activos líquidos (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

RENTABILIDAD. Es la ganancia obtenida por las inversiones realizadas en empresas, corredores de bolsa o de las actividades económicas de la empresa (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

RECURSOS PERMANENTES. Resultan de la suma de los pasivos a largo plazo más el patrimonio de la empresa Apaza, M. (2012).

RECURSOS AJENOS. son los pasivos totales que tiene la empresa en su Estado de Situación Financiera Apaza, M. (2012)

RECURSOS PROPIOS. Son los aportes de los accionistas o socios en la empresa, mostrado en patrimonio del Estado de Situación Financiera Apaza, M. (2012)

UTILIDAD NETA. Es la diferencia obtenida luego de restar los costos de venta, gastos operacionales, intereses e impuestos (ATANACIO, H. (2007) Diccionario Contable).

VENTAS NETAS. Son las ventas brutas menos devoluciones, anulaciones, descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos (Rondón, J. (2010) Venezuela. *Diccionario Contable*).

2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.3.1. HIPOTESIS GENERAL

Los resultados del análisis económico y financiero inciden positivamente en la toma de decisiones del Centro De Investigación Y Servicios Frigorífico UNA Puno, periodo 2014 - 2015.

2.3.2. HIPOTESIS ESPECÍFICAS

- a) los resultados del análisis económico del CIS Frigorífico UNA – Puno tienen incidencia positiva en la toma de decisiones.
- b) los resultados del análisis financiero del CIS Frigorífico UNA – Puno tienen incidencia positiva en la toma de decisiones.

2.4. VARIABLES

2.4.1. VARIABLE GENERAL

V. I. Situación Económica y Financiera

V. D. Toma de decisiones

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

3.1. METODOS DE LA INVESTIGACION

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se procedió a la utilización de los siguientes métodos:

3.1.1. MÉTODO DESCRIPTIVO

El método descriptivo es el método donde se aplicó, discutió, analizo los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que nos dio un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontramos la diferencia del valor de la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado.

En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados del CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

3.1.2. METODO ANALITICO

Este método consiste en descomponer un todo, en sus partes con la finalidad de estudiar y conocer las características, naturaleza y propiedades de los elementos y que permitió encontrar una verdad o solucionar un problema mediante la investigación.

Asimismo, este método nos permitió analizar la normativa documentaria de cada componente, mediante este método se pudo desarrollar los Ratios Financieros y extraer conclusiones acerca del comportamiento general del todo de la empresa y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

3.1.3. METODO DEDUCTIVO

Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica.

En el presente trabajo de investigación se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para poder analizar y evaluar su aplicación concreta del CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO.

3.2. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE INFORMACION.

3.2.1. TÉCNICA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL.

Consistió en una revisión de los Estados Financieros del CIS Frigorífico UNA – Puno, de los períodos 2014 y 2015. El instrumento empleado fue la Hoja de Revisión Documental.

3.2.2. OBSERVACION DIRECTA

Se utilizara la técnica de la observación directa para interactuar con la realidad y posteriormente hacer un análisis de la información consistente de los estados financieros del CIS Frigorífico UNA – Puno, periodos 2014 – 2015.

3.3. METODO DE PROCESAMIENTO DE DATOS

3.3.1. ANALISIS E INTERPRETACION

La información obtenida es procesada e interpretada utilizando los métodos que recomiendan los trabajos de investigación, para luego concluir y recomendar.

CARACTERISTICAS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. POBLACIÓN Y MUESTRA

4.1.1. POBLACION

La Población del presente Trabajo de Investigación está dada por el Centro de Investigación y Servicio Frigorífico UNA – Puno, la cual servirá como unidad de análisis de la documentación necesaria.

4.1.2. MUESTRA

La Muestra del presente Trabajo de investigación está dada por los estados financieros del Centro de Investigación y Servicio Frigorífico UNA – Puno, periodos 2014 - 2015.

4.2. DESCRIPCIÓN DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

4.2.1. DEPARTAMENTO DE PUNO

Ubicación: Está situado en la meseta del Collao, la más alta de los Andes de Sudamérica. Tiene un relieve plano, en una altitud de 3,827msnm. Limita al norte con Madre de Dios; al este con Bolivia; al sur con Tacna; al oeste con Moquegua, Arequipa y Cusco. Su aspecto es el de una inmensa planicie cubierta de pastos o pajonales, en cuyo horizonte emergen algunos nevados.

- Capital del departamento: Puno
- Altura de la capital: 3.827 msnm
- Número de provincias: 13
- Número de distritos: 109

4.2.2. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

- **RAZON SOCIAL:** Universidad Nacional del Altiplano Puno
- **Número de RUC:** 20145496170
- **Nombre comercial:** CIS Frigorífico UNA-PUNO
- **Dirección del domicilio fiscal:** Av. el sol N° 329 del barrio Bellavista del Distrito y Provincia de Puno

4.2.3. MISIÓN Y VISIÓN DE LA EMPRESA

MISIÓN

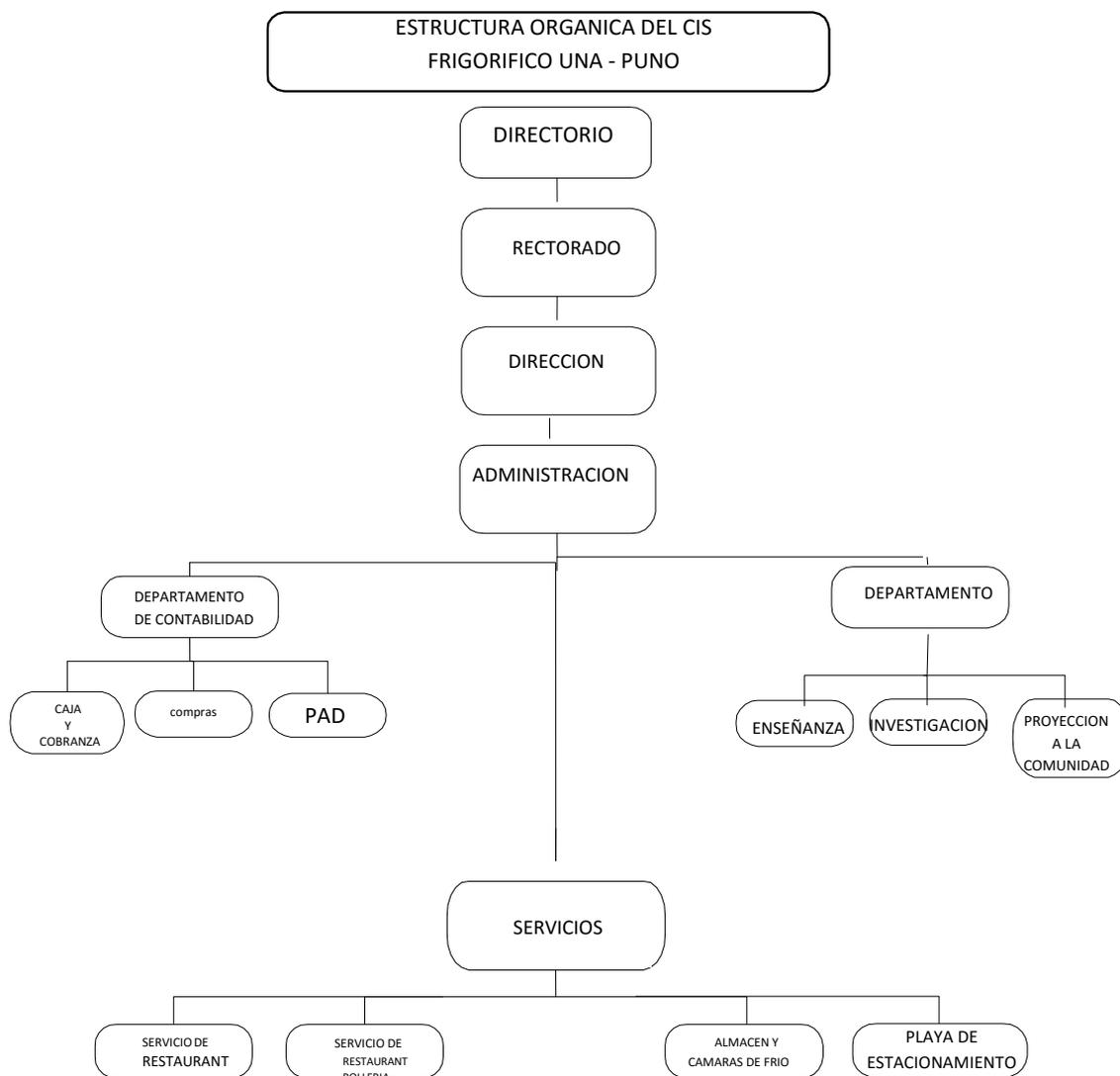
“Somos una comunidad académica universitaria, orientada a la generación de conocimientos y formación integral de personas competentes a nivel de pregrado, pos título y posgrado; realiza extensión cultural y proyección social, para promover el desarrollo humano y sostenible en el ámbito regional, nacional y mundial.”

VISIÓN

“La Universidad Nacional del Altiplano al 2021, por los resultados en investigación y su calidad académica, alcanza el liderazgo en la región andina y logra posicionarse entre las 10 mejores universidades del país, contribuyendo al desarrollo sostenible de la sociedad.”

4.2.4. ESTRUCTURA ORGANICA DE LA EMPRESA

ESQUEMA 01



FUENTE: Área de contabilidad

CAPÍTULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

Mediante este capítulo, nos permite mostrar los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada, de acuerdo con los objetivos planteados en esta investigación.

5.1. EVALUACION Y ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECIFICO

5.1.1. ANALIZAR LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DEL CIS FRIGORÍFICO UNA – PUNO, Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2014 – 2015.

5.1.1.1. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS.

CUADRO 01

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO-PUNO CENTRO DE
INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS FRIGORÍFICO ESTADO DE
RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

(EN NUEVOS SOLES)

RUBROS	AL 31-12-2015	AL 31-12-2014	VARIACION CANTIDAD	VARIACION PORCENTUAL
Ventas No Gravadas	25,254.76	30,547.43	-5,292.67	-17.33
Ventas Gravadas	2,620,045.74	2,572,225.64	47,820.10	1.86
INGRESOS OPERACIONALES	2,645,300.50	2,602,773.07	42,527.43	-15.47
Costo de Ventas de Mercaderias	-140,371.20	-93,591.43	-46,779.77	49.98
Costo de Ventas de Productos Terminados	-2,196,026.97	-2,041,389.11	-154,637.86	7.58
UTILIDAD BRUTA	308,902.33	467,792.53	-158,890.20	42.09
Gastos de Administracion	-155,026.23	-173,916.93	18,890.70	-10.86
Gastos de Venta	-24,000.00	-24,000.00	-	-
Gastos Financieros	-12,873.76	-2,903.77	-9,969.99	343.35
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	117,002.34	266,971.83	-149,969.49	374.58
Otros Ingresos	-	-	-	-
Intereses Sobre Depositos	-	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	117,002.34	266,971.83	-149,969.49	374.58
Impuesto a la Renta	-	-	-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	117,002.34	266,971.83	-149,969.49	374.58

FUENTE: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2014 – 2015.

INTERPRETACION.

Como puede observarse, los ingresos operacionales, del CIS Frigorífico UNA-PUNO aumentaron del año 2014 con relación del año 2015 en S/.42, 527.43, lo cual representa un incremento de 15.47%.

A consecuencias de los disminución y aumento de los siguientes partidas ventas no gravadas y ventas gravadas en -17.33% y 1.86% que en valores absolutos representa S/ -5, 292.67 Y S/ 47, 820.10, esto se debe que para el año 2015 hubo un aumento exponencialmente en ventas no gravadas en mayor porcentaje.

El costo de mercadería aumentaron en valor real en 49.98% el mismo en valor absoluto representa en S/.46, 779.77, esto debido a los incrementos de costo de mercadería y paralelamente por aumento de cantidad de mercadería compradas y costo ventas de productos terminados aumento en porcentaje de 7.58%, en valor absoluto es en S/. 154, 637.86; y por lo que la utilidad bruta disminuyo en 42.09% lo que representa en cifras absolutas S/. 158, 890.20 con respecto al ejercicio anterior.

Como se puede apreciar el cuadro, los gastos de administración ha disminuido en – 10.86% lo cual resalta un buen indicio de gestión por la reducción de los gastos, gasto de ventas no aumenta ni disminuye debido a los controles llevados por la empresa y los gastos financieros han aumentado exponencialmente en 343.35% respectivamente lo cual se debe a los bajos intereses por parte de la gerencia y esto afectara a la utilidad de ejercicios.

En resumen hubo disminución en la utilidad neta del ejercicio 2015 en 374.58% lo cual en cifras absolutas es de S/.149, 969.49, esta variación, refleja disminución de la utilidad del ejercicio, todo esto por consecuencia del aumento de costo de mercadería, productos terminados, gastos financieros.

CUADRO 02:

ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO-PUNO CENTRO DE
INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS FRIGORÍFICO ESTADO DE
RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

(EN NUEVOS SOLES)

RUBROS	AL 31-12-2015	VARIACION PORCENTUAL	AL 31-12-2014	VARIACION PORCENTUAL
Ventas No Gravadas	25,254.76	0.95	30,547.43	1.17
Ventas Gravadas	2,620,045.74	99.05	2,572,225.64	98.83
INGRESOS OPERACIONALES	2,645,300.50	100.00	2,602,773.07	100.00
Costo de Ventas de Mercaderias	-140,371.20	-5.31	-93,591.43	-3.60
Costo de Ventas de Productos Terminados	-2,196,026.97	-83.02	-2,041,389.11	-78.43
UTILIDAD BRUTA	308,902.33	11.68	467,792.53	17.97
Gastos de Administracion	-155,026.23	-5.86	-173,916.93	-6.68
Gastos de Venta	-24,000.00	-0.91	-24,000.00	-0.92
Gastos Financieros	-12,873.76	-0.49	-2,903.77	-0.11
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	117,002.34	4.42	266,971.83	10.26
Otros Ingresos	-	-	-	-
Intereses Sobre Depositos	-	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	117,002.34	4.42	266,971.83	10.26
Impuesto a la Renta	-	-	-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	117,002.34	4.42	266,971.83	10.26

FUENTE: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2014 – 2015.

INTERPRETACION.

El costo de ventas de mercaderías y de costo de venta de productos terminados para el año 2014 representa un 82.03% y el costo de ventas de mercaderías y el costo de ventas productos terminados del año 2015 es de 88.33%, sobre las ventas de dicho año existe una variación de 6.30% entre ambos años. Esto quiere decir que el margen de utilidad de la empresa ha disminuido en el último año.

De todo este análisis y viendo los rubros importantes de estado de resultados por su función tenemos que al igual que el análisis horizontal el porcentaje de utilidad que se tenía en el ejercicio 2014, ha disminuido para el ejercicio 2015 de S/ 266, 971.83 en año 2014 a S/ 117, 002.34 para el año 2015 esto significa un descenso en la rentabilidad de la empresa.

5.1.2. ANÁLISIS E INTERPRETACION DEL ESTADO DE RESULTADOS MEDIANTE LOS INDICES FINANCIEROS O RATIOS FINANCIEROS.

En el análisis de Índices Financieros, del estado de resultado de la Empresa CIS Frigorífico UNA-PUNO, se analizó cada ratio individualmente, estos a su vez están clasificados en cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición de la Empresa para los periodos 2015 y 2014. Agrupados en:

CUADRO 03:

RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS QUE SE ANALIZO EN EL ESTADO DE RESULTADOS

INDICADORES FINANCIEROS		PERIODO	
		2015	2014
A	INDICADORES DE RENTABILIDAD		
	RENTABILIDAD FINANCIERA O RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	3.89%	9.24%
	RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS	4.42%	10.25%
	MARGEN COMERCIAL	11.68%	17.97%

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

5.1.2.1. RATIOS DE RENTABILIDAD

Mide la eficacia de la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa en una unidad de tiempo.

La relación de rentabilidad involucra las cuentas de utilidad y pérdida donde tenemos los siguientes ratios:

CUADRO 04: RENTABILIDAD FINANCIERA O RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

	2015	2014
UTILIDAD NETA	117,002.34	266,971.83
PATRIMONIO	3,004,010.91	2,887,008.57
%	3.89%	9.24%
INTERPRETACIÓN:	La Rentabilidad para cada año es:	
	3.89%	Y 9.24%
	Respectivamente lo que indica que nuestra rentabilidad patrimonial...	
COMPARACIÓN:	DISMINUYE EN:	-5.35%

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

INTERPRETACION:

Según el análisis del presente ratio para los dos periodos, para el año 2014 el patrimonio invertido por la empresa genero una ganancia del 9.24% y para el año 2015 genero una ganancia de 3.89% sobre el capital invertido para este año.

Se puede concluir entonces que el CIS Frigorífico UNA - PUNO Tiene un nivel aceptable de rentabilidad del patrimonio.

CUADRO 05: RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS

	2015		2014
UTILIDAD NETA	117,002.34	=	266,971.83
VENTAS NETAS	2,645,300.50	=	2,602,773.07
%	4.42%	=	10.25%
INTERPRETACIÓN:	4.42%	Y	10.25%
COMPARACIÓN:	DISMINUYE EN:		-5.83%

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

INTERPRETACION:

El caso de la rentabilidad sobre las Ventas Netas del CIS Frigorífico UNA - PUNO se demuestra que esta es moderada mostrándose una ganancia del 10.25% para el 2014 y un 4.42% para el 2015, teniendo la misma una relación directa con la razón de costo de venta.

Entonces el CIS Frigorífico UNA – PUNO, para seguir adelante debe de incurrir en menos costo de ventas y gastos de generación y distribución si

quiere mejorar aún más su rentabilidad, así mismo se observa que en el año 2015 fue donde hubo una disminución del -5.83% rentabilidad con respecto al año al año 2014.

CUADRO 06: MARGEN COMERCIAL

	2015	2014
VENTAS NETAS – COSTO DE VENTAS =	308,902.28	= 467,792.53
VENTAS NETAS	2,645,300.45	2,602,773.07
% =	11.68%	= 17.92%
INTERPRETACIÓN:	11.68%	Y 17.97%
COMPARACIÓN:	DISMINUYE EN: -6.29%	

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

INTERPRETACION:

El margen comercial para el año 2014 es de 17.97% y para el 2015 es de 11.67%, lo que nos muestra este indicador financiero que en el año 2014 se obtuvo un 18% de ganancias en relación con las ventas y en el 2015 es un 12% por lo tanto existe una disminución de 6% respecto al año anterior

Para seguir adelante deberá incurrir reducir el costo de ventas tanto de mercaderías como de productos terminados.

2015, teniendo la misma una relación directa con la razón de costo de venta.

Entonces el CIS Frigorífico UNA – PUNO, para seguir adelante debe de incurrir en menos costo de ventas y gastos de generación y distribución si quiere mejorar aún más su rentabilidad, así mismo se observa que en el año

2015 fue donde hubo una disminución del -5.83% rentabilidad con respecto al año al año 2014.

5.2. EVALUACION Y ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECIFICO

5.2.1. ANALIZAR LOS RESULTADOS FINANCIEROS DEL CIS FRIGORÍFICO UNA – PUNO, Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2014 – 2015.

5.2.1.1. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CUADRO 07:

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO - PUNO
CENTRO DE INVESTIGACION Y SERVICIOS FRIGORIFICO
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015
(EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO	AL 31-12-2015	AL 31-12-2014	VARIACION CANTIDAD	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,079,261.79	701,651.00	377,610.79	53.82
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,047,845.81	1,267,156.42	-219,310.61	-17.31
Entregas a Rendir Cuenta	2,564.31	2,564.31	-	-
Existencias	99,584.58	133,746.54	-34,161.96	-25.54
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,229,256.49	2,105,118.27	124,138.22	10.97
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, Maquinaria y Equipo	1,257,016.09	1,257,016.09	-	-
Inversiones Permanentes	3,962.31	3,962.31	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,260,978.40	1,260,978.40	-	-
TOTAL ACTIVO	3,490,234.89	3,366,096.67	124,138.22	10.97

PASIVO Y PATRIMONIO	AL 31-12-2015	AL 31-12-2014	VARIACION CANTIDAD	VARIACION PORCENTUAL
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas Por Pagar Comerciales	4,688.00	4,688.98	-0.98	-0.02
Otras Cuentas Por Pagar	481,535.98	474,399.12	7,136.86	1.50
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	486,223.98	479,088.10	7,135.88	1.48
TOTAL PASIVO	486,223.98	479,088.10	7,135.88	1.48
PATRIMONIO				
Capital De Trabajo	696,189.28	696,189.28	-	-
Capital de Valorizacion Adicional	822,535.27	822,535.27	-	-
Resultados Acumulados	1,368,284.02	1,101,312.19	266,971.83	24.24
Resultados de Ejercicio	117,002.34	266,971.83	-149,969.49	-56.17
TOTAL PATRIMONIO	3,004,010.91	2,887,008.57	117,002.34	-31.93
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,490,234.89	3,366,096.67	124,138.22	-30.45

FUENTE: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2014 – 2015.

INTERPRETACION:

Según se observa en el análisis horizontal del estado de situación financiera, se puede apreciar que la partida con mayor crecimiento porcentual fue de efectivo y equivalente de efectivo con 53.52%, por otro lado en términos de razones nos indica que, por cada sol del año anterior, en el año actual cuenta con s/. 1.54; si se analiza tomando en cuenta las cifras absolutas, la partida que tuvo mayor incremento fue la de efectivo y equivalente de efectivo con S/ 377, 610.79, en términos de razones, de que de cada sol con respecto al año anterior tenemos s/.1.54.

Analizando cada rubro, puede apreciar las siguientes variaciones: En el Activo se puede observar que la mayor variación porcentual está dada por el activo corriente con 10.97%, también este mismo rubro tiene la mayor variación en cifras absolutas de S/. 124, 138.22, esto debido al incremento en el rubro efectivo y equivalente de efectivo. Mientras que el Activo no Corriente no hubo un incremento ni disminución; En el Pasivo y Patrimonio se puede apreciar que la partida que tuvo mayor variación resultados acumulados con una variación de cifras absolutas de S/266, 971.83 lo cual representa en porcentual de 24.24%, seguidamente otras cuentas por pagar con una variación de 1.50% que en soles representa S/ 7, 136.86.

Continuando con el análisis detallado de cada partida y como está conformada, el Pasivo Corriente cuenta para este análisis con otro rubro importante como es cuentas por pagar, este rubro representa una disminución en valor absoluto en S/.0.98, lo cual representa -0.02%, esto debido a la disminución de las obligaciones que no están relacionados con la entidad; En

tanto el Patrimonio, de acuerdo a los rubros integrantes como se vio en el párrafo anterior el crecimiento fundamentalmente en el rubro los resultados acumulados y en cuanto en resultado del ejercicios sucedió lo contrario es decir hubo una disminución en valor absoluto en S/ 149, 969.49 lo cual representa en valor real en -56.17% con respecto al año anterior; finalmente las cuentas capital de trabajo y capital de valorización adicional se han mantenido, lo cual quiere decir que no existió ni aumento ni disminución en estas cuentas.

CUADRO 08: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO - PUNO
CENTRO DE INVESTIGACION Y SERVICIOS FRIGORIFICO
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015
(EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO	AL 31-12-2015	VARIACION PORCENTUAL	AL 31-12-2014	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,079,261.79	30.92	701,651.00	20.84
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,047,845.81	30.02	1,267,156.42	37.64
Entregas a Rendir Cuenta	2,564.31	0.07	2,564.31	0.08
Existencias	99,584.58	2.85	133,746.54	3.97
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,229,256.49	63.87	2,105,118.27	62.54
ACTIVO NO CORRIENTE		-		-
Inmueble, Maquinaria y Equipo	1,257,016.09	36.02	1,257,016.09	37.34
Inversiones Permanentes	3,962.31	0.11	3,962.31	0.12
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,260,978.40	36.13	1,260,978.40	37.46
TOTAL ACTIVO	3,490,234.89	100.00	3,366,096.67	100.00

PASIVO Y PATRIMONIO	AL 31-12-2015	VARIACION PORCENTUAL	AL 31-12-2014	VARIACION PORCENTUAL
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas Por Pagar Comerciales	4,688.00	0.13	4,688.98	0.14
Otras Cuentas Por Pagar	481,535.98	13.80	474,399.12	14.09
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	486,223.98	13.93	479,088.10	14.23
TOTAL PASIVO	486,223.98	13.93	479,088.10	14.23
PATRIMONIO		-		-
Capital De Trabajo	696,189.28	19.95	696,189.28	20.68
Capital de Valorizacion Adicional	822,535.27	23.57	822,535.27	24.44
Resultados Acumulados	1,368,284.02	39.20	1,101,312.19	32.72
Resultados de Ejercicio	117,002.34	3.35	266,971.83	7.93
TOTAL PATRIMONIO	3,004,010.91	86.07	2,887,008.57	85.77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,490,234.89	100.00	3,366,096.67	100.00

FUENTE: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2014 – 2015.

INTERPRETACION:

En este análisis se puede apreciar que las cifras más importantes están ocupadas exclusivamente por el Activo Corriente y el Patrimonio que están representados por 63.87% y 86.07% respectivamente, en lo que corresponde al año 2015 y en el año 2014, tienen un porcentaje de 62.54% para el activo corriente y de 85.77% para el patrimonio. Que representa un aumento para el año 2015 del Activo Corriente de 1.33% con respecto al total activo y el patrimonio aumento en 0.30%.

Analizando el Activo por partidas tenemos que el **Activo no Corriente** tiene una variación total para el año 2015 de 36.13% y para el año 2014 de 37.46% por lo que se aprecia una disminución de 1.33% con respecto al año 2015, esta variación está sujeta a las diferentes variaciones de incrementos y disminuciones de los diferentes rubros que conforman el Activo no Corriente como son: inmuebles maquinarias y equipos para el año 2015 al total activo tuvo 36.02% y para el año 2014 tenía 37.34%, disminuyéndose en 1.32 % esta disminución se debe a una gestión regular de la empresa ;

Analizando el **Activo Corriente** tiene una **representación** total para el año 2015 de 63.87% y para el año 2014 de 62.54% y haciendo una comparación en porcentajes hubo una diferencia de 1.33% en aumento por consecuencia de aumentos y disminuciones de diferentes partidas, como la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo que en el 2015 es de 30.92% y en el 2014 es de 20.84% asimismo las cuentas por cobrar comerciales que de 37.64% que tuvo en 2014 y para el año 2015 es de 30.02, En cuanto al rubro de existencias como se explicó en el análisis horizontal, este rubro está

representado básicamente por suministros y otros bienes que para el año 2014 es de 3.97% y en el año 2015 tuvo una representación con respecto al total de activos en 2.85%, y hay una disminución porcentual debido a la no adquisición oportuna de estos bienes, para mejor prestación de servicios. En cambio el rubro de entregas a rendir cuentas solo presenta una variación con respecto al año anterior, teniendo en el año 2015 una representatividad de 0.07%, y para el año 2014 de 0.08%. Esto muestra que no hay mayor representatividad de la cuenta al respecto del total activo.

Para el análisis del Pasivo y Patrimonio, al igual que al Activo estos rubros están conformados por el Pasivo Corriente, el mismo que consta por los rubros como cuentas por pagar comerciales presenta en el año 2015 un 0.13% con respecto al total pasivo y patrimonio que permanece casi constante con relación al año anterior, en el rubro de otras cuentas por pagar, para el año 2015 tiene 13.80% y para el año 2014 es de 14.09% en porcentual hubo una disminución en 0.29% en representar al total pasivo y patrimonio. El patrimonio que se encuentra conformado por capital de trabajo que para el año 2015 tiene una representación en 19.95% y para el año 2014 es de 20.68% con respecto al total pasivo y patrimonio; capital adicional en el año 2015 es de 23.57% y para el año 2014 es de 24.44% de representatividad al respecto al total; resultados acumulados tiene para el año 2015 en 39.20%. De la misma manera del año anterior 32.72% este porcentaje hace que la variación en 6.48% los resultados acumulados aumentaron 2015.

La composición porcentual de la financiación es con recursos de la UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO que conforma el 100%, esto significa que todo el activo y Patrimonio es de la UNA-PUNO.

5.2.2. ANÁLISIS E INTERPRETACION DEL BALANCE GENERAL MEDIANTE LOS INDICES FINANCIEROS O RATIOS FINANCIEROS.

En el análisis de Índices Financieros, del balance general de la Empresa CIS Frigorífico UNA-PUNO, se analizó cada ratio individualmente, estos a su vez están clasificados en cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición de la Empresa para los periodos 2015 y 2014.

Agrupados en:

CUADRO 09: RESUMEN DE INDICES FINANCIEROS QUE SE ANALIZO EN EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

INDICADORES FINANCIEROS		PERIODO	
		2015	2014
A	INDICADORES DE LIQUIDEZ		
	LIQUIDEZ GENERAL	4.58 x cada 1 sol	4.39 x cada 1 sol
	PRUEBA ACIDA	4.38 x cada 1 sol	4.11 x cada 1 sol
B	INDICADORES DE GESTION		
	ROTACION DE EXISTENCIAS	27 veces	19 veces
	ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	1 veces	1 veces
	ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	3 veces	2 veces
C	INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
	RAZON DE ENDEUDAMIENTO	13.93%	14.23%

FUENTE: PROPIA

RATIOS DE LIQUIDEZ

Se empleó dos indicadores de liquidez que permiten medir la capacidad de la empresa de enfrentar sus obligaciones a corto Plazo.

CUADRO 10: LIQUIDEZ GENERAL

	2015		2014
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,229,256.49	=	2,105,118.27
TOTAL PASIVO CORRIENTE	486,223.98	=	479,088.10
S/. =	4.58	=	4.39
INTERPRETACIÓN:	Se tiene para el siguiente periodo:		
	4.58	Y	4.39
	Para cubrir cada sol del Pasivo Corriente		
COMPARACIÓN:	AUMENTA EN:		0.19

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

INTERPRETACION:

El CIS Frigorífico UNA - PUNO según el análisis muestra que para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo muestra la disponibilidad corriente en el periodo 2014 una Liquidez de S/. 4.39, para el periodo 2015 una liquidez de S/. 4.58.

De lo que se puede determinar que la Empresa por cada sol de deuda se cuenta con S/. 4.39 para el 2014 incrementando para el 2015 a S/. 4.58 de la misma que se puede decir que se cuenta con la liquidez necesaria para cubrir en el corto plazo.

CUADRO 11: PRUEBA ACIDA

	2015		2014
ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS	2,129,671.91	=	1,971,371.73
PASIVO CORRIENTE	486,223.98	=	479,088.10
S/. =	4.38	=	4.11
INTERPRETACIÓN:	Se tiene para el siguiente periodo:		
	4.38	Y	4.11
	Para cubrir cada sol del Pasivo Corriente		
COMPARACIÓN:	AUMENTA EN:		0.27

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

ELABORADO POR: El Ejecutor

INTERPRETACION:

Este índice mide la capacidad inmediata del CIS Frigorífico UNA - PUNO. para cubrir sus obligaciones inmediatas es decir la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos.

En el año 2014 contaba con S/. 4.11 para cubrir cada sol de deuda con exigibilidad menor a un año, para el año 2015 contaba con S/. 4.38 incrementando unos puntos, pero si pudiendo cubrir sus deudas inmediatas.

Entonces podemos decir que el CIS Frigorífico UNA - PUNO mediante esta prueba ácida la empresa es capaz de hacer frente a sus deudas más exigibles en el periodo 2014 y para el 2015 también logra cubrir sus deudas inmediatas.

RATIOS DE GESTIÓN

CUADRO 12: ROTACION DE EXISTENCIAS

	2015	2014
VENTAS NETAS	2,645,300.50	2,602.773..07
EXISTENCIAS	99,584.58	133,746.54
VECES	26.56	19.46
INTERPRETACIÓN:	Se tiene para el siguiente periodo:	
	27	Y 19
	Para cubrir cada sol del Pasivo Corriente	
COMPARACIÓN:	AUMENTA EN:	8

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO

INTERPRETACION:

El CIS Frigorífico UNA – PUNO, según el análisis realizado muestra que el número de veces que rota el inventario en el periodo 2014 es de 19 veces y para el periodo 2015 es de 27 veces.

De lo que se puede determinar que la Empresa en el año 2014 tiene una rotación de inventario regular, sin embargo para el 2015 tiene un aumento de 8 veces más logrando una rotación de 27 veces, la misma que se puede decir que cuenta con una buena rotación de inventario o existencias ya que lo óptimo es de 12 veces en un año.

CUADRO 13: ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

	2015	2014
VENTAS NETAS	2,645,300.50	2,602,773.07
ACTIVO TOTAL	3,490,234.89	3,366,096.67
VECES	0.7579	0.7732
INTERPRETACIÓN:	Se tiene para el siguiente periodo:	
	1	1
	Para cubrir cada sol del Pasivo Corriente	
COMPARACIÓN:	AUMENTO/DISMINUYE EN:	0

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO

INTERPRETACION:

Podemos observar que la rotación del activo para el periodo 2014 es de 1 vez y para el periodo 2015 de 1 vez, realizando una comparación entre ambos periodos notamos que existe no una disminución ni tampoco un aumento lo cual es regular para la empresa.

CUADRO 14: ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
VENTAS NETAS	2,645,300.50	2,602,773.07
CTAS POR COBRAR COMER.	1,047,845.81	1,267,156.42
VECES	2.52	2.05
INTERPRETACIÓN:	Se tiene para el siguiente periodo:	
	3	2
COMPARACIÓN:	AUMENTA EN:	1

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

INTERPRETACION:

Según los resultados del cuadro 14 la Empresa analizada tuvo una rotación de cuentas por Cobrar Comerciales para el año 2014 de 2 veces. Para el año 2015 se ha mejorado la exigibilidad a 3 veces porque se muestra un aumento de la rotación de su exigible, lo que significa que el CIS Frigorífico UNA - PUNO ha disminuido el plazo de cobranza a sus clientes.

Podemos decir entonces que la política de cobranzas de la empresa es eficiente puesto que en los dos últimos años ha incrementado la rotación de cuentas por cobrar debido a una **eficiente política de cobranzas**.

RATIOS DE SOLVENCIA

Mediante el análisis de este índice se midió la capacidad de endeudamiento del CIS Frigorífico UNA – PUNO y la capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones o deudas.

CUADRO 15: RAZON DE ENDEUDAMIENTO

	2015		2014
PASIVO TOTAL	486,223.98	=	479,088.10
ACTIVO TOTAL	3,490,234.89	=	3,366.096.67
%	13.93%	=	14.23%
INTERPRETACIÓN:	El apalancamiento Financiero para cada año, respectivamente es:		
	13.93%	Y	14.23%
COMPARACIÓN:	DISMINUYE EN:		0.30%

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

INTERPRETACION:

Los resultados del indicador de Razón de Endeudamiento o Endeudamiento Total nos indican que del total de activos de la empresa para el 2014 el 14.23% es financiado por terceros y para el 2015 del 100% de activos el 13.93% aporte de personas ajenas a la empresa.

Entonces decimos que el CIS Frigorífico UNA - PUNO cuenta con la independencia financiera necesaria, pudiéndose decir en este caso que se cuenta con un riesgo financiero poco considerable para estos periodos.

CUADRO 16: RESUMEN DE LAS PREGUNTAS REALIZADAS AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DEL CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO

PREGUNTAS PARA EL PERSONAL ADMINISTRATIVO	ALTERNATIVAS											
	SI	NO	Mensualmente	Cada tres meses	Semestralmente	Anualmente	EE FF	Plan Estratégico	Análisis de los EE.FF	Decisiones Políticas	otros	
1.- ¿Es importante el análisis y la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?	80%	20%										
2.- ¿Cada cuánto tiempo se formulan los estados financieros?			40%	40%	0%	20%						
3.- ¿En la entidad se realiza el análisis de estados financieros?	40%	60%										
4.- ¿Que documentos se toman en cuenta para tomar decisiones?							0%	0%	0%	80%	20%	
5.- ¿Existe en la entidad el plan estratégico?	60%	40%										

FUENTE: PROPIA

INTERPRETACION:

- Según el cuadro N° 16 de las encuestas realizadas: observamos que, el grado de importancia del análisis e interpretación de los estados financieros, representa un 80% y el 20% afirman que, no es muy importante, para la toma de decisiones.
- La segunda pregunta, que el 60% manifiestan de que, deben ser formulados cada mes y un 20% semestralmente y cada tres meses;
- La tercera pregunta; puede observar que el 60% de los encuestados manifestaron de que la empresa no analiza los estados financieros y el 40% restante responde que sí.
- Cuarta pregunta: manifiestan, que el 80% de los encuestados manifestaron que la toma de decisiones lo hace por decisiones políticas y el resto de los encuestados respondieron otros.
- Quinta pregunta: Las respuestas de este cuadro de encuestas, el 60% manifiestan que si existe el plan estratégico y el resto dice que no sabe.

Frente a estas respuestas se deduce que los estados financieros no son considerados para la toma de decisiones gerenciales.

5.3. PROPONER LINEAMIENTOS DE MEJORA EN LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA, PARA TOMAR DECISIONES GERENCIALES ADECUADAS EN EL CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO.

Luego de haber dado respuestas a cada uno de los objetivos planteados en nuestro trabajo de investigación; a continuación se propone una alternativa que permita mejorar la toma de decisiones considerando el análisis de los estados financieros.

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

CUADRO 17

MATRIZ DE PROGRAMACIÓN DE ACTIVIDADES 2017

UNIDAD OPERATIVA: CIS FRIGORIFICO

PRESUPUESTO 2017: Bienes y Servicios S/.

AREA/ACTIVIDAD/TAREAS	UNIDAD DE MEDIDA	METAS		FUENTES DE VIRIFICACION	RESPONSABLE	CRONOGRAMA											
		FÍSICA	FINANCIERA. S/.			E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
AREA: GESTION																	
Plan de negocios																	
Elaborar el Plan Estratégico																	
Elaboración del Plan Operativo Anual 2012																	
Elaboración de los Estados Financieros 2011						X											
Elaboración de la Memoria Anual 2011							X										
Autoevaluación por Áreas de Funcionamiento						X					X						
AREA : ADMINISTRATIVA																	
Pago de Ss. Básicos (luz, agua, teléfono y otros)						X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Pago CAS y R/H						X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Servicios de Terceros						X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Adquisición de Material de Escritorio						X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Acciones imprevistas (Caja Chica)						X		X			X		X				
Remodelación del sistema de agua								X	X	X	X						
AREA: PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACION																	
Vestuario						X	X				X		X				
Adquisición de Materia Primas e Insumos						X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Adquisición de Combustible y Carburantes						X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Material de limpieza y ferreteria						X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Mantenimiento de Cámaras							X			X							
AREA: PROYECCION Y EXTENSION																	
Apoyo a Practicas Pre Profesionales						X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Capacitación, Cursos y otros						X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Subvención por productividad							X										
INVERSION																	
Adquisición de equipos							X	X									
TOTAL																	

5.4. CONTRASTACION DE HIPOTESIS

Para contrastar las hipótesis propuestas en el trabajo de investigación, se ha trabajado con los resultados obtenidos siendo su síntesis como sigue:

5.4.1. CONTRASTACION DE LA PRIMERA HIPÓTESIS

De acuerdo a la Hipótesis, los resultados del análisis económico del CIS Frigorífico UNA – PUNO, tienen incidencia positiva en la toma de decisiones, realizados en el Análisis Horizontal, Vertical e indicadores financieros correspondientes al estado de resultados, para lo cual se afirma que la hipótesis es afirmativa porque incide positivamente para una toma de decisiones gerenciales, de la siguiente manera:

1. La Empresa CIS frigorífico de la UNA-PUNO al término del ejercicio 2015 dio como resultado una utilidad de S/.117,002.34, que representa una rentabilidad regular sobre ventas de 10.26% y en el ejercicio 2014 represento S/.266,971.83 de utilidad el cual representa una rentabilidad de 4.42% que al ejercicio 2015 ha ido disminuyendo, a consecuencia de los aumento de los costos de venta de mercaderías y costo de venta de productos terminados, y estos datos deben ser considerado por la gerencia, ya que la rentabilidad diente a disminuir en los años posteriores. A pesar de que las ventas netas incrementaron en un 15.47% (S/.2,645,300.50 de S/.2,602,773.07).
2. En la estructura de costo de servicio se observa un incremento de 82.03% del año 2014 a 88.33% para el año 2015; esto resulta del incremento del costo de servicio, que en el año 2014, obtuvo un costo de s/.2,134,980.54 a S/.2,336,398.17 en el año 2015, de esta manera se observa que el costo de

servicio absorbe más los ingresos de la Empresa, a diferencia de los Gastos de comercialización y administración.

3-. Según el cuadro 05 de los índices financieros, se aprecia que el rubro de índices de rentabilidad de ventas, tiene una tendencia a disminuir en los periodos vendederos como se ve en la figura de 10.25% a 4.42%

Según la encuesta, estos datos no se consideran, para la toma de decisiones, puesto que no se realiza análisis a su debido momento; según las interrogaciones planteadas a algunos personales de la entidad,

En consecuencia la hipótesis formulada 01, se **ACEPTA**.

5.4.2. CONTRASTACION DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS

De acuerdo a la Hipótesis los resultados de análisis financieros del CIS Frigorífico UNA – PUNO, tienen incidencia positiva en la toma de decisiones, mediante lo cual se resume los resultados obtenidos realizados en el Análisis Horizontal, Vertical y razones financieras del balance general, para lo cual se afirma que la hipótesis es afirmativa porque los resultados financieros, tienen incidencia positiva en toma de decisiones gerenciales, de la siguiente manera:

1. La Inversión o activo total, ascendió para el año 2015 a S/ 3, 490,234.89 y al 31 de diciembre de 2014 fue de S/. 3, 366, 096.67 neto, habiéndose incrementado en S/.124, 138.22 el cual representa el 10.97%, con relación al período anterior.
2. El CIS Frigorífico UNA- PUNO, dirigió su inversión principalmente hacia sus activos corrientes que representaron para el ejercicio 2015 el 63.87% del Activo Total y de 62.53% en el ejercicio 2014, dentro de lo cual las cuentas

por cobrar comercial representa en 37.64% del total activo para el año 20104 y para el año 2015 es de 30.02% del total activo, lo que significa que se usó una buena política de cobranza.

3.- La financiación de la inversión fue cubierta por la UNA-PUNO con sus aportes, para el año 2015 en 86.07% y para el año 2014 es de 85.77%, lo que evidencia que la empresa cuenta en ambos periodos con autonomía financiera, por ser la participación del capital propio de la UNA-PUNO.

Estas informaciones son de mucha importancia, para la toma de decisiones, pero no son considerados debido a la no aplicación de análisis en su debido momento, según la interrogación: ¿Que documentos se toman en cuenta para tomar decisiones? De los cuales el 80% afirman que no se consideran los estados financieros, para la toma de decisiones y el 20 % dicen otros documentos.

En consecuencia la hipótesis formulada 02 se **ACEPTA**.

CONCLUSIONES

Al finalizar el análisis y evaluación de los Estados Financieros correspondientes a los periodos de 2015 Y 2014 se llega a las siguientes conclusiones.

PRIMERA:

De los resultados del análisis económico del CIS Frigorífico UNA – PUNO, realizados en el Análisis Horizontal, Vertical e indicadores financieros correspondientes al estado de resultados, para lo cual concluimos en términos generales, los siguientes:

1. La Gestión Económica de la Empresa, dio como resultado una utilidad regular en ambos periodos a causa básicamente al incremento del costo del servicio y/o costo de venta de mercaderías son demasiados altos, y o los gastos operacionales son altos en el año 2015 y 2014, pero es importante remarcar que con respecto al año 2014, en el año 2015 ha disminuido la rentabilidad de 10.26% a 4.42%, con una tendencia de apearar la rentabilidad en los años posteriores.

2.- En la estructura de costo de servicio se observa un incremento de 82.03% del año 2014 a 88.33% para el año 2015; esto resulta del incremento del costo de servicio, de esta manera se observa que el costo de servicio absorbe más los ingresos de la Empresa, a diferencia de los Gastos de comercialización y administración. Lo que indica que la Empresa de alguna manera tiende a disminuir su rentabilidad en lo posterior.

3.- así como se aprecia en el análisis de los índices financieros de rentabilidad del ejercicios se obtiene que hay una tendencia a disminuir como de 10.26% a 4.42% con respecto a los ingresos operacionales.

Conforme el cuestionario realizado, que el 80% afirma que no es tomado en consideración los estados financieros y solo 20% acepta que si es tomado en consideración para la toma de decisiones gerenciales.

SEGUNDA:

Evaluar financieramente los estados financieros. En la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico UNA – Puno, mediante el análisis comparativo porcentual y razones financieras, concluimos en términos generales lo siguiente:

1. La Estructura de Inversión (Activos) y Financiación (Pasivo y Patrimonio) muestra una real situación de la estructura financiera, según las normas de contabilidad vigentes.
2. Según el cuadro N° 02 La Empresa dirigió su inversión principalmente hacia sus activos corrientes que representaron para el ejercicio 2015 el 63.87% del Activo Total y de 62.54% en el ejercicio 2014.
3. El Patrimonio conforma el 85.77% en el año 2014 y 86.07% en el año 2015 del financiamiento de la Empresa frente a las inversiones, esto es saludable para la Empresa CIS Frigorífico de la UNA-PUNO, pues no necesita un financiamiento de terceros, y con esto cuenta con una ventajosa Autonomía Financiera y tomar en consideración la situación financiera de la entidad.

Conforme la encuesta realizada, que el 80% considera que no es tomado en consideración los estados financieros y solo 20% afirman que si toman en consideración para la toma de decisiones gerenciales.

TERCERA:

Las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, planteadas en el tercer objetivo, la empresa deberá tomar dicha propuesta, para que de esta manera puedan mejorar su gestión gerencial en la elaboración y formulación de los estados financieros.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: Se recomienda mantener la Estructura de Inversión -Financiación mostrada en el estado de situación financiera, procurando que el pasivo no crezca en mayor proporción que el Patrimonio con lo que la Empresa podrá mantener su Autonomía Financiera.

SEGUNDA: La entidad debe aplicar una política de reducción de costos y gastos en mayores niveles de venta, sobre todo incluir en la reducción de costo de servicio, lo que permitirá obtener mejores márgenes de rentabilidad.

TERCERA: La gerencia revise la posibilidad de mejorar los indicadores financieros que son más bajos que los del promedio, en algunos índices principalmente en lo que se refiere a liquidez absoluta, por lo que no cuenta con la capacidad de pago mediano y Gestión Empresarial, por medio de una mayor agilidad en el movimiento del proceso productivo,

CUARTA: Debe considerar la Planeación Financiera, como un instrumento importante, para proyectarse en el futuro, que de esa manera cumplir con sus objetivos.

QUINTA: Es importante mencionar que todos los puntos mencionados ya las conclusiones llegadas son de mucha importancia que debe ser tomada por la Empresa CIS Frigorífico de la UNA-PUNO, para elevar su nivel, y cumplir con un fin primordial que tiene una Empresa que es la de obtener beneficio.

BIBLIOGRAFIA

- CALDERON M. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM EDITORES
- RUELAS HUMPIRI, Marco Antonio y ESPILLICO CHIQUÉ, Antonio (2011). *Comercio y Documentación Mercantil (Primera edición)*. Puno: Altiplano E.I.R.L.
- ZEBALLOS ZEBALLOS, E. (2011). *CONTABILIDAD GENERAL (NOVENA ed.)*. Arequipa, Peru: Ediciones ERLY. Recuperado el 12 de MAYO de 2015
- DIAS M. (2005). *Análisis de los Estados Financieros*: Edit. FECAT
- FRANCO C. (2007). *Evaluación de Estados Financieros*. Tercera edición. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico)
- ROSS W. Y JAFFE. (2009). *Finanzas Corporativas*. Octava edición. Fondo editorial/ Mc Graw Hill)
- GIRALDO JARA, Demetrio (2009). *Contabilidad General Básica (Tomo I) (17ava Edición)*. Lima : IFOCCOM S.A
- ORTEGA S. Y CABALLERO M. (2009). *Normas Contables: Edit. Caballero Bustamante)*
- NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC 1).
- el Reglamento de Información Financiera, aprobado con (Art. 3° del RESOLUCIÓN CONASEV N° 103-99EF/94.10).
- MORENO F. (2004). *Formulación de los Estados Financieros: Edit. San Marcos*).

- FERRER Q. (2006). *interpretación de los Estados Financieros: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico*).
- APAZA A. (2007). “*Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIFFs y NICs*”: *Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico*)
- ORDOÑES, M. (1992), *Contabilidad General*: Edit. San Marcos).
- ESTUPIÑAN G. (2006) *Análisis Financiero y de Gestión: ECOE Ediciones*)
- ATANACIO J. (2007) *Diccionario Contable*.

WEB GRAFÍA

- <http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-activo-fijo.html>
- <http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-decisiones-economicas.html>
- <http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-activo-fijo.html>.

ANEXOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
Facultad de Ciencias Contables y Administrativas
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ARTICULO CIENTÍFICO

**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CENTRO DE
INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS FRIGORÍFICO UNA – PUNO, Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES,
PERIODOS 2014 - 2015**

**ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE ONE - PUNO
REFRESHMENT AND REFRESHMENT CENTER, AND ITS
INCIDENCE IN MAKING MANAGING DECISIONS, 2014 - 2015
PERIODS**

PRESENTADO POR:

WILSON MATEO TITO MAYTA

DIRECTOR:


.....
Dr. Edgar Darío Callóhuanca Avalos

**COORDINADOR DE
INVESTIGACION:**


.....
DR. Percy Quispe Pineda

PUNO – PERÚ

2017

**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CENTRO DE
INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS FRIGORÍFICO UNA – PUNO, Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES,
PERIODOS 2014 - 2015**

ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE ONE - PUNO
REFRESHMENT AND REFRESHMENT CENTER, AND ITS
INCIDENCE IN MAKING MANAGING DECISIONS, 2014 - 2015
PERIODS

WILSON MATEO TITO MAYTA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS

CONTABLES

**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CENTRO DE
INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS FRIGORÍFICO UNA – PUNO, Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS
2014 - 2015**

WILSON MATEO TITO MAYTA

Wilsonmateotitomayta@gmail.com

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
Facultad de Ciencias Contables y Administrativas
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

En el año 2014 los activos fueron menores, del año 2015 lo cual es favorable para la empresa. La gestión económica de la empresa, en el 2014 represento en ventas netas un S/ 2, 602,773.07 y en el 2015 represento en ventas netas un S/ 2, 645, 300.50, se puede observar un incremento de S/ 42, 527.43 debido al buen manejo en las políticas de venta. Se concluye en; al Analizar la influencia de la Situación Financiera refleja los saldos de las cuentas del activo, pasivo y la estructura económica del patrimonio en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico UNA - PUNO. Mediante el análisis horizontal y vertical concluimos en términos generales: En el activo corriente en el rubro en el rubro de Mercaderías se obtiene para el año 2014 y 2015 una variación de -25.54% esta disminución se debe a las aumento del costo de ventas en el periodo del 2015 en mayor cantidad que la empresa realiza debido al incremento en sus ventas. Del mismo modo en el pasivo corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Otras Cuentas Por Pagar con una variación 1.50% este incremento se debe a las acreencias generadas por la adquisición de bienes, de acuerdo al análisis horizontal. En relación a los indicadores financieros de liquidez general, gestión, solvencia muestran una tendencia favorable para la empresa, indicando una inversión en activos por consiguiente ha sido eficiente generando beneficios, con respecto al indicador de rentabilidad sobre la inversión indica que hay una regular gestión en la empresa. En consecuencia, el trabajo de investigación se divide en cinco capítulos siguientes:

CAPITULO I: Planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación

CAPITULO II: Marco teórico, marco conceptual e hipótesis de la investigación

CAPITULO III: Metodología de la Investigación

CAPITULO IV: Características de la Investigación

CAPITULO V: Exposición y análisis de los resultados

PALABRAS CLAVES: decisiones, Financieros, Situación, Económica, análisis

ABSTRACT

In the year 2014, the assets were lower than in 2015. Which is favorable for the company. The economic management of the company, in 2014 represented a net sales of S / 2, 602,773.07 and in 2015 represented in net sales a S / 2, 645, 300.50, an increase of S / 42, 527.43 can be observed due to the Good management in the sales policies It concludes in; Analyzing the influence of the Financial Situation reflects the balances of the assets, liabilities and the economic structure of the estate in the management decisions of the CIS Frigorífico UNA - PUNO. By means of the horizontal and vertical analysis we conclude in general terms: In current assets in the heading of Merchandise, we obtain a variation of -25.54% for 2014 and 2015. This decrease is due to the increase in cost of sales in the Period of 2015 in Greater quantity that the company realizes due to the increase in its sales. Similarly, in current liabilities the most distinctive item in the two periods is Other Accounts Payable with a variation of 1.50%. This increase is due to the credits generated by the acquisition of assets, according to the horizontal analysis. In relation to the financial indicators of general liquidity, management, solvency show a favorable trend for the company, indicating an investment in assets has therefore been efficient generating profits, with respect to the indicator of return on investment indicates that there is a regular management in The company Consequently, the research work is divided into five following chapters: CHAPTER I: Approach to the problem, background and objectives of the research CHAPTER II: Theoretical framework, conceptual framework and research hypotheses CHAPTER III: Research Methodology CHAPTER IV: Research Characteristics CHAPTER V: Exposure and Analysis of Results

KEYWORDS: Decision, Financial, Statements, Economic, Situation

INTRODUCCIÓN

Actualmente en nuestro país en la etapa presente de desarrollo económico adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia. De allí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse un entorno difícil y convulso, las empresas deben luchar por ser más

competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados.

Como objetivo general nos planteamos “análisis económico y financiero del centro de investigación y servicios frigorífico una – puno, y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2014 - 2015”.

La empresa está obligada a presentar la información financiera al final de cada ejercicio económico, lo que permite conocer la situación económica y financiera de la empresa, cuyos resultados deben ser utilizados y aplicados en la toma de decisiones gerenciales.

MÉTODOS

METODO DESCRIPTIVO: El método descriptivo es el método donde se aplicó, discutió, analizo los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que nos dio un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontramos la diferencia del valor de la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado.

En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados del CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO

METODO ANALITICO: Este método consiste en descomponer un todo, en sus partes con la finalidad de estudiar y conocer las características, naturaleza y propiedades de los elementos y que permitió encontrar una verdad o solucionar un problema mediante la investigación.

Asimismo, este método nos permitió analizar la normativa documentaria de cada componente, mediante este método se pudo desarrollar los Ratios Financieros y extraer conclusiones acerca del comportamiento general del todo de la empresa y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

MÉTODO DEDUCTIVO: Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica.

En el presente trabajo de investigación se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para poder analizar y evaluar su aplicación concreta del CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO.

POBLACIÓN: La Población del presente Trabajo de Investigación está dada por el Centro de Investigación y Servicio Frigorífico UNA – Puno, la cual servirá como unidad de análisis de la documentación necesaria.

MUESTRA: La Muestra del presente Trabajo de investigación está dada por los estados financieros del Centro de Investigación y Servicio Frigorífico UNA – Puno, periodos 2014 – 2015.

TECNICAS

TÉCNICA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL: Consistió en una revisión de los Estados Financieros del CIS Frigorífico UNA – Puno, de los períodos 2014 y 2015. El instrumento empleado fue la Hoja de Revisión Documental.

OBSERVACION DIRECTA: Se utilizara la técnica de la observación directa para interactuar con la realidad y posteriormente hacer un análisis de la información consistente de los estados financieros del CIS Frigorífico UNA – Puno, periodos 2014 – 2015.

ANALISIS E INTERPRETACION: La información obtenida es procesada e interpretada utilizando los métodos que recomiendan los trabajos de investigación, para luego concluir y recomendar.

MATERIALES

De acuerdo a los indicadores en el presente trabajo de investigación en el CENTRO DE INVESTIGACION Y SERVICIOS FRIGORIFICO UNA-PUNO se utilizó los siguientes materiales para poder tener los resultados de investigación., Estados financieros y documentos de información financiera como la memoria anual, para poder determinar los indicadores financieros y ver el comportamiento rentabilidad dentro de la empresa.

RESULTADOS

Mediante este capítulo, nos permite mostrar los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada, de acuerdo con los objetivos planteados en esta investigación.

CUADRO 1: ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO - PUNO				
CENTRO DE INVESTIGACION Y SERVICIOS FRIGORIFICO				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015				
(EN NUEVOS SOLES)				
RUBROS	AL 31-12-2015	AL 31-12-2014	VARIACION CANTIDAD	VARIACION PORCENTUAL
Ventas No Gravadas	25,254.76	30,547.43	-5,292.67	-17.33
Ventas Gravadas	2,620,045.74	2,572,225.64	47,820.10	1.86
INGRESOS OPERACIONALES	2,645,300.50	2,602,773.07	42,527.43	-15.47
Costo de Ventas de Mercaderías	-140,371.20	-93,591.43	-46,779.77	49.98
Costo de Ventas de Productos Terminados	-	-	-154,637.86	7.58
UTILIDAD BRUTA	308,902.33	467,792.53	-158,890.20	42.09
Gastos de Administracion	-155,026.23	-173,916.93	18,890.70	-10.86
Gastos de Venta	-24,000.00	-24,000.00	-	-
Gastos Financieros	-12,873.76	-2,903.77	-9,969.99	343.35
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	117,002.34	266,971.83	-149,969.49	374.58
Otros Ingresos	-	-	-	-
Intereses Sobre Depositos	-	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	117,002.34	266,971.83	-149,969.49	374.58
Impuesto a la Renta	-	-	-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	117,002.34	266,971.83	-149,969.49	374.58

FUENTE: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2014 – 2015.

ELABORADO POR: El ejecutor

INTERPRETACION

Como puede observarse, los ingresos operacionales, del CIS Frigorífico UNA-PUNO aumentaron del año 2014 con relación del año 2015 en S/.42, 527.43, lo cual representa un incremento de 15.47%.

A consecuencias de los disminución y aumento de los siguientes partidas ventas no gravadas y ventas gravadas en -17.33% y 1.86% que en valores absolutos representa S/ -5, 292.67 Y S/ 47, 820.10, esto se debe que para el año 2015 hubo un aumento exponencialmente en ventas no gravadas en mayor porcentaje.

El costo de mercadería aumentaron en valor real en 49.98% el mismo en valor absoluto representa en S/.46, 779.77, esto debido a los incrementos de costo de mercadería y paralelamente por aumento de cantidad de mercadería compradas y costo ventas de productos terminados aumento en porcentaje de 7.58%, en valor absoluto es en S/. 154, 637.86; y por lo que la utilidad bruta disminuyo en 42.09% lo que representa en cifras absolutas S/. 158, 890.20 con respecto al ejercicio anterior.

Como se puede apreciar el cuadro, los gastos de administración ha disminuido en – 10.86% lo cual resalta un buen indicio de gestión por la reducción de los gastos, gasto de ventas no aumenta ni disminuye debido a los controles llevados por la empresa y los gastos financieros han aumentado exponencialmente en 343.35% respectivamente lo cual se debe a los bajos intereses por parte de la gerencia y esto afectara a la utilidad de ejercicios.

En resumen hubo disminución en la utilidad neta del ejercicio 2015 en 374.58% lo cual en cifras absolutas es de *S/.149, 969.49*, esta variación, refleja disminución de la utilidad del ejercicio, todo esto por consecuencia del aumento de costo de mercadería, productos terminados, gastos financieros.

CUADRO 2: RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS QUE SE ANALIZO EN EL ESTADO DE RESULTADOS

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODO	
	2015	2014
A INDICADORES DE RENTABILIDAD		
RENTABILIDAD FINANCIERA O RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	3.89%	9.24%
RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS	4.42%	10.25%
MARGEN COMERCIAL	11.68%	17.97%

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

INTERPRETACION:

Según el análisis del presente ratio para los dos periodos, para el año 2014 el patrimonio invertido por la empresa genero una ganancia del 9.24% y para el año 2015 genero una ganancia de 3.89% sobre el capital invertido para este año. Se puede concluir entonces que el CIS Frigorífico UNA - PUNO Tiene un nivel aceptable de rentabilidad del patrimonio

En el caso de la rentabilidad sobre las Ventas Netas del CIS Frigorífico UNA - PUNO se demuestra que esta es moderada mostrándose una ganancia del 10.25% para el 2014 y un 4.42% para el 2015, teniendo la misma una relación directa con la razón de costo de venta.

Entonces el CIS Frigorífico UNA – PUNO, para seguir adelante debe de incurrir en menos costo de ventas y gastos de generación y distribución si quiere mejorar aún más su rentabilidad, así mismo se observa que en el año 2015 fue donde hubo una disminución del -5.83% rentabilidad con respecto al año al año 2014.

CUADRO 3: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO-PUNO CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS FRIGORÍFICO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015

(En nuevos soles)

ACTIVO	AL 31-12-2015	VARIACION PORCENTUAL	AL 31-12-2014	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,079,261.79	30.92	701,651.00	20.84
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,047,845.81	30.02	1,267,156.42	37.64
Entregas a Rendir Cuenta	2,564.31	0.07	2,564.31	0.08
Existencias	99,584.58	2.85	133,746.54	3.97
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,229,256.49	63.87	2,105,118.27	62.54
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, Maquinaria y Equipo	1,257,016.09	36.02	1,257,016.09	37.34
Inversiones Permanentes	3,962.31	0.11	3,962.31	0.12
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,260,978.40	36.13	1,260,978.40	37.46
TOTAL ACTIVO	3,490,234.89	100.00	3,366,096.67	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas Por Pagar Comerciales	4,688.00	0.13	4,688.98	0.14
Otras Cuentas Por Pagar	481,535.98	13.80	474,399.12	14.09
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	486,223.98	13.93	479,088.10	14.23
TOTAL PASIVO	486,223.98	13.93	479,088.10	14.23
PATRIMONIO				
Capital De Trabajo	696,189.28	19.95	696,189.28	20.68
Capital de Valorizacion Adicional	822,535.27	23.57	822,535.27	24.44
Resultados Acumulados	1,368,284.02	39.20	1,101,312.19	32.72
Resultados de Ejercicio	117,002.34	3.35	266,971.83	7.93
TOTAL PATRIMONIO	3,004,010.91	86.07	2,887,008.57	85.77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,490,234.89	100.00	3,366,096.67	100.00

FUENTE: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2014 – 2015.

INTERPRETACION:

En este análisis se puede apreciar que las cifras más importantes están ocupadas exclusivamente por el Activo Corriente y el Patrimonio que están representados por 63.87% y 86.07% respectivamente, en lo que corresponde al año 2015 y en el año 2014, tienen un porcentaje de 62.54% para el activo corriente y de 85.77% para el patrimonio. Que representa un aumento para el año 2015 del Activo Corriente de 1.33% con respecto al total activo y el patrimonio aumento en 0.30%.

Analizando el Activo por partidas tenemos que el **Activo no Corriente** tiene una variación total para el año 2015 de 36.13% y para el año 2014 de 37.46% por lo que se aprecia una disminución de 1.33% con respecto al año 2015, esta variación está sujeta a las diferentes variaciones de incrementos y disminuciones de los diferentes rubros que conforman el Activo no Corriente como son: inmuebles maquinarias y equipos para el año 2015 al total activo tuvo 36.02% y para el año 2014 tenía 37.34%, disminuyéndose en 1.32 % esta disminución se debe a una gestión regular de la empresa ;

Analizando el **Activo Corriente** tiene una **representación** total para el año 2015 de 63.87% y para el año 2014 de 62.54% y haciendo una comparación en porcentajes hubo una diferencia de 1.33% en aumento por consecuencia de aumentos y disminuciones de diferentes partidas, como la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo que en el 2015 es de 30.92% y en el 2014 es de 20.84% asimismo las cuentas por cobrar comerciales que de 37.64% que tuvo en 2014 y para el año 2015 es de 30.02, En cuanto al rubro de existencias como se explicó en el análisis horizontal, este rubro está representado básicamente por suministros y otros bienes que para el año 2014 es de 3.97% y en el año 2015 tuvo un representación con respecto al total de activos en 2.85%, y hay una disminución porcentuales debido a la no adquisición oportuna de estos bienes, para mejor prestación de servicios. En cambio el rubro de entregas a rendir cuentas solo presenta una variación con respecto al año anterior, teniendo en el año 2015 tiene una representatividad de 0.07%, y para el año 2014 de 0.08%. Esto muestra que no hay mayor representatividad de la cuenta al respecto del total activo.

Para el análisis del Pasivo y Patrimonio, al igual que al Activo estos rubros están conformado por el **Pasivo Corriente**, el mismo que consta por los rubros como cuentas por pagar comerciales presenta en el año 2015 un 0.13% con respecto al total pasivo y patrimonio que permanece casi constante con relación al año anterior, en el rubro de

otras cuentas por pagar , para el año 2015 tiene 13.80% y para el año 2014 es de 14.09% en porcentual hubo una disminución en 0.29% en representar al total pasivo y patrimonio **El patrimonio** que se encuentra conformado por capital de trabajo que para el año 2015 tiene una representación en 19.95% y para el año 2014 es de 20.68% con respecto al total pasivo y patrimonio; capital adicional en el año 2015 es de 23.57% y para el año 2014 es de 24.44% de representatividad al respecto al total; resultados acumulados tiene para el año 2015 en 39.20%. De la misma manera del año anterior 32.72% este porcentaje hace que la variación en 6.48% los resultados acumulados aumentaron 2015.

La composición porcentual de la financiación es con recursos de la UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO que conforma el 100%, esto significa que todo el activo y Patrimonio es de la UNA-PUNO.

CUADRO 4: RESUMEN DE INDICES FINANCIEROS QUE SE ANALIZO EN EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODO	
	2015	2014
A INDICADORES DE LIQUIDEZ		
LIQUIDEZ GENERAL	4.58 x cada 1 sol	4.39 x cada 1 sol
PRUEBA ACIDA	4.38 x cada 1 sol	4.11 x cada 1 sol
B INDICADORES DE GESTION		
ROTACION DE EXISTENCIAS	27 veces	19 veces
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	1 veces	1 veces
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	3 veces	2 veces
C INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	13.93%	14.23%

FUENTE: PROPIA

CUADRO 5: RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS

		2015		2014
UTILIDAD NETA	=	117,002.34	=	266,971.83
VENTAS NETAS		2,645,300.50		2,602,773.07
%	=	4.42%	=	10.25%
INTERPRETACIÓN:		4.42%	Y	10.25%
COMPARACIÓN:		DISMINUYE EN:		-5.83%

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

INTERPRETACION:

El caso de la rentabilidad sobre las Ventas Netas del CIS Frigorífico UNA - PUNO se demuestra que esta es moderada mostrándose una ganancia del 10.25% para el 2014 y un 4.42% para el 2015, teniendo la misma una relación directa con la razón de costo de venta. Entonces el CIS Frigorífico UNA – PUNO, para seguir adelante debe de incurrir en menos costo de ventas y gastos de generación y distribución si quiere mejorar aún más su rentabilidad, así mismo se observa que en el año 2015 fue donde hubo una disminución del -5.83% rentabilidad con respecto al año al año 2014.

CUADRO 6: ROTACION DE EXISTENCIAS

		2015		2014
VENTAS NETAS	=	2,645,300.50	=	2,602.773..07
EXISTENCIAS		99,584.58		133,746.54
VECES	=	26.56	=	19.46
INTERPRETACIÓN:		Se tiene para el siguiente periodo:		
		27	Y	19
		Para cubrir cada sol del Pasivo Corriente		
COMPARACIÓN:		AUMENTA EN:		8

FUENTE: Estados Financieros CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO

INTERPRETACION:

El CIS Frigorífico UNA – PUNO, según el análisis realizado muestra que el número de veces que rota el inventario en el periodo 2014 es de 19 veces y para el periodo 2015 es de 27 veces. De lo que se puede determinar que la Empresa en el año 2014 tiene una rotación de inventario regular, sin embargo para el 2015 tiene un aumento de 8 veces más logrando una rotación de 27 veces, la misma que se puede decir que

cuenta con una buena rotación de inventario o existencias ya que lo óptimo es de 12 veces en un año.

DISCUSIÓN

Chata Chicane, J. (2011) **Gestión financiera, para la toma de decisiones en la empresa de transportes San Martin Perú S.R.L. periodos 2007- 2009.** (Tesis de Pre grado) Universidad Nacional del Altiplano Puno. Concluye, Al realizar el análisis de la Gestión de la Empresa de Transporte San Martin Perú S.R.L., con la venta de los servicios, existe una rotación de 125.87 días, 141.48 días y 169 días; en la liquidez de caja y banco, en lo referente a la rotación de los activos estos han sido de 0.77 veces, 0.61 veces y 0.49 veces y del patrimonio de 0.98 veces, 0.81 veces y 0.60 veces, esto no muestra que los activos y el patrimonio no son tan productivos en la generación de la venta de los servicios de transporte de pasajero. Al realizar el análisis de la solvencia a la Empresa de Transporte San Martin Perú S.R.L., se puede apreciar que por cada sol de deuda está comprometida con el 28%, 32% y el 23% para hacer frente a sus obligaciones, del otro lado la capacidad de endeudamiento son del 22%, 24% y 19% sobre la inversión a corto plazo es de 21%, 23% y 18% sobre la inversión en el largo plazo es de 12%, 10% y 0.9% esto nos muestra que los activos totales son financiados solo en estos porcentajes por el capital de terceros y en su mayoría por el capital propio.

Nuestros resultados fue de la siguiente manera : La Gestión Económica de la Empresa, dio como resultado una utilidad regular en ambos periodos a causa básicamente al incremento del costo del servicio y/o costo de venta de mercaderías son demasiados altos, y los gastos operacionales son altos en el año 2015 y 2014, pero es importante remarcar que con respecto al año 2014, en el año 2015 ha disminuido la rentabilidad de 10.26% a 4.42%, con una tendencia de empeorar la rentabilidad en los años posteriores. Asimismo, en la estructura de costo de servicio se observa un incremento de 82.03% del año 2014 a 88.33% para el año 2015; esto resulta del incremento del costo de servicio, de esta manera se observa que el costo de servicio absorbe más los ingresos de la Empresa, a diferencia de los Gastos de comercialización y administración. Lo que indica que la Empresa de alguna manera tiende a disminuir su rentabilidad en lo posterior.

Conforme a las conclusiones anteriores, se deduce que en la empresa San Martin no se da una buena gestión ya que se observa que sus utilidades no son las esperadas, a pesar de que está conformado por capital propio ; por consiguiente en nuestras conclusiones a las que hemos arribado se muestra que no hay un buen sistema de reducción de costos

dentro de la empresa, es por ello que se aprecia que existe una disminución de ingresos del periodo 2014 y 2015, asimismo con tendencia a que siga reduciendo los ingresos posteriormente.

Mamani Chayña, M. (2010). **Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Juliaca periodos 2008-2009.** (Tesis de Pre grado) Universidad Nacional del Altiplano Puno.

Concluye lo siguiente: Que la Empresa de Transportes Generales Juliaca obtuvo en el año 2008 una rentabilidad económica del 5% después del impuesto, y para el año 2009 del 12% lo que significa que la administración de la empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiados a ella en un 5% y 12 % respectivamente, lo cual es aceptable sobre todo para el año 2009, teniendo como promedio un factor del 9%. Para la Empresa de Transportes Santa María se obtuvo en el año 2008 una rentabilidad económica del 6% después del impuesto, y para el año 2009 el 5% lo que significa que la administración de dicha empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiados a ella en un 6% y 5% respectivamente, teniendo como promedio el 5% lo cual no es tan aceptable por que no se logró utilizar en mucha cantidad los activos. Para la Empresa de transportes ADRISER de igual manera obtiene para los años 2008 y 2009 el 9% y 5% respectivamente obteniendo un promedio de 7%, lo cual también es aceptable si se compara las condiciones actuales de la economía local.

Nuestros resultados obtenidos fue: La Gestión Económica de la Empresa, dio como resultado una utilidad regular en ambos periodos a causa básicamente al incremento del costo del servicio y/o costo de venta de mercaderías son demasiados altos, y los gastos operacionales son altos en el año 2015 y 2014, pero es importante remarcar que con respecto al año 2014, en el año 2015 ha disminuido la rentabilidad de 10.26% a 4.42%, con una tendencia de apear la rentabilidad en los años posteriores. En la estructura de costo de servicio se observa un incremento de 82.03% del año 2014 a 88.33% para el año 2015; esto resulta del incremento del costo de servicio, de esta manera se observa que el costo de servicio absorbe más los ingresos de la Empresa, a diferencia de los Gastos de comercialización y administración. Lo que indica que la Empresa de alguna manera tiende a disminuir su rentabilidad en lo posterior.

De acuerdo a las conclusiones anteriores se puede inferir que no hay un buen sistema de reducción de costos dentro de la empresa, es por ello que se aprecia que existe una disminución de ingresos del periodo 2014 y 2015, asimismo con tendencia a que siga reduciendo los ingresos más adelante. Por otra parte en la anterior investigación se muestra que hay una buena utilización del total de los activos confiados.

(Churata, 2011). **“Evaluación del Análisis Financiero y Económico en los Niveles de Liquidez y Rentabilidad de las Empresas Comerciales de Ferretería de la Ciudad de Puno periodo 2008 – 2009”**, presentada a la facultad de Ciencias Contables y Administrativas, se concluye que:

Que en los periodos 2008 – 2009, la evaluación del análisis financiero y su incidencia en la situación financiera de las empresas comerciales se ha efectuado de manera uniforme para las tres empresas objeto de investigación de las cuales, la empresa Ferretería y Cerámica EL SOL E.I.R.LTDA se encuentra en una mejor situación financiera, el análisis vertical y horizontal del balance general y los ratios de la estructura financiera, muestran a corto plazo una liquidez general de (1.11 – 1.35) y prueba acida (0.15 – 0.13).

Las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, planteadas en el tercer objetivo, la empresa deberá tomar dicha propuesta, para que de esta manera puedan mejorar su gestión gerencial en la elaboración y formulación de los estados financieros.

De acuerdo a las conclusiones que anteceden se aprecia que la empresa está en una buena situación financiera; por lo que en nuestra investigación planteamos una propuesta para mejorar la gestión gerencial de la empresa en estudio, para una óptima formulación de los estados financieros y por consiguiente generar mayor rentabilidad en beneficio de la organización.

CONCLUSIONES

De los resultados del análisis económico del CIS Frigorífico UNA – PUNO, realizados en el Análisis Horizontal, Vertical e indicadores financieros La Gestión Económica de la Empresa, dio como resultado una utilidad regular en ambos periodos a causa básicamente al incremento del costo del servicio y/o costo de venta de mercaderías son

demasiados altos, y o los gastos operacionales son altos en el año 2015 y 2014, pero es importante remarcar que con respecto al año 2014, en el año 2015 ha disminuido la rentabilidad de 10.26% a 4.42%, con una tendencia de empeorar la rentabilidad en los años posteriores.

Así como se aprecia en el análisis de los índices financieros de rentabilidad del ejercicios se obtiene que hay una tendencia a disminuir como de 10.26% a 4.42% con respecto a los ingresos operacionales. Conforme el cuestionario realizado, que el 80% afirma que no es tomado en consideración los estados financieros y solo 20% acepta que si es tomado en consideración para la toma de decisiones gerenciales. La Estructura de Inversión (Activos) y Financiación (Pasivo y Patrimonio) muestra una real situación de la estructura financiera, según las normas de contabilidad vigentes. Según el cuadro N° 02 La Empresa dirigió su inversión principalmente hacia sus activos corrientes que representaron para el ejercicio 2015 el 63.87% del Activo Total y de 62.54% en el ejercicio 2014.

BIBLIOGRAFIA

- CALDERON M. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM EDITORES
- RUELAS HUMPIRI, Marco Antonio y ESPILLICO CHIQUE, Antonio (2011). *Comercio y Documentación Mercantil* (Primera edición). Puno: Altiplano E.I.R.L.
- ZEBALLOS ZEBALLOS, E. (2011). *CONTABILIDAD GENERAL* (NOVENA ed.). Arequipa, Peru: Ediciones ERLY. Recuperado el 12 de MAYO de 2015
- DIAS M. (2005). *Análisis de los Estados Financieros*: Edit. FECAT
- FRANCO C. (2007). *Evaluación de Estados Financieros*. Tercera edición. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico)
- ROSS W. Y JAFFE. (2009). *Finanzas Corporativas*. Octava edición. Fondo editorial/ Mc Graw Hill)
- GIRALDO JARA, Demetrio (2009). *Contabilidad General Básica* (Tomo I) (17ava Edición). Lima : IFOCCOM S.A
- ORTEGA S. Y CABALLERO M. (2009). *Normas Contables: Edit. Caballero Bustamante)*
- NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC 1).

- el Reglamento de Información Financiera, aprobado con (Art. 3° del RESOLUCIÓN CONASEV N° 103-99EF/94.10).
- MORENO F. (2004). *Formulación de los Estados Financieros: Edit. San Marcos*.
- FERRER Q. (2006). *interpretación de los Estados Financieros: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico*.
- APAZA A. (2007). “*Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIFFs y NICs*”: *Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico*
- ORDOÑES, M. (1992), *Contabilidad General: Edit. San Marcos*.
- ESTUPIÑAN G. (2006) *Análisis Financiero y de Gestión: ECOE Ediciones*
- ATANACIO J. (2007) *Diccionario Contable*.

WEB GRAFÍA

- <http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-activo-fijo.html>
- <http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-decisiones-economicas.html>
- <http://www.gerencie.com/concepto-o-definicion-de-activo-fijo.html>.