

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**“ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO DE PUNO –
EMSAPUNO S.A. E INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES
GERENCIALES, PERIODOS 2013 – 2014”**

TESIS

PRESENTADO POR:

BACH: JUAN FERNANDO CARPIO MARAZA

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO - PERÚ

2018

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

**“ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
 MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO DE PUNO – EMSAPUNO
 S.A. E INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES,
 PERIODOS 2013 – 2014”**

PRESENTADA POR:

BACH: JUAN FERNANDO CARPIO MARAZA



PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE:

.....
 Dr. ALBERTO ENRIQUE COLQUE MAMANI.

PRIMER MIEMBRO:

.....
 Dr. MARIA AMPARO CATACORA PEÑARANDA

SEGUNDO MIEMBRO:

.....
 MSc. OMAR JESUS QUISPE CHOQUE

DIRECTOR DE TESIS:

.....
 Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

ASESOR DE TESIS:

.....
 CPC LUCAS PONCE QUISPE

AREA: Análisis Económico y Financiero.
 TEMA: Estados Financieros.

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 17- 11- 2017

DEDICATORIA

A mis Familiares.

Mis padres. Buenaventura Carpio y María Candelaria; hermanos Gean Carlos y Amira. Quiénes me brindan su gran amor y apoyo incondicional a lo largo de toda mi vida.

A mis docentes y amigos.

De esta Escuela Profesional, a los docentes que me inculcaron conocimientos y mis amigos compañeros con los que compartí momentos amenos.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional del Altiplano - Puno, específicamente a la Escuela Profesional de Ciencias Contables, por permitirme formar parte de ella y participar en las actividades que desarrolla, ayudando así a adquirir conocimientos y experiencia para acrecentar mi formación profesional en el campo laboral que me aguarda.

Mi eterna gratitud a los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables por su tiempo, enseñanzas y experiencias compartidas, A mis grandes amigos con quienes compartí grandes experiencias durante la vida universitaria.

Finalmente quiero agradecer al CPC. Sergio Villalta Mollehuanca Contador de la Empresa EMSAPUNO SA:”, por permitirme contar con su valiosa información de su empresa.

Gracias

INDICE GENERAL

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iv
Resumen.....	x
Abstract.....	xi
Introduccion	xii

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACION

1.1 Planteamiento del problema	1
1.1.1. Formulacion del problema	3
1.2 Antecedentes de la Investigación.....	4
1.3 Objetivos de Investigación	6
1.3.1 Objetivo General	6
1.3.2 Objetivos especificos	6

CAPITULO II

MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 Marco Teorico	8
2.1.1 Empresa	8
2.1.2 Gestión económica	9
2.1.3 Gestión financiera.....	10
2.1.4 Gestión Económico - financiera	12
2.1.5 Situación financiera.....	14
2.1.6 Situación económica.....	14
2.1.7 Estados financieros.....	15
2.1.8 Estados Financieros Básicos.....	16
2.1.9 Análisis de los Estados Financieros.....	17
2.1.10 Objetivos del Análisis e Interpretación de los estados financieros.....	18

2.1.11 Métodos para analizar los Estados financieros.....	20
2.1.12 Ratios financieros	25
2.2 Marco Conceptual.....	32
2.3 Hipótesis	41
2.3.1 Hipótesis General	41
2.3.2 Hipótesis Especificas	41

CAPITULO III METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Método.....	43
3.1.1 Metodo Descriptivo	43
3.1.2 Metodo Analitico	44
3.1.3 Metodo Decuctivo.....	44
3.2 Población Muestra	45
3.2.1 Población	45
3.2.2 Muestra.....	45
3.3 Fuentes de Información	45
3.4 Técnicas de Investigación.....	45
3.5 Intrumentos de Investigación	46

CAPITULO IV CARACTERÍSTICAS DEL AREA DE INVESTIGACIÓN

4.1. Ámbito de Investigación	47
4.2 Descripcion de la Empresa	48
4.2.1 Ubicación	48
4.2.2 Fundacion de la Empresa.....	48
4.2.3 Aspectos Organizativos.....	49

CAPITULO V EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

5.1 Análisis del primer Objetivo Especifico	51
5.1.1 Análisis del Estado de Situacion Finaciera	52
5.1.2 Análisis del Estado de Resultados	58

5.2 Análisis del segundo Objetivo Especifico.....	61
5.2.1 Indicadores de Liquidés.....	61
5.2.2 Indicadores de Gestión.....	65
5.2.3 Indicadores de Solvencia.....	67
5.2.4 Indicadores de Rentabilidad.....	69
5.3 Análisis del tercer Objetivo Especifico.....	73
5.4 Contratación de Hipótesis.....	75
5.4.1 Contratación de la primera Hipótesis Especifica.....	75
5.4.2 Contratación de la segunda Hipótesis Especifica.....	76
5.4.3 Contratación de la Hipótesis General.....	77
Conclusiones.....	79
Recomendaciones.....	82
Referencias.....	84
Anexos.....	87

INDICE DE CUADROS

cuadro 1 Analisis Horizontal Del Estado De Situacion Financiera	52
Cuadro 2 Analisis Horizontal Del Estado De Situacion Financiera.....	55
Cuadro 3 Analisis Vertical Del Estado De Resultado Integral	58
Cuadro 4 Analisis Horizontal Del Estado De Resultado Integral	60
Cuadro 5 Liquidez General	61
Cuadro 6 Prueba Acida	63
Cuadro 7 Capital De Trabajo.....	64
Cuadro 8 Rotacion Del Activo Total	65
Cuadro 9 Grado De Intensidad En Capital	66
Cuadro 10 Razon De Endeudamiento Total	67
Cuadro 11 Solvencia Patrimonial	68
Cuadro 12 Margen De Utilidad Operativa	69
Cuadro 13 Rentabilidad Sobre Patrimonio.....	70
Cuadro 14 Rentabilidad Sobre Los Activos.....	71
Cuadro 15 Resumen De Indicadores Financieros Empresa Emsa – Puno..	72

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Liquidez General.....	62
Figura 2 Prueba Acida	63
Figura 3 Capital De Trabajo	64
Figura 4 Rotacion Del Activo Total.....	65
Figura 5 Grado De Intencidad De Capital	66
Figura 6 Razon De Endeudamiento Total	67
Figura 7 Solvencia Patrimonial.....	68
Figura 8 Margen De Utilidad Operativa.....	69
Figura 9 Rentabilidad Sobre Patrimonio	70
Figura 10 Rentabilidad Sobre Activos	71

RESUMEN

En la investigación:” ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO DE PUNO – EMSAPUNO S.A. E INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2013 – 2014”, se analizó e interpretó la situación económica y financiera de la empresa mencionada, a través de la aplicación de los métodos de análisis (horizontal, vertical y de ratios) que permita determinar la incidencia en la toma de decisiones gerenciales; considerando que los Estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medias financieras y económicas el cual nos dio a conocer las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, que permiten planificar, dentro de ciertos parámetros cual será el desarrollo de la empresa en el futuro, que coadyuven a tomar decisiones oportunas y eficientes. El Objetivo General consistió en Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa. : Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la empresa “EMSAPUNO S.A.” periodos 2013-2014.La conclusión general se expresa de la siguiente forma: El análisis y evaluación de la Situación Económica y Financiera de la empresa EMSAPUNO S.A. en los periodos 2013 – 2014 influye directamente en la toma de decisiones gerenciales, ya que según el análisis y evaluación efectuado se ha mejorado considerablemente la situación de la empresa, que se evidencia en el incremento de Ventas constantes en los dos periodos.

Palabras clave: Estados financieros, análisis económico, análisis financiero, ratios financieras.

ABSTRACT

In the investigation: "ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE MUNICIPAL BASIC SANITATION COMPANY OF PUNO - EMSAPUNO S.A. AND INCIDENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS, PERIODS 2013 - 2014 ", analyzed and interpreted the economic and financial situation of the aforementioned company, through the application of the analysis methods (horizontal, vertical and ratios) to determine the incidence in the management decision making; Considering that financial statements play an important role in financial management because it provides information on the behavior of assets, liabilities and equity, being the basic elements that allow establishing relationships or financial and economic means which gave us the causes and effects of management that have led to the current situation and that allow planning, within certain parameters which will be the development of the company in the future, that help to make timely and efficient decisions. The General Objective consisted in Analyze and evaluate the influence of the economic and financial situation in the management decision making of the company. : An adequate and timely assessment of the economic and financial situation will allow a better contribution in the management decision making of the company "EMSAPUNO SA" periods 2013-2014. The general conclusion is expressed as follows: The analysis and evaluation of the Situation Economic and Financial of the company EMSAPUNO SA in the periods 2013 - 2014 it directly influences management decision-making, since according to the analysis and evaluation carried out, the company's situation has been considerably improved, which is evident in the increase in constant sales in the two periods.

Key words: Financial statements, economic analysis, financial analysis, financial ratios.

INTRODUCCION

El presente trabajo de investigación:” ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO DE PUNO – EMSAPUNO S.A. E INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2013 – 2014”,se justifica en su ejecución porque permite determinar la influencia del análisis económico y financiero de la empresa “EMSAPUNO S.A.” en la toma de decisiones gerenciales, que implicó el hecho de aplicar técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional, A través de ésta investigación se analizó la información que suministran sus Estados Financieros de los periodos establecidos, así como se determinó cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, que coadyuven a tomar decisiones oportunas y eficientes. Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A. e incidencia en la toma de Decisiones Gerenciales; y con el propósito de desarrollar la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos: Capítulo I: Planteamiento del Problema, Antecedentes Y Objetivos De La Investigación: En la que se especifica por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego

ser formulados mediante objetivos. Capítulo II: Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la Investigación: se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas. Capítulo III: Método de Investigación: Nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos. Capítulo IV: Características del Área de Investigación: nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio. Capítulo V: Exposición y Análisis de los Resultados: Muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la ciudad de Puno el crecimiento urbano es deficiente en infraestructura y saneamiento, aunque los cerros cada vez más sean lugares necesarios para habitar, uno de los principales problemas es la satisfacción del líquido elemento, el agua potable por lo pronto es insuficiente, la dotación en la mayoría de los domicilios no excede las cuatro horas y sin la presión debida, generando descontento de la población.

La Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno S.A. – EMSAPUNO S.A. es la empresa de carácter público privado sin embargo el problema principal son las pérdidas acumuladas de periodos anteriores, también el problema en la toma de decisiones

debido a factores como la no aplicación de herramientas para el análisis financiero, solo se realiza la presentación de estados financieros es por formalismo, lo cual conlleva a no hacer un buen análisis y toma de decisiones, debido a que el área de contabilidad prepara los Estados Financieros para que estos sean presentados primero al Directorio de la empresa, la cual los aprueba y firma, sin tener en cuenta o entender la situación de la empresa, y no tomar importancia de sus indicadores financieros.

El análisis económico y financiero, implicará la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno S.A. – EMSAPUNO S.A. a través de ésta investigación analizaremos la información que suministran sus Estados Financieros, también conoceremos cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo en el futuro, para así tomar decisiones oportunas y eficientes. El análisis debe hacerse considerando que la empresa continuará en sus actividades, con el fin de entender el movimiento de la misma, por lo que será relevante el estudio comparativo de las cifras financieras durante el tiempo establecido de la investigación.

1.1.1. FORMULACION DEL PROBLEMA

El presente trabajo de investigación, parte de las siguientes interrogantes:

✓ **PROBLEMA GENERAL**

¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera influye en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno S.A. - EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014?

✓ **PROBLEMAS ESPECÍFICOS**

Problema Específico (1)

¿De qué manera el análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A.?

Problema Específico (2)

¿De qué manera incide la evaluación de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A. periodos?

Problema Específico (3)

¿Qué alternativas permitirán mejorar las decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A.?

1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1 Nuñez, F. (2015). Análisis Económico y Financiero de la empresa de transportes Expreso Internacional Tour Perú, periodos 2013 y 2014. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento de S/. 212,764.42 que representa el 75.04%, sin embargo, en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución de S/. 221,093.46 que representa el -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; Referente al Pasivo, la principal variación se tiene en las Cuentas por pagar comerciales con un aumento de S/. 56,320.19; En el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 96,878.84 que representa el -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros. En el Análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en -12.18% respecto al periodo anterior, sin embargo el costo de servicios se redujeron significativamente lo que generó un incremento de la utilidad bruta en 44.23%, se tuvo mayor control de los gastos administrativos, reduciéndose en -11.32%, lo que permitió mejorar la utilidad operativa en el último periodo en 111.93%, lo que

se traducen también en una mejora significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación positiva que representa el 181.99% lo que es favorable para la empresa

.1.2.2 Huancollo, W. (2013). Análisis de la Situación Económica - Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: Luego de realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Universidad Nacional de Juliaca, se muestra que el activo corriente del periodo 2012 tuvo un incremento del 11.82% con respecto al periodo 2011 esto debido a que aumentó significativamente las existencias, stock que permite la operatividad de la entidad a corto plazo; El activo no corriente también se incrementó en 41.13%; El total de los pasivos muestran una disminución del -42.08% debido a la disminución de las Cuentas por pagar por parte de la entidad; Y, el Patrimonio se incrementó en 67.55% debido a la capitalización de resultados acumulados a Hacienda Nacional; En el análisis Vertical se muestra que el activo corriente representa el 67.84% del total en el periodo 2012 y 85.63% en el periodo 2011; Y el activo no corriente representa el 32.16% y 14.37 del total en ambos periodos; Los pasivos totales representan el 9.89% en el periodo 2012 y 24.10% en el periodo anterior y El patrimonio representa el 90.11% en el año 2012 y 75.90% en el periodo 2011 respectivamente.

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

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

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Objetivo Específico (1)

Analizar de qué manera el método horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A.

Objetivo Específico (2)

Evaluar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A.

Objetivo Específico (3)

Proponer alternativas que permitan mejorar las decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 MARCO TEÓRICO

En el presente trabajo de investigación relacionamos dos variables fundamentales, los cuales son: Situación Económica y Financiera y Toma de Decisiones Gerenciales, por lo que muchas son las definiciones que tratan de explicar en qué consiste estos dos términos, no obstante se han considerado las que mejor se adecuó a nuestro propósito de desarrollar el trabajo de investigación.

2.1.1 Empresa

Andrade, Simón. (2012) Diccionario de Economía. Define a la empresa como: Aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto

número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios

Ruelas, M Y Espillico, A. (2011). Define a la empresa como: Un agente económico activo expuesto al riesgo, que a partir de las decisiones relativamente autónomas, combina y organiza los factores de producción, para obtener los bienes y/o servicios de valor, con el propósito de maximizar su rentabilidad o lucro.

Robbins, S. y Coulter, M. (2002). Define a la empresa como: Una organización económica que, en las economías industriales, realiza la mayor parte de las actividades. Son organizaciones jerarquizadas, con relaciones jurídicas, y cuya dimensión depende de factores endógenas (capital) y exógenos (economías de escala). Las empresas son, al menos la mayor parte, sociedades, entidades jurídicas, que realizan actividades económicas gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa.

2.1.2 Gestión económica

Joan Amat, (2000) define que: La Gestión es dirigir las acciones que constituyan la puesta en marcha concreta de la política general de la empresa, es tomar decisiones orientadas a alcanzar los objetivos marcados, por otra parte la gestión de la producción es un conjunto de responsabilidades y de tareas que deben ser satisfechas para que las operaciones propiamente tales de la producción sean

realizadas respetando las condiciones de calidad, de plazo y de costos que se desprenden de los objetivos y de las estrategias de la empresa.

Nakasone, T. (2001). Las instituciones sean privadas o públicas, obligatoriamente cuentan con recursos económicos, los mismos que deben ser administrados de manera eficiente para lograr sus objetivos y alcanzar su misión.

En el caso de las instituciones públicas los recursos económicos, a través de un presupuesto, se distribuyen entre el conjunto de objetivos, metas y partidas fijas, siguiendo los lineamientos de la administración pública. En el caso de las empresas privadas usualmente el presupuesto sigue un orden contable.

Para Conesa, V. (1997) La gestión económica comprende entonces, la estructura organizativa, las responsabilidades, las prácticas, los procedimientos, los procesos y los recursos para determinar y llevar a cabo la política económica de la empresa. Estas actividades son propias de la dirección de la organización, donde podemos aseverar que una buena gestión es condición necesaria para que tenga lugar una buena administración.

2.1.3 Gestión financiera

Para el portal de la Fundación Romero (2012). La gestión financiera consiste en la administración los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los

gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

Fainstein, H. (2006). Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (monedas y billetes) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

Nakasone, T. (2001). La gestión financiera comprende la solución de tres tipos de problemas:

- Decisiones de inversión
- Decisiones de financiamiento

La solución que se les dé en conjunto determinado el valor de la empresa para sus accionistas. Lo importante es que el gerente financiero evalúe cada alternativa en función de sus efectos sobre el valor real de la empresa.

Como ayudar para lograr las decisiones óptimas el gerente financiero dispone de diversos métodos cuantitativos para estudiar, planificar y controlar las actividades de la empresa; El análisis financiero es condición necesaria a modos de requisito previo para tomar decisiones financieras.

2.1.4 Gestión Económico - financiera

Para Arana, (2012). La Gestión Económico-Financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económico-financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

Por tanto, la Gestión Económico-Financiera se integra por tres ámbitos de gestión:

- Planificación: la planificación en cualquiera de los ámbitos de gestión es fundamental, permitiendo en el ámbito económico-financiero: Definir un marco de referencia de la gestión económica, Anticiparse a necesidades financieras futuras, Posterior análisis de desviaciones, Argumento para la interlocución con entidades de crédito.
- Organización de la información económico-financiera: los documentos con efectos económicos han de estar debidamente ordenados y registrados en la contabilidad, puesto que la técnica contable nos permite la generación de los estados contables reflejo de nuestra evolución y situación actual económico-financiera. Estos estados contables son la base para un adecuado seguimiento de la situación económico-financiera de la empresa.

- Evaluación, control y seguimiento: una empresa debe tener un seguimiento y evaluación de los resultados para de esta forma poder adoptar medidas dirigidas a corregir las desviaciones identificadas respecto de la planificación.

La gestión económico-financiera de una empresa es una herramienta más para la consecución de los objetivos de la misma.

El área económico-financiera de una empresa centra sus decisiones en tres ámbitos:

- Decisiones de financiación: se deben seleccionar las fuentes de financiación que mejor se adapten a las necesidades en cuantía y plazo.
- Decisiones de inversión: se debe decidir qué proyectos de inversión se desarrollan. Esta decisión habrá de contemplar criterios económicos-financieros.
- Decisión de destino de los resultados: se debe decidir si los resultados se destinan a la autofinanciación o a la retribución de los socios/accionistas.

Los principios que han de seguirse en la Gestión Económico-Financiera de una empresa son:

- Eficacia: conseguir los mayores resultados posibles sin considerar los recursos empleados.

- Eficiencia: conseguir los mayores resultados posibles al menor coste posible.
- Economía: hacer las cosas al menor coste posible, lo que implica que los recursos se dispongan en el momento adecuado con el menor coste posible, en la cantidad adecuada y con la calidad requerida.

2.1.5 Situación financiera

Ordoñez, B. (1992). La Situación financiera 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 dificultades y continua con sus actividades normalmente.

Amez, M. (2002). La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla.

2.1.6 Situación económica

Amez, M. (2002). Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del Estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa.

Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende de su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes.

Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo.

2.1.7 Estados financieros

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

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

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” oficializada con Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 034-2005-EF/93.01. (2005). indica que: Los Estados Financieros constituyen

una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.

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

Conjunto de estados contables mediante los cuales se presentan la situación económica y financiera de la entidad obtenida de las transacciones operativas y de inversión durante un periodo determinado bajo normas y principios de contabilidad generalmente aceptadas, por lo tanto los estados financieros vienen a ser el producto final del proceso contable y constituye una exposición de datos, valuados y clasificados con criterios homogéneos para ser finalmente presentados en informes condensados sujetos a análisis e interpretación.

2.1.8 Estados Financieros Básicos

Según la NIC 1, que recién ha sido oficializada mediante Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 044-2010-EF/94 publicada el 28 de agosto 2010 (2), determinándose que rige a partir del 1 de enero de 2011, los estados financieros básicos son:

- a) Estado de situación financiera
- b) Estado del resultado integral del período

c) Estado de cambios en el patrimonio

d.) Estados de flujos de efectivo

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

2.1.9 Análisis de los Estados Financieros

Amez, M. (2002). Análisis: es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

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

Flores, J. (2001). El análisis de los estados financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en lo saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcula

razones financieras así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros representan partidas condensadas que puedan resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos.

El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de estos elementos mostrados en una serie de Estados financieros correspondiente a varios periodos.

2.1.10 Objetivos del Análisis e Interpretación de los estados financieros

Para Arana (2012). El primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un

resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes:

- a) Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- b) Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización
- c) Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- d) Analizar la relación entre endudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.

- e) Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- f) Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.
- g) Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

2.1.11 Métodos para analizar los Estados financieros

Los métodos de análisis de estados financieros que con frecuencia emplea el gerente financiero son:

a. Método de Análisis Horizontal

Flores. J. (2008). Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en Nuevos soles como en porcentajes.

A lo largo del proceso de análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales de la empresa, deberemos establecer una comparación de los mismos con unos datos de referencia que

bien pueden ser los datos obtenidos en base a la información media del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada o bien pueden ser unos datos objetivos calculados expresamente para la empresa. La comparación tendrá como objetivo establecer nuestra posición respecto a la referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque lo más frecuente y el verdadero sentido de la comparación sea efectuar la comparación de valores relativos.

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

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

b. Método de análisis vertical

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

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma por ejemplo el Balance, se puede hacer un análisis tanto de la izquierda (activo) como de la parte de la derecha (Pasivo y Patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del activo. En lo que respecta al Estado de resultados, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general el valor de ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

Apaza, M. (2007). El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentar en cedulas auxiliares, en estas cedulas el análisis de porcentajes pueden basarse ya sea en el total de la cedula o en el total del estado. Si bien el análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos.

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

c. Método de análisis de Razones Financieras

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

Liquidez, la solvencia y la Rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones.

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

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

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

2.1.12 Ratios financieros

Para Arana (2012). Los Ratios financieros (también llamados razones financieras o indicadores financieros), son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

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

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

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

2.1.12.1. Índices de liquidez.

Estos ratios miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, es el dinero en efectivo disponible para cancelar sus deudas, expresando la capacidad que se tiene para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes. Aquí encontramos:

✓ **Liquidez general**

Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo. A mayor ratio, se tendrá mayor capacidad para hacer frente a las obligaciones.

$$R.C. = \frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE} = S/.$$

✓ **Capital de trabajo**

Indica la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda.

$$C.T. = ACTIVO\ CORRIENTE - PASIVO\ CORRIENTE = S/.$$

2.1.12.2. Índices de gestión:

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

✓ Rotación de existencias

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

$$ROTACION DE INVENTARIOS = \frac{COSTO DE VENTAS}{EXISTENCIAS} = Veces$$

✓ Rotación del Activo Total

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

$$ROTACION DEL ACTIVO TOTAL = \frac{VENTAS NETAS}{ACTIVO TOTAL} = Veces$$

✓ **Costo de Ventas / Ventas**

Indica la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los costos de aplicación en la producción de los productos terminados.

$$COSTO VENTAS/VENTAS = \frac{COSTO DE VENTAS}{VENTAS} = \%$$

✓ **Gastos operacionales / Ventas**

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

$$GASTOS OPER./VENTAS = \frac{GASTOS OPERACIONALES}{VENTAS} = \%$$

2.1.12.3. Índices de solvencia:

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

✓ Razón de Endeudamiento Total

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

$$ENDEUDAMIENTO\ TOTAL. = \frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL} = \%$$

2.1.12.4. Índices de rentabilidad

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

✓ Rentabilidad patrimonial (ROE)

Mide la rentabilidad del aporte de los inversionistas.

$$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO\ TOTAL} = \%$$

✓ Rentabilidad sobre los activos (ROA)

Mide la rentabilidad de los activos respecto a su aporte en la utilidad neta.

$$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL} = \%$$

✓ Margen bruto

Nos muestra la cantidad que se obtiene de utilidad bruta por cada unidad monetaria de ventas, después de haber incurrido en los costos de venta y producción.

$$MARGEN BRUTO = \frac{UTILIDAD BRUTA}{VENTAS NETAS} = \%$$

✓ Margen neto

Nos muestra la relación que existe entre la utilidad que se obtiene en relación a las ventas totales.

$$MARGEN NETO = \frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS NETAS} = \%$$

2.1.13 Toma de decisiones

KOONTZ, H (2006). El proceso de toma de decisiones es uno de los rangos más significativos para caracterizar una organización, porque en él se resume su cultura y sus paradigmas administrativos.

Gonzales, D. (2001). La decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo.

La eficiencia de una decisión tomada viene determinada no solo por la cantidad de la misma sino por

su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que se lleva a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

Los individuos en todos los niveles y en todas las reglas de las organizaciones toman decisiones, es decir escoger entre dos o más alternativas. Por ejemplo, los gerentes de alto nivel toman decisiones acerca de las metas de la organización como es qué mercados será conveniente incursionar y que productos y servicios ofrecen. Para un buen proceso de toma de decisiones se debe tener en cuenta la identificación de un problema, luego la identificación de los criterios de decisión, el siguiente paso es la asignación de ponderaciones a los criterios.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

Activo

Representa los recursos controlados por la empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos futuros que fluirán a la empresa.

Activo corriente

Aquellos activos cuya realización o el ciclo de operaciones exceda de un año, deben consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no realizable dentro de este período y excluirlo del activo corriente.

Activo no corriente

Está representado por inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, inversiones inmobiliarias, inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos, cuya realización, comercialización (negociación) o consumo exceda al plazo establecido como corriente.

Activo fijo

Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio.

Activos Intangibles

Incluye los activos identificables que carecen de naturaleza material y se encuentran bajo control de la empresa para ser usados para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o se aplican para fines administrativos; así como las concesiones de exploración y explotación, las cuales implican derechos de larga duración. Asimismo, puede incluir los activos por exploración y evaluación de recursos minerales, hasta el momento en que la factibilidad técnica y viabilidad comercial de la extracción de tales recursos sean demostrables.

Activos Biológicos

Incluye a los activos biológicos cuyo ciclo productivo requiere de un período mayor al corriente.

Activo disponible

El efectivo y cualesquiera otras partidas de activos que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, sin transformar las operaciones diarias.

Activo circulante

Efectivo disponible sin ninguna restricción, o cualquier otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicios dentro de un período relativamente cortos.

Ajuste

Es el registro contable de una transacción y otros eventos, que tiene por objeto corregir un error, contabilizar una acumulación, dar de baja o retiro en libros una partida, hacer una estimación de las cuentas de cobranza dudosa, para desvalorización de existencias, depreciación.

Análisis

Examen detallado de una cosa para conocer sus características o cualidades, o su estado, y extraer conclusiones, que se realiza separando o considerando por separado las partes que la constituyen.

Análisis financiero

El análisis financiero es la utilización de los instrumentos necesarios para verificar continuamente el estado financiero de una determinada empresa a fin de implementar programas correctivos, tan pronto se presenten futuros riesgos.

Análisis económico

Aquel que estudia los estados de una empresa a través de sus componentes, costo, ingreso, y la diferencia de ellas que viene a ser la utilidad, es un análisis de ganancias y pérdidas en función de los elementos integrantes.

Análisis de los Estados financieros

El análisis de los Estados Financieros consiste en la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y asimismo para tomar decisiones acertadas.

Actividad empresarial

Es el conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, tecnológicos y humanos en un proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

Capital de trabajo

Es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa.

Cliente

Individuo u organización que toma una decisión de compra. Este puede ser compuesto por clientes internos (trabajadores) y clientes externos (clientes en sí).

Costo

Para los activos, es el importe de efectivo y otras partidas equivalentes pagadas, o por pagar, más el valor razonable de las

demás contraprestaciones entregadas en el momento de su compra o construcción; para los pasivos es el valor recibido a cambio de incurrir en deudas.

Costo de financiación

Intereses y otros costos en que incurre una empresa con relación a los préstamos obtenidos.

Costo de reposición

El monto que sería necesario desembolsar para reponer un activo y permitir que la empresa mantenga capacidad operativa. Frecuentemente, el costo de reposición es igual al valor razonable de mercado.

Costo de transacción

Los costos incrementales directamente atribuibles a la compra, emisión, venta o disposición por otra vía del activo o pasivo financiero.

Costo histórico

Respecto a los activos, el importe de efectivo o equivalentes de efectivo pagado, o el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio en la oportunidad de su adquisición o construcción de la empresa. Respecto a los pasivos, el valor de los conceptos recibidos a cambio de la obligación o el importe de efectivo y equivalentes de efectivo que se espera pagar para cancelar la deuda contraída.

Ejercicio (Período)

Intervalo de tiempo cubierto por el estado o cuenta de las operaciones. El período contable es de un año que termina el 31 de diciembre, para períodos intermedios será el último día de cualquier otro mes o fecha menor al anual.

Empresa o ente económico

Este término hace referencia tanto al sujeto contable, como a cualquier persona jurídica, y a otras formas empresariales así como a los patrimonios administrados; los cuales realizan una actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración de bienes, para la prestación de servicios y otros.

Equivalentes de efectivo

Instrumento financiero perfectamente líquido, que es fácilmente convertible a cantidades determinadas de efectivo (cuasi dinero y documentos comerciales ciertamente liquidables de manera inmediata), y que no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor. Por tanto, se consideran aquellas inversiones que tienen un vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Estados financieros

Son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estado de flujos de efectivo de una

empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

Estructura financiera

La estructura financiera, es un reporte financiero que permite mostrar la situación financiera de la empresa, que es el resultado de la gestión financiera y comprende dos aspectos: La inversión y el financiamiento.

Eficacia

Es la capacidad para determinar los objetivos apropiados "Hacer lo que se debe hacer".

Eficiencia

Es la capacidad de reducir al mínimo los recursos usados para alcanzar los objetivos de la organización: "hacer las cosas bien".

Empresa Estatal

Es una empresa creada por el gobierno para prestar servicios públicos. Son aquellas entidades que pertenecen al Estado, tienen personalidad jurídica, patrimonio y régimen jurídico propios. Se crean mediante un decreto del Ejecutivo, para la realización de actividades mercantiles, industriales y cualquier otra actividad conforme a su denominación y forma jurídica.

Evaluación

Identificar las necesidades de capacidad y desarrollo señalar las habilidades del empleador y las aptitudes que actualmente son inadecuadas pero para las cuales pueden desarrollar programas.

Gestión financiera

Conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar a una empresa de la estructura financiera idónea en función de sus necesidades mediante una adecuada planificación, elección y control, tanto en la obtención como en la utilización de los recursos financieros.

Inversión

Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza como ganancias a través de distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, alquileres); aumentar su capital o fortalecer su patrimonio; lograr el control, influencia significativa o control conjunto sobre otra empresa; u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales, etc.

Ratios financieros

Es la relación financiera entre dos o más elementos extraídos de datos financieros o comerciales, los ratios obtenidos proporcionan una buena guía para operar con eficiencia.

Rentabilidad

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

Resultados

En Contabilidad la información relativa a la posición financiera de una empresa se refleja en el llamado balance, mientras que los resultados obtenidos aparecen desglosados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Resultado del ejercicio

Utilidad o pérdida que corresponde a un periodo determinado. Diferencia entre los ingresos, los costos y gastos de una empresa.

Toma de decisiones

Es la determinación de optar una determinada alternativa consideradas la más aceptable.

2.3 HIPÓTESIS

2.3.1 HIPÓTESIS GENERAL

Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014.

2.3.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

Hipótesis Específica (1)

La aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A.

Hipótesis Específica (2)

Una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite la correcta toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A.

VARIABLES

De la Hipótesis general

a) Variable Independiente

Situación económica y financiera.

b) Variable Dependiente

Toma de decisiones gerenciales.

De las Hipótesis específicas**Específico (1)****a) Variable Independiente**

Método horizontal y vertical.

b) Variable Dependiente

Toma de decisiones gerenciales.

Específico (2)**a) Variable Independiente**

Indicadores financieros.

b) Variable Dependiente

Toma de decisiones gerenciales.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 MÉTODO

Se utilizaron los siguientes métodos para la presente investigación:

3.1.1 METODO DESCRIPTIVO

El método descriptivo es el método donde se aplica, discute, analiza los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que dará un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontrar la diferencia del valor 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 de la empresa “EMSAPUNO S.A.”

3.1.2 METODO ANALITICO

Este método nos permitió descomponer un todo en sus partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos para encontrar la verdad.

Además este método nos permitió analizar la normatividad documentaria de cada componente de la muestra. Mediante este método se buscó los componentes lógicos (Los Ratios Financieros) y se extrajeron las conclusiones a cerca del comportamiento general del todo (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.

Se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para después analizar y evaluar su aplicación concreta de la Empresa “EMSAPUNO S.A.”

3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1 Población

La población del trabajo de investigación estuvo dada por la empresa “EMSAPUNO S.A.” de la Ciudad de Puno, el cual servirá como unidad de análisis.

3.2.2 Muestra

La muestra considerada para la trabajo de investigación fueron los Estados Financieros de la empresa “EMSAPUNO S.A.”, correspondiente a los periodos 2013 – 2014.

3.3 FUENTES DE INFORMACIÓN

La investigación se desarrolló con datos documentarios extraídos de los Estados Financieros de los periodos 2013 - 2014 de la empresa “EMSAPUNO S.A.”

3.4 TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

- **Observación.-** Se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria y visita a la empresa “EMSAPUNO S.A.”
- **Análisis Documental.-** La información documental consiste en una selección y análisis de los documentos que contiene datos importantes relacionados con la empresa o con los procedimientos que realiza.

Las fuentes principales para la obtención de información para el presente trabajo, serán los documentos que a continuación se detallan:

- Estado de Situación Financiera de la empresa correspondiente a los periodos 2013 – 2014.
- Estado de Resultado Integral correspondiente a los periodos 2013 – 2014.
- Ficha Registral de la Empresa.

3.5 INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

- Análisis horizontal y vertical: Son herramientas para conocer las variaciones de las cuentas entre periodos.
- Índices financieros: Son indicadores que miden la gestión, rentabilidad, solvencia, endeudamiento, calidad de activos y la liquidez de la empresa.
- Gráficos: Son barras que representan los valores que toma los rubros de los estados financieros.
- Fichas de observación.- Sirvió para buscar información bibliográfica de las diferentes fuentes de información para formular nuestro Marco Teórico y Conceptual.

CAPÍTULO IV

CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

4.1. ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizó en el departamento de Puno, Provincia de Puno, Distrito de Puno, que hoy se sitúa como una ciudad pujante y expansiva, aunque el crecimiento urbano es deficiente en infraestructura y saneamiento, aunque los cerros cada vez más sean lugares necesarios para construir y habitar, aunque con cinismo y anomia de las autoridades la invasión a orillas del Titicaca sea una realidad y que inconscientes de la realidad lo único que busquemos es la satisfacción de nuestras necesidades y no la conservación de nuestro medio ambiente. La población creciente genera una serie de necesidades en los pobladores de la ciudad de Puno, uno de los principales problemas es la satisfacción del líquido elemento, el agua potable por lo pronto es insuficiente, la dotación en la mayoría de los domicilios no excede las cuatro horas y sin la presión debida, los más perjudicados por la osadía de invadir las laderas de los cerros son precisamente éstos vecinos que en pleno siglo XXI continúan jalando baldes con agua de largas distancias, las poblaciones subsisten en

la extrema pobreza, porque además no tienen acceso seguro a sus viviendas. Éste problema se debe a que la municipalidad provincial de Puno mediante la unidad de Catastro Urbano no proyecta el crecimiento habitacional, de ahí que se invaden tierras y generan necesidades que la autoridad no puede satisfacerlos adecuadamente, para lo cual se ha considerado como unidad de análisis de la empresa “EMSAPUNO S.A.”

4.2 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

4.2.1 UBICACIÓN

Esta empresa se encuentra domiciliada en la Av. La Torre N° 573 del departamento de Puno, Provincia de Puno y Distrito de Puno.

4.2.2 FUNDACIÓN DE LA EMPRESA Y OBJETO SOCIAL

La Empresa “EMSA PUNO S.A.”, se creó como resultado de la entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 574-Ley de Organización y funciones del Ministerio de Vivienda y Construcción de fecha 11 de abril de 1990, complementado por el Decreto Legislativo n° 601 que dispuso la transferencia de todas las empresas filiales y unidades operativas del SENAPA a las Municipalidades.

La Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno “EMSAPUNO S.A.”, es una empresa pública de derecho privado que suministra los servicios de agua potable, alcantarillado con ámbito de responsabilidad en las localidades de Puno y Desaguadero que pertenecen a las municipalidades Provinciales respectivamente.

El accionar de la empresa se enmarca en las disposiciones establecidas en la Ley General de Servicios de Saneamiento Ley 26338, su Reglamento D.S. N°024-94-PRES y modificatorias, su Estatuto Social y demás disposiciones emitidas por las Instituciones Competentes como el Ministerio de Vivienda Construcción y Saneamiento, SUNASS, OTASS, Ministerio de Economía y Finanzas, entre otras.

4.2.3 ASPECTOS ORGANIZATIVOS

La Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno “EMSAPUNO S.A.”, es una empresa pública de derecho privado.

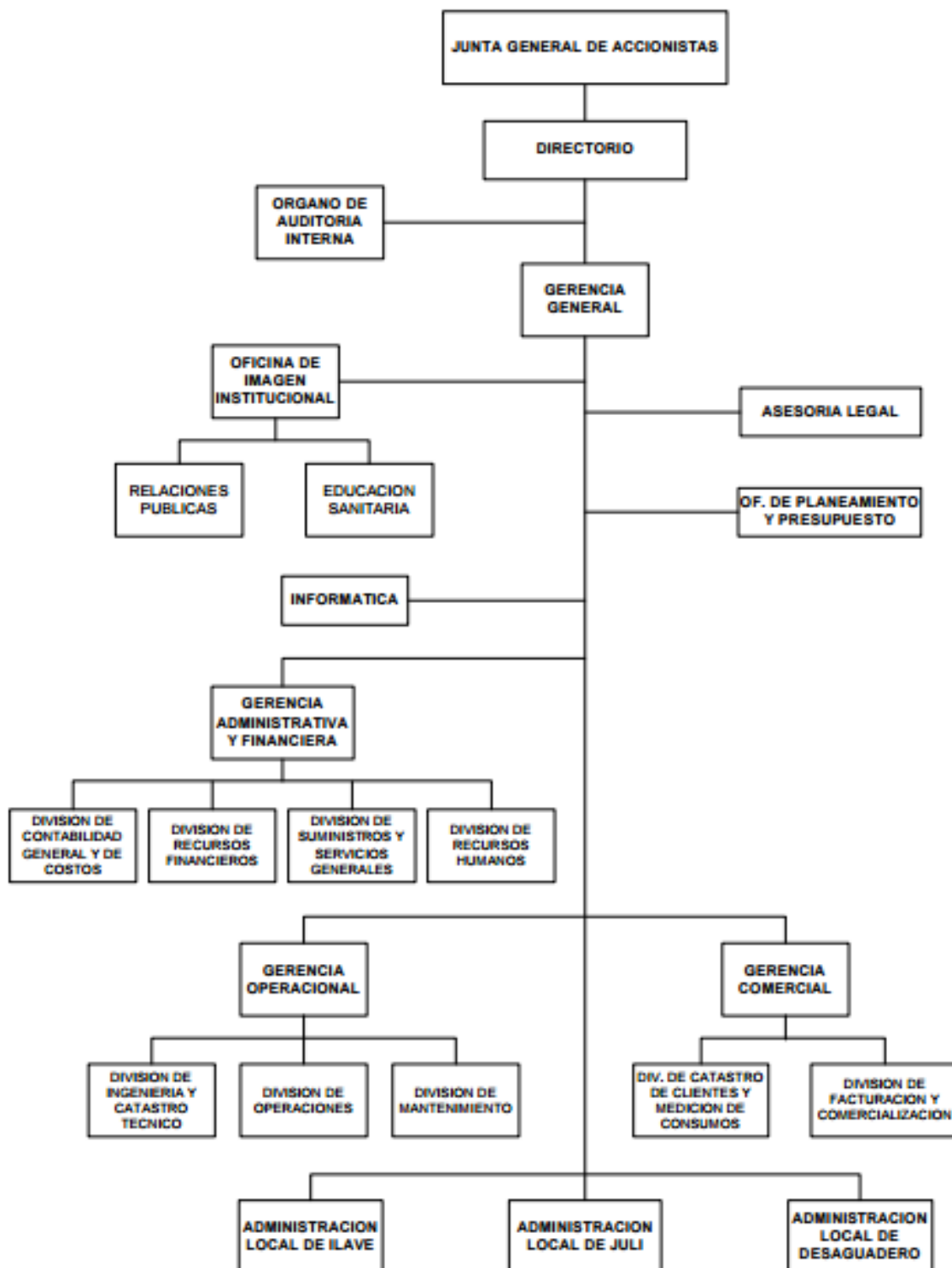
EMSAPUNO S.A., posee un Capital de S/. 26 149 866, mediante acta de sesión de junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de Diciembre del 2006, inscrito mediante Modificación Parcial de Estatutos según Anotación de SUNARP N° 2006-00023187 de fecha 25 de enero del 2007, se incrementó el Capital Social siendo el valor nominal de las acciones un Sol.

SOCIOS Y ACCIONISTAS DE LA EMPRESA “EMSAPUNO S.A.”

LOCALIDAD	ACCIONES (S/.)	PARTICIPACION (%)
Municipalidad Provincial de Puno	20 587 789.00	79%
Municipalidad Provincial de EL Collao – Ilave	3 872 795.00	15%
Municipalidad Provincial de Chucuito - Juli	951 855.00	4%
Municipalidad Distrital de Desaguadero	737 427.00	3%
TOTAL	26 149 866.00	100%

FUENTE: Memoria Anual EMSAPUNO

ORGANIGRAMA EMPRESA “EMSAPUNO S.A.”



FUENTE: Memoria Anual EMSAPUNO

CAPÍTULO V

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

Este capítulo nos permite mostrar los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada, de acuerdo a los objetivos planteados en la presente investigación.

5.1 ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO

Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013 - 2014.

El análisis e interpretación de la situación económica y financiera de la empresa se realizó sobre la base de los Estados Financieros principales o básicos como son, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado integral de los periodos 2013, y 2014, las mismas que serán expuestas mediante gráficos y cuadros de análisis.

5.1.1 ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A. ANÁLISIS VERTICAL (CUADRO 1)

Su principal objetivo es determinar el porcentaje que representa cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera de la empresa en los periodos comprendidos del 2013 y 2014.

CUADRO 1

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

RUBRO	PERIODOS S/.		PERIODOS %	
	Dic' 2013	Dic' 2014	Dic' 2013	Dic' 2014
ACTIVO				
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	15,086,690	12,952,776	13.95%	11.93%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1,966,822	2,107,921	1.82%	1.94%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	4,607,829	5,331,512	4.26%	4.91%
Inventarios (Neto)	971,231	532,268	0.90%	0.49%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	22,632,572	20,924,477	20.93%	19.27%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	84,858,857	87,520,214	78.49%	80.60%
Activos Intangibles (Neto)	628,841	137,637	0.58%	0.13%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	85,487,698	87,657,851	79.07%	80.73%
TOTAL ACTIVO	108,120,270	108,582,328	100.00%	100.00%
PASIVO				
Obligaciones Financieras	3,882,895	5,355,135	3.59%	4.93%
Cuentas por Pagar Comerciales	927,590	466,195	0.86%	0.43%
Otras Cuentas por Pagar	72,090,228	75,645,783	66.68%	69.67%
Beneficios a los Empleados	106,072	101,756	0.10%	0.09%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	77,006,785	81,568,869	71.22%	75.12%
Obligaciones Financieras	13,152,730	12,086,442	12.16%	11.13%
Ingresos Diferidos (Neto)	2,537,373	2,188,637	2.35%	2.02%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	15,690,103	14,275,079	14.51%	13.15%
TOTAL PASIVO	92,696,888	95,843,948	85.73%	88.27%
PATRIMONIO				
Capital	26,149,866	26,149,866	24.19%	24.08%
Capital Adicional	32,179,548	32,179,548	29.76%	29.64%
Resultados Acumulados	-42,906,032	-45,591,034	-39.68%	-41.99%
TOTAL PATRIMONIO	15,423,382	12,738,380	14.27%	11.73%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	108,120,270	108,582,328	100.00%	100.00%

FUENTE: Estados Financieros de EMSAPUNO S.A.

INTERPRETACIÓN CUADRO 1

En el cuadro 1 se puede apreciar el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de EMSAPUNO S.A., correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014, se establecen las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO: El Activo corriente: Para el año 2013 representó el 20.93% del total de Activos y 19.27% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 22, 632,572.00 y 20, 924,477.00. Los rubros más representativos en los dos periodos son: Efectivo y Equivalentes de Efectivo,

El Activo no corriente: Para el año 2013 representó el 79.07% del total de Activos y 80.73% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 85'457,698.00 y 87'657,851.00. El rubro más representativo en los dos periodos es:

- Propiedad Planta y Equipo, Este rubro en el ejercicio económico 2013 representó el 78.49% del total de Activos y 80.60% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/.84'858,857.00 y 87'520,214.00. Este aumento se debe. A las construcciones en curso.

EN EL PASIVO: El Pasivo corriente. Para el año 2013 representó el 71.22% del total de del total de Pasivo y Patrimonio y el 75.12% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 77'006,785 y 81'568,869.00. Los rubros más relevantes en los dos periodos son:

- Obligaciones Financieras, Este rubro para el ejercicio económico 2013 represento el 3.59% del total de Pasivo, 4.93% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 3'882,895.00 y 5'355,135.00. Los prestamos

obtenidos en convenio con la EX UTE FONAVI y KFW de Alemania, para el financiamiento de obras de saneamiento, así como los intereses corrientes que devengan de dichos préstamos. En la actualidad no se pagan las cuotas del préstamo obtenido de la ex UTE FONAVI, por encontrarse en un proceso legal. Los desembolsos para de la deuda con la KFW de Alemania está siendo asumida y pagada por el MEF.

- Otras cuentas por pagar. Este rubro para el ejercicio económico 2013 represento el 66.68% del total de Activos y 69.67% en el 2014, que en cifras absolutas es de S/. 72'090,228.00 y 75'645,783.00. Que comprende las obligaciones de la empresa al gobierno central devengadas, como el IGV, retenciones de impuestos. Además los saldos por multas del CAFAE, sindicato y otras cuentas por pagar.

EI PASIVO: para el año 2013 representó el 14.51% del total de Pasivo y Patrimonio, 13.15% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 15'690,103.00 y 14'275,079.00.

EN EL PATRIMONIO:

Para el año 2013 representó el 14.27% del total de Pasivo y Patrimonio, 11.73% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 15'423,382.00 y 12'738,380.00. Hubo una disminución muy significativa debido a los resultados acumulados, los cuales son negativos (perdida).

B. ANÁLISIS HORIZONTAL (CUADRO 2)

Su objetivo es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera de la empresa en los periodos comprendidos del 2013 y 2014.

CUADRO 2**ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

RUBRO	PERIODO		VARIACION	
	Dic'2013	Dic'2014	Absoluta	Relativa
ACTIVO				
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	15,086,690	12,952,776	-2,133,914	-14.14%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1,966,822	2,107,921	141,099	7.17%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	4,607,829	5,331,512	723,683	15.71%
Inventarios (Neto)	971,231	532,268	-438,963	-45.20%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	22,632,572	20,924,477	-1,708,095	-7.55%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	84,858,857	87,520,214	2,661,357	3.14%
Activos Intangibles (Neto)	628,841	137,637	-491,204	-78.11%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	85,487,698	87,657,851	2,170,153	2.54%
TOTAL ACTIVO	108,120,270	108,582,328	462,058	0.43%
PASIVO				
Obligaciones Financieras	3,882,895	5,355,135	1,472,240	37.92%
Cuentas por Pagar Comerciales	927,590	466,195	-461,395	-49.74%
Otras Cuentas por Pagar	72,090,228	75,645,783	3,555,555	4.93%
Beneficios a los Empleados	106,072	101,756	-4,316	-4.07%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	77,006,785	81,568,869	4,562,084	5.92%
Obligaciones Financieras	13,152,730	12,086,442	-1,066,288	-8.11%
Ingresos Diferidos (Neto)	2,537,373	2,188,637	-348,736	-13.74%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	15,690,103	14,275,079	-1,415,024	-9.02%
TOTAL PASIVO	92,696,888	95,843,948	3,147,060	3.40%
PATRIMONIO				
Capital	26,149,866	26,149,866	0	0.00%
Capital Adicional	32,179,548	32,179,548	0	0.00%
Resultados Acumulados	-42,906,032	-45,591,034	-2,685,002	6.26%
TOTAL PATRIMONIO	15,423,382	12,738,380	-2,685,002	-17.41%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	108,120,270	108,582,328	462,058	0.43%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO S.A.

INTERPRETACIÓN CUADRO 2

En el cuadro 2 se puede apreciar el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de EMSAPUNO SA", correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO:

EL ACTIVO CORRIENTE. Para el año 2013 - 2014 hay una variación de 14.14%. Que en cifras absolutas es de S/. 2'133,914.00. Los rubros más representativos en los dos periodos son: Efectivo y Equivalentes de Efectivo e inventarios.

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Este rubro para el año 2013 - 2014 ha tenido una variación porcentual de -14.14%. Que en cifras absolutas es de S/. -2'133,914.00. Esta disminución se debe a las transferencias de la cuentas de fondos sujetos a restricción, conformada por los aportes en efectivo a la contrapartida Nacional provenientes de la Municipalidad Provincial de Puno, Consejo Transitorio de Administración regional y el Proyecto Especial Lago Titicaca.
- Inventarios Este rubro para el año 2013 - 2014 ha tenido una variación porcentual de -45.20%. Que en cifras absolutas es de S/. -438,963.00. Esta disminución se debe a las existencias en tránsito, las cuales fueron usados en nuevos los proyectos.

EL ACTIVO CORRIENTE Para el año 2013 - 2014 ha tenido una variación porcentual de -2.54%. Que en cifras absolutas es de S/. 2'170,153.00. El rubro más representativo en los es periodos es: Activos Intangibles.

- Activos Intangibles, Este rubro para el año 2014 ha tenido una variación porcentual de -78%. Que en cifras absolutas es de S/. -491,204.00. Esta variación corresponde al valor de adquisición de software para equipos de cómputo adquiridos por la empresa, también a la amortización de los intangibles.

EN EL PASIVO: Para el año 2014 ha tenido una variación porcentual de 5.92%. Que en cifras absolutas es de S/. 4'562,084.00. Los rubros más representativos en los periodos son: obligaciones financieras.

- Obligaciones Financieras, Este rubro para el año 2014 ha tenido una variación porcentual 92%. Que en cifras absolutas es de S/. 1'472,240.00. Estas deudas comprenden préstamos a largo plazo en convenio con la EX UTE FONAVI y KFW de Alemania para el financiamiento de obras de saneamiento, así como los intereses.

EN EL PATRIMONIO:

Para el año 2013-2014 ha tenido una variación porcentual de -17.41%. Que en cifras absolutas es de S/. -2,'685,002.00. Esta disminución se debe al déficit en los resultados acumulados en el Ejercicio que es la partida más resaltante para este análisis.

- Resultados Acumulados para el año 2014 ha tenido una variación porcentual de 6,26%. Que en cifras absolutas es de S/. -2'685,002.00. Este resultado se debe a la compensación de saldos negativos.

5.1.2 ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

A. ANÁLISIS VERTICAL

CUADRO 3

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

RUBRO	PERIODOS S/.		PERIODOS %	
	Dic'2013	Dic'2014	Dic' 2013	Dic' 2014
Ventas Netas de Bienes				
Prestación de Servicios	10,154,084	10,298,135	100.00%	100.00%
Costo de Ventas	-6,190,563	-6,227,749	-60.97%	-60.47%
GANACIA (PERDIDA) BRUTA	3,963,521	4,070,386	39.03%	39.53%
Gastos de Ventas y Distribución	-1,197,751	-1,473,242	-11.80%	-14.31%
Gastos de Administración	-2,671,587	-2,998,890	-26.31%	-29.12%
Otros Ingresos operativos	288,839	480,249	2.84%	4.66%
GANACIA (PERDIDA) OPERATIVA	383,022	78,503	3.77%	0.76%
Gastos Financieros	104,976	565,984	1.03%	5.50%
Diferencia de cambio (Perdidas)	-2,453,218	-2,472,787	-24.16%	-24.01%
RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANACIAS	-1,965,220	-1,828,300	-19.35%	-17.75%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO.	-1,965,220	-1,828,300	-19.35%	-17.75%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO S.A.

INTERPRETACIÓN CUADRO 3

Se puede apreciar el Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral de la Empresa " EMSA- PUNO SA.", correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014, se analizaron las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

- La prestación de Servicios para el año 2013 fue de S/. 10'154,084.00; representando un 100% mientras que en el año 2014 fue de S/. 10'298,135.00. los Costos de ventas fueron en el 2013 de S/. - 6'190,563.00; representando el -60.97% y en el 2014 fue S/. - 6'227,749.00; Representando el -60.47%.

- Debido a lo considerado anteriormente, se tiene una Ganancia Bruta representa el 39.03% en el 2013, y 39.53% en el 2014, que en cifras absolutas es de S/. 3'963,521.00 y 4'070,386.00 respectivamente. esto indica que se obtuvieron mayores ingresos por prestación de servicios en el último periodo.
- Ganancias Operativas representan 3.77% en el 2013, y 0.76% en el 2014, que en cifras absolutas es de S/. 383,022.00 y 78,503.00; esto indica que obtuvieron una disminución de Gastos de Ventas y distribución en el último periodo económico.
- Resultados integrales totales del ejercicio neto, Este rubro para el ejercicio económico 2013 representó el -19.35%, y -17.75% en el 2014, que en cifras absolutas es de S/. -1'965,220.00 y -1'828,300.00. Lo cual indica la pésima gestión de la Empresa en cuanto a la toma de decisiones adecuadas, aun habiendo reducción del déficit que tiene.

B. ANÁLISIS HORIZONTAL

CUADRO 4

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

RUBRO	PERIODOS S/.		VARIACIÓN %	
	Dic'2013	Dic'2014	Dic' 2013	Dic' 2014
Ventas Netas de Bienes				
Prestación de Servicios	10,154,084	10,298,135	-144,051	-1.42%
Costo de Ventas	-6,190,563	-6,227,749	37,186	-0.60%
GANACIA (PERDIDA) BRUTA	3,963,521	4,070,386	-106,865	-2.70%
Gastos de Ventas y Distribución	-1,197,751	-1,473,242	275,491	-23.00%
Gastos de Administración	-2,671,587	-2,998,890	327,303	-12.25%
Otros Ingresos operativos	288,839	480,249	-191,410	-66.27%
GANACIA (PERDIDA) OPERATIVA	383,022	78,503	304,519	79.50%
Gastos Financieros	104,976	565,984	-461,008	-439.16%
Diferencia de cambio (Perdidas)	-2,453,218	-2,472,787	19,569	-0.80%
RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANACIAS	-1,965,220	-1,828,300	-136,920	6.97%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO	-1,965,220	-1,828,300	-136,920	6.97%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO SA.

Elaboración propia

INTERPRETACIÓN CUADRO 4

En el cuadro 4 se puede apreciar el Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral de la Empresa "EMSA PUNO S.A.", correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

- Prestación de Servicios, Este rubro para el año 2013-2014, ha tenido una variación porcentual de 1.42%. Que en cifras absolutas es de S/. 144,051.00. Se ha tenido un incremento positivo, debido al aumento de clientes.

- Resultados integrales totales del ejercicio, neto. Este rubro para el año 2013-2014 ha tenido una variación porcentual de -6.97%. Que en cifras absolutas es de S/. 136,920.00. Se aprecia un incremento, en los Resultados integrales totales del ejercicio, neto; reduciendo el déficit que atraviesa la empresa.

5.2 ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO

Evaluar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa “EMSA PUNO SA.” periodos 2013-2014

La evaluación de los indicadores financieros de la empresa EMSA PUNO SA. Se realizó sobre la base de los Estados Financieros principales y básicos de los periodos 2013 y 2014, estos son expuestos en las páginas siguientes, mediante los cuadros y gráficos de análisis.

5.2.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ

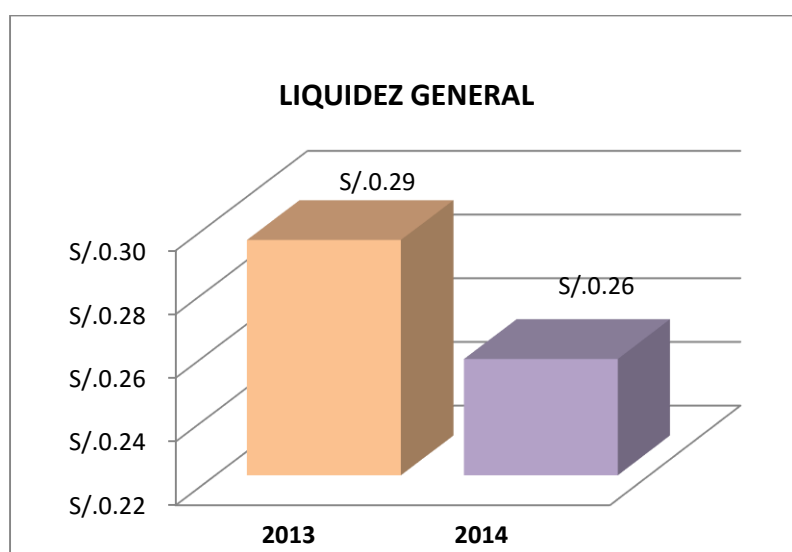
A. LIQUIDEZ GENERAL

CUADRO 5

LIQUIDEZ GENERAL			
Activo Corriente			
Pasivo Corriente			
AÑO 2013	<u>22,632,572</u>	=	S/. 0.29
	<u>77,006,785</u>		
AÑO 2014	<u>20,924,477</u>	=	S/. 0.26
	<u>81,568,869</u>		

FUENTE: Estados Financieros de la EMSA – PUNO

FIGURA 1



FUENTE: Cuadro 5

INTERPRETACION

Según los cuadros, para el año 2013 es de S/ 0.29 y para el 2014 es de S/ 0.26, habiendo una reducción en el último año de esta forma la liquidez corriente es menor que S/.1, Según estos datos la empresa no podría hacer frente a sus obligaciones de Corto Plazo.

Al respecto de los índices de liquidez con relación al tipo de negocio y las condiciones económicas generales. En la empresa tiene flujos de fondos con mayor incertidumbre. Por esto, una razón circulante menor que 1 no necesariamente refleja un alto nivel de riesgo.

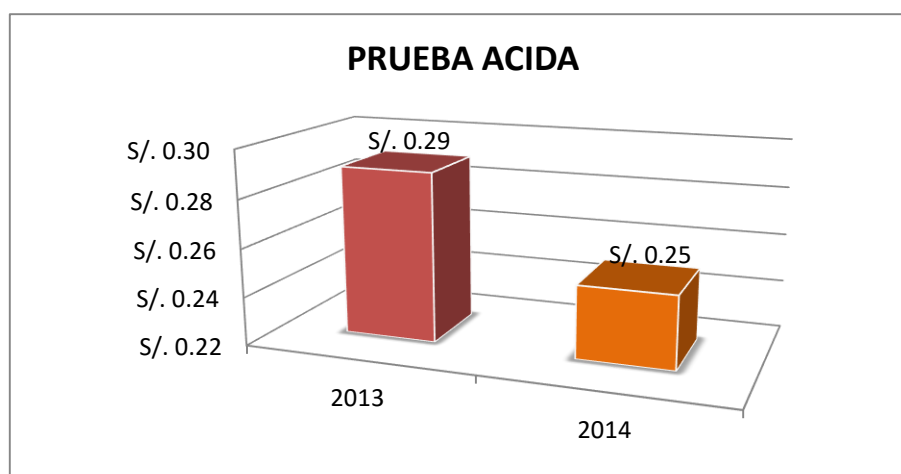
B. PRUEBA ACIDA

CUADRO 6

PRUEBA ACIDA			
Activo Corriente – Inventarios			
Pasivo Corriente			
AÑO 2013	$\frac{22,632,572 - 532,268}{77,006,785}$	=	S/. 0.29
AÑO 2014	$\frac{20,924,477 - 971,231}{81,568,869}$	=	S/. 0.25

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO SA.

FIGURA 2



FUENTE: Cuadro 06

INTERPRETACIÓN

Podemos observar si la empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, en el año 2013 la empresa no alcanzaría a atender sus obligaciones y tendría que liquidar parte de sus inventarios para poder cumplir; en cambio en el año 2014 este indicador disminuyo. La empresa depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes

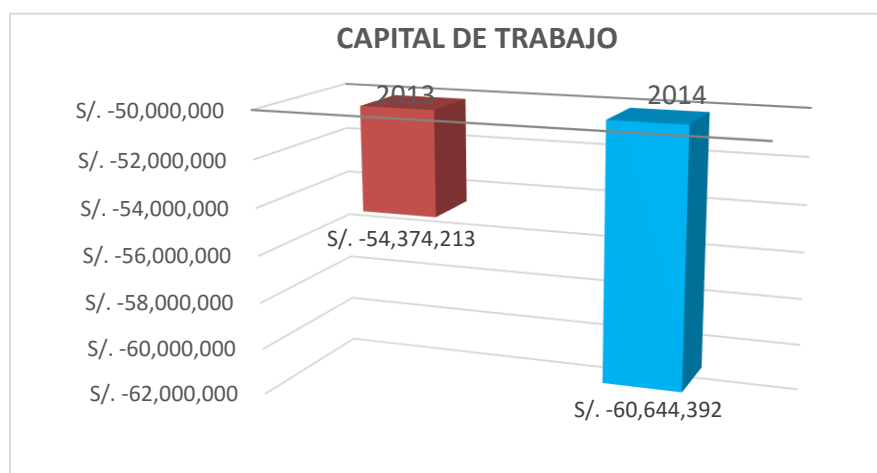
C. CAPITAL DE TRABAJO

CUADRO 7

CAPITAL DE TRABAJO				
Activo Corriente - Pasivo Corriente				
AÑO 2013	22,632,572	-	77,006,785	= S/. -54.374.213
AÑO 2014	20,924,477	-	81,568,869	= S/. -60.644.392

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO SA.

FIGURA 3



FUENTE: Cuadro 07

INTERPRETACIÓN

Según los cuadros, la disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo luego de haber cumplido sus obligaciones de deuda, se muestra un Capital de Trabajo de S/. -54.374.213.00 en el 2013 y S/. -60.644.392.00 en el 2014. Lo característico del Sector es tener un Capital de trabajo negativo, ya que la mayor parte de su inversión se encuentra en Inmueble Maquinaria y Equipo.

5.2.2 INDICADORES DE GESTIÓN

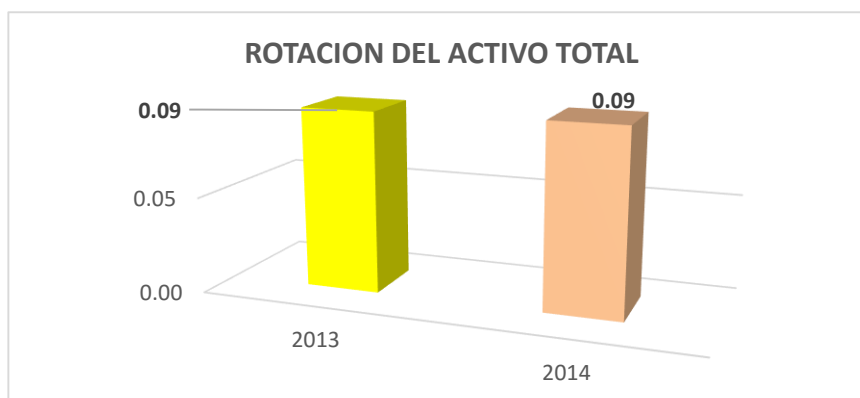
A. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

CUADRO 8

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL			
	Ventas Netas		
	Activo Total		
AÑO 2013	10,154,084	=	0,9 veces
	108,120,270		
AÑO 2014	10,298,135	=	0,9 veces
	108,582,328		

FUENTE: Estados Financieros de EMSA- PUNO

FIGURA 4 ROTACION DEL ACTIVO TOTAL



FUENTE: Cuadro 08

INTERPRETACIÓN

Según los cuadros se tiene una rotación de Activo Total en 0.9 veces en el 2013 y 0.9 veces en el 2014. Estos se han mantenido, lo que evidencia una adecuada utilización de los activos para generar ingresos ya que están colocados en el mercado en 0.9 veces anual el valor invertido en inmueble Maquinaria y equipo. En empresas de servicios, las ventas pueden acercarse, a una proporción de 0.1 a 2 debido a sus inversiones en activos fijos.

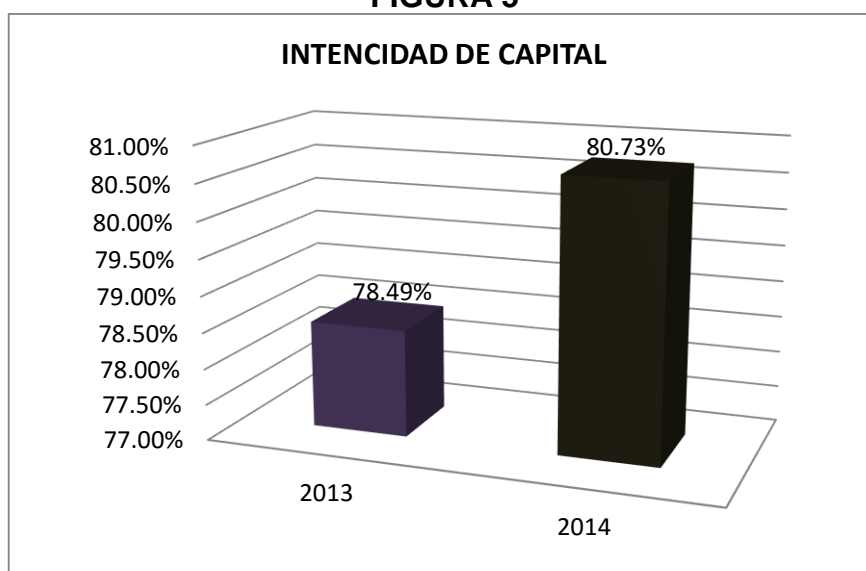
B. GRADO DE INTENSIDAD EN CAPITAL

CUADRO 9

GRADO DE INTENSIDAD EN CAPITAL		
	Inm. Maq. Eq Neto	
	————— Activo Total	
AÑO 2013	84,858,857	= 78.49 %
	108,120,270	
AÑO 2014	87,520,214	= 80.73 %
	108,582,328	

FUENTE: Estados Financieros de EMSA- PUNO

FIGURA 5



FUENTE: Cuadro 09

INTERPRETACIÓN

Según los cuadros se tienen relación de intensidad del capital de 78.49% en el 2013 y 80.73 en el 2014, con un aumento del 2,24%, debido a que la empresa tiene que hacer una importante inversión en activos en relación a la cantidad de los ingresos por ventas esos activos pueden producir. La empresa tendrá altos costos de depreciación debido a la cantidad de activos.

5.2.3 INDICADORES DE SOLVENCIA

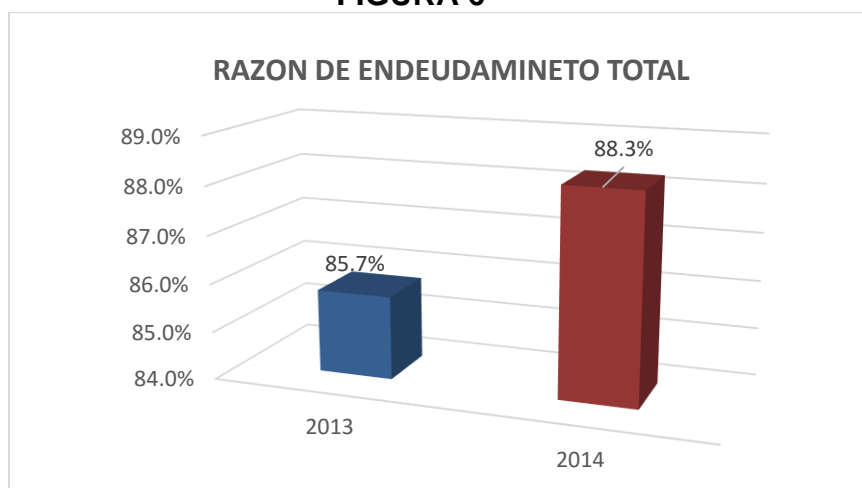
A. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

CUADRO 10

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL			
	Pasivo Total		
	Activo Total		
AÑO 2013	92.696.888	=	85,7%
	108.120.270		
AÑO 2014	95.843.948	=	88,3%
	108.582.328		

FUENTE: Estados Financieros de EMSA- PUNO

FIGURA 6



FUENTE: Cuadro 10

INTERPRETACIÓN

Según los cuadros se tiene un indicador de Endeudamiento Total es de 85.7% en 2013 y de 88.3% en el 2014. Porcentajes que han variado levemente. Esto muestra que después de asumir todas las obligaciones de la empresa, al liquidarse queda un saldo 88.3% en el último periodo, debido a que su principal fuente de inversión en el activo son las que a su vez un porcentaje de ellos está financiada por Municipalidad de Puno.

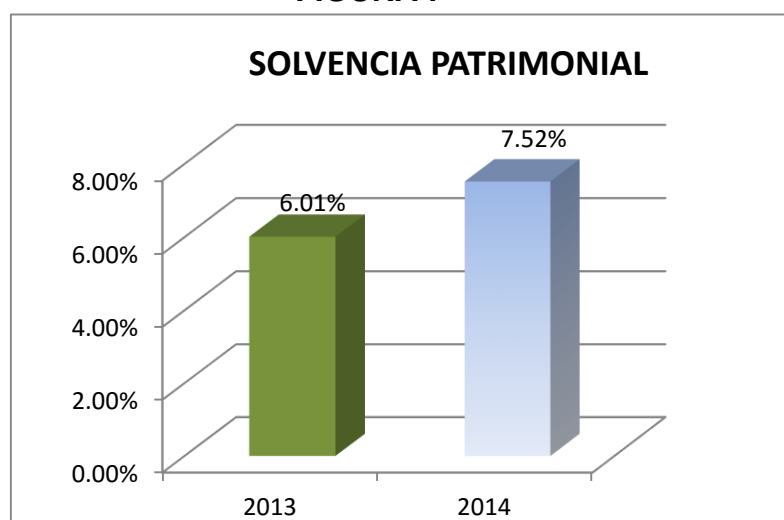
B. SOLVENCIA PATRIMONIAL

CUADRO 11

SOLVENCIA PATRIMONIAL			
	Pasivo Total		
	Patrimonio		
AÑO 2013	92,696,888	15,423,382	= 6.01 %
AÑO 2014	95,843,948	12,738,380	= 7.52 %

FUENTE: Estados Financieros de EMSA – PUNO

FIGURA 7



FUENTE: Cuadro 11

INTERPRETACIÓN

Según los cuadros se tiene un indicador de solvencia patrimonial es de 6.01% en 2013 y de 7.52% en el 2014. Dando así una variación de aumento de 1.51%. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

5.2.4 INDICADORES DE RENTABILIDAD

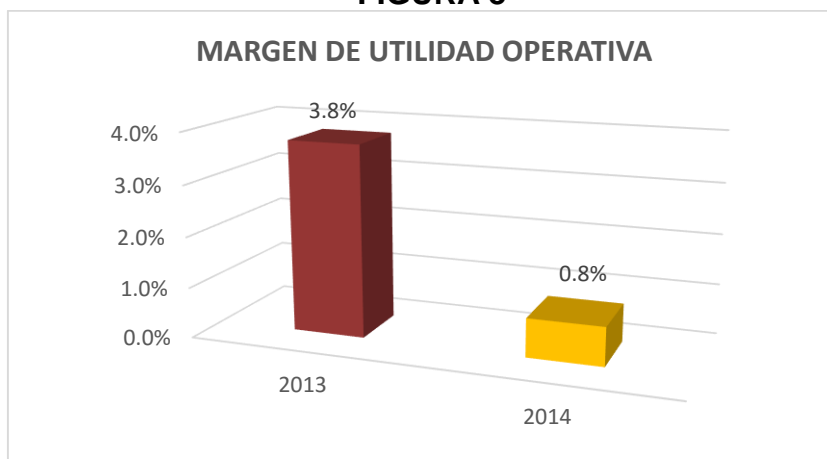
A. MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

CUADRO 12

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA			
Utilidad Operativa			
—————			
Ventas Netas			
AÑO 2013	383,022	=	3.8%
	10,154,084		
AÑO 2014	78,503	=	0.8%
	10,298,135		

FUENTE: Estados Financieros de EMSA – PUNO

FIGURA 8



FUENTE: Cuadro 12

INTERPRETACIÓN

Según los cuadros se tienen un indicador de Margen de Utilidad Operativa de la empresa en el 2013 fue de 3.8% y 0,8% en el 2014. Aunque se vea un aumento de ventas, aun aumento de gastos administrativos en el periodo 2014. De esta manera muestra cómo evoluciona la gestión de la empresa por parte de los gerentes involucrados en el proceso comercial.

B, RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)

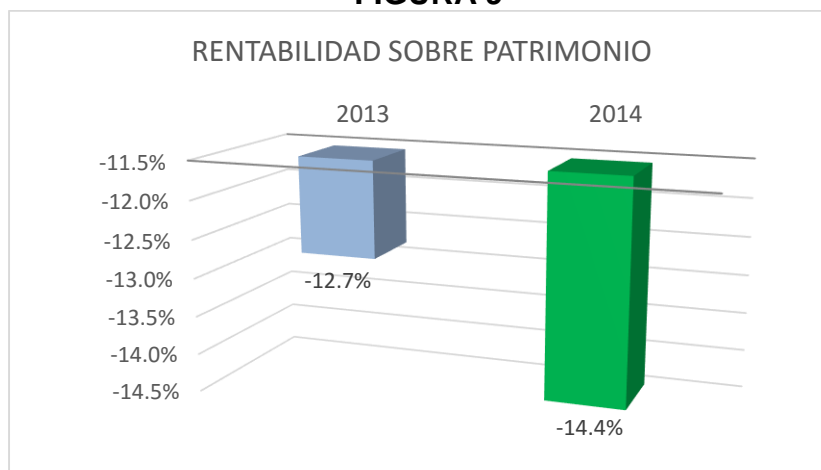
CUADRO 13

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO			
Utilidad Neta			

Patrimonio Total			
AÑO 2013	-1965220	=	-12,7%
	15423382		
AÑO 2014	-1828300	=	-14,4%
	12738380		

FUENTE: Estados Financieros de EMSA -PUNO.

FIGURA 9



FUENTE: Cuadro 13

INTERPRETACIÓN

Según los cuadros se tiene un indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) de la empresa en el 2013 fue de -12.7% y -14,4% en el 2014 (indica que por Cada S/. 1 que el accionista invierte debería de generar un rendimiento de %). En los dos resultados, este indicador es negativo debido a que tuvo una Utilidad neta de pérdida debido al mal manejo de la empresa en cuanto a Costos, ya que

según el Estado de Resultado Integral se tuvo un exceso de Gastos Administrativos,

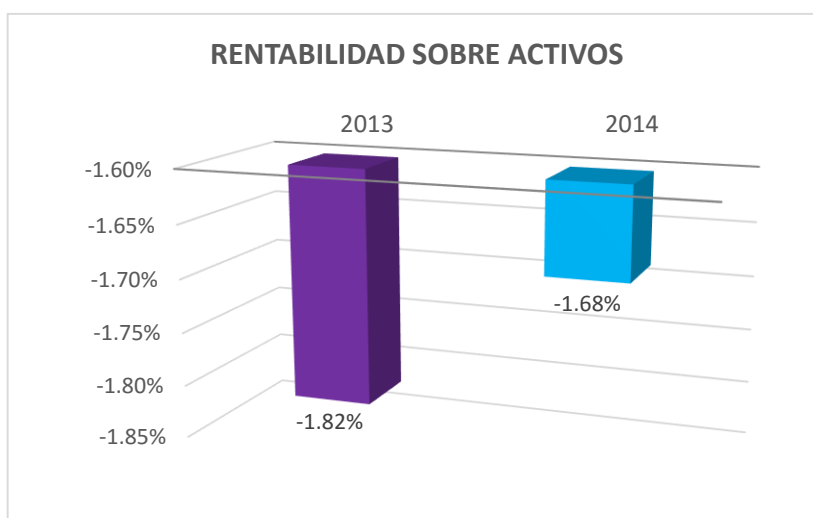
B. RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)

CUADRO 14

RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS			
	Utilidad Neta		
	Activo Total		
AÑO 2013	-1965220	=	-1,8%
	108120270		
AÑO 2014	-1828300	=	-1,7%
	108582328		

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO SA.

FIGURA 10



FUENTE: Cuadro 14

INTERPRETACIÓN

Según los cuadros se tiene un indicador de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) (indica que por Cada S/.1 que la empresa invierte en activos debería de generar un rendimiento de %) la empresa que en el 2013 fue de -1.8% y -

1,7% en el 2014. En los dos periodos el indicador es negativo debido a que tuvo una Utilidad neta de perdida, debido al mal manejo de la empresa en cuanto a Costos explicado en el ratio anterior; sin embargo se nota una tendencia creciente en el último periodo el cual evidencia que el manejo del activo ha mejorado en beneficio de la empresa.

CUADRO 15
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS EMPRESA EMSA – PUNO

INDICADORES FINANCIEROS		PERIODO	
		2013	2014
1	Indicadores de Liquidez		
	Liquidez General	S/. 0.29	S/. 0.26
	Prueba Acida	S/. 0.29	S/. 0.25
	Capital de Trabajo	S/-54 374213.00	S/-60 644392.00
2	Indicadores de Gestión		
	Rotación del Activo Total	0.9 veces	0.9 veces
	Grado de Intensidad en Capital	78.49 %	80.73 %
3	Indicadores de Solvencia		
	Razón de Endeudamiento Total	80.73 %	80.73 %
	Solvencia Patrimonial	6,01 %	7,52 %
4	Indicadores de Rentabilidad		
	Margen de Utilidad Operativa	3.8%	0.8%
	Rentabilidad sobre Patrimonio	-12.7%	-14.4%
	Rentabilidad sobre los Activos	-1.8%	-1.7%

5.3 ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO

Propuesta de alternativas que permitan mejorar las decisiones gerenciales de la empresa.

Para el logro del análisis del tercer objetivo se debe considerar los objetivos anteriormente analizados; debido a que los resultados obtenidos determinan la situación económica y financiera de la empresa EMSAPUNO.SA., tal es así que con el análisis efectuado se hallaron resultados que será herramienta para proponer alternativas que permitan mejorar la toma de decisiones Gerenciales

ASPECTO ECONOMICO.

- Las políticas deben centrarse al pago de la deuda contraída por la EX UTE FONAVI y KFW de Alemania para así obtener mayor rentabilidad.
- En el ámbito de contrataciones de bienes y servicios deberían estos ser fiscalizados y buscar proveedores a nivel nacional e internacional, para así obtener precios de compras, y así reducir gastos.
- Se debe dar un mejor servicio a la población, Esta debe estar a la vanguardia de las nuevas tecnologías, cambios que implican un mejor manejo de su capital humano de esa forma reducir sus gastos admirativos, hoy en día, respecto a la calidad del servicio para así tener un valor agregado de calidad.

- Sus manejos de costos de producción tienen que manejarse con softwares los cuales les permitan tener un mejor cálculo y control de sus márgenes de costos, debido a que hay un elevado uso de energía eléctrica y otros costos variables.

ASPECTO FINANCIERO

- Las políticas deben centrarse al pago de la deuda contraída por la EX UTE FONAVI y KFW de Alemania para así obtener mayor rentabilidad.
- La empresa Maximizar el uso de los recursos financieros optimizando su eficiencia y eficacia, afrontando los cambios, generando información real y oportuna con el propósito de facilitar la adecuada toma de decisiones que permita medir el grado de cumplimiento de los objetivos de su Plan Maestro Optimizado
- Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa prestadora de servicios, reduciendo costos a fin de no obtener eventualidades futuras respecto al endeudamiento.
- Manejar y conocer sus indicadores, para poder hacer la toma de decisiones, mejorar considerablemente en la rentabilidad de la empresa.

5.4 CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para contrastar las hipótesis propuestas en el presente trabajo de investigación, se ha trabajado con los resultados obtenidos, siendo de la siguiente manera:

5.4.1 CONTRASTACION DE LA PRIMERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

De acuerdo a la hipótesis planteada: “La aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa “EMSA - PUNO S.A periodos 2013-2014”

Mediante los métodos de análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros, se puede apreciar según los cuadros (1 al 4), la situación económica financiera de la empresa EMSA - PUNO S.A. cabe resaltar que el análisis se realizó en base al Estado de Situación Financiera y el Estados de Resultado integral de la Empresa en sus dos periodos 2013 y 2014.

Al realizar la comparación de los dos periodos, se pudo observar los cambios en los Activos fue: Inmueble, Maquinaria y Equipo, Este rubro en el ejercicio económico 2013 representó el 78.49% del total de Activos y 80.60% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/.84'858,857.00 y 87'520,214.00. Este aumento de 3'000,000.00 se debe. A las construcciones en curso, En el Pasivo ha tenido una variación porcentual de 5.92%, en obligaciones financieras se ha tenido

una variación porcentual 92%. Que en cifras absolutas es de S/.1'472,240.00. El Patrimonio, de igual manera Ingresos en Prestación de Servicios, ha tenido una variación porcentual de 1.42%. Que en cifras absolutas es de S/. 144,051.00. Se ha tenido un incremento positivo y Gastos de la empresa. Estos cambios son muy importantes los cuales proporcionaron información sobre la posición financiera de la empresa, así como sus operaciones en sus dos periodos.

Es útil el análisis que se hace a los Estados financieros tanto como un punto de partida, para planear acciones que influirán en el futuro; así como los resultados de la evaluación e información obtenida, se podrá hacer una toma adecuada de decisiones gerenciales en base al análisis de los Estados financieros. Hipótesis Especifica N° 1 SE ACEPTA.

5.4.2 CONTRASTACION DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

De acuerdo a la hipótesis planteada: “Una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite la correcta toma de decisiones gerenciales de la empresa “EMSA - PUNO S.A periodos 2013-2014”.

Los índices o indicadores financieros están orientados s apoyar la gestión Financiera de la empresa EMSA - PUNO S.A. Del análisis mediante indicadores financieros y la correcta toma de decisiones gerenciales de la empresa “EMSA - PUNO S.A, diremos que durante el periodo de investigación, la empresa cuenta con liquidez baja de S/ 0,26 para poder cubrir cada nuevo sol del

pasivo corriente, según los indicadores de gestión la rotación del activo total es de 0.9 veces esto evidencia un adecuada utilización de sus activos, el grado de intensidad de capital es de 80.73% debido que es una empresa que invierte en inmuebles maquinaria y equipo para mejorar las condiciones de servicio, los indicadores de rentabilidad que han mantenido en negativo constantemente en sus dos periodos debido a las pérdidas acumuladas y al giro de la empresa.

Estos resultados de la evaluación de los indicadores financieros, forman parte esencial del análisis económico y financiero, constituyendo una herramienta necesaria para la toma de decisiones, dándonos un rápido diagnóstico de la gestión financiera de la Empresa EMSA - PUNO S.A, es decir de cómo se están utilizando y controlando sus recursos financieros. Hipótesis Especifica N° 2 SE ACEPTA.

5.4.3 CONTRASTACION DE LA HIPÓTESIS GENERAL

De acuerdo a la hipótesis planteada: “Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la empresa “EMSA - PUNO S.A periodos 2013-2014”

La evidencia que se ha tenido en el trabajo de investigación nos ha permitido conocer que tiene suma importancia la Aplicación del

análisis económico financiero y que estos permiten de manera trascendental contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMSA - PUNO S.A. Hipótesis General SE ACEPTA.

CONCLUSIONES

PRIMERA: El análisis y evaluación de la Situación económica y Financiera de la empresa EMSA - PUNO S.A en los periodos 2013 y 2014 influye directamente en la toma de decisiones gerenciales, ya que según el análisis y evaluación efectuado se ha visto mejoras leves a la situación de la empresa ya que esta se encuentra con una gran deuda, que se evidencia en el incremento de prestación de servicios constantes en los dos periodos (S/. 10 154 084 en el 2013 y S/. 10 298 135 en el 2014), así como la obtención de mejoras en propiedad planta y equipo (S/.2 661 357 en el 2014). Generando una rentabilidad en los periodos, tal es así que el margen de Utilidad operativa es de 6.97% en el 2014, de esta manera reduciendo las pérdidas acumuladas debido a la mala utilización de financiación obtenía en periodos pasados (Objetivo General)

SEGUNDA: El análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSA - PUNO S.A en los periodos 2013 y 2014, ya que la empresa cuenta con la información oportuna para una adecuada toma de decisiones. En lo correspondiente al Análisis vertical, se evidencia que en el Estado de Situación Financiera su mayor inversión es la partida de propiedad planta

y equipo ya que su principal fin es el servicio de saneamiento básico a la población de Puno, el rubro ha ido incrementando debido al crecimiento de la empresa de tal manera mejorando sus activos, En lo correspondiente al Análisis Vertical, se evidencia que la empresa toma la decisión de disminuir sus deudas contraídas en periodos anteriores, para obtener resultados positivos en los próximos periodos. (Objetivo Especifico N° 1)

TERCERA: La evaluación de los indicadores financieros inciden y permiten una adecuada toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSA-PUNO S.A en los periodos 2013 y 2014, ya que la empresa en sus índices de liquidez solo le permite afrontar parcialmente sus obligaciones a corto plazo, donde se tiene un indicador de S/. 0,29 esto se debe al giro del negocio por esto una razón circulante menor a S/. 1 no necesaria refleja un alto nivel de riesgo, respecto al Capital de trabajo es negativo ya que mayor parte de su inversión se encuentra en propiedad planta y equipo. De acuerdo a sus indicadores de Gestión la empresa la rotación del activo es de 0.9 veces en ambos periodos invertidos en los activos fijos. Maneja sus indicadores de rentabilidad en forma a sus posibilidades debido a las pérdidas de anteriores periodos. (Objetivo Especifico N° 2)

CUARTA: La propuesta para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones gerenciales en periodos futuros.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: A los gerentes, es importante analizar la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero y así tomar las mejores decisiones, en base al análisis de los Estados Financieros, que nos permite mostrar en forma detallada y ordenada la real situación de la económica y financiera de la empresa que es de suma importancia para una adecuada toma de decisiones.

SEGUNDA: A todos miembros del directorio y la empresa, que son los responsables que secundan la toma de decisiones, tener en cuenta que los estados financieros son un material muy relevante e importante, que no solo son de carácter de cumplimiento, sino una herramienta para la obtención de resultados positivos, para el desarrollo de la empresa.

TERCERA: En cuanto a la rentabilidad de la empresa con relación a los servicios prestados, patrimonio e inversión se recomienda seguir mejorando, ya que es los últimos periodos se han ido tomando decisiones adecuadas; para adecuado uso de los recursos económicos y financieros para así obtener resultados positivos y por ende cumplir con el principal objetivo de esta empresa de carácter público privado, que es el servicio de saneamiento a la población.

CUARTA: La gerencia es un cargo de confianza, este debe ser capacitado o asesorado en temas financieros para tener mayor capacidad en la toma de decisiones, y se debe tener en cuenta la mejor aplicación de los Indicadores financieros para su posterior y correcta evaluación se tendrá bien en cuenta estos índices de tal manera que sean sustento para mejorar las deficiencias en la Empresa como es la implementación de una adecuada política Económica financiera y así mejorar los indicadores financieros, Así mismo que se recomienda mejorar los índices de rentabilidad, mejorando una eficiente prestación de servicio.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Andrade, S. (2012) *Diccionario de Economía*. Quinta Edición, Editorial Andrade.
- Apaza, M. (2014). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores.
- Arana, D. (2012). *Gestión de Contabilidad Financiera*. México, Primera Edición.
- Bizkaia. (2008). *Guía Básica Para la Gestión Económico – Financiera*.
- Caballero, A. (2004). *Guías Metodológicas para los planes de Tesis*. Lima: Editorial UGRAPH S.A.C.
- Calderón M. (2008) *Estados Financieros*. JCM editores Lima Perú
- Escobedo, J. (2006). *Metodología de la investigación*. Puno: Primera Edición; Universidad Nacional del Altiplano.
- Effio, F. y Aguilar H. *NIIF 2012* Primera Edición; Entrelineas Editores Lima Perú
- Ferrer, A. (2012). *Análisis e interpretación de estados financieros de empresas no financieras*. Actualidad Empresarial.
- Flores J. (2016). *Manual práctico de Estados Financieros*. Lima – Perú; Entrelineas Editores.
- Flores, J. (2013). *Estados Financieros*. Lima: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Franco, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima: Tercera edición - Universidad del Pacifico. Centro de Investigación Pacifico.

- Giraldo D. (2005). *Contabilidad General Básica* (Tomo I) (15ava Edición). Lima: Fecat E.I.R.L
- Hernández, R. (2014). "*Metodología de la Investigación*" McGRAW - HILL / Interamericana Editores S.A. México.
- Huancollo, W. (2013). *Análisis de la Situación Económica - Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Neyra, D. (2013). *Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Núñez, F. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la empresa de transportes Expreso Internacional Tour Perú, periodos 2013 y 2014*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno
- Ordoñez, M. (1992). *Análisis de Balances*. Lima: Editorial Amauta.
- Ruelas, M. Y Espillico, A. (2013) *Documentación Mercantil Contable*; Puno, Perú.
- Tamayo, Mario. (1998). *El Proceso de la Investigación Científica*. México: Editorial Limusa.
- Wild, J. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. España: Editorial. España.
- Zeballos, E. (2013). *Contabilidad General*. Juve E.I.R.L.

ANEXOS

EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BASICO DE PUNO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de los Años 2014 y 2013
(en Nuevos Soles)

RUBRO	2014	2013	RUBRO	2014	2013
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	12,952,776	15,086,690	Obligaciones Financieras	5,355,135	3,882,895
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,107,921	1,966,822	Cuentas por Pagar Comerciales	466,195	927,590
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	5,331,512	4,607,829	Otras Cuentas por Pagar	75,645,783	72,090,228
Inventarios (Neto)	532,268	971,231	Beneficios a los Empleados	101,756	106,072
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	20,924,477	22,632,572	TOTAL PASIVO CORRIENTE	81,568,869	77,006,785
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	87,520,214	84,858,857	Obligaciones Financieras	12,086,442	13,152,730
Activos Intangibles (Neto)	137,637	628,841	Ingresos Diferidos (Neto)	2,188,637	2,537,373
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	87,657,851	85,487,698	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14,275,079	15,690,103
			TOTAL PASIVO	95,843,948	92,696,888
			PATRIMONIO		
			Capital	26,149,866	26,149,866
			Capital Adicional	32,179,548	32,179,548
			Resultados Acumulados	-45,591,034	-42,906,032
			TOTAL PATRIMONIO	12,738,380	15,423,382
TOTAL ACTIVO	108,582,328	108,120,270	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	108,582,328	108,120,270
Cuentas de Orden	239,079	410,341	Cuentas de Orden	239,079	410,341

EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BASICO DE PUNO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de los Años 2014 y 2013
(en Nuevos Soles)

RUBROS	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas Netas de Bienes	10,298,135	10,154,084
Prestación de Servicios		
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	10,298,135	10,154,084
Costo de Ventas	-6,227,749	-6,190,563
GANACIA (PERDIDA) BRUTA	4,070,386	3,963,521
Gastos de Ventas y Distribución	-1,473,242	-1,197,751
Gastos de Administración	-2,998,890	-2,671,587
Otros Ingresos operativos	480,249	288,839
GANACIA (PERDIDA) OPERATIVA	78,503	383,022
Gastos Financieros	565,984	104,976
Diferencia de cambio (Perdidas)	-2,472,787	-2,453,218
RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANACIAS	-1,828,300	-1,965,220
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA	-1,828,300	-1,965,220

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: “ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO DE PUNO – EMSAPUNO S.A. E INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2013 – 2014”.

PROBLEMA		OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES
<p>PG. ¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera influye en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014?</p>	<p>OG. Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014.</p>	<p>HG. Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014.</p>	<p>VI. Situación económica y financiera</p>	<p>1. Estado de situación financiera. 2. Estado de resultado integral.</p>	
<p>PE1. ¿De qué manera el análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014?</p>	<p>OE1. Analizar de qué manera el método horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014.</p>	<p>HE1. La aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014.</p>	<p>VD. Toma de decisiones gerenciales.</p>	<p>1. Análisis Vertical. 2. Análisis Horizontal. 3. Indicadores Financieros.</p>	
<p>PE2. ¿De qué manera incide la evaluación de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014?</p>	<p>OE2. Evaluar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014.</p>	<p>HE2. Una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite la correcta toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. periodos 2013-2014.</p>	<p>VI. Análisis Horizontal y Vertical.</p>	<p>1. Estado de situación financiera. 2. Estado de resultado integral.</p>	
<p>E3. ¿Qué alternativas permitirán mejorar las decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A.?</p>	<p>OE3. Proponer alternativas que permitan mejorar las decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A.</p>		<p>VI. Indicadores Financieros.</p>	<p>1. Análisis Vertical. 2. Análisis Horizontal.</p>	
			<p>VD. Toma de decisiones.</p>	<p>1. Índices de Liquidez. 2. Índices de Solvencia. 3. Índices de Gestión. 4. Índices de Rentabilidad.</p>	
			<p>VD. Toma de decisiones.</p>	<p>1. Ratios Financieros.</p>	

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

**“ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA MUNICIPAL
DE SANEAMIENTO BÁSICO DE PUNO – EMSAPUNO S.A. E
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS
2013 – 2014”**

**"ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE MUNICIPAL BASIC
SANITATION COMPANY OF PUNO - EMSAPUNO S.A. AND INCIDENCE
IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS, PERIODS 2013 - 2014**

ARTICULO CIENTIFICO

PRESENTADO POR:

JUAN FERNANDO CARPIO MARAZA

DIRECTOR DE TESIS:

Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

**CORDINADOR DE
INVESTIGACION:**

.....

Dr. GERMAN MEDINA COLQUE

PUNO- PERU

2018

ARTICULO CIENTIFICO**“ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA MUNICIPAL DE
SANEAMIENTO BÁSICO DE PUNO – EMSAPUNO S.A. E INCIDENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODOS 2013 – 2014”**

AUTOR: JUAN FERNANDO CARPIO MARAZA

fernandoscarpio@gmail.com

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

Al finalizar esta investigación del análisis y evaluación de los Estados Financieros correspondientes a los periodos 2013 y 2014, se llega a lo siguiente: El análisis y evaluación de la Situación económica y Financiera de la empresa EMSA - PUNO S.A en los periodos 2013 y 2014 influye directamente en la toma de decisiones gerenciales, ya que según el análisis y evaluación efectuado se ha visto mejoras leves a la situación de la empresa ya que esta se encuentra con una gran deuda, que se evidencia en el incremento de prestación de servicios constantes en los dos periodos (S/. 10 154 084 en el 2013 y S/. 10 298 135 en el 2014), así como la obtención de mejoras en propiedad planta y equipo (S/.2 661 357 en el 2014). Generando una rentabilidad en los periodos, tal es así que el margen de Utilidad operativa es de 6.97% en el 2014, de esta manera reduciendo las pérdidas acumuladas debido a la mala utilización de financiación obtenía en periodos pasados. El análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSA - PUNO S.A en los periodos 2013 y 2014, ya que la empresa cuenta con la información oportuna para una adecuada toma de decisiones. En lo correspondiente al Análisis vertical, se evidencia que en el Estado de Situación Financiera su mayor inversión es la partida de propiedad planta y equipo ya que su principal fin es el servicio de saneamiento básico a la población de Puno, el rubro ha ido incrementando debido

al crecimiento de la empresa de tal manera mejorando sus activos, En lo correspondiente al Análisis Vertical, se evidencia que la empresa toma la decisión de disminuir sus deudas contraídas en periodos anteriores, para obtener resultados positivos en los próximos periodos.

La evaluación de los indicadores financieros inciden y permiten una adecuada toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSA-PUNO S.A en los periodos 2013 y 2014, ya que la empresa en sus índices de liquidez solo le permite afrontar parcialmente sus obligaciones a corto plazo, donde se tiene un indicador de S/. 0,29 esto se debe al giro del negocio por esto una razón circulante menor a S/. 1 no necesaria refleja un alto nivel de riesgo, respecto al Capital de trabajo es negativo ya que mayor parte de su inversión se encuentra en propiedad planta y equipo. De acuerdo a sus indicadores de Gestión la empresa la rotación del activo es de 0.9 veces en ambos periodos invertidos en los activos fijos. Maneja sus indicadores de rentabilidad en forma a sus posibilidades debido a las pérdidas de anteriores periodos.

Palabras clave: Estados financieros, análisis financiero, ratios financieras, situación económica

ABSTRACT

At the end of this investigation of the analysis and evaluation of the Financial Statements corresponding to the 2013 and 2014 periods, the following is achieved: The analysis and evaluation of the economic and financial situation of the company EMSA - PUNO SA in the periods 2013 and 2014 influences directly in making managerial decisions, since according to the analysis and evaluation carried out, slight improvements have been seen in the situation of the company, since it is subject to a large debt, which is evidenced by the increase in the provision of constant services in the two periods (S / .10,154,084 in 2013 and S / .10,298,135 in 2014), as well as obtaining improvements in plant and equipment property (S / .2,661,357 in 2014). Generating a profitability in the periods, such is the case that the Operating Profit margin is 6.97% in 2014, thus reducing the accumulated losses due to the bad use of financing obtained in past periods. The Vertical and Horizontal Analysis of the Financial Statements has a positive impact on the management decision making of the EMSA - PUNO S.A Company in the 2013 and 2014 periods, since the company has the opportune information for a proper decision-making.

Regarding the vertical analysis, it is evident that in the Statement of Financial Situation its biggest investment is the ownership of plant and equipment since its main purpose is the basic sanitation service to the population of Puno, the item has been increasing due to the growth of the company in such a way improving its assets. In the corresponding to the Vertical Analysis, it is evident that the company makes the decision to reduce its debts contracted in previous periods, to obtain positive results in the next periods. The evaluation of the financial indicators affect and allow an adequate management decision making of the company EMSA-PUNO SA in the periods 2013 and 2014, since the company in its liquidity indexes only allows it to partially meet its short-term obligations, where we have an indicator of $S / . 0.29$ this is due to the business turnaround, for this reason a current ratio of less than $S / . 1$ not necessary reflects a high level of risk, with respect to working capital is negative since most of your investment is in property plant and equipment. According to its Management indicators, the company's asset turnover is 0.9 times in both periods invested in fixed assets. It manages its profitability indicators according to its possibilities due to the losses of previous periods.

Key words: Financial statements, financial analysis, financial ratios, economic situation

INTRODUCCION

En la ciudad de Puno el crecimiento urbano es deficiente en infraestructura y saneamiento, aunque los cerros cada vez más sean lugares necesarios para habitar, uno de los principales problemas es la satisfacción del líquido elemento, el agua potable por lo pronto es insuficiente, la dotación en la mayoría de los domicilios no excede las cuatro horas y sin la presión debida, generando descontento de la población. La Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno S.A. Es una empresa de carácter público privado sin embargo el problema principal son las pérdidas acumuladas de periodos anteriores, también el problema en la toma de decisiones debido a factores como la no aplicación de herramientas para el análisis financiero, solo se realiza la presentación de estados financieros es por formalismo, lo cual conlleva a no hacer un buen análisis y toma de decisiones, debido a que el área de contabilidad prepara los Estados Financieros para que estos sean presentados primero al Directorio de la empresa, la cual los aprueba y firma, sin tener en cuenta o entender la situación de la empresa, y no tomar importancia de sus indicadores financieros. El análisis económico y financiero,

implicará la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno S.A. a través de ésta investigación analizaremos la información que suministran sus Estados Financieros, también conoceremos cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo en el futuro, para así tomar decisiones oportunas y eficientes. Para lo cual se formuló el problema general ¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera influye en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno S.A. periodos 2013-2014?, Como objetivo general Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A. y la hipótesis general Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSAPUNO S.A.

METODOS Y MATERIALES

METODO ANALITICO: Este método nos permitió analizar la normatividad documentaria de cada componente de la muestra. Mediante este método se buscó los componentes lógicos (Los Ratios Financieros) y se extrajeron las conclusiones a cerca del comportamiento general del todo (Empresa) y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

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. Se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para después analizar y evaluar su aplicación concreta de la Empresa “EMSAPUNO S.A.”

METODO DESCRIPTIVO: El método descriptivo es el método donde se aplica, discute, analiza los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que dará un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontrar la diferencia del valor 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 de la empresa “EMSAPUNO S.A.”

TÉCNICAS;

ANÁLISIS DOCUMENTAL: La información documental consiste en una selección y análisis de los documentos que contiene datos importantes relacionados con la empresa o con los procedimientos que realiza. Las fuentes principales para la obtención de información para el presente trabajo, serán los documentos como: Estado de Situación Financiera de la empresa, Estado de Resultado Integral, Ficha Registral de la Empresa.

OBSERVACIÓN: Se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria y visita a la empresa “EMSAPUNO S.A.”

POBLACIÓN: La población del trabajo de investigación estuvo dada por la empresa “EMSAPUNO S.A.” de la Ciudad de Puno, el cual servirá como unidad de análisis.

MUESTRA: La muestra considerada para la trabajo de investigación fueron los Estados Financieros de la empresa “EMSAPUNO S.A.”, correspondiente a los periodos 2013 – 2014.

MATERIALES: De acuerdo al presente trabajo de investigación realizado en la empresa “EMSAPUNO S.A.”, se utilizó los siguientes materiales para poder tener los resultados de la investigación; estado de Situación Financiera, Estado de Resultado, Análisis Horizontal y vertical de los Estados Financieros, Indicadores Financieros y gráficos.

RESULTADOS Y DISCUSION

Con los datos obtenidos del trabajo de investigación, mostramos los resultados encontrados los cuales nos dan respuesta a cada una de nuestras interrogantes planteadas en la formulación del problema y de esta forma alcanzar nuestros objetivos previstos:

CUADRO 1

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA EMSA
PUNO SA

RUBRO	PERIODOS S/.		PERIODOS %	
	Dic'2013	Dic'2014	Dic' 2013	Dic' 2014
ACTIVO				
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	15,086,690	12,952,776	13.95%	11.93%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1,966,822	2,107,921	1.82%	1.94%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	4,607,829	5,331,512	4.26%	4.91%
Inventarios (Neto)	971,231	532,268	0.90%	0.49%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	22,632,572	20,924,477	20.93%	19.27%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	84,858,857	87,520,214	78.49%	80.60%
Activos Intangibles (Neto)	628,841	137,637	0.58%	0.13%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	85,487,698	87,657,851	79.07%	80.73%
TOTAL ACTIVO	108,120,270	108,582,328	100.00%	100.00%
PASIVO				
Obligaciones Financieras	3,882,895	5,355,135	3.59%	4.93%
Cuentas por Pagar Comerciales	927,590	466,195	0.86%	0.43%
Otras Cuentas por Pagar	72,090,228	75,645,783	66.68%	69.67%
Beneficios a los Empleados	106,072	101,756	0.10%	0.09%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	77,006,785	81,568,869	71.22%	75.12%
Obligaciones Financieras	13,152,730	12,086,442	12.16%	11.13%
Ingresos Diferidos (Neto)	2,537,373	2,188,637	2.35%	2.02%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	15,690,103	14,275,079	14.51%	13.15%
TOTAL PASIVO	92,696,888	95,843,948	85.73%	88.27%
PATRIMONIO				
Capital	26,149,866	26,149,866	24.19%	24.08%
Capital Adicional	32,179,548	32,179,548	29.76%	29.64%
Resultados Acumulados	-42,906,032	-45,591,034	-39.68%	-41.99%
TOTAL PATRIMONIO	15,423,382	12,738,380	14.27%	11.73%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	108,120,270	108,582,328	100.00%	100.00%

FUENTE: Estados Financieros de EMSAPUNO S.A

INTERPRETACIÓN CUADRO 1

En el cuadro 1 se puede apreciar el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de EMSAPUNO S.A., correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014, se establece: En el activo: El Activo corriente: Para el año 2013 representó el 20.93% del total de Activos y 19.27% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 22, 632,572.00 y 20, 924,477.00. Los rubros más representativos en los dos periodos son: Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

El Activo no corriente: Para el año 2013 representó el 79.07% del total de Activos y 80.73% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 85'457,698.00 y 87'657,851.00. El rubro más representativo en los dos periodos es: Propiedad Planta y Equipo, Este rubro en el ejercicio económico 2013 representó el 78.49% del total de Activos y 80.60% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/.84'858,857.00 y 87'520,214.00. Este aumento se debe. A las construcciones en curso. En el pasivo: El Pasivo corriente. Para el año 2013 representó el 71.22% del total de del total de Pasivo y Patrimonio y el 75.12% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 77'006,785 y 81'568,869.00. Los rubros más relevantes en los dos periodos son: Obligaciones Financieras, Este rubro para el ejercicio económico 2013 represento el 3.59% del total de Pasivo, 4.93% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 3'882,895.00 y 5'355,135.00. Los prestamos obtenidos en convenio con la EX UTE FONAVI y KFW de Alemania, para el financiamiento de obras de saneamiento, así como los intereses corrientes que devengan de dichos préstamos. En la actualidad no se pagan las cuotas del préstamo obtenido de la ex UTE FONAVI, por encontrarse en un proceso legal. Los desembolsos para de la deuda con la KFW de Alemania está siendo asumida y pagada por el MEF. Otras cuentas por pagar. Este rubro para el ejercicio económico 2013 represento el 66.68% del total de Activos y 69.67% en el 2014, que en cifras absolutas es de S/. 72'090,228.00 y 75'645,783.00. Que comprende las obligaciones de la empresa al gobierno central devengadas, como el IGV, retenciones de impuestos. Además los saldos por multas del CAFAE, sindicato y otras cuentas por pagar. El pasivo: para el año 2013 representó el 14.51% del total de Pasivo y Patrimonio, 13.15% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 15'690,103.00 y 14'275,079.00. En el patrimonio: Para el año 2013 representó el 14.27% del total de Pasivo y Patrimonio, 11.73% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 15'423,382.00 y 12'738,380.00. Hubo una disminución muy significativa debido a los resultados acumulados, los cuales son negativos (perdida).

CUADRO 2

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA EMSA PUNO SA.

RUBRO	PERIODO		VARIACION	
	Dic'2013	Dic'2014	Absoluta	Relativa
ACTIVO				
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	15,086,690	12,952,776	-2,133,914	-14.14%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1,966,822	2,107,921	141,099	7.17%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	4,607,829	5,331,512	723,683	15.71%
Inventarios (Neto)	971,231	532,268	-438,963	-45.20%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	22,632,572	20,924,477	-1,708,095	-7.55%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	84,858,857	87,520,214	2,661,357	3.14%
Activos Intangibles (Neto)	628,841	137,637	-491,204	-78.11%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	85,487,698	87,657,851	2,170,153	2.54%
TOTAL ACTIVO	108,120,270	108,582,328	462,058	0.43%
PASIVO				
Obligaciones Financieras	3,882,895	5,355,135	1,472,240	37.92%
Cuentas por Pagar Comerciales	927,590	466,195	-461,395	-49.74%
Otras Cuentas por Pagar	72,090,228	75,645,783	3,555,555	4.93%
Beneficios a los Empleados	106,072	101,756	-4,316	-4.07%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	77,006,785	81,568,869	4,562,084	5.92%
Obligaciones Financieras	13,152,730	12,086,442	-1,066,288	-8.11%
Ingresos Diferidos (Neto)	2,537,373	2,188,637	-348,736	-13.74%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	15,690,103	14,275,079	-1,415,024	-9.02%
TOTAL PASIVO	92,696,888	95,843,948	3,147,060	3.40%
PATRIMONIO				
Capital	26,149,866	26,149,866	0	0.00%
Capital Adicional	32,179,548	32,179,548	0	0.00%
Resultados Acumulados	-42,906,032	-45,591,034	-2,685,002	6.26%
TOTAL PATRIMONIO	15,423,382	12,738,380	-2,685,002	-17.41%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	108,120,270	108,582,328	462,058	0.43%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO S.A.

INTERPRETACIÓN CUADRO 2

En el cuadro 2 se puede apreciar el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de EMSAPUNO SA", donde: El Activo corriente. Para el año 2013 - 2014 hay una variación de 14.14%. Que en cifras absolutas es de S/. 2'133,914.00. Los rubros más representativos en los dos periodos son: Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Este rubro para el año 2013 - 2014 ha tenido una variación porcentual de -14.14%. Que en cifras absolutas es de S/. -2'133,914.00. Esta disminución se debe a las transferencias de la cuentas de fondos sujetos a restricción, conformada por

los aportes en efectivo a la contrapartida Nacional provenientes de la Municipalidad Provincial de Puno, Consejo Transitorio de Administración regional y el Proyecto Especial Lago Titicaca. Inventarios Este rubro para el año 2013 - 2014 ha tenido una variación porcentual de -45.20%. Que en cifras absolutas es de S/. - 438,963.00. Esta disminución se debe a las existencias en tránsito, las cuales fueron usados en nuevos los proyectos. En el pasivo: Para el año 2013 - 2014 ha tenido una variación porcentual de 5.92%. Que en cifras absolutas es de S/. 4'562,084.00. Los rubros más representativos en los periodos son: obligaciones financieras. Obligaciones Financieras, Este rubro para el año 2014 ha tenido una variación porcentual 92%. Que en cifras absolutas es de S/. 1'472,240.00. Estas deudas comprenden préstamos a largo plazo en convenio con la EX UTE FONAVI y KFW de Alemania para el financiamiento de obras de saneamiento, así como los intereses. En el patrimonio: Para el año 2014 ha tenido una variación porcentual de -17.41%. Que en cifras absolutas es de S/. -2,'685,002.00. Esta disminución se debe al déficit en los resultados acumulados en el Ejercicio que es la partida más resaltante para este análisis. Resultados Acumulados, Este rubro para el año 2014 ha tenido una variación porcentual de 6,26%. Que en cifras absolutas es de S/. - 2'685,002.00. Este resultado se debe a la compensación de saldos negativos.

CUADRO 3
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

RUBRO	PERIODOS S/.		PERIODOS %	
	Dic' 2013	Dic' 2014	Dic' 2013	Dic' 2014
Ventas Netas de Bienes				
Prestación de Servicios	10,154,084	10,298,135	100.00%	100.00%
Costo de Ventas	-6,190,563	-6,227,749	-60.97%	-60.47%
GANACIA (PERDIDA) BRUTA	3,963,521	4,070,386	39.03%	39.53%
Gastos de Ventas y Distribución	-1,197,751	-1,473,242	-11.80%	-14.31%
Gastos de Administración	-2,671,587	-2,998,890	-26.31%	-29.12%
Otros Ingresos operativos	288,839	480,249	2.84%	4.66%
GANACIA (PERDIDA) OPERATIVA	383,022	78,503	3.77%	0.76%
Gastos Financieros	104,976	565,984	1.03%	5.50%
Diferencia de cambio (Perdidas)	-2,453,218	-2,472,787	-24.16%	-24.01%
RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANACIAS	-1,965,220	-1,828,300	-19.35%	-17.75%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO.	-1,965,220	-1,828,300	-19.35%	-17.75%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO S.A.

INTERPRETACIÓN CUADRO 3

Se puede apreciar el Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral de la Empresa " EMSA- PUNO SA.", correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014, se analizaron las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

La prestación de Servicios para el año 2013 fue de S/. 10'154,084.00; representando un 100% mientras que en el año 2014 fue de S/. 10'298,135.00. los Costos de ventas fueron en el 2013 de S/. -6'190,563.00; representando el -60.97% y en el 2014 fue S/. -6'227,749.00; Representando el -60.47%. Debido a lo considerado anteriormente, se tiene una Ganancia Bruta representa el 39.03% en el 2013, y 39.53% en el 2014, que en cifras absolutas es de S/. 3'963,521.00 y 4'070,386.00 respectivamente. esto indica que se obtuvieron mayores ingresos por prestación de servicios en el último periodo. Ganancias Operativas representan 3.77% en el 2013, y 0.76% en el 2014, que en cifras absolutas es de S/. 383,022.00 y 78,503.00; esto indica que obtuvieron una disminución de Gastos de Ventas y distribución en el último periodo económico. Los resultados integrales totales del ejercicio, neto, Este rubro para el ejercicio económico 2013 representó el -19.35%, y -17.75% en el 2014, que en cifras absolutas es de S/. -1'965,220.00 y -1'828,300.00. Lo cual indica la pésima gestión de la Empresa en cuanto a la toma de decisiones adecuadas, aun habiendo reducción del déficit que tiene.

CUADRO 4**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL EMSA PUNO SA.**

RUBRO	PERIODOS S/.		VARIACIÓN %	
	Dic'2013	Dic'2014	Dic' 2013	Dic' 2014
Ventas Netas de Bienes				
Prestación de Servicios	10,154,084	10,298,135	-144,051	-1.42%
Costo de Ventas	-6,190,563	-6,227,749	37,186	-0.60%
GANACIA (PERDIDA) BRUTA	3,963,521	4,070,386	-106,865	-2.70%
Gastos de Ventas y Distribución	-1,197,751	-1,473,242	275,491	-23.00%
Gastos de Administración	-2,671,587	-2,998,890	327,303	-12.25%
Otros Ingresos operativos	288,839	480,249	-191,410	-66.27%
GANACIA (PERDIDA) OPERATIVA	383,022	78,503	304,519	79.50%
Gastos Financieros	104,976	565,984	-461,008	-439.16%
Diferencia de cambio (Perdidas)	-2,453,218	-2,472,787	19,569	-0.80%
RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANACIAS	-1,965,220	-1,828,300	-136,920	6.97%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO	-1,965,220	-1,828,300	-136,920	6.97%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO SA.

INTERPRETACIÓN CUADRO 4

En el cuadro 4 se puede apreciar el Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral de la Empresa "EMSA PUNO S.A.", correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales. La prestación de Servicios, Este rubro para el año 2013-2014, ha tenido una variación porcentual de 1.42%. Que en cifras absolutas es de S/. 144,051.00. Se ha tenido un incremento positivo, debido al aumento de clientes. Los resultados integrales totales del ejercicio, neto. Este rubro para el año 2013-2014 ha tenido una variación porcentual de -6.97%. Que en cifras absolutas es de S/. 136,920.00. Se aprecia un incremento, en los Resultados integrales totales del ejercicio, neto; reduciendo el déficit que atraviesa la empresa.

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS EMPRESA EMSA – PUNO

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODO	
	2013	2014
1 Indicadores de Liquidez		
Liquidez General	S/. 0.29	S/. 0.26
Prueba Acida	S/. 0.29	S/. 0.25
Capital de Trabajo	S/-54 374213.00	S/-60 644392.00
2 Indicadores de Gestión		
Rotación del Activo Total	0.9 veces	0.9 veces
Grado de Intensidad en Capital	78.49 %	80.73 %
3 Indicadores de Solvencia		
Razón de Endeudamiento Total	80.73 %	80.73 %
Solvencia Patrimonial	6,01 %	7,52 %
4 Indicadores de Rentabilidad		
Margen de Utilidad Operativa	3.8%	0.8%
Rentabilidad sobre Patrimonio	-12.7%	-14.4%
Rentabilidad sobre los Activos	-1.8%	-1.7%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa EMSA- PUNO SA.

CONCLUSIONES

El análisis y evaluación de la Situación económica y Financiera de la empresa EMSA - PUNO S.A en los periodos 2013 y 2014 influye directamente en la toma de

decisiones gerenciales, ya que según el análisis y evaluación efectuado se ha visto mejoras leves a la situación de la empresa ya que esta se encuentra con una gran deuda, que se evidencia en el incremento de prestación de servicios constantes en los dos periodos (S/. 10 154 084 en el 2013 y S/. 10 298 135 en el 2014), así como la obtención de mejoras en propiedad planta y equipo (S/.2 661 357 en el 2014). Generando una rentabilidad en los periodos, tal es así que el margen de Utilidad operativa es de 6.97% en el 2014, de esta manera reduciendo las pérdidas acumuladas debido a la mala utilización de financiación obtenía en periodos pasados La evaluación de los indicadores financieros inciden y permiten una adecuada toma de decisiones gerenciales de la Empresa EMSA-PUNO S.A en los periodos 2013 y 2014, ya que la empresa en sus índices de liquidez solo le permite afrontar parcialmente sus obligaciones a corto plazo, donde se tiene un indicador de S/. 0,29 esto se debe al giro del negocio por esto una razón circulante menor a S/. 1 no necesaria refleja un alto nivel de riesgo, respecto al Capital de trabajo es negativo ya que mayor parte de su inversión se encuentra en propiedad planta y equipo. De acuerdo a sus indicadores de Gestión la empresa la rotación del activo es de 0.9 veces en ambos periodos invertidos en los activos fijos. Maneja sus indicadores de rentabilidad en forma a sus posibilidades debido a las pérdidas de anteriores periodos.

La propuesta para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones gerenciales en periodos futuros.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Andrade, S. (2012) *Diccionario de Economía*. Quinta Edición, Editorial Andrade.
- Apaza, M. (2014). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores.
- Arana, D. (2012). *Gestión de Contabilidad Financiera*. México, Primera Edición.
- Bizkaia. (2008). *Guía Básica Para la Gestión Económico – Financiera*.
- Caballero, A. (2004). *Guías Metodológicas para los planes de Tesis*. Lima: Editorial UGRAPH S.A.C.
- Calderón M. (2008) *Estados Financieros*. JCM editores Lima Perú
- Escobedo, J. (2006). *Metodología de la investigación*. Puno: Primera Edición; Universidad Nacional del Altiplano.

- Effio, F. y Aguilar H. *NIIF 2012* Primera Edición; Entrelíneas Editores Lima Perú
- Ferrer, A. (2012). *Análisis e interpretación de estados financieros de empresas no financieras*. Actualidad Empresarial.
- Flores J. (2016). *Manual práctico de Estados Financieros*. Lima – Perú; Entrelíneas Editores.
- Flores, J. (2013). *Estados Financieros*. Lima: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Franco Concha, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima: Tercera edición - Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico.
- Giraldo D. (2005). *Contabilidad General Básica* (Tomo I) (15ava Edición). Lima: Fecat E.I.R.L
- Hernández, R. (2014). "*Metodología de la Investigación*" McGRAW - HILL / Interamericana Editores S.A. México.
- Huancollo, W. (2013). *Análisis de la Situación Económica - Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Neyra, D. (2013). *Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Núñez, F. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la empresa de transportes Expreso Internacional Tour Perú, periodos 2013 y 2014*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno
- Ordoñez, M. (1992). *Análisis de Balances*. Lima: Editorial Amauta.
- Ruelas, M. Y Espillico, A. (2013) *Documentación Mercantil Contable*; Puno, Perú.
- Tamayo, Mario. (1998). *El Proceso de la Investigación Científica*. México: Editorial Limusa.
- Wild, J. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. España: Editorial. España.
- Zeballos, E. (2013). *Contabilidad General*. Juve E.I.R.L.

WEBGRAFÍA

- <https://finanzas101.wordpress.com/2010/10/12/analisis-financiero-basico>
- <https://www.um.es/documents/378246/2964900/Normas+APA+Sexta+Ediciht>