

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



TESIS

**SITUACIÓN ECONOMICA-FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA T.A.B. INGENIEROS
S.A.C. PERIODOS 2016-2017**

PRESENTADA POR:

MARIMAR MAMANCHURA MEDINA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2018

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

TESIS

SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C.
PERIODOS 2016-2017

PRESENTADA POR:

MARIMAR MAMANCHURA MEDINA

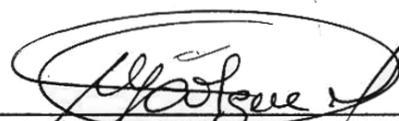
PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO



APROBADA POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE:



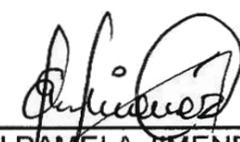
Dr. ALBERTO ENRIQUE COLQUE MAMANI

PRIMER MIEMBRO:



D.Sc. DARWIN PINO CORDERO

SEGUNDO MIEMBRO:



M.Sc. EDITH PAMELA JIMENEZ CARRASCO

DIRECTOR / ASESOR:



D.Sc. JUAN MOISES MAMANI MAMANI

Fecha de Sustentación: Puno, 07 de Diciembre del 2018

Área : ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO

Tema : ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIERO

DEDICATORIA

A Dios por haberme dado la oportunidad de vivir y haberme permitido culminar con éxito todos mis estudios universitarios, por darme el valor y la voluntad para lograr cada meta superando cada uno de los retos en mi vida universitaria.

Con todo mi amor y gratitud, dedico el actual trabajo a mis amados padres Pablo y Natividad, por haberme brindado su apoyo incondicional en mi formación profesional y personal.

Con mucho cariño y a mi hermanita Erika Karina quien me dio su apoyo moral en el logro de la culminación de mi profesión.

A mis amigos (as), por los gratos momentos compartidos durante mi vida universitaria.

Marimar Mamanchura Medina

AGRADECIMIENTO

Mi más sincera gratitud y reconocimiento A la Universidad Nacional del Altiplano – Puno; en especial a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas; Escuela Profesional de Ciencias Contables por brindarme una formación encaminada al éxito profesional.

A cada uno de los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables por los conocimientos impartidos en favor de mi formación profesional brindándome así las herramientas necesarias para afrontar con esmero y rectitud mi labor como profesional.

A mi Director de tesis, D.Sc. Juan Moises Mamani Mamani por su esfuerzo y dedicación, quien, con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia y su motivación hicieron posible la culminación de mi trabajo de investigación.

Al Ing. Manuel Circunsicion Torres Aranda Gerente General de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. por permitirme contar con la valiosa información de su empresa.

Finalmente mi eterno agradecimiento a mis padres, familiares y todos aquellas personas que colaboraron, por su incansable labor de apoyo, su permanente compañía y consejos que me brindaron día a día para que pueda ser una buena persona y profesional.

Marimar Mamanchura Medina

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE DE FIGURAS	v
ÍNDICE DE CUADROS	vi
ÍNDICE DE GRÁFICOS	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN	1
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	3
1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	4
REVISIÓN DE LITERATURA	6
2.1. ANTECEDENTES	6
2.2. MARCO TEORICO	12
2.2.1. Empresa	12
2.2.2. Estados Financieros	19
2.2.3. Situacion Económica y Financiera de la Empresa	30
2.2.4. Análisis de los Estados Financieros	31
2.2.5. Metodos de Analisis de los Estados Financieros	34
2.2.6. Ratios o Indicadores Financieros	36
2.2.7. El Sistema Dupont	46
2.2.8. Toma de Decisiones Gerenciales	52
2.3. MARCO CONCEPTUAL	57

MATERIALES Y MÉTODOS	65
3.1. MÉTODOS	65
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	67
3.3. TÉCNICAS PARA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	67
3.4. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS	68
3.5. TÉCNICAS DE CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	68
3.6. CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN	69
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	71
4.1. ANÁLISIS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1:	71
4.1.1. Análisis de los Estados Financieros mediante el Sistema Dupont	72
4.1.2. Análisis del Estado de Situación Financiera	80
4.1.3. Análisis del Estado de Resultados	86
4.2. ANÁLISIS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2:	90
4.3. ANALISIS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3:	110
4.4. DISCUSIÓN	112
4.5. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	115
CONCLUSIONES	120
RECOMENDACIONES	123
REFERENCIAS	125
ANEXOS	127

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Formula para el cálculo del Sistema Dupont	48
Figura 2: Sistema Dupont	49
Figura 3: Características del Sistema Dupont	50
Figura 4: Margen de Utilidad sobre Ventas 2017	72
Figura 5: Margen De Utilidad Sobre Ventas 2016	73
Figura 6: Rotación del Activo 2017	73
Figura 7: Rotación del Activo 2016	74
Figura 8: Multiplicador de Apalancamiento Financiero 2017	74
Figura 9: Multiplicador de Apalancamiento Financiero 2016	75
Figura 10: Rentabilidad Sobre la Inversión 2017	76
Figura 11: Rentabilidad Sobre la Inversión 2016.....	77
Figura 12: Sistema Dupont 2017.....	78
Figura 13: Sistema Dupont 2016.....	79

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	81
Cuadro 2: Análisis Horizontal del Estado De Situación Financiera	84
Cuadro 3: Análisis Vertical del Estado de Resultados	86
Cuadro 4: Análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	88
Cuadro 5: Razón de Liquidez General	90
Cuadro 6: Prueba Ácida.....	91
Cuadro 7: Rotación de Inventarios.....	92
Cuadro 8: Plazo Promedio de Inmovilización de Inventarios	94
Cuadro 9: Rotación de Propiedad, Planta y Equipo	95
Cuadro 10: Rotación del Activo Total.....	96
Cuadro 11: Grado de Intensidad en Capital	97
Cuadro 12: Costo de Ventas/Ventas	98
Cuadro 13: Gastos Operacionales/Ventas	99
Cuadro 14: Gastos Financieros/Ventas.....	100
Cuadro 15: Razón de Endeudamiento Total	101
Cuadro 16: Razón de Cobertura del Activo Fijo	102
Cuadro 17: Razón de Cobertura de intereses	103
Cuadro 18: Rentabilidad Sobre los Capitales Propios.....	104
Cuadro 19: Margen Comercial	106

Cuadro 20: Rentabilidad Neta Sobre Ventas	107
Cuadro 21: Valor Contable/Valor Nominal	108
Cuadro 22: Resumen de Indicadores Financieros	109

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Razón de Liquidez General	90
Gráfico 2: Prueba Ácida	91
Gráfico 3: Rotación de Inventarios	93
Gráfico 4: Plazo Promedio de Inmovilización de Inventarios	94
Gráfico 5: Rotación de Propiedad, Planta y Equipo	95
Gráfico 6: Rotación del Activo Total	96
Gráfico 7: Grado de Intensidad en Capital	97
Gráfico 8: Costo de Ventas/Ventas	98
Gráfico 9: Gastos Operacionales/Ventas	99
Gráfico 10: Gastos Financieros/Ventas	100
Gráfico 11: Razón de Endeudamiento Total	101
Gráfico 12: Razón de Cobertura del Activo Fijo	102
Gráfico 13: Razón de Cobertura de Intereses	103
Gráfico 14: Rentabilidad sobre los Capitales Propios.....	105
Gráfico 15: Margen Comercial	106
Gráfico 16: Rentabilidad Neta Sobre Ventas.....	107
Gráfico 17: Valor Contable/Valor Nominal.....	108

RESUMEN

El trabajo de investigación que pongo a vuestra consideración titulada SITUACION ECONOMICA-FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C. PERIODOS 2016-2017, se ejecutará en la ciudad de Puno, la actividad principal de la empresa está incluida dentro del Sector Comercial en el rubro de Ventas al Mayor de Materiales de Construcción. El objetivo de la investigación fue: Analizar y evaluar la situación económica – financiera y su incidencia en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017 a través del sistema Dupont, análisis horizontal y vertical y los indicadores financieros. La metodología aplicada para su desarrollo estuvo establecido a través de los métodos descriptivo y deductivo, los que nos permitieron establecer nuestras conclusiones siendo las siguientes: Según el análisis de los Estados Financieros mediante el sistema Dupont podemos apreciar una Rentabilidad sobre la Inversión de 1.80% para el periodo 2017 y 3.55% para el periodo 2016. Según el análisis del Estado de Situación Financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro Inventarios con 27.32%; referente al Pasivo Corriente principal y única variación se muestra en el rubro Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por Pagar con -33.00%, esto debido al pago de sus obligaciones, con respecto al patrimonio el rubro Resultado del ejercicio tuvo una variación de -23.48%. En el análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en -35.78% respecto al periodo anterior, no se tuvo un control adecuado de los Gastos Administrativos ya que se incrementó en 38.07% lo que repercutió en la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa que representa el -48.47%. Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva ya que puede cubrir sus obligaciones corrientes. Los indicadores de Gestión mantienen un nivel desfavorable para la empresa, ya que la rotación del inventario es demasiado lento; el costo de ventas absorbe en un alto porcentaje las ventas, los gastos operacionales son muy elevados; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a la gestión de la empresa.

Palabras Clave: Estados Financieros, Análisis, Métodos, Ratios, Decisiones.

ABSTRACT

The research work that I put to your consideration entitled ECONOMIC-FINANCIAL SITUATION AND ITS INFLUENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS OF THE COMPANY T.A.B. INGENIEROS S.A.C. PERIODS 2016-2017, will be executed in the city of Puno, the main activity of the company is included within the Commercial Sector in the field of Wholesale Sales of Construction Materials. The objective of the investigation was: Analyze and evaluate the economic - financial situation and its incidence in the management decision making of T.A.B. INGENIEROS S.A.C. 2016-2017 periods through the Dupont system, horizontal and vertical analysis and financial indicators. The methodology applied for its development was established through the descriptive and deductive methods, which allowed us to establish our conclusions being the following: According to the analysis of the Financial Statements through the Dupont system we can see a Return on Investment of 1.80% for the 2017 period and 3.55% for the 2016 period. According to the analysis of the Statement of Financial Position, in the current assets, the main variation is shown in the item Inventories with 27.32%; Regarding the Main Current Liability and the only variation is shown in the item Taxes, Considerations and Contributions to the SNP and Health Payable with -33.00%, this due to the payment of its obligations, with respect to the equity the item Result of the exercise had a variation -23.48%. The analysis of the Income Statement shows that the net sales for the year decreased -35.78% with respect to the previous period; there was no adequate control of the Administrative Expenses since it increased by 38.07%, which had an impact on the net income of the Company. exercise showing a negative variation that represents -48.47%. Regarding the financial ratios, the general liquidity of the company is positive since it can cover its current obligations. Management indicators maintain an unfavorable level for the company, since inventory turnover is too slow; Cost of sales absorbs a high percentage of sales, operational expenses are very high; Regarding the return on investment, they were very low to those expected by the company, which should establish the necessary corrective measures with respect to the management of the company.

Key Words: Financial Statements, Analysis, Methods, Ratios, Decisions.

CAPITULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

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

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

En el Departamento de Puno existen diversas razones por las que las empresas no realizan un análisis cabal de la situación económica-financiera; La Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C ha venido desarrollando sus actividades desde el

año 1995 consolidándose como una empresa líder en el mercado local, y destaca principalmente por las ventas al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción, que realiza a empresas privadas y entidades públicas, pero este crecimiento no se ha venido dando de la mano con estrategias que permitan maximizar la rentabilidad, situación que ha conllevado a la disminución del nivel de ventas debido a la falta de previsión y análisis de los informes financieros; Los propietarios tampoco dan la importancia necesaria a la situación económica y financiera actual de la empresa, por lo que, no toman en cuenta que la realización del análisis de los Estados Financieros contribuiría a una adecuada toma de decisiones, de esta forma ser más competitivos ante otras empresas que existen y que se dedican a la misma actividad.

Las circunstancias antes mencionadas pueden llevar a una inadecuada toma de decisiones debido a factores como la no aplicación de herramientas para el análisis financiero, debido a la falta de conocimiento de teorías financieras y del sistema contable, lo cual da como resultado un manejo inadecuado de los recursos, además sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico actual de la empresa, y sin ello no habrá alternativas para evadir los problemas en el futuro. Muchos problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que se vaya presentando, en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Es por ello que con esta investigación se realizó un análisis de los estados financieros de la EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C a través métodos ya

que así se pudo conocer los datos más sobresalientes de forma concreta, tanto actual como de años anteriores para obtener una comparación, así poder tomar decisiones que resulten benéficas para la empresa. Por otro lado esta investigación nos permitió a través de herramientas y operaciones matemáticas, conocer la real situación económica y financiera de la empresa, para concientizar a los directivos y diversos usuarios sobre la importancia de realizar el análisis de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera la situación económica-financiera incide en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017?

PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿De qué manera el análisis de los estados financieros mediante el Sistema Dupont, método horizontal y vertical influye en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017?
- ¿Cómo la evaluación de los indicadores financieros repercute en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

HIPÓTESIS GENERAL

La situación económica- financiera incide directamente en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.

HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- El análisis de los estados financieros mediante el Sistema Dupont, método horizontal y vertical influyen directamente en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.
- La evaluación de los indicadores financieros repercute de manera directa en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

OBJETIVO GENERAL

Analizar y evaluar la situación económica – financiera y su incidencia en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar los estados financieros mediante el Sistema Dupont, método horizontal y vertical y su influencia en la toma de

decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.

- Evaluar los resultados de los indicadores financieros y su repercusión en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.
- Proponer lineamientos que contribuyan a una mejor toma de decisiones a través de una adecuada evaluación económica y financiera de los estados financieros.

CAPITULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES

Chambi, (2016) Evaluación de la Situación Económica - Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L. Periodos 2014 – 2015. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

1. El análisis del Estado de Situación Financiera permite observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL, mediante el análisis horizontal y vertical se concluye en términos generales: En el Activo corriente rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtuvo para el año 2014 y 2015 una variación de 189.92%, este aumento debido a que se ha disminuido el pago de obligaciones que está financiando a la empresa con deudas de terceros. En el activo no corriente en ambos periodos el rubro más representativo fue Propiedad Planta y Equipo, que tuvo una variación de - 8.82% debido al reconocimiento de la depreciación del activo fijo. Con referencia al Pasivo corriente el rubro más representativo en los dos periodos

fue Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con una variación de 68.82% incremento debido al aumento de deudas con terceros por compras al crédito.

2. Investigar la influencia de la Situación Económica que se han realizado para la medición de las fluctuaciones económicas en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L., mediante el análisis comparativo concluimos en términos generales: En referencia a las ventas obtenidas por la empresa, se tiene como resultado mediante el análisis horizontal una disminución de -45.67% en comparación de las ventas del año 2014, en cuanto al Costo de Ventas para el 2014 represento el 75.98% y para el 2015 el 82.68%, este incremento proporcional no guarda relación con las Ventas debido a que las mismas han disminuido. Esto nos muestra que han incrementado los costos pero no se ha obtenido ventas en igual proporción.

3. Con relación a los indicadores de liquidez general, se puede observar una tendencia favorable para la empresa. En referencia a los demás indicadores Índices de Gestión, Indicador de Rotación del Activo Total tuvo una disminución lo cual indica la inversión en activos ha sido deficiente.

4. Las propuestas de alternativas para una adecuada evaluación que coadyuve a una mejor toma de decisiones. La empresa debe tomar en consideración dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus niveles de eficiencia y eficacia.

Coyla, (2015) El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A., periodos 2012-2013. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

1. La gestión de OPERADORA SURPERÚ S.A. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos.
2. 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 OPERADORA SURPERÚ S.A. 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 los riesgos serían incontrolables.
3. En la Empresa de Servicios OPERADORA SURPERÚ S.A. no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa.

Nuñez, (2015) Análisis económico y financiero de la empresa de Transportes EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERÚ S.R.L periodos 2013 – 2014” Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

1. Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y de efectivo con un aumento del 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución del -58.89% lo que significa que se viene aplicando políticas adecuadas de cobranza a clientes; Referentes al pasivo, las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11% lo cual significa que se viene

amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros.

2. 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.

3. Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; el plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranza, pero la empresa es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, lo que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a las gestión de la empresa.

Ismael, (2013) Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA – Puno e Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2009 – 2010. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

1. Según los resultados de la investigación mostrados en los cuadros 01 al 04 referentes al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera (Balance General) y Estado de Resultados Integrales (Estado de Ganancias y Pérdidas) del CIS Servicentro de la Universidad Nacional del Altiplano; Se denota que en el periodo 2010 con referencia al periodo 2009, se tuvo variaciones significativas de disminución del activo corriente de S/. - 468,976.18 que representó el -18.43%, y en el Pasivo corriente de la misma forma se mostró una disminución de S/. -195,240.25, y que representa el - 85.52% con respecto al periodo anterior, esto debido a que se pagaron los tributos de los periodos anteriores y también las deudas contraídas con los proveedores y con terceros.

2. El análisis vertical de los Estados Financieros del CIS. Servicentro, nos muestra las variaciones porcentuales de cada uno de los componentes o rubros del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados Integrales y de la representatividad con referencia a la cifra base; teniendo que en el periodo 2009 los activos corrientes representaron el 95.81% y en el periodo 2010 significaron el 95.92% del total de activos, mostrando una diferencia del 0.11%; Y, el activo no corriente en el periodo 2009 significó el 4.19% y en el periodo 2010 fue del 4.08%, mostrando una diferencia del 0.11%; Los pasivos en el periodo 2009 representaron el 30.30% y en el periodo 2010 el 11.09%; y el patrimonio en el periodo 2009 representó el 69.70% y en el periodo 2010 el 88.91% mostrando un incremento del 19.21% con respecto al periodo anterior. Estos resultados nos permiten aseverar su incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la Administración de la empresa.

3. La aplicación de los Ratios financieros se constituyen en herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras contenidas en los estados financieros del CIS Servicentro de la Universidad Nacional del Altiplano, esto nos permitió realizar comparaciones del período 2010 con referencia al periodo 2009 (análisis de tendencias), para conocer su evolución; En referencia a la liquidez general ésta fue positiva debido a que se tuvo S/. 11.15 en el periodo 2009 y S/. 62.78 en el periodo 2010 para cubrir cada sol del pasivo corriente; La rotación de existencias fue de 89 veces en el periodo 2009 y de 70 veces en el periodo 2010 mostrando una disminución desfavorable; el Plazo promedio de cobranza en el periodo 2009 fue de cada 89 días y mejorando en el periodo 2010 a 60 días en promedio, esto debido a que se otorgan créditos al personal de la Universidad que tardan en efectivizarse; La rentabilidad sobre la inversión es favorable mostrando un incremento significativo con respecto al periodo anterior. Todos estos resultados del comportamiento de los ratios financieros nos muestran una incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la Administración de la empresa.

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

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

2. Referente a la prueba acida conocida como liquidez severa, en los años en estudio se tuvo un resultado para el ejercicio económico 2008 fue de 0.95 y para el 2009 fue de 0.76, índice menor respecto al año anterior.

3. Con respecto a la rentabilidad patrimonial en la empresa se ha determinado que en los periodos de 2008 y 2009, se tuvo un índice 0.45, y 0.20 respectivamente. La a rentabilidad del capital representa en el año 2008 un índice de 3.36 y el 2009 un índice de 1.48, menor al año anterior debido a factores externos ocurridos que afectaron a la empresa.

2.2. MARCO TEORICO

2.2.1. EMPRESA

Se entiende por empresa a la asociación o agrupación de personas, dedicadas a realizar obras materiales, negocios o proyectos de importancia, concurriendo de manera común a los gastos que origina y participando de las ventajas que reporte. (Ruiz, 2009)

Son unidades de producción o comercialización de bienes y/o servicios con el concurso de tres elementos: Capital, trabajo y bienes que tienen como objeto fundamental: ofrecer bienes y servicios que el ser humano necesita para la satisfacción de sus necesidades. Obtención de lucro o beneficio, tratándose de empresa inmersas dentro del sistema capitalista, buscando cada vez más la maximización del mismo. Salvo excepciones en que su objetivo es netamente social. (Zeballos , 2013)

La empresa es la unidad económico-social, con fines de lucro, en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción

socialmente útil, de acuerdo con las exigencias del bien común. Los elementos necesarios para formar una empresa son: capital, trabajo y recursos materiales. En general, se entiende por empresa al organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo natural y principal es la obtención de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un administrador que toma decisiones en forma oportuna para la consecución de los objetivos para los que fueron creadas. Para cumplir con este objetivo la empresa combina naturaleza y capital. Existen numerosas diferencias entre unas empresas y otras. (Zevallos, 2010)

La empresa es 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. (Ruelas & Espillico, 2013)

CLASIFICACIÓN DE EMPRESA

A. SEGÚN EL SECTOR ACTIVIDAD:

Empresas del Sector Primario:

También denominado extractivo, ya que el elemento básico de la actividad se obtiene directamente de la naturaleza: agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc.

(Chiavenato, 2006)

Empresas del Sector Secundario o Industrial:

Se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima. Abarca actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, la textil, etc. (Chiavenato, 2006)

Empresas del Sector Terciario o de Servicios:

Incluye a las empresas cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurantes, etc. (Chiavenato, 2006)

B. SEGÚN SU TAMAÑO LAS EMPRESAS SE CLASIFICAN EN:

Grandes empresas:

Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales. (Chiavenato, 2006)

Medianas empresas:

En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien

definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados. (Chiavenato, 2006)

Pequeñas empresas:

En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite. (Chiavenato, 2006)

Microempresas:

Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente. (Chiavenato, 2006)

C. SEGÚN LA PROCEDENCIA DE CAPITAL LAS EMPRESAS SE CLASIFICAN EN:

Empresa Privada:

La propiedad del capital está en manos privadas.

Empresa Pública:

Es el tipo de empresa en la que el capital le pertenece al Estado, que puede ser Nacional, Provincial o Municipal.

D. SEGÚN EL ÁMBITO DE ACTIVIDAD LAS EMPRESAS SE CLASIFICAN EN:

Empresas Locales

Son aquellas que operan en el pueblo, ciudad o municipio.

Empresas Provinciales

Aquellas que operan en el ámbito geográfico de una provincia o estado de un país.

Empresas Regionales

Son aquellas cuyas ventas involucran a varias provincias o regiones.

Empresas Nacionales

Cuando sus ventas se realizan en prácticamente todo el territorio de un país o nación.

Empresas Multinacionales

Cuando sus actividades se extienden a varios países y el destino de sus recursos puede ser cualquier país.

E. SEGÚN EL DESTINO DE LOS BENEFICIOS LAS EMPRESAS SE CLASIFICAN EN:

Empresa con fines de lucro

Cuyos excedentes pasan a poder de los propietarios, accionistas. etc.

Empresa sin fines de lucro

En este caso los excedentes se vuelcan a la propia empresa para permitir su desarrollo.

F. SEGÚN LA FORMA JURIDICA LAS EMPRESAS SE CLASIFICAN EN:

Unipersonal

El empresario o propietario, persona con capacidad legal para ejercer el comercio, responde de forma ilimitada con todo su patrimonio ante las personas que pudieran verse afectadas por el accionar de la empresa. (Chiavenato, 2006)

Sociedad Colectiva

En este tipo de empresas de propiedad de más de una persona, los socios responden también de forma ilimitada con su patrimonio, y existe participación en la dirección o gestión de la empresa. (Chiavenato, 2006)

Cooperativas

No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas, quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa. (Chiavenato, 2006)

Comanditarias

Poseen dos tipos de socios: a) los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado. (Chiavenato, 2006)

Sociedad de Responsabilidad limitada

Los socios propietarios de estas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitada, respondiendo solo por capital o patrimonio que aportan a la empresa. (Chiavenato, 2006)

Sociedad Anónima

Tienen el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa. Por este camino, estas empresas pueden realizar ampliaciones de capital, dentro de las normas que las regulan. (Chiavenato, 2006)

2.2.2. ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Flores, 2013)

Según el Glosario tributario 3° edición, elaborado por el 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 principios de contabilidad generalmente aceptados. (Flores, 2014)

Según el Glosario del Manual para la Preparación de la Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (antes CONACEV), los estados financieros son aquellos 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. (Flores, 2014)

Los Estados Financieros, son informes de propósito general resumidos en reportes, notas y anexos, que utilizan las entidades para revelar y presentar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Los estados financieros son el producto del procesamiento de un gran número de transacciones y otros hechos o sucesos económicos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función, la etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de

datos condensados y clasificados en informes denominados Estados Financieros, basados en un plan de cuentas. (Alvares, 2013)

OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.
- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria. (Sialer, 2010)

FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados

financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad: Activos; pasivos; patrimonio neto; gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias; otros cambios en el patrimonio neto; y flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos. (Ferrer, 2012)

IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son importantes porque proporcionan información sobre la situación financiera-económica, rendimiento y cambios que ha habido en la situación financiera de una empresa y a su vez esta información permitirá a la gerencia evaluar las decisiones que fueron aplicadas en la empresa. (Flores, Análisis e Interpretación de los estados Financieros, 2013)

USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los usuarios de la información financiera, entre otros, son: socios, accionistas, o titulares de empresas; directores, gerentes y administradores de empresas; inversionistas; instituciones financieras y aseguradoras; acreedores comerciales y no comerciales; órganos de supervisión, control y fiscalización del estado; clientes y otros deudores; trabajadores y público en general.

De lo expuesto se deduce que los usuarios pueden ser internos y externos. Entre los usuarios internos están la personas que dentro de la empresa o entidad toman decisiones, es el caso de los directores y gerentes; para este tipo de

usuarios los estados financieros no necesariamente deben guardar las formalidades de reglamento; más bien, reportan información de acuerdo necesidades específicas como para planear y tomar decisiones.

Los usuarios externos están constituidos por personas, empresas o instituciones que utilizan los estados financieros para fines distintos como invertir, comprar, vender, financiar, otorgar créditos, controlar, supervisar, fiscalizar, entre otros. (Calderon, 2010)

Los usuarios inversionistas necesitan información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o un instrumento patrimonial.

Los usuarios tanto acreedores como proveedores necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades.

REQUISITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información debe contar con las condiciones generales siguientes:

- Integridad: Incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.
- Comparabilidad: Ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diversas empresas.
- Imparcialidad: La información debe presentarse de acuerdo a los principios, procedimientos y normas establecidas, prescindiendo de los intereses particulares de los usuarios. (Ferrer, 2012)

CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Son cualidades de los estados financieros:

- A. Comprensibilidad, debiendo ser la información clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas.
- B. Relevancia, con información útil, oportuna, y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no están en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presentes, pasados, futuros o confirmado o corrigiendo sus evaluaciones pasadas.
- C. Confiabilidad, para lo cual la información debe ser:
 - Fidedigna, que represente de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acreditan y confirman.
 - Presentada reflejando la sustancia y realidad económica de las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma legal.
 - Neutral u objetiva, es decir libre de error significativo, parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa.
 - Prudente, es decir, cuando exista incertidumbre para estimar los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos.

- Completa, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender, evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa, los cambios que ésta hubiere experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad de generar flujos de efectivo.
- Comparabilidad, la información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes. (Ferrer, 2012)

CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (BALANCE GENERAL)

El Balance General es el Estado Financiero que presenta la situación económica-financiera de una empresa en un momento determinado. La frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, y la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir tendencias de las relaciones entre activos y pasivos. Los usuarios externos necesitan la información semestral o anualmente de acuerdo, a los requerimientos específicos de las entidades supervisoras. Sin embargo, la mayoría de las empresas elaboran estados financieros oficiales anualmente. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la empresa en una fecha determinada. En el Perú por razones básicamente tributarias, los balances generales deben ser preparados para el 31 de diciembre de cada año. (Franco, 2007)

Según Resolución de Conasev 103-99-EF/94.10 Publicada 26.11.99 (art. 21) establece que el balance general de las empresas es uno de los estados financieros que representa a una fecha determinada los bienes y derechos, así como las obligaciones, compromisos, deudas y patrimonio, para determinar la situación económica y financiera de una empresa. Es un documento que nos proporciona una información razonable de la naturaleza de los recursos económicos y financieros extraídos de los documentos probatorios fuentes. También se dice que el Balance General es un examen de los hechos económicos y financieros, porque a través de los parámetros citados, se pueden hacer la toma de decisiones y orientaciones.

ESTRUCTURA

El Marco Conceptual para la Información Financiera (MCIF) indica lo siguiente: Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera son los activos, los pasivos y el patrimonio. Se define como sigue:

- Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.
- Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

- Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (Flores, 2018)

IMPORTANCIA

El Estado de Situación Financiera es importante por lo siguiente:

- Muestra los pasivos corrientes y no corrientes, indica la liquidez de los activos y muestra la solidez de los activos no corrientes.
- Indica la estructura patrimonial de una empresa, proporcionando información sobre la posición de la empresa en el mercado.
- Proporciona información relevante respecto a la solvencia de la empresa y su respaldo financiero para afrontar obligaciones financieras a corto y a largo plazo. (Flores, 2018)

OBJETIVO

Otorga información sobre la solidez financiera de la empresa y ayuda a poseer una visión general sobre la situación de la empresa, tanto en lo económico como en lo financiero y presta información para evaluar la existencia o no de los riesgos del inversionista o simplemente del público en general o trabajadores que deseen saber sobre la marcha de la empresa.

FINALIDAD

El balance general tiene como finalidad mostrar la situación financiera de un negocio a una fecha determinada

B. ESTADOS DE RESULTADOS

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un período determinado, y se llega a un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida. También incluye los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente en un período. Cumple la importante función de mostrar las utilidades o pérdidas contables que la empresa obtuvo durante un período o ciclo contable. En efecto un Estado de Ganancias y Pérdidas eficientemente elaborado debe proporcionar información importante relativa a la estructura de ingresos y gastos de la empresa. Además, es útil para diseñar medidas correctivas o de esfuerzo dentro de la organización, en términos de gestión administrativa. El Estado de Ganancias y Pérdidas está conformado por los ingresos y los gastos realizados por la empresa en un período determinado. Sin embargo, se debe recordar que estos ingresos y gastos no implican necesariamente la entrada y salida efectiva del dinero. Existen cuentas ajenas en este Estado Financiero, cuya función es reconocer la entrada y salida efectiva de dineros futuras o pasadas, así como los ingresos y gastos ajenos al período, de acuerdo con los principios de realización y devengado. (Franco, 2007)

Es el estado que representa los resultados de la gestión realizada por la empresa durante un ciclo económico, este documento financiero expresa la acción dinámica de los recursos movilizados por la empresa, que han dado como resultado, el aumento o disminución de dichos recursos; los cuales se manifiestan en las ganancias o pérdidas obtenidas. Debe, en

consecuencia, contener todas las imputaciones de ingresos y gastos que han efectuado el ejercicio económico”. Es el estado que muestra la fuente de ingresos, expone los costos y gastos de las operaciones económico – financiera de la empresa, indica claramente la utilidad de operación o la pérdida por el periodo, así como el impuesto a la renta, determinado de esta manera la utilidad (o pérdida) del ejercicio. (Apaza, 2011)

Existen 2 tipos de estados de ganancias y pérdidas según resolución de Conasev N° 006-84-EF

- (a) Estado de Ganancias y Pérdidas por función.
- (b) Estado de Ganancias y Pérdidas por Naturaleza.

Según la NIC 1, el estado de resultados es un estado financiero que tomando como base un periodo economico muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como cosecuencia, el beneficio o perdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo para anlizar esta informacion y e base a esto, tomar decisiones de negocio. (Flores, 2018)

ESTRUCTURA

Los Elementos directamente relacionados con la medida del rendimiento en el estado de resultados son los ingresos y gastos.

- Ingresos son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o

incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de los pasivos, que dan como resultado aumento del patrimonio, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.

- Gastos son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio. (Flores, 2014)

C. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

EL Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera, aprobado con resolución de CONACEV (SMV) N° 103-1999-EF/94.10 (26.11.1999), indica lo siguiente en el Capítulo V: El Estado de Cambios en el Patrimonio, muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales, como el capital emitido, primas de emisión, acciones de inversión, otras reservas de capital, resultados acumulados y otras reservas de patrimonio durante un período determinado.

OBJETIVO

El objetivo del Estado de Cambios en el Patrimonio es presentar las variaciones patrimoniales no incluidas en los resultados, hasta determinar

el total de variaciones patrimoniales de un determinado periodo economico. (Flores, 2018)

D. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo es un estado financiero, y que según la NIC 7 informa sobre las variaciones, movimientos de efectivo y sus equivalentes de efectivo, para un periodo determinado.

Muestra el efectivo y equivalentes de efectivo que han sido generado , por las actividades de Operación, Inversion y Financiamiento de una Empresa. (Flores, 2018)

2.2.3. SITUACION ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA

A. SITUACION ECONOMICA

La situación económica de una empresa es la capacidad que tiene la misma para generar resultados positivos, pero esto no es situación económica, esto es rentabilidad de la empresa.

Una empresa es rentable cuando tiene capacidad para generar resultados positivos, o sea para generar utilidades. Así decimos que la empresa tiene una buena rentabilidad cuando está ganando dinero y decimos que la empresa tiene una mala rentabilidad cuando sus resultados son negativos.

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. (Apaza, 2011)

Son los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del Estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa.

B. SITUACION FINANCIERA.

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. 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. (Apaza, 2011)

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.

2.2.4. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de los Estados Financieros, consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a

traves de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los Estados Financieros presentan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos. (Flores, 2018)

El proceso de análisis de estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. Así, el análisis de estados financieros cumple, en primer lugar y sobre todo, la función esencial de convertir los datos, que en esta era de los ordenadores existen en desconcertante cantidad y variedad, en información útil, que es siempre un bien escaso. (Flores, 2018)

El análisis de los estados financieros significa usar todas las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de los Estados Financieros. (Franco, 2007)

OBJETIVO

El análisis de los estados financieros tienen como objetivo enseñar los instrumentos y procedimientos para:

- Conocer la situación (patrimonial, económica y financiera) de una empresa:

- Determinar las causas que han motivado la actual situación.
- Establecer las situaciones de equilibrio.
- Aconsejar actuaciones concretas tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.
- Determinar cual es la situacion financiera actual de la empresa, y cuales son los factores que posiblemente incidan en la misma en un futuro inmediato.
- Determinar cual es la estructura de capital de la empresa, y que riesgos y ventas presenta para el inversor.
- Determinar cual es la situacion de la empresa, según los anteriores factores, en relacion a otras empresas del sector.
- Entender el significado de las diferentes cifras que muestran los estados financieros.

ANALISIS ECONÓMICO

Cuando los Estados Financieros reflejan la incidencia de la fluctuación del poder adquisitivo monetario, estaremos más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa y consecuentemente permitirá tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento.

ANALISIS FINANCIERO

Es un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa y

que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado.

El tipo de información que se utiliza, básicamente, para elaborar un correcto análisis financiero consiste en el Estado de situación financiera y Estado de resultados acompañados de las notas a los estados financieros. (Flores, 2015)

2.2.5. METODOS DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- **ANALISIS VERTICAL O ESTRUCTURAL – ESTÁTICO**

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.

Método de análisis financiero que determina en porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del estado de situación financiera o del estado de resultados. (Flores, 2015)

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

este caso se considera como el 100% al total del activo por un lado; y por el otro, al total del pasivo y del capital; luego se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo es utilizado para analizar el estado de resultados. En dicho caso se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, para cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y gastos del ejercicio. (Franco, 2007)

- ANÁLISIS HORIZONTAL O EVOLUTIVO (VALORES ABSOLUTOS O VALORES RELATIVOS) – DINÁMICOS

Metodo que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Estado de situación financiera y del estado de Resultado Integral. El resultado se determina durante varios periodos. Las cifras que arroja se puede expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este metodo permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a travez del tiempo. (Flores, 2015)

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.

2.2.6. RATIOS O INDICADORES FINANCIEROS

Los ratios financieros son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los Estados Financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa.

Por lo expuesto, los ratios financieros nos indican una relación entre dos importes que nos muestran los estados financieros, que se obtiene dividiendo un valor con otra partida componente de los estados financieros. (Flores, 2018)

OBJETIVOS DE LOS RATIOS FINANCIEROS

Se debe tener en cuenta dos criterios fundamentales, antes de proceder a la elaboración de ratios:

- **Relación:** Solo debemos determinar ratios con magnitudes relacionadas, puesto que de lo contrario la información proporcionada por el ratio carecería de sentido.

- Relevancia: Se deben considerar solo aquellos ratios que proporcionen información útil para el tipo de análisis que estemos realizando, ya que no es igualmente válida la información proporcionada por todos y cada uno de los ratios. En este sentido debemos eliminar aquellos que resulten irrelevantes, de lo contrario, podríamos elaborar infinidad de ratios distintos y perdernos en el análisis conjunto.

IMPORTANCIA DE LOS RATIOS FINANCIEROS

- Proporcionan información sobre la gestión de la empresa.
- Proporcionan información sobre si la inversión de los accionistas o dueños de una empresa es rentable.
- Permiten realizar comparaciones, que no es posible realizarlas mediante valores absolutos.
- Uniformizan la información relativa de diversas empresas o de años distintos de la empresa, facilitando su comparación.
- Aplicando en forma correcta ratios financieros se determinan los puntos débiles de una empresa, con la finalidad de que la gerencia tome las medidas correctivas en el momento oportuno.

CLASIFICACION DE LOS RATIOS FINANCIEROS

A. INDICES DE LIQUIDEZ

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se deriven del ciclo de producción. Para dicho propósito,

se han considerado dos indicadores que miden en distinto grado la capacidad de pago corriente de la empresa.

- Razon de Liquidez General

Indica el grado de cobertura que tiene 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, que cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- Prueba ácida

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

$$\frac{\text{Activo Corriente - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

B. INDICES DE GESTION

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

Finalmente, es importante mencionar, que una gestión más eficaz, reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas, incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa.

- Rotación de existencias

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

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$$

- Plazo promedio de inmovilización de existencias

Indica el número de días que, en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa.

$$\frac{\text{Existencias x 360 días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

- Rotación de inmuebles, maquinaria y equipo

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

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo
Neto de Depreciación}}$$

- Rotación del activo total

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

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

- Rotación de cuentas por cobrar comerciales

Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$$

- Plazo promedio de cobranza

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

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360}{\text{Ventas Netas}}$$

- Grado de intensidad en capital

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

$$\frac{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo
Neto de Depreciación}}{\text{Activo Total}}$$

- Grado de depreciación

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

$$\frac{\text{Depreciacion Acumulada}}{\text{Inmuebles, Maquinaria y Equipo}}$$

- Costo de ventas/ventas

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

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

- Gastos operacionales/ventas

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

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

- Gastos financieros/ventas

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

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

C. INDICES DE SOLVENCIA

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

- Razón de endeudamiento total

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

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- Razón de cobertura del activo fijo

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

$$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo + Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

- Razón de cobertura de intereses

Mide el número de veces en que las utilidades operativas de la empresa cubren el pago de intereses provenientes de las obligaciones con sus acreedores.

$$\frac{\text{Utilidad antes de Intereses y de Impuestos}}{\text{Intereses}}$$

D. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

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

- Rentabilidad sobre la inversión

Conocida también como rentabilidad económica o del negocio, mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$\frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Intereses} \times (1 - t)}{\text{Activo Total}}$$

Activo Total

Donde: t es la tasa impositiva

- Rentabilidad sobre los capitales propios

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

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

Patrimonio

- Margen comercial

Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

Ventas Netas

- Rentabilidad neta sobre ventas

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

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

Ventas Netas

E. OTROS ÍNDICES

- Valor contable/Valor nominal

Se calcula dividiendo el patrimonio de la empresa y las cuentas del capital social y participación patrimonial del trabajo, ahora acciones de inversión.

Cuando el valor de este indicador es superior a la unidad, quiere decir que la empresa ha sido capaz de generar a partir de la utilización de sus recursos un excedente sobre el aporte inicial de los accionistas; mientras que si resulta inferior, indica que la empresa ha tenido resultados acumulados negativos que han superado a otros rubros del patrimonio, como reserva y excedentes de revaluación, producto de la obtención de resultados negativos durante el ejercicio, o ejercicios anteriores.

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Capital Social} + \text{Participación Patrimonial del Trabajo}}$$

2.2.7. EL SISTEMA DUPONT

El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero.

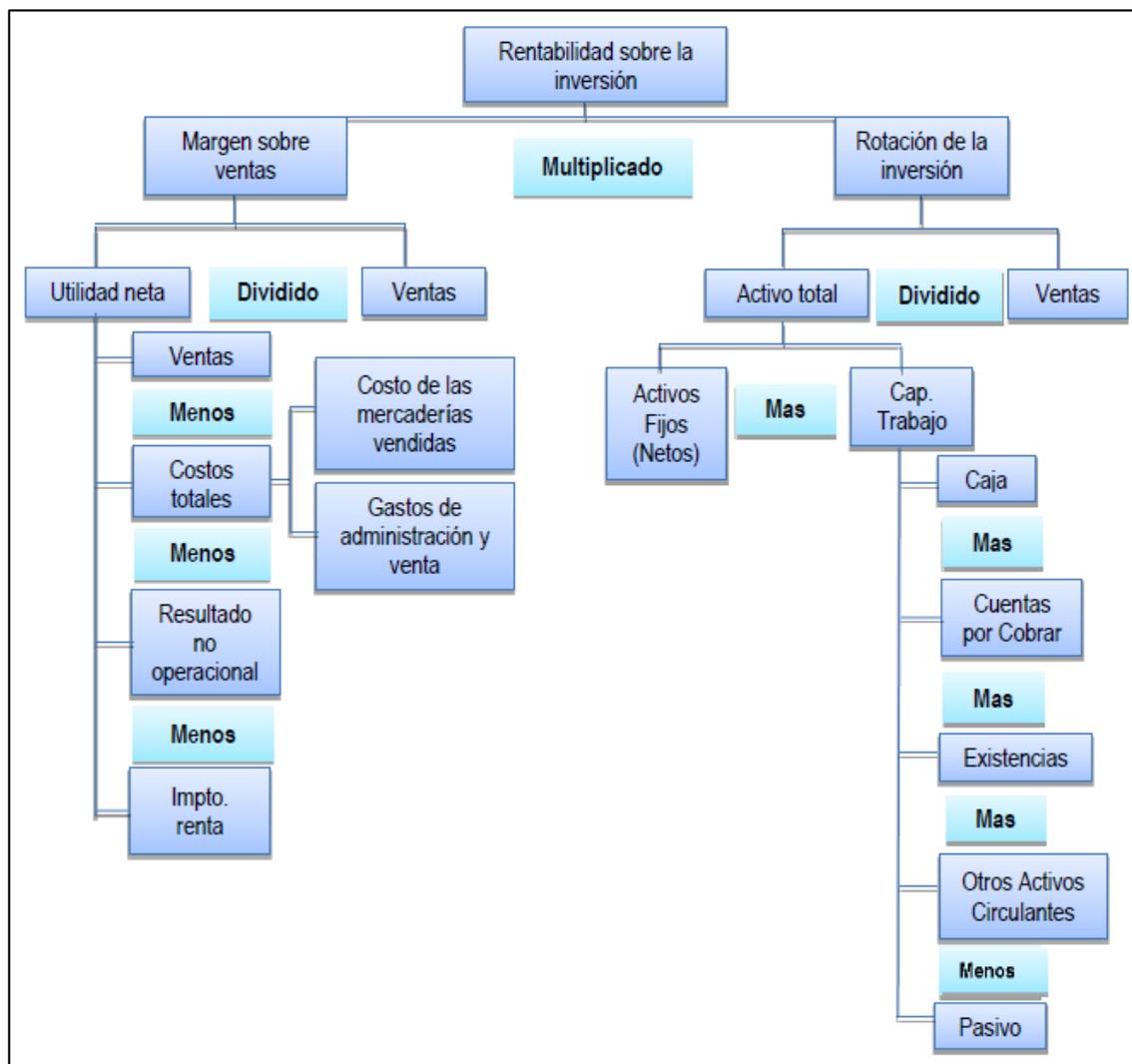
Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles. (Gerencie, 2018)

FÓRMULA PARA LA APLICACIÓN DEL SISTEMA DUPONT

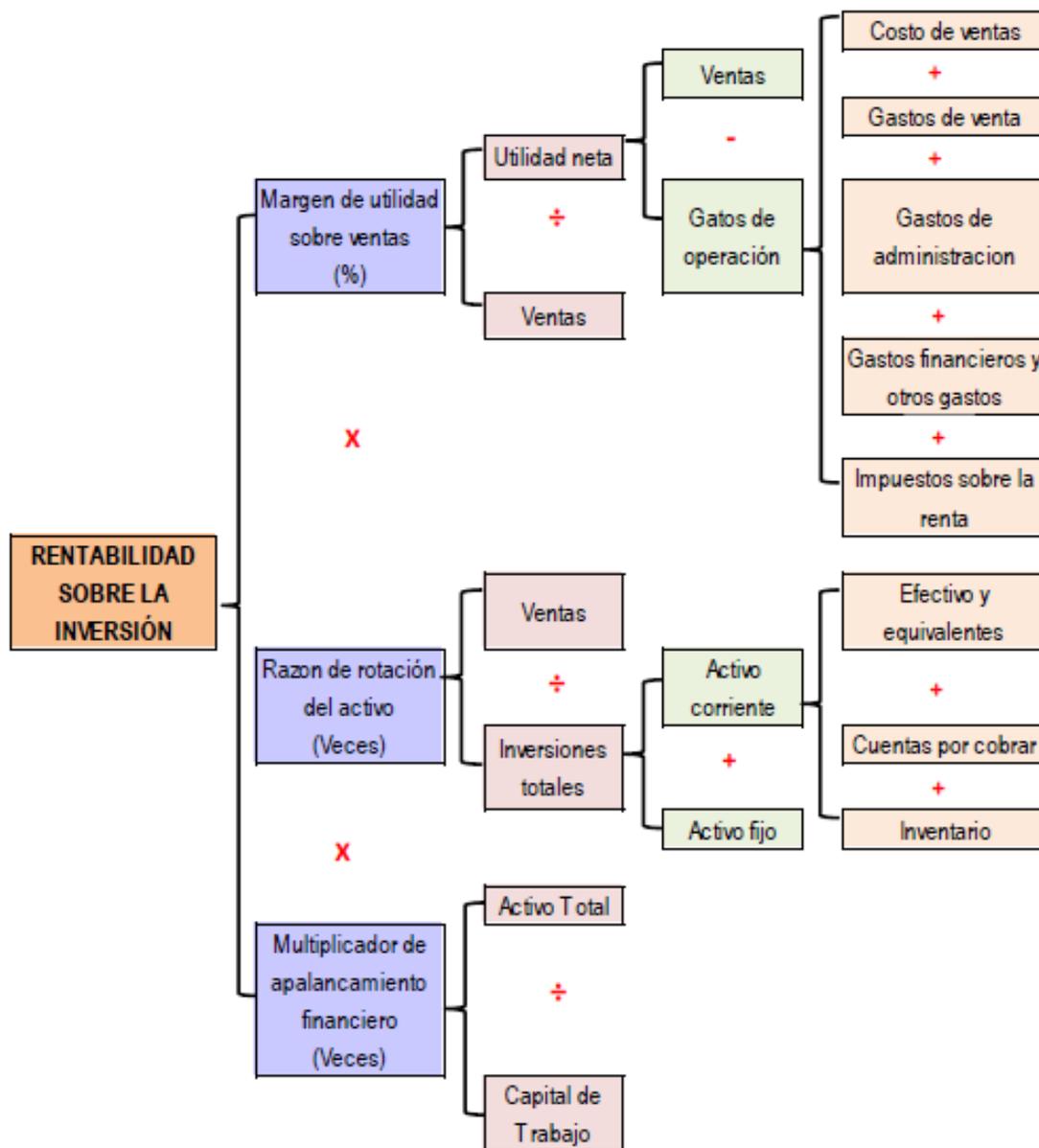
FIGURA 1

FÓRMULA PARA EL CÁLCULO DEL SISTEMA DUPONT



Fuente: Jiménez Bermejo, Patricio, Técnicas de análisis financiero para la interpretación de balances, Editorial Jurado Cono Sur Ltda. 1a ed. Chile 1999. p 105.

FIGURA 2
SISTEMA DUPONT

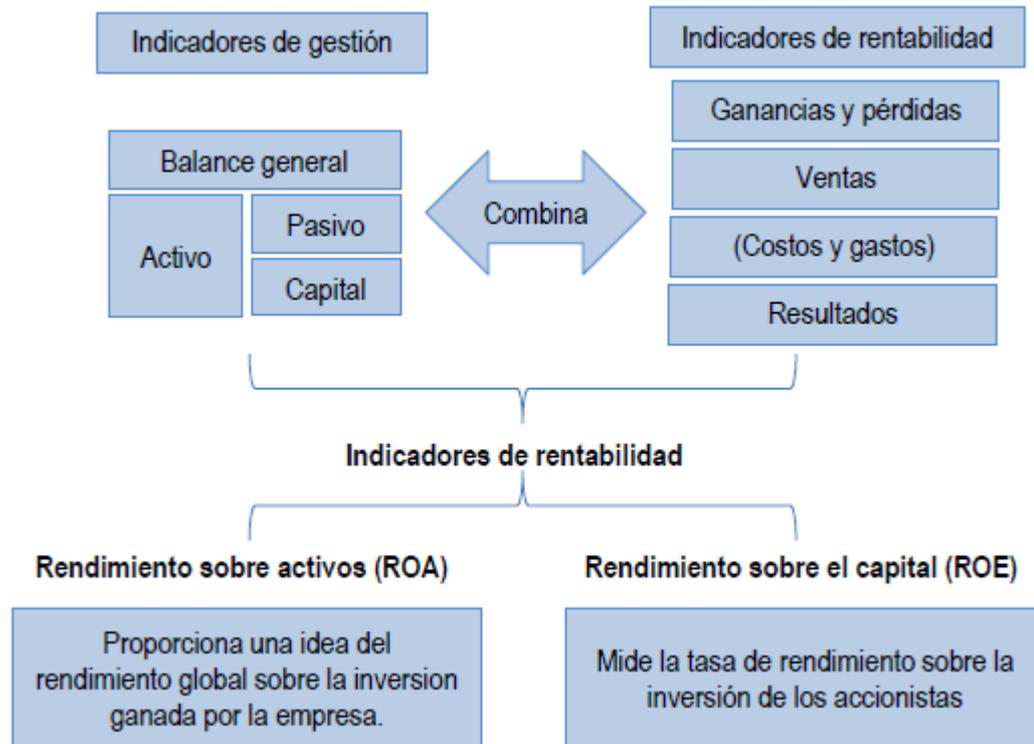


Fuente: elaboración propia

CARACTERÍSTICAS DEL SISTEMA DUPONT

FIGURA 3

CARACTERÍSTICAS DEL SISTEMA DUPONT



Fuente: Análisis-Dupont, [en línea]. Disponible en la Web: <http://es.scribd.com/doc/81182384/ANALISISDUPONT>

VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL SISTEMA DUPONT

VENTAJAS

- Simplicidad; ya que reduce una variedad de datos financieros a un solo indicador fácilmente medible y comparable.
- Se puede incorporar al cuadro de mando del negocio para analizar o simular las repercusiones determinadas acciones o campañas.
- Claridad de los resultados que ofrece, se puede vincular fácilmente a los sistemas de remuneración del personal que impliquen la consecución de determinados objetivos financieros de la empresa.

- Permite a la empresa dividir su rendimiento sobre el capital contable en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales), y uso de apalancamiento financiero. Por lo tanto, es posible analizar el retorno total para los propietarios en estas importantes dimensiones.

DESVENTAJAS

- Para que el análisis Dupont sea fiable es necesario que se disponga de datos de contabilidad razonables y actualizados.
- Requiere personal que posea conocimientos básicos de análisis financieros para que interprete los datos obtenidos.

IMPORTANCIA DEL SISTEMA DUPONT

Permite conocer si existe saturación o capacidad ociosa en las inversiones siendo de mucha utilidad porque es fácil de computar e interpretar.

El análisis Dupont resulta muy práctico en la actividad comercial porque da un indicador simple y claro sobre la evolución del negocio, a partir de una serie de datos financieros básicos como los ingresos, gastos, beneficios.

Además, se pueden comparar los resultados de la empresa con otras, estudiar posibles contextos y demostrar fácilmente los impactos que logran determinadas decisiones. (Menjivar , Miranda , & Molina , 2014)

OBJETIVOS DEL SISTEMA DUPONT

A todo empresario o inversionista le interesa conocer cuál es el rendimiento de su empresa, negocio o inversión, y uno de los indicadores financieros que mejor ayuda en esta tarea, es precisamente el índice Dupont. Este sistema, integra y combina los principales ratios con el fin de establecer una herramienta financiera que permita medir la rentabilidad con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

Las tres variables antes mencionadas, son las responsables del crecimiento económico de una empresa, por medio de un buen margen de utilidad en las ventas, el uso eficiente de sus activos fijos, lo que supone una buena rotación de estos, y el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de tres factores como lo son el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema Dupont lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual permite identificar sus puntos fuertes o débiles, así como también, tomar decisiones pertinentes para corregir errores o aprovechar nuevas oportunidades.

(Menjivar , Miranda , & Molina , 2014)

2.2.8. TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

La toma de decisiones en la empresa forma un proceso continuo que une el presente con el futuro deseado. Las empresas toman todos los días un enorme

conjunto de decisiones, de corto plazo que no cambian el curso de la orientación general de la empresa, pero son necesarias para su desarrollo.

La toma de decisiones se puede definir como el proceso de selección entre dos o más alternativas de cursos de acción; la gerencial es un complejo proceso de solución de problemas que consiste en una serie de etapas sucesivas. Estas etapas se unirán como sea posible si la gerencia espera cualquier grado de éxito que se derive del proceso de toma de decisiones.

La toma de decisiones gerenciales comienza con una etapa de “detección del problema” y pasa por todas éstas hasta llegar a la etapa final de “evaluación después de la decisión”.

Las principales decisiones que se pueden tomar sobre la base de una adecuada contabilidad de gestión son:

- Aceptar o rechazar pedidos a su precio correspondiente.
- Fabricar con medios propios todo o parte de los componentes y servicios necesarios o comprarlos.
- Incrementar el volumen de producción o reducir el precio de venta.
- Elegir los productos a fabricar y a abandonar los productos de poca demanda.
- Aplicar estrategias competitivas sobre costos, precios y publicidad.
- Decidir ampliar o reducir la capacidad de fabricación, de admisión o despido de trabajadores.
- Decidir inversiones para mejorar la productividad y el costo de los productos.

- Decidir sobre el mantenimiento de la eficiencia, la minimización de costos y la maximización de la producción y de los ingresos. Decidir sobre la inversión y la financiación óptima del crecimiento y el desarrollo.

ETAPAS EN EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

- Detección e identificación del problema.
- Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de un nuevo modelo.
- Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido.
- Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.

TIPOS DE DECISIONES FINANCIERAS BÁSICAS

El medio para perseguir los objetivos de la administración financiera es indudablemente la toma de decisiones, y son muchas las situaciones en las cuales se pone a prueba el carácter y el criterio del administrador financiero para enfrentar dichas coyunturas. Existen a grandes rasgos una serie de escenarios que enmarcan los tipos de decisiones financieras básicas, estos son:

- Decisiones de inversión

Las decisiones de inversión son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca del destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, dichas adquisiciones con el objetivo de mantener la óptima operación de la organización. Las decisiones de inversión más importantes son de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización (en relación con la cantidad de activos).

Vale la pena aclarar, que este tipo de decisiones se toma con la participación de diferentes áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

- Estrategia de ventas a crédito: Plazo que se concede a los clientes
- Plan de crecimiento y expansión de la organización
- Nivel de activos fijos y corrientes
- Estrategia de adquisición de activos

- Decisiones de Financiación

Las decisiones de financiación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinadamente la estructura financiera de la organización, es

decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos.

Algunas de las decisiones de financiación que tiene que tomar la administración financiera parten de los siguientes interrogantes:

- ¿Cuáles serán las fuentes de financiación?
- ¿Cuál será el horizonte de financiación? ¿Corto o largo plazo?
- ¿Los activos serán propios o alquilados?

- Decisiones de Operación

Las decisiones de operación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles. Al igual que las decisiones de inversión, estas se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

- Mercados objetivo
- Políticas de precios
- Políticas de servicio
- Volumen de activos fijos en operación

- Decisiones de Utilidades

Las decisiones de utilidades son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca los dividendos que serán repartidos a los accionistas de la

organización, de tal forma que el administrador financiero se verá en la necesidad de determinar:

- El monto de los dividendos que será repartido
- La estrategia de repartición de dividendos: Específicamente en los casos en que el efectivo no sea suficiente y se recurra a alternativas como el reparto de acciones, aspecto en el cual la decisión se relaciona a su vez con una alternativa de financiación. (Salazar, 2016)

2.3. MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO

Es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros.

ACTIVO CORRIENTE

Los activos corrientes son el efectivo y aquellos bienes sobre los cuales existe una expectativa razonable de convertirlos en efectivo o en servicios, venderlos o consumirlos a corto plazo, es decir, en un lapso no superior a un año a partir de la fecha del balance. La expectativa de conversión de los activos en dinero, su venta o consumo no se establece en el momento de su realización sino desde su adquisición o destinación en las operaciones del negocio.

ACTIVO DIFERIDO

Cargo diferido, gasto pagado por anticipado. Comprenden aquellos valores pendientes de amortización o de aplicación, que en el transcurso del tiempo se convertirán en gasto, costo o pérdida, o sea, son gastos ya hechos pero que se van ir aplicando poco a poco al negocio.

ACTIVO FIJO

Un activo fijo es el que presenta las características siguientes: a) Que sea de naturaleza relativamente duradera; b) Que no esté destinado a la venta dentro del giro ordinario del negocio, y c) Que se use en el negocio en desarrollo del giro ordinario de sus actividades.

ACTIVO NO CORRIENTE

Son aquellos recursos convertibles en efectivo en una plazo mayor de un año. Los rubros principales son los siguientes: Cuentas por cobrar no corrientes, Inventarios no corrientes, Propiedades planta y equipos, Inversiones permanentes, Bienes intangibles, etc.

ADMINISTRACIÓN

Es un proceso de planeación, organización, Dirección y control de actividades. La administración comprende la coordinación de hombres y recursos materiales para el logro de ciertos objetivos. Es el subsistema clave dentro del sistema organizacional. Comprende a toda la organización y es la fuerza vital que enlaza todos los demás subsistemas.

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 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 HORIZONTAL

Se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, re presentados para períodos diferentes contables o fiscales. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro.

ANÁLISIS VERTICAL

Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis, estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.

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.

APALANCAMIENTO

Efecto que se produce en la estructura financiera de las empresas como consecuencia de la utilización de fondos propios o ajenos en su financiación.

EMPRESA

Se entenderá por empresa toda actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, o para la prestación de servicios. Dicha actividad se realizará a través de uno o más establecimientos de comercio.

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.

FINANCIAMIENTO

Acción por la que una persona, sociedad u organismo público consigue capital para su creación o funcionamiento. La financiación se puede efectuar con fondos o recursos propios o con recursos ajenos.

GANANCIA

Cualquier beneficio pecuniario, utilidad o ventaja, en contraposición a pérdida.

GASTOS

Los gastos representan flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un período, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades o excedentes

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.

INGRESOS

Los ingresos representan flujos de entrada de recursos, en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras

actividades realizadas durante un período, que no provienen de los aportes de capital.

Inversión.- Aportación de tiempo, dinero o esfuerzo para obtener un beneficio futuro. Utilizar el dinero con el propósito de ganar más, obtener ingresos, aumentar el capital o lograr ambas cosas.

LIQUIDEZ

Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido.

PASIVO

Un pasivo es la representación financiera de una obligación presente del ente económico, derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberán transferir recursos o proveer servicios a otros entes.

PASIVO CORRIENTE

Un pasivo es considerado corriente cuando se estima que su vencimiento habrá de producirse dentro de los doce meses siguientes de la fecha del balance. El ordenamiento de los rubros debe efectuarse en función del grado de certidumbre de su existencia. Los rubros de utilización general son los siguientes: Obligaciones financieras y cuentas por pagar, provisiones.

PATRIMONIO

El patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos.

PERIODO CONTABLE

Espacio de tiempo en el que deben rendirse y registrarse todos los resultados de la entidad generalmente es un ejercicio de un año.

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.

RESULTADO DEL EJERCICIO

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

UTILIDAD

Provecho, beneficio, conveniencia, interés o fruto que se obtiene de una cosa. El excedente de precio de venta sobre el costo de cualquier transacción accidental.

Generalmente va acompañado de otra palabra o calificativo (utilidad bruta, neta, etc.). Es una cualidad que vuelve deseable a un bien.

UTILIDAD BRUTA

Diferencia entre las ventas propias de giro de la empresa y su costo de ventas. Corresponde a la diferencia entre los ingresos netos y los costos directos.

UTILIDAD NETA

Ganancia libre de gastos, utilidad líquida se obtiene deduciendo de la utilidad de ventas los restantes gastos de explotación.

VALOR RAZONABLE

El importe por el cual puede intercambiarse un activo, cancelarse un pasivo o intercambiarse un instrumento de patrimonio concedido, entre partes interesadas y debidamente informadas que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

CAPITULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. MÉTODOS

En el trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos:

- Método Descriptivo

Este método nos permitió ver la situación real de la empresa TAB INGENIEROS S.A.C. en un momento dado, tomando en consideración su estructura, situación y desempeño.

También se utilizó para analizar los informes representados por cuadros y resúmenes numéricos formados en este caso por los Estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados), para mostrar los resultados de la gestión, para evaluar los hechos económicos y financieros de la empresa en estudio.

- Método Analítico

Se utilizó el método analítico, en la descomposición del problema a sus variables dependientes e independientes. A su vez la

determinación de los indicadores a través del análisis de las variables.

Este método nos permitió analizar cada uno de los rubros que integran el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado de la Empresa TAB INGENIEROS S.A.C.

- **Método Deductivo**

Este método se utilizó porque partimos del análisis de hechos generales para llegar a conclusiones de orden particular; Por lo que evaluamos la situación económica y financiera de la empresa.

- **Método Inductivo**

Este método fue utilizado para la inducción que nos permitió partir de la observación de movimientos particulares del análisis financiero- económico, el cálculo de las razones financieras en los diferentes periodos, con el objetivo de llegar a conclusiones generales de sus movimientos y su transcendencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa TAB INGENIEROS S.A.C.

- **Método Comparativo**

Este método nos permitió establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas financieras que se mostraron en los Estados Financieros de los años en estudio de la empresa.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

- Población

La Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. cuya actividad principal está incluida dentro del Sector Comercial en el rubro de Ventas al Mayor de Materiales de Construcción se constituye como la población del trabajo de investigación, la cual nos sirvió como unidad de análisis comprendida en la Administración General.

- Muestra

La muestra del trabajo de investigación es no probabilístico, ya que está definido por el investigador, es por ello que la muestra está dada por la información presentada en los Estados Financieros de los ejercicios económicos 2016-2017 de la empresa en estudio.

3.3. TÉCNICAS PARA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

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

- Observación

La observación viene a constituir una forma de recabar Información cuando se requiere ampliar un argumento o cuando los otros Instrumentos no son suficientes, mediante esta técnica

se observó en forma directa los documentos y registros contables, estados financieros, y la fuente documentaria.

- Análisis Documental

Esta técnica se utilizó en la recolección del marco teórico y también se utilizó para la recolección de los E.E.F.F. de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. para que Luego se traslade la información obtenida a cuadros que permitieron el análisis respectivo.

3.4. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS

El trabajo de investigación se procesó con los datos conseguidos, por intermedio de las siguientes técnicas:

- Ordenamiento de datos
- Clasificación de datos
- Proceso computarizado con Microsoft Excel.
- Tabulación de datos en cuadros y gráficos
- Análisis e interpretación de datos
- Conciliación de los datos obtenidos con las hipótesis planteadas.
- Redacción de las conclusiones y recomendaciones

3.5. TÉCNICAS DE CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Se realizó utilizando el Método Empírico es decir las hipótesis serán validadas de acuerdo a los resultados obtenidos.

3.6. CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

- UBICACIÓN DEL AREA DE ESTUDIO

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizó en Puno que es una ciudad del sureste del Perú, capital del Departamento de Puno, provincia y distrito del mismo nombre, está ubicada entre las coordenadas geográficas 15°50'15"S 70°01'18"O

La ciudad de Puno según el Instituto Nacional de Estadística e Informática albergaba en el año 2015 una población de 1,415,608 habitantes. Su extensión abarca desde la isla Esteves al noroeste, el centro poblado de Alto Puno al norte y se extiende hasta el centro poblado de Jayllihuaya al sur; el espacio físico está comprendido desde la orilla oeste del lago Titicaca (lago navegable más alto del mundo), sobre una superficie ligeramente ondulada, rodeada por cerros, oscilando entre los 3.810 a 4.050 msnm. Puno es una de las ciudades más altas del Perú y la quinta del mundo. Actualmente tiene una extensión de 1.566,64 ha.

- DATOS GENERALES DE LA EMPRESA EN ESTUDIO

RAZÓN SOCIAL	: T.A.B. INGENIEROS S.A.C.
NOMBRE COMERCIAL	: TABISAC
RUC	: 20286416137
ESTADO	: Activo

ACTIVIDAD ECONÓMICA : 4663 - Comercio al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio, equipo y materiales de fontanería y calefacción.

FECHA DE INSCRIPCIÓN : 02/10/1995

DIRECCIÓN : Cal. Capitán Morante nro. 228 urb.
Progreso Puno - Puno – Puno.

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Este capítulo contiene los resultados obtenidos en el proceso de la investigación, acorde a los objetivos que se plantearon en el presente trabajo:

4.1. ANÁLISIS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1:

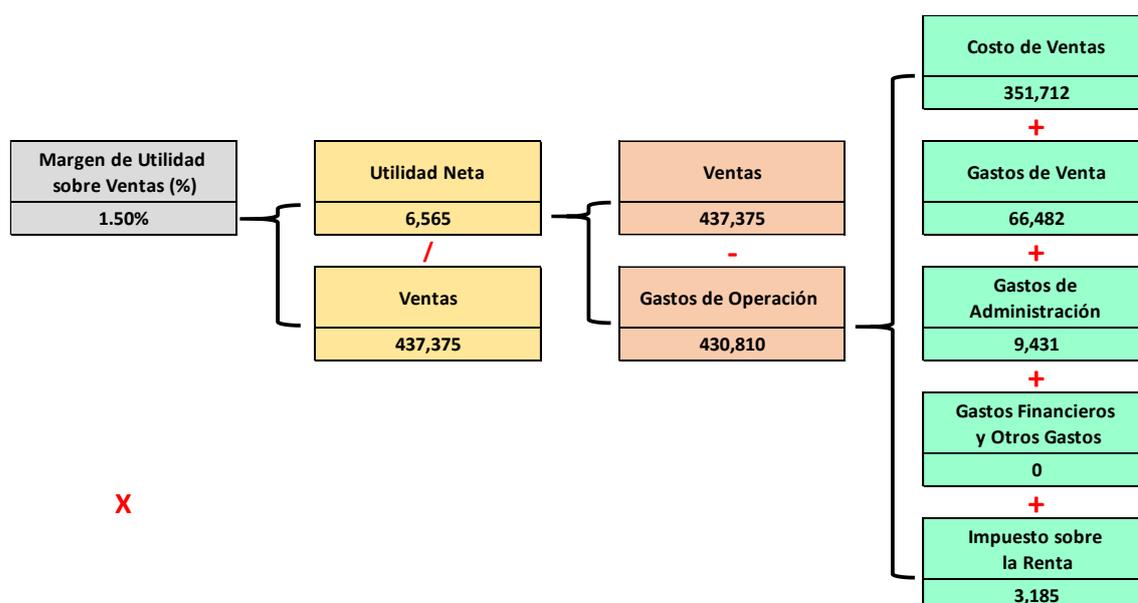
Analizar los Estados Financieros mediante el Sistema Dupont, Método Horizontal y Vertical y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.

4.1.1. Análisis de los Estados Financieros mediante el Sistema Dupont

- PASO 1: Calculo del Margen de Utilidad sobre Ventas

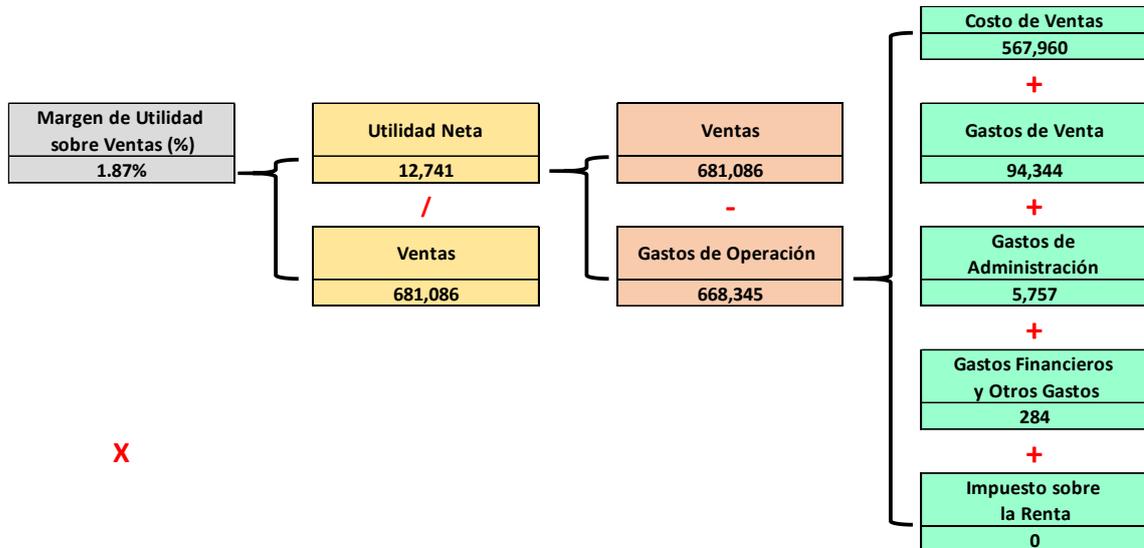
Para proceder con el cálculo del margen de rentabilidad sobre ingresos es necesario retomar la fórmula detallada en la figura .

FIGURA 4
MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS
PERIODO 2017



Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FIGURA 5
MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS
PERIODO 2016

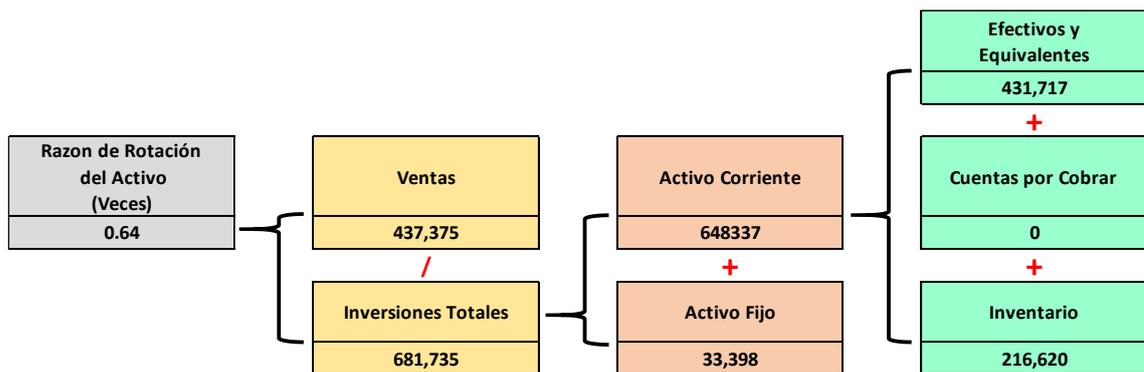


Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

Con los datos de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C., se puede determinar que: Por cada S/. 1.00 que la empresa vendió, a esta le quedo una rentabilidad de S/. 0.015 en el año 2017 y S/. 0.0187 en el año 2016.

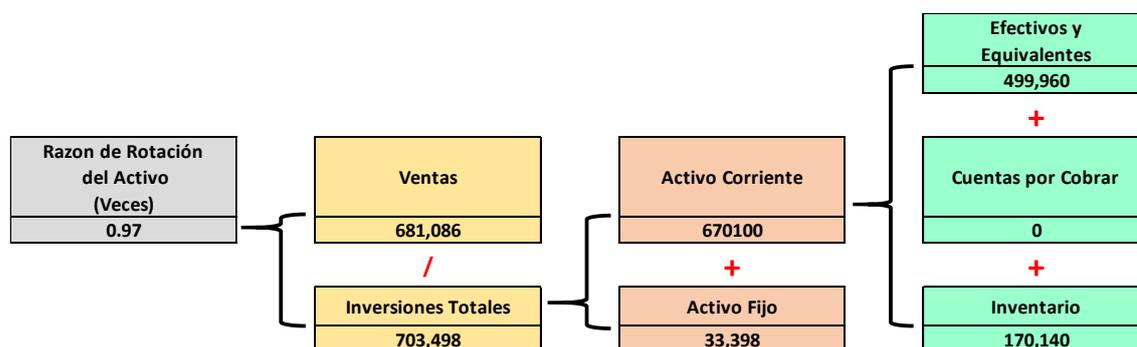
PASO 2: Cálculo de la Rotación del Activo

FIGURA 6
ROTACIÓN DEL ACTIVO
PERIODO 2017



Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FIGURA 7
ROTACIÓN DEL ACTIVO
PERIODO 2016



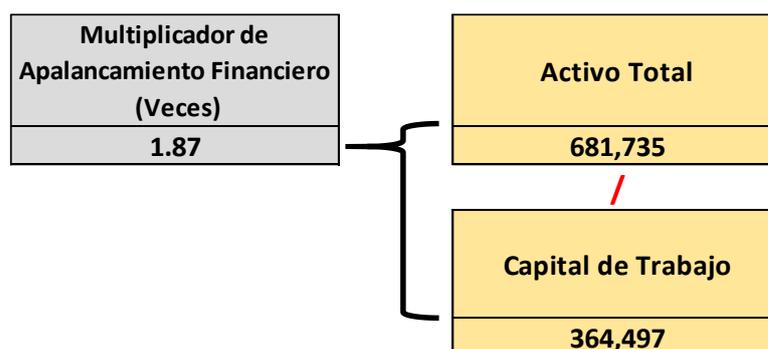
Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

El índice de rotación de activos determina cuántos soles se generan por cada sol de activos disponible; según el cálculo la empresa tiene una relación de rotación de activos de 0.64 en el año 2017 lo que indica que tiene una pérdida de S/. 0.36 por cada S/.1 de los activos que le pertenecen y para el año 2016 tiene una pérdida de S/. 0.03 por cada sol invertido en activos.

Cabe mencionar que cuanto mayor sea la rotación, mejor será el uso de los activos que la compañía está haciendo para generar ingresos.

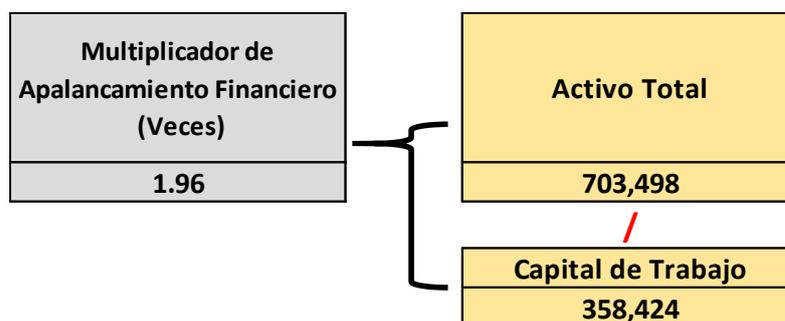
PASO 3: Cálculo del Apalancamiento Financiero

FIGURA 8
MULTIPLICADOR DE APALANCAMIENTO FINANCIERO
PERIODO 2017



Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FIGURA 9
MULTIPLICADOR DE APALANCAMIENTO FINANCIERO
PERIODO 2016



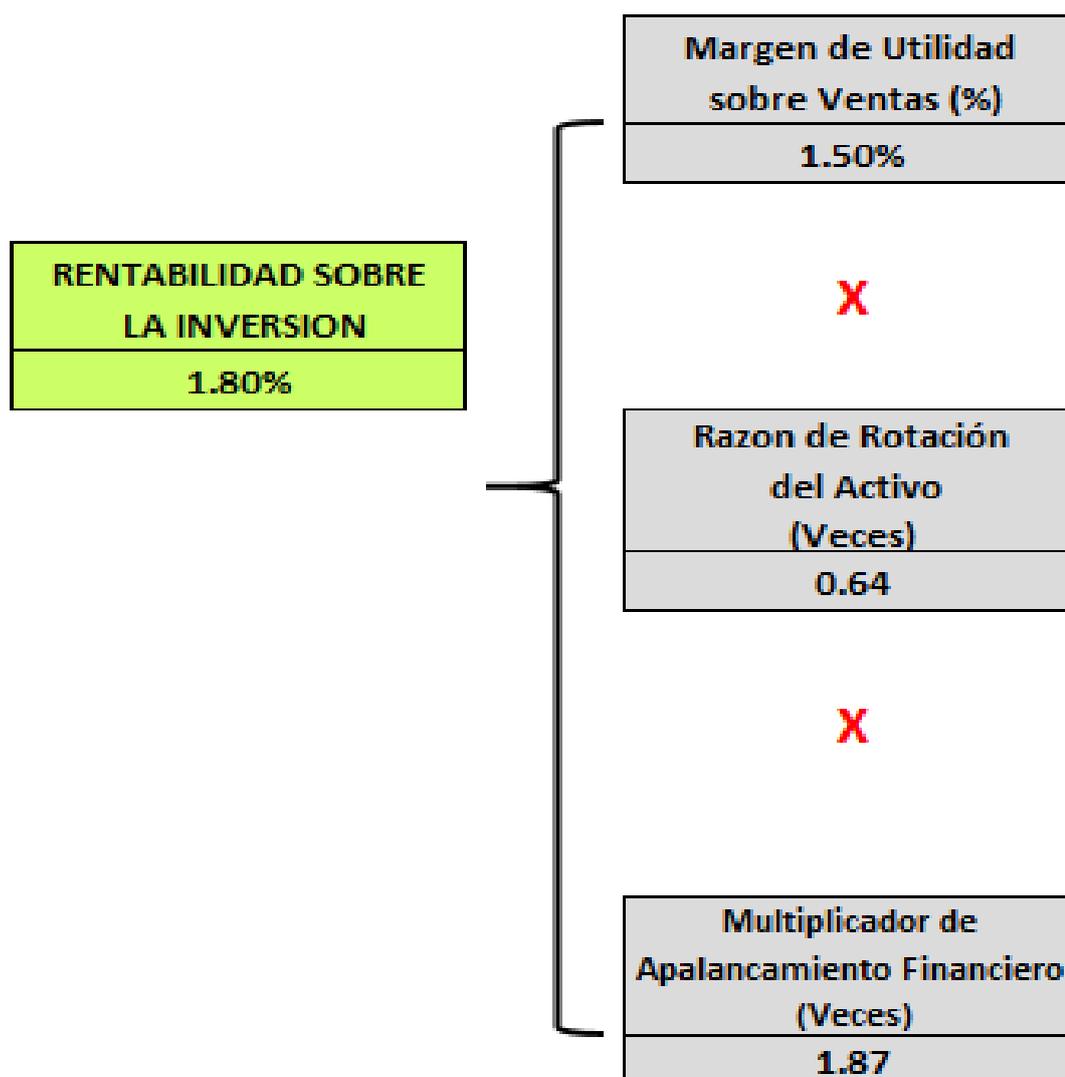
Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

Al analizar los datos, se verifica que la fuente de financiamiento de la entidad es por medio de terceros, es decir, cuando el apalancamiento financiero toma un valor superior a 1 conviene financiarse mediante deuda, cuando es inferior a la unidad, el endeudamiento reduce la rentabilidad del accionista. Cuando el apalancamiento es nulo, desde el punto de vista económico, resulta indiferente.

PASO 4: Análisis de los Resultados

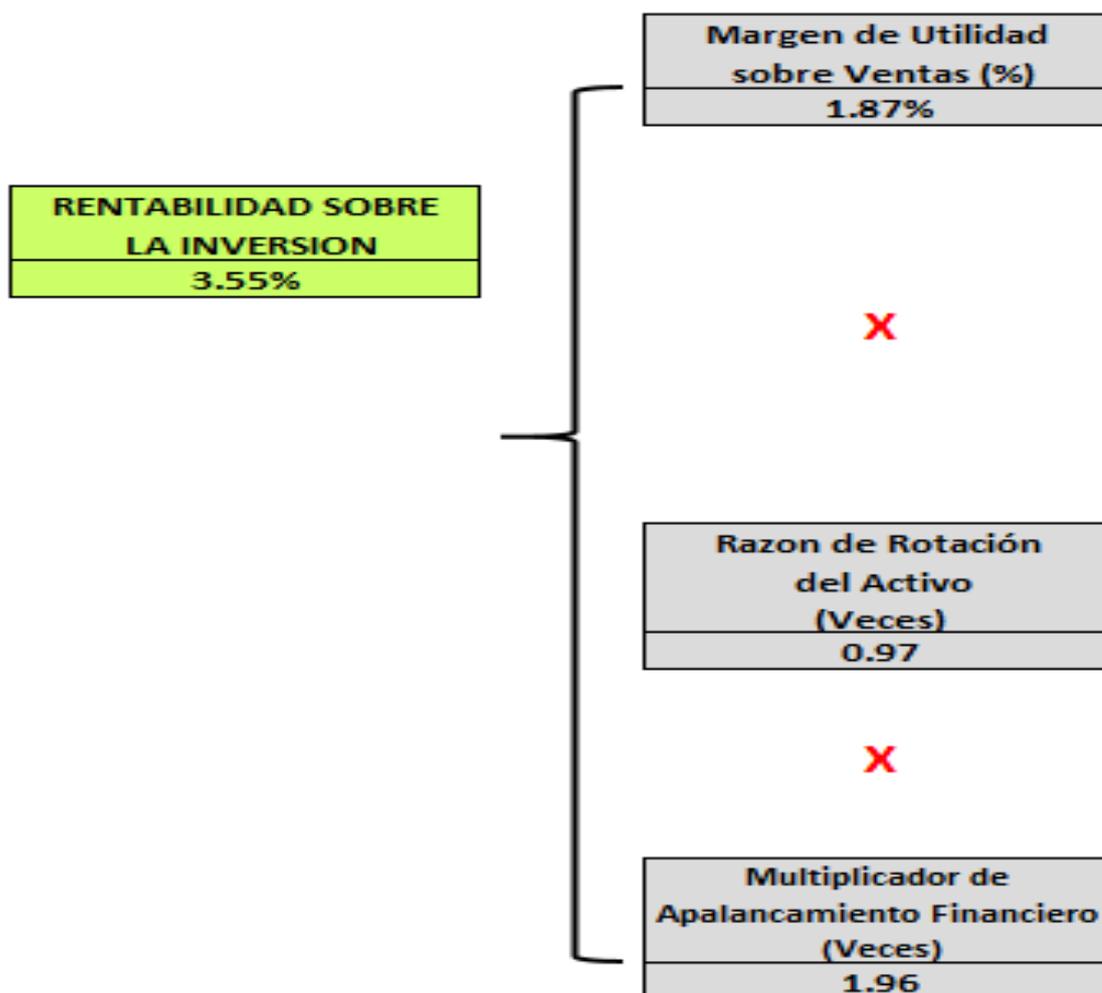
Como paso final, se obtiene el índice Dupont, este ratio se obtiene de multiplicar los tres factores anteriormente expuestos (rentabilidad sobre ingresos, rentabilidad sobre activos y el multiplicador del capital).

FIGURA 10
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN
PERIODO 2017



Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FIGURA 11
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN
PERIODO 2016



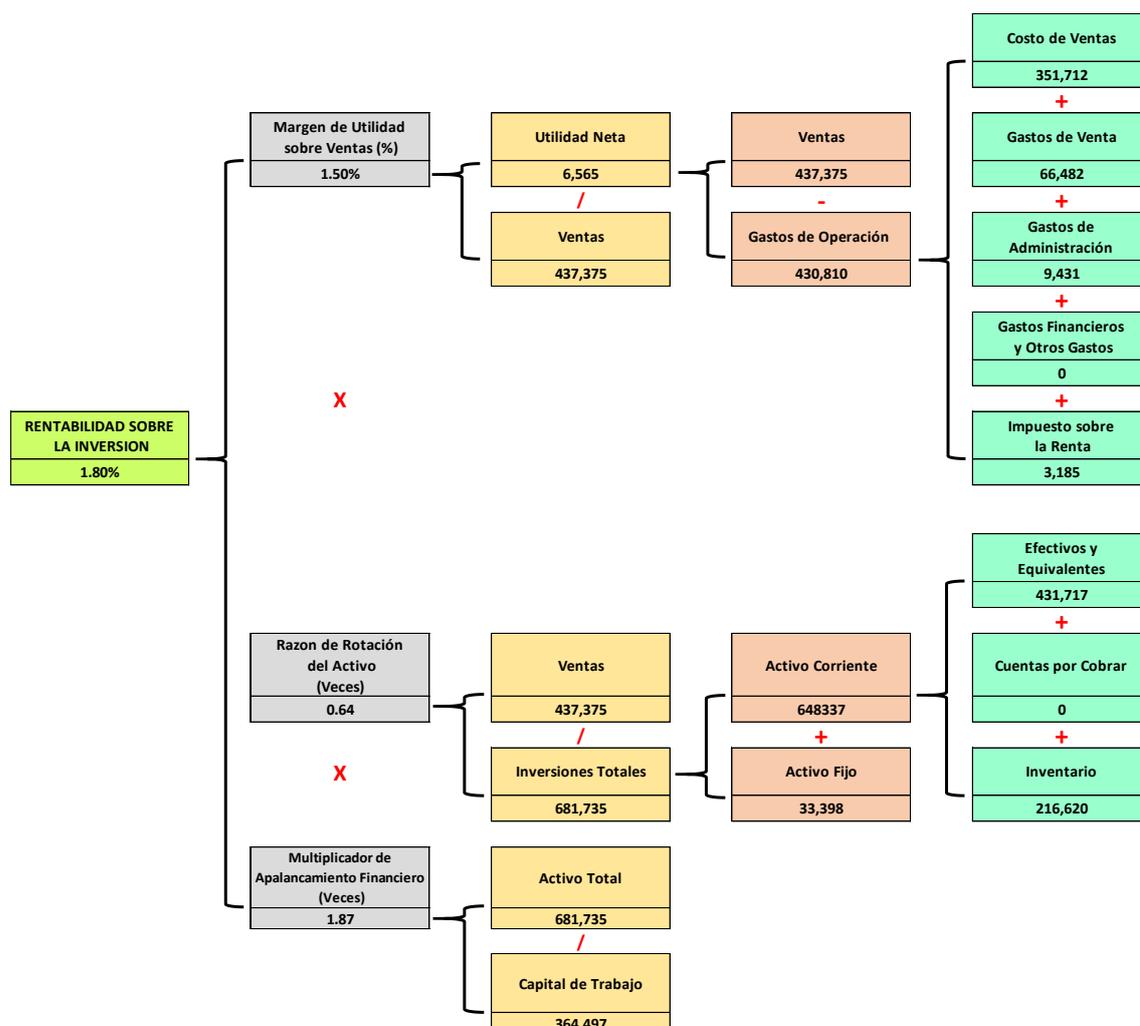
Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

Según los resultados obtenidos para los años en estudio 2017 y 2016, el sistema Dupont, indica la rentabilidad real que obtuvo la empresa, se observa que el año 2016 fue el más representativo con el 3.55%, esto se ve explicado, en varios factores que contribuyeron, por ejemplo si se observa la utilidad sobre ingresos, se verifica que ese año hubo mayores ventas, y también se puede observar de que hubo menores gastos de administración pese a que las ventas fueron mayores. Si se analiza el año 2017 se verifica que este periodo se obtuvo

menores utilidades, puesto que, en este año las ventas disminuyeron considerablemente y la carga de gastos de administración fue el factor que más destacó, lo cual generó una disminución en las utilidades.

Resultados por ejercicio, tomando como base la figura 2

FIGURA 12
SISTEMA DUPONT
PERIODO 2017

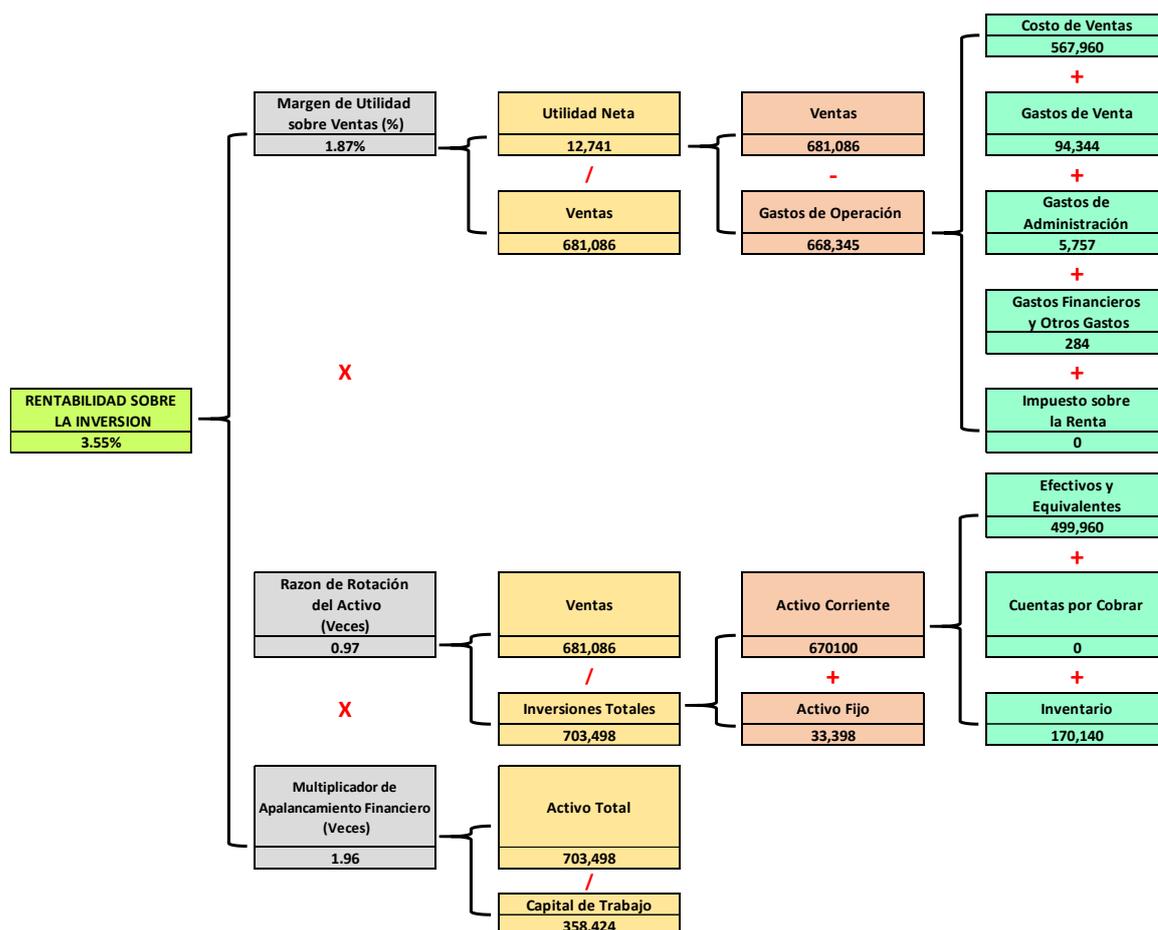


Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

Según la información financiera obtenida para el año 2017, el índice Dupont da una rentabilidad del 1.80%, de donde se puede concluir que el rendimiento más

importante fue debido al multiplicador del apalancamiento financiero, tal como se puede ver en el cálculo independiente del tercer factor de la fórmula Dupont; cabe destacar que este periodo fue afectado, debido a la escasa utilidad obtenida del ejercicio.

FIGURA 13
SISTEMA DUPONT
PERIODO 2016



Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

El índice Dupont para el año 2016 según la información financiera utilizada, da una rentabilidad del 3.55%, se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido al multiplicador del apalancamiento financiero, como se puede ver en el cálculo individual del tercer factor de la fórmula Dupont; que consiste en la

posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

4.1.2. Análisis del Estado de Situación Financiera

- Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada rubro sobre el total de los estados financieros en este caso el Estado de Situación Financiera.

CUADRO 1

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
al 31 de Diciembre del 2017 y 2016				
(Expresado en Soles)				
RUBROS	PERIODOS			
	2017	%	2016	%
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	431,717	63.33%	499,960	71.07%
Inventarios	216,620	31.77%	170,140	24.18%
Total Activo Corriente	648,337	95.10%	670,100	95.25%
Activo no Corriente				
Propiedad, Planta y Equipo	33,398	4.90%	33,398	4.75%
Total Activo no Corriente	33,398	4.90%	33,398	4.75%
TOTAL ACTIVO	681,735	100.00%	703,498	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por pagar	56,516	8.29%	84,352	11.99%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	13,724	2.01%	13,724	1.95%
Cuentas por pagar diversas	213,600	31.33%	213,600	30.36%
Total Pasivo Corriente	283,840	41.63%	311,676	44.30%
Pasivo no Corriente				
Total del Pasivo no Corriente	0	0.00%	0	0.00%
Total Pasivo	283,840	41.63%	311,676	44.30%
Patrimonio				
Capital	92,361	13.55%	92,361	13.13%
Resultados acumulados	295,784	43.39%	286,720	40.76%
Resultado del Ejercicio	9,750	1.43%	12,741	1.81%
Total Patrimonio	397,895	58.37%	391,822	55.70%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	681,735	100.00%	703,498	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS - ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (CUADRO 1)

En el cuadro 1 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C., se puede observar en forma comparativa la estructura del Activo, Pasivo y Patrimonio de la siguiente manera:

Según el cuadro 1 al realizar la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera de la empresa bajo estudio, se muestra que en el periodo 2017 el activo corriente representó el 95.10% y en el periodo 2016 representó el 95.25% que en cifras absolutas vendría a ser S/. 648,337.00 y S/. 670,100.00 respectivamente, el rubro más representativo fue Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el 63.33% (S/. 431,717.00) en el año 2017 y con el 71.07% (S/.499,960.00) en el año 2016; de igual manera el rubro Inventarios representó el 31.77% (S/. 216,620.00) en el año 2017 y 24.18% (S/. 170,140.00) en el año 2016 mostrándose un aumento para el último año lo cual explicaría la disminución en la rotación de existencias y la disminución en el volumen de ventas. Referente al Activo no corriente podemos observar que representó el 4.90% del total de activos en el año 2017 y 4.75% en el año 2016 que en cifras absolutas vendría a ser S/. 33,398.00 y S/. 33,398 respectivamente, el único y más representativo rubro en los dos periodos es Propiedad, Planta y Equipo, este rubro para el periodo 2017 represento el 4.90% (S/. 33,398.00) del total de activos y 4.75% (S/. 33,398.00) en el 2016 se puede observar que este rubro no sufrió ninguna variación pese a que en el último año el Activo Corriente tuvo una ligera disminución.

En referencia al pasivo de la empresa se puede observar lo siguiente; El pasivo corriente representó el 41.63% del total Pasivo y Patrimonio en el año 2017 y 44.30% en el año 2016 lo que en cifras absolutas vendrían a ser 283,840.00 y 311,676.00 respectivamente, los rubros más representativos están dadas por la partida Cuentas por pagar diversas con un 31.33% (S/. 213,600.00) en el año 2017 y con 30.36% (S/. 213,600.00) en el 2016 lo que significa que se mantiene altos niveles de endeudamiento con terceros; por otro lado también resalta la partida Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por pagar con un 8.29% (S/. 56,516.00) en el año 2017 y con un 11.99% (S/. 84,352.00) en el 2017 lo que claramente indica que la empresa cumplió en una parte con el pago de sus obligaciones tributarias.

Respecto al patrimonio se puede observar que este represento un 58.37% del total Pasivo y Patrimonio en el año 2017 y 55.70% en el 2016 lo que en cifras absolutas vendría a ser S/. 397,895.00 y S/. 391,822.00 respectivamente; y las partidas más representativas están dadas por Resultados acumulados con un 43.39% (S/. 295,784.00) en el año 2017 y con 40.76% (S/. 286,720.00) en el 2016, por otro lado también resalta la partida Capital con un 13.55% (S/. 92,361.00) en el 2017 y 13.13% (S/. 92,361.00) en el 2016.

- Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

CUADRO 2

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
al 31 de Diciembre del 2017 y 2016				
(Expresado en Soles)				
RUBROS	PERIODOS			
	2017	2016	Variación	%
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	431,717	499,960	-68,243	-13.65%
Inventarios	216,620	170,140	46,480	27.32%
Total Activo Corriente	648,337	670,100	-21,763	-3.25%
Activo no Corriente				
Propiedad, Planta y Equipo	33,398	33,398	0	0.00%
Total Activo no Corriente	33,398	33,398	0	0.00%
TOTAL ACTIVO	681,735	703,498	-21,763	-3.09%
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por pagar	56,516	84,352	-27,836	-33.00%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	13,724	13,724	0	0.00%
Cuentas por pagar diversas	213,600	213,600	0	0.00%
Total Pasivo Corriente	283,840	311,676	-27,836	-8.93%
Pasivo no Corriente				
Total del Pasivo no Corriente	0	0	0	0.00%
Total Pasivo	283,840	311,676	-27,836	-8.93%
Patrimonio				
Capital	92,361	92,361	0	0.00%
Resultados acumulados	295,784	286,720	9,064	3.16%
Resultado del Ejercicio	9,750	12,741	-2,991	-23.48%
Total Patrimonio	397,895	391,822	6,073	1.55%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	681,735	703,498	-21,763	-3.09%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS - ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (CUADRO 2)

En el cuadro 2 en el cual se aprecia el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2017 y 2016; se establecen las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo corriente, para el año 2016 a 2017 ha tenido una variación porcentual de -3.25%, las principales variaciones se muestran en la partida Inventarios con un aumento de 27.32% que en cifras absolutas vendría a ser S/. 46,480.00 esto se debe a que durante el último periodo hubo una disminución en la rotación de existencias y menores niveles de venta; Así mismo, en la partida Efectivo y Equivalentes de Efectivo se muestra una disminución de -13.65% que representa S/. 68,243.00 esto indicaría que la empresa hizo el pago de un parte de sus obligaciones. En el Activo no corriente la partida Propiedad, Planta y Equipo no muestra ninguna variación esto debido a que no se invirtió en activos fijos; Finalmente el total de los activos disminuyó en -3.09% lo que en cifras absolutas sería S/. -21,763.00.

Respecto al Pasivo Corriente para el año 2016 al 2017 se tiene una variación de -8.93%, dentro de la cual la partida más representativa está dada por Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por pagar con una disminución de -33.00% lo que representa S/. -27,836.00, esta disminución indicaría el pago de las obligaciones tributarias.

Respecto al patrimonio en el periodo contable de 2016 a 2017 se tiene una variación de 1.55% lo que representaría S/. 6,073.00, esto debido a un incremento en la partida Resultados Acumulados pese a que se sufrió una

disminución en la partida Resultado del Ejercicio; en cuanto a la partida Resultados del Ejercicio se tiene una disminución del -23.48% lo que en cifras absolutas sería S/. -2,991.00 esto debido a que el nivel de venta disminuyó y los gastos de administración incrementaron; por otro lado la partida Resultados Acumulados incremento en un 3.16% lo que sería S/. 9,064.00, se incrementó debido a que parte de las utilidades no han sido distribuidas a los socios y que estas fueron capitalizadas.

4.1.3. Análisis del Estado de Resultados

- Análisis Vertical del Estado de Resultados

Para el análisis del Estado de Resultados, se toma como base de comparación las ventas que hacen igual al 100% y las demás partidas se representan como un porcentaje de ellas.

CUADRO 3
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.				
ESTADO DE RESULTADOS				
al 31 de Diciembre del 2017 y 2016				
(Expresado en Soles)				
CUENTA	PERIODOS			
	2017	%	2016	%
Ventas Netas	437,375	100.00%	681,086	100.00%
Costo de Ventas	-351,712	-80.41%	-567,960	-83.39%
Utilidad Bruta	85,663	19.59%	113,126	16.61%
Gastos de Venta	-66,482	-15.20%	-94,344	-13.85%
Gastos de Administración	-9,431	-2.16%	-5,757	-0.85%
Utilidad de operación	9,750	2.23%	13,025	1.91%
Gastos Financieros		0.00%	-284	-0.04%
Resultado antes de Impuesto a la Renta	9,750	2.23%	12,741	1.87%
Impuesto a la Renta	-3,185	-0.73%	0	0.00%
Utilidad del año	6,565	1.50%	12,741	1.87%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS - ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS (CUADRO 3)

En el cuadro 3 se puede apreciar el análisis vertical del Estado de Resultados de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. correspondiente a los períodos 2016 y 2017, del cual se puede establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el rubro de ventas netas, se tiene para el periodo 2017 S/. 437,375.00 y en el periodo 2016 S/. 681,086.00 lo que viene a ser para ambos casos el 100% ya que se tomará como referencia para los demás rubros.

En el año 2017 el Costo de ventas tuvo una representación del 80.41% (S/. 351,712.00) y en el año 2016 ésta significó el 83.39% (S/. 567,960.00) respecto a las ventas netas.

Los gastos de Ventas en el año 2017 representaron el 15.20% (S/. 66,482.00) y en el año 2016 éstas representaron el 13.85% (S/. 94,344.00) con respecto a las ventas netas del ejercicio, lo que significa que se ha incurrido en gastos operacionales en la venta de sus productos.

Los Gastos de Administración para el ejercicio 2017 represento el 2.16% y 0.85% en el 2016 del total de las ventas, lo que en cifras absolutas es S/. 9,431.00 y S/.5,757.00 respectivamente.

Respecto a la Utilidad Operativa para el ejercicio 2017 representó 2.23% y 1.91% para el 2016 respecto al total de ventas, que en cifras absolutas es de S/. 9,750.00 y S/. 13,025.00 respectivamente.

En el rubro Utilidad para el ejercicio 2017 representó el 1.50% del total de ventas y 1.87% el 2016 que en cifras absolutas es de S/. 6,565.00 y S/. 12,741.00

respectivamente, lo que claramente muestra una disminución considerable de la Utilidad.

- Análisis Horizontal del Estado de Resultados

CUADRO 4
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.				
ESTADO DE RESULTADOS				
al 31 de Diciembre del 2017 y 2016				
(Expresado en Soles)				
CUENTA	PERIODOS		VARIACIÓN	%
	2017	2016		
Ventas Netas	437,375	681,086	-243,711	-35.78%
Costo de Ventas	-351,712	-567,960	216,248	-38.07%
Utilidad Bruta	85,663	113,126	-27,463	-24.28%
Gastos de Venta	-66,482	-94,344	27,862	-29.53%
Gastos de Administración	-9,431	-5,757	-3,674	63.82%
Utilidad de operación	9,750	13,025	-3,275	-25.14%
Gastos Financieros		-284	284	-100.00%
Resultado antes de Impuesto a la Renta	9,750	12,741	-2,991	-23.48%
Impuesto a la Renta	-3,185	0	-3,185	-
Utilidad del año	6,565	12,741	-6,176	-48.47%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS - ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS (CUADRO 4)

En el cuadro 4 se puede observar el Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. períodos 2017 y 2016, en el cual se pueden establecer las variaciones cuantitativas y porcentuales.

Las ventas netas del ejercicio 2017 respecto al año 2016 disminuyeron en un -35.78% que en cifras absolutas es S/. -243,711.00, esto debido a que la empresa

en el último año ya no ha estado vendiendo en la misma cantidad que años atrás a los gobiernos locales puesto que sus precios ya no podían competir con empresas limeñas; Asimismo en el Costo de Ventas observamos una disminución de -38.07% que vendría a ser S/. -216,248.00 respecto al año 2016, esta variación guarda una relación directa con la disminución registrada en el rubro ventas; por otro lado, la utilidad bruta disminuyó en -24.28% que representa S/. -27,463.00, el resultado muestra una tendencia negativa para la empresa, lo que implica una revisión de sus políticas de ventas.

En el rubro Gastos de Ventas se aprecia que ha disminuido en un 29.53% que en cifras absolutas sería S/. -27,862.00, debido a que se prescindió de varios gastos. Respecto al rubro Gastos de Administración se observa que se ha incrementado en 63.82% lo que viene a ser S/. 3,674.00, este incremento es debido a que no se realizó un control adecuado en los gastos de las remuneraciones de personal y pago a terceros. Asimismo se puede apreciar que la utilidad operacional ha disminuido en un 25.14% lo que viene a ser S/. 3,275.00 respecto al año 2016, esto principalmente por un considerable incremento en los Gastos de Administración.

Finalmente en el Rubro Utilidad respecto al periodo 2016 se observa una disminución de -48.47% que en cifras absolutas viene a ser S/. 6,176.00, esto principalmente a que hubo una disminución en el volumen de ventas, un incremento en los gastos de administración y un incremento en el pago del impuesto a la renta.

4.2. ANÁLISIS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2:

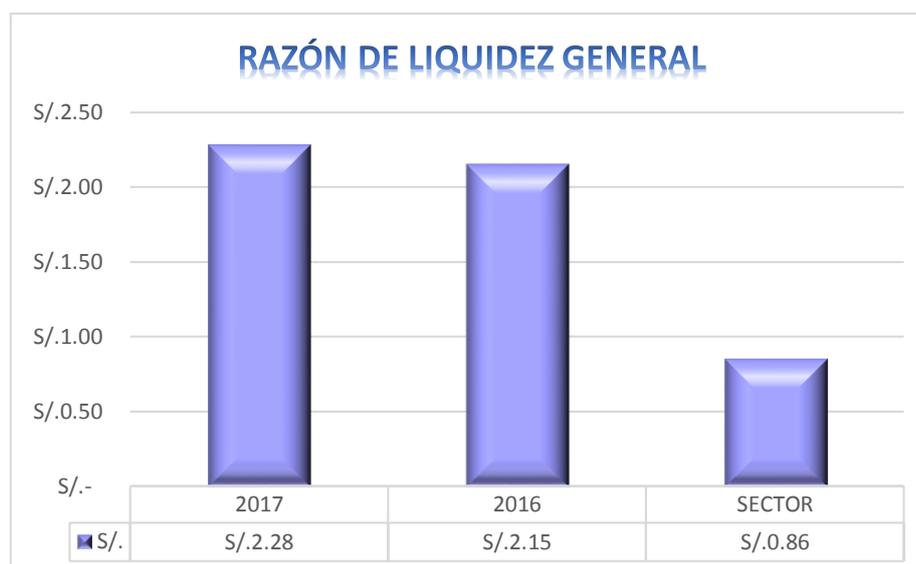
Evaluar los resultados de los indicadores financieros y su repercusión en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016 -2017.

CUADRO 5
RAZON DE LIQUIDEZ GENERAL
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{648,337}{283,840}$	$\frac{670,100}{311,676}$	0.86
S/.	2.28	2.15	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 1



FUENTE: CUADRO 5

INTERPRETACIÓN

El análisis de este indicador nos muestra que la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. en el año 2017 por cada sol de deuda corriente tuvo S/. 2.28 y S/. 2.15 en el año 2016, esto indica de que la empresa cuenta con activo corriente para

cubrir sus deudas a corto plazo, cabe mencionar que no es favorable tener mucha liquidez puesto que se estaría dando la figura de dinero ocioso.

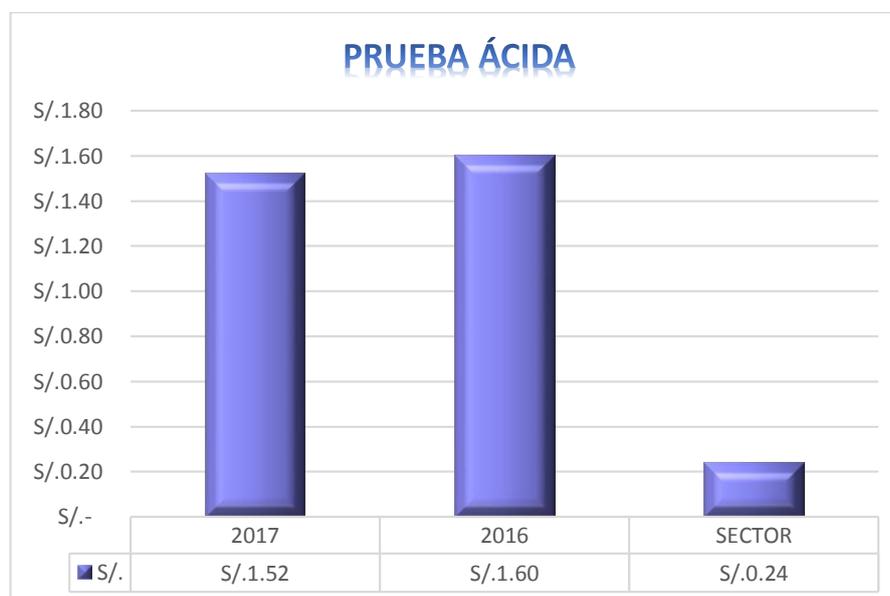
En relación al promedio del sector, la empresa tiene resultados superiores siendo la razón de liquidez general del sector S/. 0.86 y el resultado de la empresa TAB INGENIEROS S.A.C. S/. 2.28 en el año 2017 Y S/. 2.15 para el año 2016. Por lo que se deduce que tiene un monto muy superior al de sector lo cual no vendría a ser un buen indicador para la empresa en estudio.

CUADRO 6
PRUEBA ÁCIDA
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Activo Corriente - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	431,717	499,960	0.24
S/.	283,840	311,676	
S/.	1.52	1.60	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 2



FUENTE: CUADRO 6

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 6 y gráfico 2, respecto a la prueba ácida muestra que para cubrir oportunamente sus obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad para el año 2017 cuenta con S/. 1.52 y para el año 2016 cuenta con S/. 1.60, a diferencia del indicador anterior esta excluye las existencias por ser considera menos líquida; se puede decir que la empresa mantiene un nivel de liquidez prudente.

Respecto al sector de puede observar que la empresa tiene un nivel de liquidez aceptable puesto que para el año 2017 cuenta con S/. 1.52 y para el año 2016 cuenta con S/. 1.60, mientras que una de las empresas del mismo rubro cuenta solo con S/. 0.24 por cada sol de deuda a corto plazo, lo cual indicaría su déficit en cuanto al cumplimiento de sus obligaciones más corrientes.

CUADRO 7
ROTACIÓN DE INVENTARIOS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$	$\frac{351,712}{216,620}$	$\frac{567,960}{170,140}$	4.63
VECES	1.62	3.34	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 3



FUENTE: CUADRO 7

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 7 y grafico 3, se muestra que según la rotación de inventarios (Mercaderías) se estableció que en el año 2017 la rotación fue de 1.62 veces y en el año 2016 fue de 3.34 veces; Resultados que no son aceptables considerando que en el último periodo la rotación disminuyó significativamente lo cual genera gastos innecesarios de almacenaje y productos ociosos en almacén, lo que deberá ser verificada las políticas de la empresa.

Respecto al sector se puede apreciar claramente que el nivel de rotación de existencias es muy bajo ya que en promedio el sector tiene una rotación de 4.43 veces en cambio la empresa en estudio solo tiene una rotación de 1.62 veces en el 2017 y en el año 2016 fue de 3.34 veces, esto indica una ineficiencia en el departamento de ventas.

CUADRO 8
PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIOS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Existencias x 360 días}}{\text{Costo de Ventas}}$	$\frac{77,983,200}{351,712}$	$\frac{61,250,400}{567,960}$	68
DIAS	222	108	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 4



FUENTE: CUADRO 8

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 8 y grafico 4, se muestra que en promedio los productos se mantuvieron en almacén de la empresa durante 222 días en el año 2017 y 108 días en el 2016, esto claramente indica que la empresa tuvo un menor nivel de actividad lo cual es desfavorable para la empresa ya que año tras año tiende a disminuir.

Respecto al sector vemos que está muy por debajo del promedio, pese a que este indicador es mínimo, se puede apreciar que el pazo promedio de

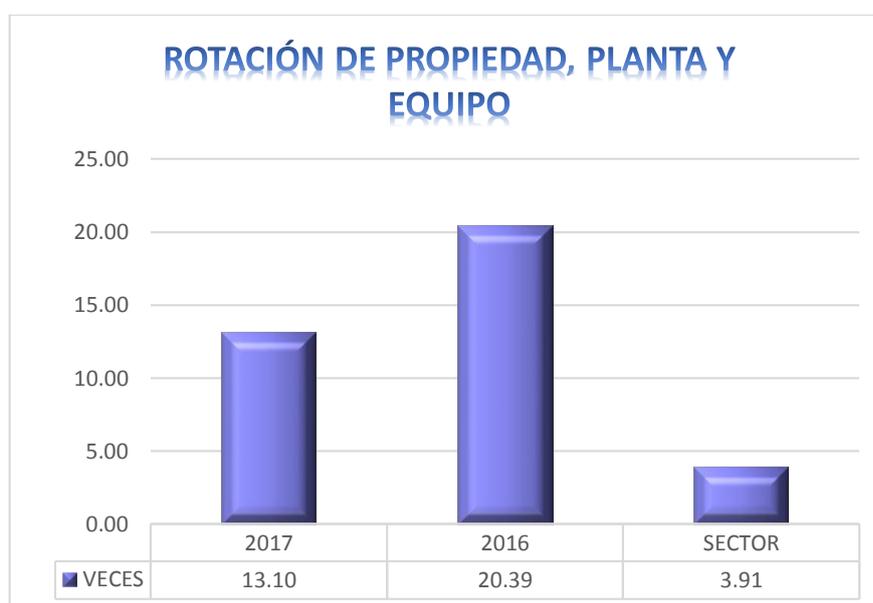
inmovilización del activo del sector es 68 días en cambio en la empresa TAB INGENIEROS S.A.C. tenemos 222 días en el 2017 y 108 días en el 2016, lo cual implica la poca rotación de existencias.

CUADRO 9
ROTACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo Neto de Depreciación}}$	$\frac{437,375}{33,398}$	$\frac{681,086}{33,398}$	3.91
VECES	13.10	20.39	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 5



FUENTE: CUADRO 9

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 9 y gráfico 5, se muestra que para el año 2017 el activo fijo de la empresa rotó 13.10 y 20.39 en el 2016, se observa que del 2016 a 2017 existe una disminución considerable esto debido a que hubo menores niveles de venta.

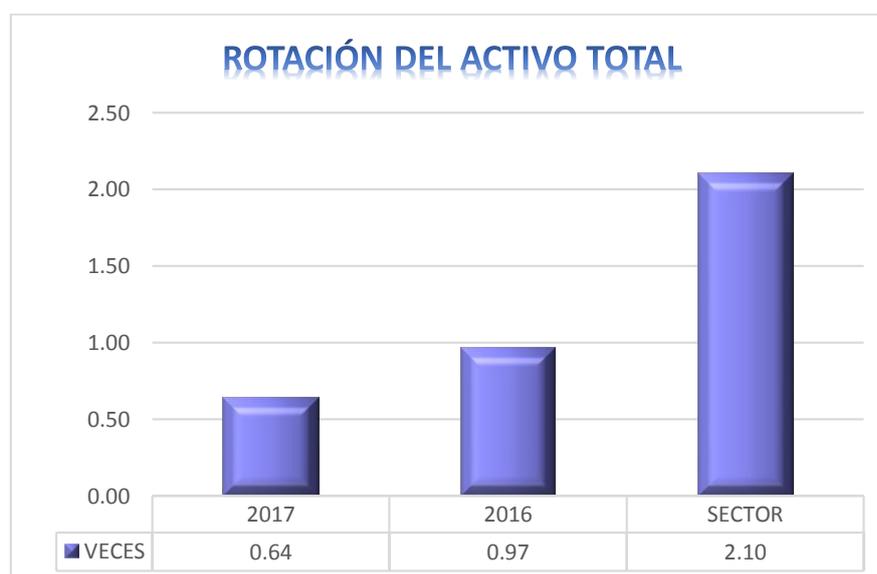
Respecto al sector la rotación de propiedad, planta y equipo viene a ser 3.91 el cual es muy inferior a los resultados obtenidos de la empresa TAB INGENIEROS S.A.C, esto nos muestra que la empresa utilizo eficientemente sus activos fijos.

CUADRO 10
 ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL
 T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{437,375}{681,735}$	$\frac{681,086}{703,498}$	2.10
VECES	0.64	0.97	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 6



FUENTE: CUADRO 10

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 10 y grafico 6, durante el periodo 2017 la rotación del activo total fue de 0.64 veces y en el año 2016 este fue de 0.97 veces lo que nos muestra que hubo una disminución en la eficiencia del uso del activo para poder generar ingresos.

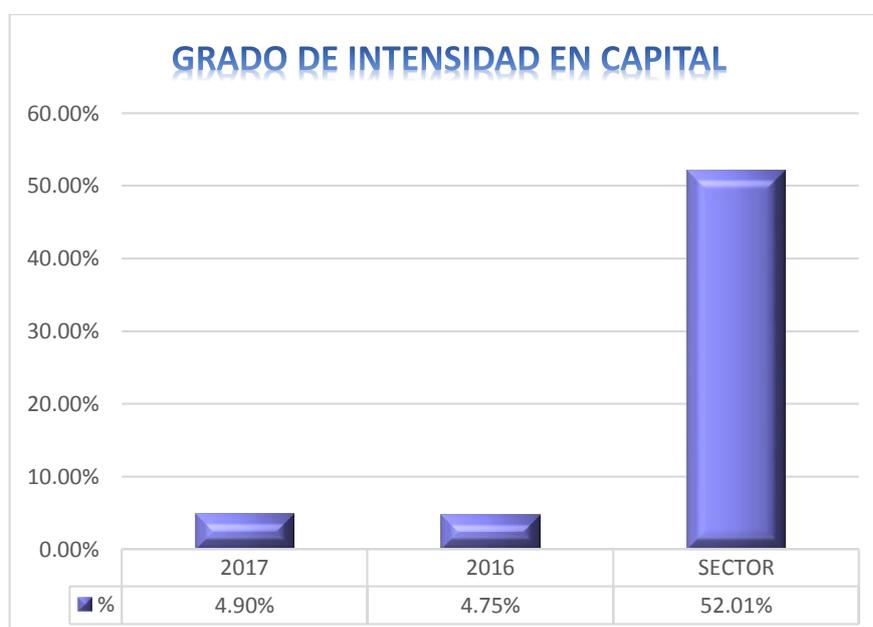
Respecto al sector se puede observar que tenemos un indicador bajo, se aprecia que el indicador del sector en promedio es de 2.10 veces y de la empresa en estudio viene a ser 0.64 para el 2017 y 0.97 para el 2016, lo cual indicaría que la empresa no ha estado usando eficientemente sus activos para poder generar ingresos, esto lo puede avalar el alto nivel de liquidez que presenta, en otras palabras el dinero ocioso que se encuentra en caja.

CUADRO 11
GRADO DE INTENSIDAD EN CAPITAL
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo Neto de Depreciación}}{\text{Activo Total}}$	33,398	33,398	52.01%
	681,735	703,498	
%	4.90%	4.75%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 7



FUENTE: CUADRO 11

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 11 y grafico 7, durante los periodos 2017 y 2016 fue de 4.90% y 4.75% lo que nos muestra que en el último año es en donde se invirtió más en bienes de capital, siento este incremento en inversión mínima.

Respecto al sector se puede apreciar que tenemos un resultado mínimo puesto que en promedio la competencia del sector tiene un 52.01%, esto muestra una diferencia considerable, pero que es realmente favorable para la empresa puesto que esto indica que la empresa está trabajando con poca inversión en activos fijos.

CUADRO 12
COSTO DE VENTAS/VENTAS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{351,712}{437,375}$	$\frac{567,960}{681,086}$	79.33%
%	80.41%	83.39%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 8



FUENTE: CUADRO 12

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 12 y grafico 8, este indicador durante los periodos 2017 y 2016 fue de 80.41% y 83.39% respectivamente, lo que nos muestra que es muy alto, ya que según estudios el costo de ventas debería ser como máximo 60% del total de venta.

Respecto al sector se puede apreciar poca diferencia ya que en promedio la competencia tiene un indicador de 79.33% lo que viene ser inferior a 80.41% y 83.39%, esto indica que la empresa no está realizando un control adecuado en cuanto a su costo de ventas.

CUADRO 13
GASTOS OPERACIONALES/VENTAS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas}}$	$\frac{75,913}{437,375}$	$\frac{100,101}{681,086}$	14.77%
%	17.36%	14.70%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 9



FUENTE: CUADRO 13

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 13 y grafico 9, nos muestra que para el año 2017 es de 17.36% y 14.70% para el periodo 2016, como se puede apreciar este indicador incremento en el último año lo cual no es favorable considerando que el volumen de ventas a disminuido considerablemente.

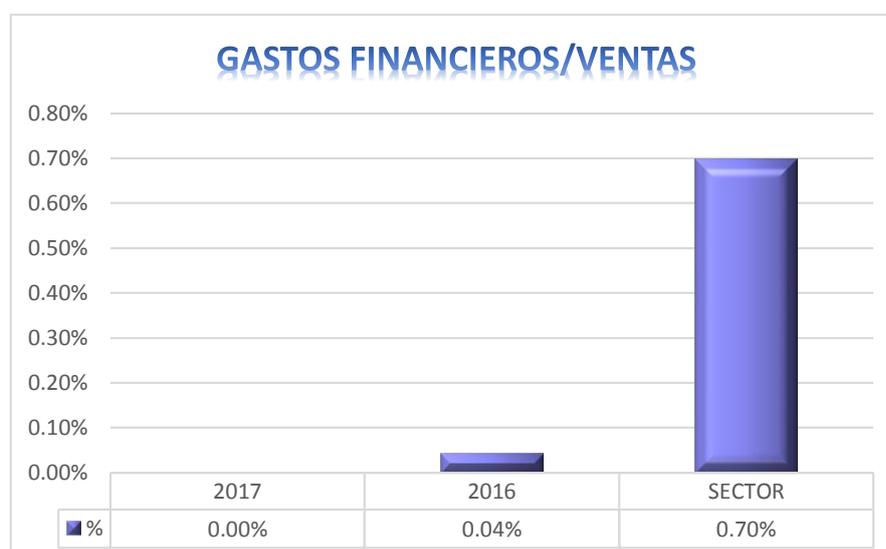
Para con el sector se puede apreciar que en promedio viene a ser 14.77%, en el año 2017 fue superior y en el año 2016 fue inferior, se observa que no hay tanta variación respecto al primer año, pero en el último año esta se incrementó debido a que hubo mayor desembolso en gastos de Administración.

CUADRO 14
GASTOS FINANCIEROS/VENTAS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	0	284	0.70%
	437,375	681,086	
%	0.00%	0.04%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 10



FUENTE: CUADRO 14

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 14 y grafico 10, se muestra que para el año 2017 es de 0.00% y 0.04% para el periodo 2016, como se puede apreciar este indicador disminuyo en el último año lo cual es favorable para la empresa, ya que nos está incurriendo en gastos por capital de terceros.

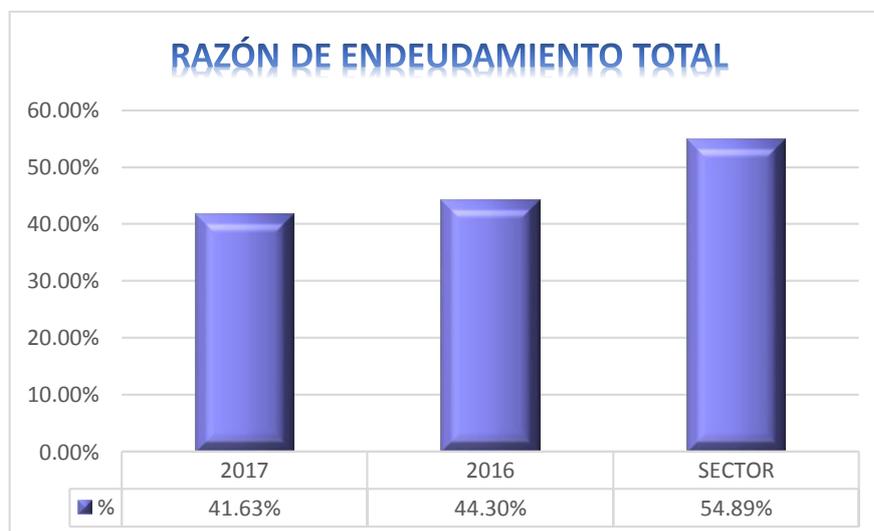
Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 0.70%, el cual es superior a 0.00% y 0.04% del año 2017 y 2016 respectivamente; esta comparación evidencia que la empresa en estudio está trabajando con recursos propios.

CUADRO 15
 RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL
 T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{283,840}{681,735}$	$\frac{311,676}{703,498}$	54.89%
%	41.63%	44.30%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 11



FUENTE: CUADRO 15

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 15 y grafico 11, se muestra que para el año 2017 el endeudamiento del activo es de 41.63% y 44.30% para el periodo 2016, este indicador nos muestra que la empresa mantiene una deuda con terceros.

Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 54.89%, el cual es superior a 41.63% y 44.30% del año 2017 y 2016 respectivamente; estos resultaos evidencian que la política financiera de la empresa es eficiente ya que se mantiene un riesgo financiero aceptable.

CUADRO 16
 RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO
 T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	397,895	391,822	0.88
S/.	11.91	11.73	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 12



FUENTE: CUADRO 16

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 16 y grafico 12, el indicador muestra que para el año 2017 es de 11.91 y 11.73 para el periodo 2016, este indicador nos muestra que la empresa mantiene un buen nivel de solvencia financiera.

Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 0.88, el cual es muy inferior a 11.91 y 11.73 del año 2017 y 2016 respectivamente; estos resultados muestran que los activos circulantes de la empresa es financiada con capitales permanentes.

CUADRO 17
 RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES
 T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Utilidad antes de Intereses y de Impuestos}}{\text{Intereses}}$	9,750	13,025	23.81
VECES	0	284	
	-	45.86	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 13



FUENTE: CUADRO 17

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 17 y gráfico 13, el indicador muestra que para el año 2017 es de 0.00 y 45.86 para el periodo 2016, este indicador nos muestra que la utilidad operativa de la empresa cubre los intereses sin inconvenientes, cabe aclarar que este resultado se da porque mantiene un bajo nivel de intereses.

Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 23.81, el cual es muy inferior a 45.86 del año 2016; este resultado muestra que la empresa cubre con facilidad el pago de intereses provenientes de las obligaciones con sus acreedores.

CUADRO 18
RENTABILIDAD SOBRE LOS CAPITALES PROPIOS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{6,565}{397,895}$	$\frac{12,741}{391,822}$	27.38%
%	1.65%	3.25%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 14



FUENTE: CUADRO 18

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 18 y grafico 14, este indicador muestra el rendimiento del patrimonio, en referencia a los periodos 2016 a 2017 este ratio ha disminuido de 3.25% a 1.65%, lo cual nos indica no se han utilizado los recursos propios adecuadamente para la generación de beneficios.

Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 27,38%, el cual si hacemos una comparación es muy superior a 1.65% y 3.25% del año 2017 y 2016 respectivamente; lo que nos muestra es que la empresa no está utilizando sus recursos propios eficientemente ya que la diferencia es bastante amplia.

CUADRO 19
MARGEN COMERCIAL
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	85,663	113,126	20.67%
	437,375	681,086	
%	19.59%	16.61%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 15



FUENTE: CUADRO 19

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 19 y grafico 15, este indicador muestra la rentabilidad sobre las ventas, en referencia a los periodos 2016 a 2017 este ratio aumento 16.61% a 19.59%, lo cual es favorable para la empresa ya que en el último año se tuvo menores costo de ventas.

Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 20.67%, el cual si hacemos una comparación es superior

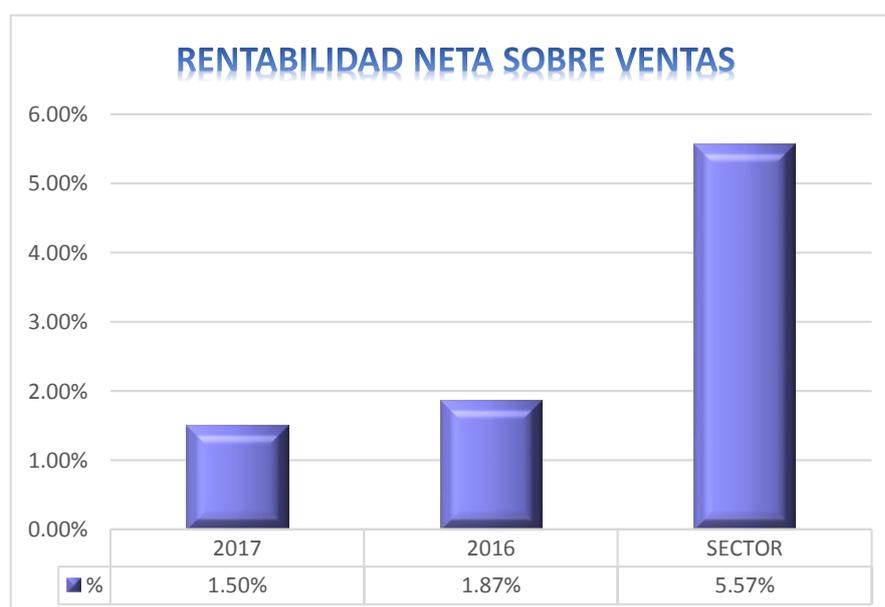
a 19.59% y 16.61% del año 2017 y 2016 respectivamente; lo que nos muestra es que la empresa podría generar mayor rentabilidad sobre sus ventas.

CUADRO 20
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	6,565	12,741	5.57%
	437,375	681,086	
%	1.50%	1.87%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 16



FUENTE: CUADRO 20

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 20 y gráfico 16, este indicador muestra la rentabilidad neta sobre las ventas, en referencia a los periodos 2016 a 2017 este ratio disminuyo de 1.87% a 1.50%, lo cual es desfavorable para la empresa.

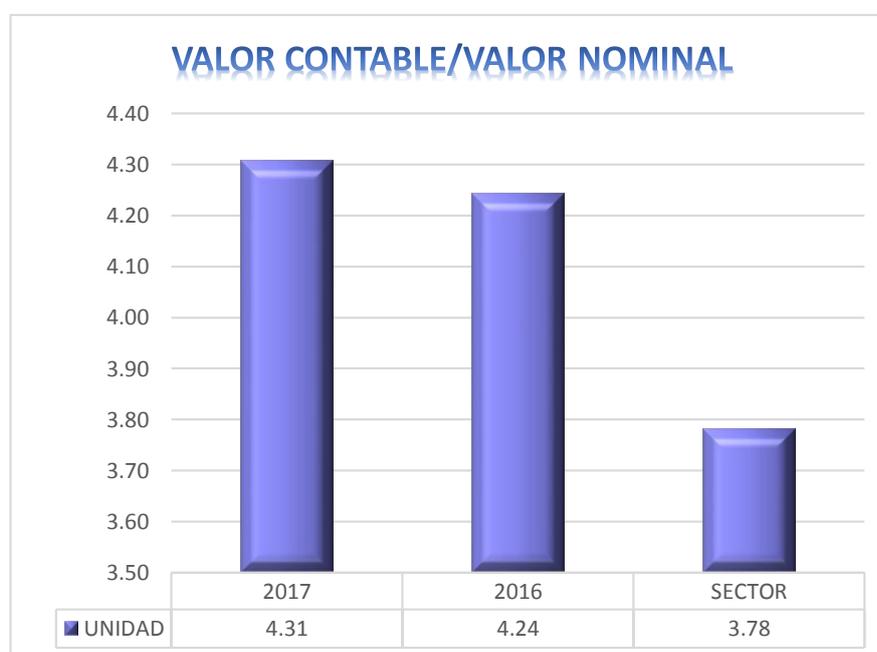
Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 5.57%, el cual si hacemos una comparación es superior a 1.50% y 1.87% del año 2017 y 2016 respectivamente; lo que nos muestra que la empresa tiene un bajo nivel de rentabilidad, debido a la mala administración de sus gastos.

CUADRO 21
VALOR CONTABLE/VALOR NOMINAL
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Capital Social + Participación Patrimonial del Trabajo}}$	$\frac{397,895}{92,361}$	$\frac{391,822}{92,361}$	3.78
UNIDAD	4.31	4.24	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

GRÁFICO 17



FUENTE: CUADRO 21

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 21 y gráfico 17, se puede apreciar que en referencia a los periodos 2016 a 2017 este ratio aumento ligeramente de 4.24 a 4.31 lo cual es favorable para la empresa.

Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 3.78 el cual si hacemos una comparación es inferior a 4.31 y 4.24 del año 2017 y 2016 respectivamente; el resultado muestra que la empresa ha sido capaz de generar un excedente sobre la inversión inicial de los accionistas, en mayor proporción que la competencia.

CUADRO 22
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	MEDICIÓN	PERIODOS		SECTOR
		2017	2016	
INDICADORES DE LIQUIDEZ				
RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL	S/.	2.28	2.15	0.86
PRUEBA ÁCIDA	S/.	1.52	1.60	0.24
INDICADORES DE GESTIÓN				
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	VECES	1.62	3.34	4.63
PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACION DE INVENTARIOS	DIAS	222	108	68
ROTACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	VECES	13.10	20.39	3.91
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	VECES	0.64	0.97	2.10
GRADO DE INTENSIDAD DEL CAPITAL	%	4.90%	4.75%	52.01%
COSTO DE VENTAS/VENTAS	%	80.41%	83.39%	79.33%
GASTOS OPERACIONALES /VENTAS	%	17.36%	14.70%	14.77%
GASTOS FINANCIEROS/VENTAS	%	0.00%	0.04%	0.70%
INDICADORES DE SOLVENCIA				
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	%	41.63%	44.30%	54.89%
RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO	S/.	11.91	11.73	0.88
RAZÓN DE INTERESES	VECES	-	45.86	23.81
INDICADORES DE RENTABILIDAD				
RENTABILIDAD SOBRE LOS CAPITALES PROPIOS	%	1.65%	3.25%	27.38%
MARGEN COMERCIAL	%	19.59%	16.61%	20.67%
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	%	1.50%	1.87%	5.57%
OTROS INDICADORES				
VALOR CONTABLE/VALOR NOMINAL	UNIDAD	4.31	4.24	3.78

4.3. ANALISIS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3:

Proponer lineamientos que contribuyan a una mejor toma de decisiones a través de una adecuada evaluación económica y financiera de los estados financieros de la EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.

Para lograr la ejecución del tercer objetivo se debe tener en cuenta el análisis de los objetivos anteriores; ya que los resultados obtenidos determinan la situación económica y financiera de la empresa, tal es así que con el análisis efectuado se encontraron algunas deficiencias con lo cual se propondrá lineamientos a seguir que contribuyan a una mejor toma de decisiones Gerenciales de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. siendo los siguientes:

A) ASPECTO ECONÓMICO

- la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. deberá esmerarse en aumentar sus niveles de venta ya que ha tenido una disminución considerable de -36% del año 2016 al 2017, deberá implementar nuevas políticas de ventas, se propone que la empresa haga la diversificación de sus productos para que así tenga clientes alternativos, con la finalidad de mejorar la ventas y con ello incrementar sus utilidades.
- Para mejores resultados se deberá mejorar el margen comercial ya que el que maneja la empresa es menor al de la competencia, estos resultados mejorarán si la empresa realiza un control estricto de sus costos de venta ya que en el último periodo este costo absorbió en un 80.41% a las ventas, quedando como utilidad bruta solo 19.59%, el cual

es un indicador muy bajo considerando que aún falta el descuento de diversos gastos.

- Fomentar una cultura organizativa abierta y respectiva, en la cual las opiniones, observaciones y sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para mejorar la cartera de productos; debido a que los trabajadores son quienes tienen un trato directo con los clientes.

B) ASPECTO FINANCIERO

- Conocer la situación económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma de decisiones oportunas para la organización, se debe fortalecer el patrimonio a fin de mantener un control y respaldo respecto al financiamiento con terceros, asimismo capitalizar los resultados acumulados para que el empresa obtenga solvencia.
- Ante cualquier alternativa de financiamiento evaluar la tasa de interés, el importe de la deuda, el plazo de pago y la cuota mensual para hacer una evaluación de factibilidad para la empresa. Prever un nivel de endeudamiento adecuado al desarrollo de la actividad de la empresa, con niveles de endeudamiento razonables que eviten el déficit y sobre endeudamiento de la empresa y acreencias por parte de terceros.
- Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento.
- En cuanto a la rotación de existencias se recomienda que la empresa no tenga en almacén productos ociosos , debido a que se incurren en gastos operativos innecesarios; si bien la empresa muestra una rotación de

existencias por debajo de la empresa en comparación del mismo sector que es en promedio 4.63 veces y un plazo promedio de inmovilización de inventarios de 68 días; comparado con los resultados de T.A.B. INGENIEROS S.A.C. para el año 2017 y 2016 que es 1.62 y 3.34 veces respectivamente, y en cuanto al plazo promedio de inmovilización de inventarios es de 222 y 108 días, estos resultados se mejorarán si la empresa instaura políticas de venta que no permitan tener productos en almacén por un periodo mayor a un mes ; con ello se mejoraría la rotación del inventario y se evitaría de gastos innecesarios en almacenaje.

4.4. DISCUSIÓN

A) PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

Analizar los estados financieros mediante el Sistema Dupont, método horizontal y vertical y su influencia en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017

Al respecto se aprecia que la empresa en estudio mediante el Sistema Dupont obtuvo una Rentabilidad sobre la Inversión de 1.80% para el año 2017 y 3.55% para el 2016, y según nuestros antecedentes podemos observar que no se tiene resultado alguno puesto que no fue aplicado en ningún trabajo; pese a que este método de análisis de estados financieros es bastante útil ya que reduce una variedad de datos financieros a un solo indicador fácilmente medible y comparable.

Con respecto al análisis del estado de Situación financiera de la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL en la partida efectivo y equivalentes de efectivo obtuvo una variación de 189.92% del año 2014

al 2015, esto debido al que no realizo el pago de sus deudas, en cambio la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. tuvo una disminución de -13.65% puesto que realizo el pago de una parte de sus obligaciones tributarias, lo cual es favorable para la empresa pues contaba con alto nivel de liquidez. En relación a Propiedad, planta y equipo la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL tuvo una variación de -8.82%, en cambio la empresa en estudio no tuvo ninguna variación puesto que no se realizó el reconocimiento de la depreciación. Referente al pasivo Corriente se observa que el rubro más representativo para la empresa en comparación viene a ser Cuentas por Pagar Comerciales Terceros con una variación de 68.82%, al respecto se aprecia que la empresa en estudio no mantiene ninguna deuda con proveedores lo cual es favorable ya que no cuenta con obligaciones a corto plazo.

B) PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

Evaluar los resultados de los indicadores financieros y su repercusión en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.

En referencia a la liquidez general del CIS Servicentro de la UNA – Puno nos indica que fue positiva debido a que se tuvo S/. 11.15 en el periodo 2009 y S/. 62.78 en el periodo 2010 para cubrir cada sol del pasivo corriente, lo cual a nuestro pensar damos la razón que se positiva mas no recomendable porque de por medio existe un nivel exagerado de dinero ocioso; en cambio en la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. para el año 2017 y 2016 viene a ser S/. 2.28 Y 2.15 respectivamente cuyos resultados

no son tan altos como el anterior. En cuanto a la rotación de existencias para el CIS Servicentro de la UNA – Puno fue de 89 veces en el periodo 2009 y de 70 veces en el periodo 2010 mostrando una disminución desfavorable; sin embargo la empresa en estudio muestra rotación de inventarios mínima siendo esta de 1.62 y 3.34 veces al año, cuyos resultados están muy por debajo de la empresa en comparación. El Plazo promedio de cobranza para CIS Servicentro de la UNA el en el periodo 2009 fue de cada 89 días y mejorando en el periodo 2010 a 60 días en promedio, esto debido a que se otorgan créditos al personal de la Universidad que tardan en efectivizarse, en cambio nuestra empresa no cuenta con derechos por exigir esto debido a que realiza ventas al contado, lo que es favorable; por otro lado para el Servicentro de la UNA la rentabilidad sobre la inversión es favorable mostrando un incremento significativo con respecto al periodo anterior, pero estos resultados talvez no sean tan verídico puesto que muchas veces este tipo de empresas no consideran en sus costos recursos que les facilita el pliego, en cambio para con nuestra empresa no podemos mencionar lo mismo, puesto que en nivel de rentabilidad viene a ser 1.65% y 3.25% lo cual es muy bajo. Todos estos resultados del comportamiento de los ratios financieros nos muestran una incidencia para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

4.5. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Con los resultados obtenidos, se procedió a contrastar las hipótesis planteadas en el trabajo de investigación, siendo su síntesis como sigue:

A) CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS MEDIANTE EL SISTEMA DUPONT, MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL INFLUYEN DIRECTAMENTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C. PERIODOS 2016-2017.

En relación al análisis de los estados Financieros mediante el Sistema Dupont se aprecia que el Margen de Utilidad sobre Ventas para el periodo 2017 es de 1.50% y 1.87% para el 2018 existiendo una disminución, en cuanto a la Rotación del Activo viene a ser 0.64 y 0.97 veces para el año 2017 y 2016 respectivamente, respecto al Multiplicador de Apalancamiento Financiero viene a ser 1.87 y 1.96 veces para los años antes mencionados, finalmente la multiplicación de estos tres indicadores nos brinda una Rentabilidad sobre la Inversión de 1.80% para el año 2017 y 3.55% para el año 2016 en el cual se observa claramente una disminución debido a que el multiplicador de Margen de Utilidad sobre Ventas fue mínima.

En relación al análisis vertical del Estado de situación Financiera (cuadro 1) se observa que en el activo corriente su partida más representativa es la de Efectivo y Equivalente de Efectivo ya que representa el 63.33% para el 2017 y 71.07% para el 2016; referente al Activo no Corriente la única

partida viene a ser Propiedad, Planta y Equipo que representa el 4.90% para el 2017 y 4.75% para el 2016; ambas partidas son respecto al Total Activo. En referencia al Pasivo Corriente la partida más representativa es Cuentas por Pagar Diversas con 31.33% en el periodo 2017 y 30.36% en el 2016 esto con respecto al Total Pasivo y Patrimonio. Con respecto al Patrimonio la partida más representativa viene a ser Resultados Acumulados con 43.39% en el año 2017 y 40.76% en el periodo 2016 del Total Pasivo y Patrimonio.

Mediante el Cuadro 2 se demostró que: el activo corriente tuvo una variación porcentual de -3.25% que en cifras absolutas es de S/ 21,763.00 esta variación se debió principalmente a los rubros de Efectivo y Equivalente de efectivo que tuvo una disminución de -13.65% que en cifras absolutas es de S/. -68,243.00, esta disminución debido a que realizó parte del pago de sus obligaciones tributarias, en el rubro Inventarios se tuvo un incremento de 27.32% que en cifras absolutas es de S/. 46,480.00, debido a que en el último periodo disminuyó el nivel de ventas, y por ende una disminución en la rotación de inventarios. El activo no corriente no tuvo variación alguna puesto que el último periodo no se realizó el reconocimiento de la depreciación. En referencia al Pasivo Corriente entre el año 2017 y 2016 tuvo una variación de -8.93% que en cifras absolutas es de S/. -27,836.00, siendo el rubro más representativo la disminución de la partida Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar en -33.00% que en cifras absolutas es de S/. -27,836.00. Referente al patrimonio se observa que hubo una variación de 1.55% que en cifras absolutas viene a ser S/.

6,073.00, esto debido a que hubo un incremento de 3.16% en la partida Resultados acumulados lo que en cifras absolutas es S/. 9,064.00, pese a que se presentó una disminución de -23,48% en la partida Resultado del Ejercicio lo que en cifras absolutas es S/. -2,991.00.

Mediante el Cuadro 4 se demostró que: las Ventas de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. disminuyó en -35.78 % lo que viene a ser S/. -243,711.00 esta disminución considerable fue debido a que la Empresa no mantiene buenas políticas de Venta ya que en mayor proporción sus ventas es a Entidades Públicas y llega a depender bastante de ellas; respecto a los Gastos de Administración se puede apreciar que tuvo un incremento de 63.82% lo que en cifras absolutas viene a ser S/. 3,674.00, lo cual no es favorable para la empresa puesto que no está administrando de manera correcta sus recursos, considerando que el nivel de ventas a disminuido lo normal sería que todos los gastos bajen proporcionalmente. Respecto al Costo de Ventas, Gastos de Ventas se mantuvieron casi en la misma proporción en los años 2017 y 2016.

En este sentido se acepta la hipótesis específica 1 planteada para el presente trabajo de Investigación ya que al aplicar el sistema Dupont, el análisis vertical y horizontal, se conoce con exactitud la distribución, aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, concluyendo que estos resultados nos sirven para tener la información oportuna, poner más énfasis en las debilidades y así poder tomar decisiones económicas, financieras correctas.

B) CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

LA EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS REPERCUTE DE MANERA DIRECTA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C. PERIODOS 2016-2017.

Según los resultados de los cuadros 5 al 21 se ha demostrado que la Razón de Liquidez General de la Empresa para el año 2017 es de S/. 2.28 y S/. 2.15 para el año 2016, estos indicadores nos demuestran que están por encima del sector que es de S/. 0.86, con ello podemos decir que la empresa cuenta con buena capacidad de pago frente a obligaciones de corto plazo. Respecto a los indicadores de Gestión, en la Rotación de Propiedad, Planta y Equipo para el año 2017 fue 13.10 y en el 2016 fue de 20.39, esto nos muestra que el activo fijo se utilizó eficientemente, pese a que en el último año este indicador disminuyó considerablemente; en referencia al Costo de Ventas/Ventas se puede apreciar que para el año 2017 el costo de ventas absorbió el 80.41% de Ventas y 83.39% en el año 2016, lo cual no es favorable para la empresa ya que según estudios este indicador como máximo solo debería de ser aproximadamente 60% para que con el restante se pueda solventar demás gastos; referente a los gastos operacionales/Ventas se tiene para el año 2017 un 17.36% y para el periodo 2016 14.70, estos resultados nos muestran que hubo un aumento lo cual no es favorable ya que este indicador debería de disminuir paralelo a las ventas. En relación a los indicadores de solvencia la razón de endeudamiento total nos muestra que para el año 2017 el endeudamiento del activo fue de 41.63% y para el año 2016 fue de

44.30%, lo que significa que el respaldo de la inversión en mayor proporción es capital propio. Respecto al índice de rentabilidad sobre capitales propios en el año 2017 la empresa obtuvo un 1.65% y en año 2016 obtuvo 3.25% por cada sol invertido, se puede observar una disminución del 2016 al 2017 lo cual indica que ha disminuido la capacidad de generar utilidades netas con la inversión realizada.

Al aplicar y obtener resultados requeridos por la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de los indicadores Financieros y analizar estos resultados, podemos concluir que las partes interesadas tendrán herramientas para la toma de decisiones en forma oportuna y obtener mayores utilidades para la Empresa en Estudio por la razón la hipótesis específica 2 queda aceptada.

La evidencia que se ha obtenido en el trabajo de investigación, en relación a la hipótesis general, nos ha permitido entender que es importante conocer la real situación económica y financiera de una empresa mediante diversos métodos y que este conocimiento incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

Por consiguiente, la hipótesis general queda ACEPTADA.

CAPITULO V

CONCLUSIONES

Luego de haber desarrollado el trabajo de investigación, sobre la base de los objetivos, el análisis de los resultados obtenidos y la comprobación de hipótesis llegamos a las siguientes conclusiones:

PRIMERA:

Según el análisis de los Estados Financieros mediante el sistema Dupont podemos apreciar una Rentabilidad sobre la Inversión de 1.80% para el periodo 2017 y 3.55% para el periodo 2016, observándose claramente una disminución considerable de la rentabilidad que ha decaído en el último periodo como consecuencia de la disminución en el nivel de ventas, incremento en los gastos operativos y la lenta rotación de inventarios, lo cual nos indica en forma general que la gestión de la empresa no ha sido eficiente.

SEGUNDA:

Según el análisis del Estado de Situación Financiera de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C , en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro Inventarios con un aumento de S/. 46,480.00 que representa 27.32%, en el Activo no Corriente no existe ninguna variación debido a que en el último

periodo no se reconoció la depreciación; referente al Pasivo Corriente principal y única variación se muestra en el rubro Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar con – 33.00%, esto debido al pago de sus obligaciones, con respecto al patrimonio el rubro Resultado del ejercicio tuvo una variación de -23.48%, esto fue por los factores mencionados en la primera conclusión.

En el análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en -35.78% respecto al periodo anterior, no se tuvo un control adecuado de los Gastos Administrativos ya que se incrementó en 38.07% lo que repercutió en la utilidad operativa en el último periodo, lo que se traduce también en una desventaja significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa que representa el -48.47%.

TERCERA:

Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes. Los indicadores de Gestión mantienen un nivel desfavorable para la empresa, ya que la rotación del inventario es demasiado lento. La empresa por su carácter de distribuidor al por mayor debe tener una rotación de inventarios rápida y fluida, pero esto no ocurre debido a que los productos que ofrecen no son de mucha necesidad y hace que el movimiento de inventario sea lento tal como lo muestra los índices; el costo de ventas absorbe en un alto porcentaje las venta, los gastos operacionales son muy elevados; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados

por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a la gestión de la empresa.

CAPITULO VI

RECOMENDACIONES

PRIMERA: Realizar evaluaciones y análisis periódicos (semestralmente) de sus Estados Financieros a través de los métodos horizontal, vertical y ratios que les permita conocer su verdadera situación económica y financiera y tomar decisiones acertadas en beneficio de la empresa.

SEGUNDA: Restructurar la política de Ventas y tratar de expandir más el mercado de clientes, ello a nivel local para luego expandirse a nivel nacional. Se debe efectuar un análisis detallado de los costos y gastos operativos de la empresa, para que de esta manera se reduzcan los costos y gastos y mejorar así la rentabilidad de la empresa obtener mayor beneficio.

TERCERA: Efectuar un inventario físico de las mercaderías, para así determinar las mercaderías obsoletas, para poder ofertarlas, consiguiendo de esta manera mayor liquidez para la compra de mercaderías con mayor salida.

CUARTA: Como la empresa tiene buena liquidez talvez podría tratar de invertir en acciones de empresas líderes que cotizan en la Bolsa de Valores.

QUINTA: Evitar los Sobregiros bancarios, ya que la empresa posee efectivo, con el cual debe cubrir sus pasivos eventuales.

SEXTA: La empresa debe de persistir en capitalizar los resultados acumulados con la finalidad de tener una mejor solvencia económica.

SÉPTIMA: Fomentar una cultura de organizativa abierta y receptiva, en la cual las opiniones, las observaciones y las sugerencias de los clientes sean tomadas en cuenta con la finalidad de cubrir con sus expectativas.

OCTAVA: La Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. deberá considerar los lineamientos planteadas en el tercer objetivo del presente trabajo de investigación, lo que conllevará a lograr una mejor situación económica y financiera de la empresa.

CAPITULO VII

REFERENCIAS

- Alvares, J. F. (2013). *Estrategias para la Formulación de Estados Financieros, Cierre Contable y Tributario con Aplicación NIIF y Normas Tributarias*. Lima.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros - Formulación, Análisis e Interpretación. Conforme a las NIIFS y al PCGE*. Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Calderon, J. G. (2010). *Estados Financieros Teoria y Practica*. Lima: JCM Editores.
- Chambi, E. (2016). *Evaluación de la Situación Económica - Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L. Periodos 2014 - 2015*. Puno: FCCA - UNAP.
- Chiavenato, I. (2006). *Introduccion a la Teoria General de la Administración (7 ed.)*. Bogota: McGraw-HLL Editorial.
- Coyla, M. J. (2015). *El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A., periodos 2012-2013*. Puno: FCCA - UNAP.
- Feliciano, F. P. (2015). *El control interno en la gestion municipal de la provincia el Collao ejercicio 2000 - 2001*. Puno: FCCA.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros. Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Flores , J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de los estados Financieros*. Lima: Perú.
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en la NIIF*. Lima: Instituto Pacifico.
- Flores, J. (2018). *Estados Financieros*. Lima: Centro de Especializacion en Contabilidad y Finanzas E. I. R. L. .
- Franco, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacifico Centro de Investigación.
- Gerencie. (02 de 05 de 2018). *Gerencie*. Obtenido de Gerencie: <https://www.gerencie.com/sistema-dupont.html>

- Ismael, C. (2013). *Análisis Económico Y Financiero del CIS Servicentro de la UNA – Puno e Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2009 – 2010*. Puno: FCCA - UNAP.
- Menjivar , C. Y., Miranda , E. Y., & Molina , C. (2014). *Medición de la Rentabilidad Basado en el Sistema Dupont, para las Pequeñas y Medianas Empresas Comercializadoras de Productos de Ferretería del Municipio de San Salvador*. San Salvador: Universidad de el Salvador.
- Núñez, F. E. (2015). *Análisis económico y financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.r.l. Periodos 2013 y 2014*. Puno: FCCA - UNAP.
- Ruelas, M., & Espillico, A. (2013). *Documentación Mercantil Contable*. Puno: UNAP.
- Ruiz, A. D. (2009). *Manual Teórico Práctico para la Constitución de Sociedades*. Lima: MV FENIX.
- Salazar, B. (24 de Noviembre de 2016). *ABCFinanzas.com*. Obtenido de ABCFinanzas.com: <https://www.abcfinaanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>
- Sialer, J. A. (11 de 05 de 2010). *Universidad Alas Peruanas*. Obtenido de Universidad Alas Peruanas: <http://www.uap.edu.pe/>
- Suca, F. R. (2010). *Análisis de los Estados Financieros y Situación Administrativa de la Empresa CONSTRUCSUR de los Periodos 2008, 2009*. Puno: FCCA - UNAP.
- Zeballos , E. (2013). *Contabilidad General*. Arequipa: Impresionaes Juve.
- Zevallos, E. (2010). *Contabilidad General*. Lima: Impresiones Juve.

ANEXOS

ANEXO A

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en Soles)		
RUBROS	PERIODOS	
	2017	2016
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	431,717	499,960
Inventarios	216,620	170,140
Total Activo Corriente	648,337	670,100
Activo no Corriente		
Propiedad, Planta y Equipo	33,398	33,398
Total Activo no Corriente	33,398	33,398
TOTAL ACTIVO	681,735	703,498
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente		
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por pagar	56,516	84,352
Remuneraciones y Participaciones por pagar	13,724	13,724
Cuentas por pagar diversas	213,600	213,600
Total Pasivo Corriente	283,840	311,676
Pasivo no Corriente		
Total del Pasivo no Corriente	0	0
Total Pasivo	283,840	311,676
Patrimonio		
Capital	92,361	92,361
Resultados acumulados	295,784	286,720
Resultado del Ejercicio	9,750	12,741
Total Patrimonio	397,895	391,822
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	681,735	703,498

ANEXO B

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.		
ESTADO DE RESULTADOS		
al 31 de Diciembre del 2017 y 2016		
(Expresado en Soles)		
CUENTA	PERIODOS	
	2017	2016
Ventas Netas	437,375	681,086
Costo de Ventas	-351,712	-567,960
Utilidad Bruta	85,663	113,126
Gastos de Venta	-66,482	-94,344
Gastos de Administración	-9,431	-5,757
Utilidad de operación	9,750	13,025
Gastos Financieros		-284
Resultado antes de Impuesto a la Renta	9,750	12,741
Impuesto a la Renta	-3,185	0
Utilidad del año	6,565	12,741

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

“SITUACIÓN ECONOMICA-FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C.
PERIODOS 2016-2017”

“ECONOMIC-FINANCIAL SITUATION AND ITS INFLUENCE ON THE MAKING OF
MANAGEMENT DECISIONS OF THE COMPANY T.A.B. INGENIEROS S.A.C.
PERIODS 2016-2017”

ARTÍCULO CIENTÍFICO

PRESENTADA POR:

MARIMAR MAMANCHURA MEDINA

DIRECTOR

:



D.Sc. JUAN MOISES MAMANI MAMANI

COORDINADOR DE INVESTIGACIÓN :

Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE



PUNO – PERU

2018

“SITUACIÓN ECONOMICA-FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C.
PERIODOS 2016-2017”

“ECONOMIC-FINANCIAL SITUATION AND ITS INFLUENCE ON THE MAKING OF
MANAGEMENT DECISIONS OF THE COMPANY T.A.B. INGENIEROS S.A.C.
PERIODS 2016-2017”

MARIMAR MAMANCHURA MEDINA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ARTÍCULO CIENTÍFICO

“SITUACIÓN ECONOMICA-FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C.
PERIODOS 2016-2017”

“ECONOMIC-FINANCIAL SITUATION AND ITS INFLUENCE ON THE MAKING OF
MANAGEMENT DECISIONS OF THE COMPANY T.A.B. INGENIEROS S.A.C.
PERIODS 2016-2017”

AUTOR: MARIMAR MAMANCHURA MEDINA

CORREO ELECTRONICO: marimarmm2020@gmail.com

ESCUELA PROFESIONAL: CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

El trabajo de investigación que pongo a vuestra consideración titulada SITUACION ECONOMICA-FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C. PERIODOS 2016-2017, se ejecutará en la ciudad de Puno, la actividad principal de la empresa está incluida dentro del Sector Comercial en el rubro de Ventas al Mayor de Materiales de Construcción. El objetivo de la investigación fue: Analizar y evaluar la situación económica – financiera y su incidencia en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017 a través del sistema Dupont, análisis horizontal y vertical y los indicadores financieros. La metodología aplicada para su desarrollo estuvo establecido a través de los métodos descriptivo y deductivo, los que nos permitieron establecer nuestras conclusiones siendo las siguientes: Según el análisis de los Estados Financieros mediante el sistema Dupont podemos apreciar una Rentabilidad sobre la Inversión de 1.80% para el periodo 2017 y 3.55% para el periodo 2016. Según el análisis del Estado de Situación Financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro Inventarios con 27.32%; referente al Pasivo Corriente principal y única variación se muestra en el rubro Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por Pagar con -33.00%, esto debido al pago de sus obligaciones, con respecto al patrimonio el rubro Resultado del ejercicio tuvo una variación de -23.48%. En el análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en -35.78% respecto al periodo anterior, no se tuvo un control adecuado de los Gastos Administrativos ya que se incrementó en 38.07% lo que repercutió en la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa que representa el -48.47%. Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la

empresa es positiva ya que puede cubrir sus obligaciones corrientes. Los indicadores de Gestión mantienen un nivel desfavorable para la empresa, ya que la rotación del inventario es demasiado lento; el costo de ventas absorbe en un alto porcentaje las ventas, los gastos operacionales son muy elevados; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a la gestión de la empresa.

Palabras Clave: Estados Financieros, Análisis, Métodos, Ratios, Decisiones.

ABSTRACT

The research work that I put to your consideration entitled ECONOMIC-FINANCIAL SITUATION AND ITS INFLUENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS OF THE COMPANY T.A.B. INGENIEROS S.A.C. PERIODS 2016-2017, will be executed in the city of Puno, the main activity of the company is included within the Commercial Sector in the field of Wholesale Sales of Construction Materials. The objective of the investigation was: Analyze and evaluate the economic - financial situation and its incidence in the management decision making of T.A.B. INGENIEROS S.A.C. 2016-2017 periods through the Dupont system, horizontal and vertical analysis and financial indicators. The methodology applied for its development was established through the descriptive and deductive methods, which allowed us to establish our conclusions being the following: According to the analysis of the Financial Statements through the Dupont system we can see a Return on Investment of 1.80% for the 2017 period and 3.55% for the 2016 period. According to the analysis of the Statement of Financial Position, in the current assets, the main variation is shown in the item Inventories with 27.32%; Regarding the Main Current Liability and the only variation is shown in the item Taxes, Considerations and Contributions to the SNP and Health Payable with -33.00%, this due to the payment of its obligations, with respect to the equity the item Result of the exercise had a variation -23.48%. The analysis of the Income Statement shows that the net sales for the year decreased -35.78% with respect to the previous period; there was no adequate control of the Administrative Expenses since it increased by 38.07%, which had an impact on the net income of the Company. exercise showing a negative variation that represents -48.47%. Regarding the financial ratios, the general liquidity of the company is positive since it can cover its current obligations. Management indicators maintain an unfavorable level for the company, since inventory turnover is too slow; Cost of sales absorbs a high percentage of sales, operational expenses are very high; Regarding the return on investment, they were very low to those expected by the company, which should establish the necessary corrective measures with respect to the management of the company.

Key Words: Financial Statements, Analysis, Methods, Ratios, Decisions

INTRODUCCIÓN

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

En el Departamento de Puno existen diversas razones por las que las empresas no realizan un análisis cabal de la situación económica-financiera; La Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C ha venido desarrollando sus actividades desde el año 1995 consolidándose como una empresa líder en el mercado local, y destaca principalmente por las ventas al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción, que realiza a empresas privadas y entidades públicas, pero este crecimiento no se ha venido dando de la mano con estrategias que permitan maximizar la rentabilidad, situación que ha conllevado a la disminución del nivel de ventas debido a la falta de previsión y análisis de los informes financieros; Los propietarios tampoco dan la importancia necesaria a la situación económica y financiera actual de la empresa.

Las circunstancias antes mencionadas pueden llevar a una inadecuada toma de decisiones debido a factores como la no aplicación de herramientas para el análisis financiero, debido a la falta de conocimiento de teorías financieras y del sistema contable, lo cual da como resultado un manejo inadecuado de los recursos, además sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico actual de la empresa, y sin ello no habrá alternativas para evadir los problemas en el futuro. Muchos problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que se vaya presentando, en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Es por ello que con esta investigación se realiza un análisis de los estados financieros de la EMPRESA T.A.B. INGENIEROS S.A.C a través métodos ya que así se puede conocer los datos más sobresalientes de forma concreta, tanto actual como de años anteriores para obtener una comparación, así poder tomar decisiones que resulten benéficas para la empresa. Por otro lado esta investigación nos permite a través de herramientas y operaciones matemáticas, conocer la real situación económica y financiera de la empresa, para concientizar a los directivos y diversos usuarios sobre la

importancia de realizar el análisis de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones.

En tal sentido el problema General de la investigación es: ¿De qué manera la situación económica-financiera incide en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017? y como objetivo general nos planteamos lo siguiente: Analizar y evaluar la situación económica – financiera y su incidencia en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. periodos 2016-2017.

MATERIALES Y MÉTODOS

Métodos

En el trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos:

Método Descriptivo.- se utilizó para analizar los informes representados por cuadros y resúmenes numéricos formados en este caso por el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, para mostrar los resultados de la gestión, para evaluar los hechos económicos y financieros de la empresa en estudio.

Método Analítico.- Se utilizó en la descomposición del problema a sus variables dependientes e independientes. Este método nos permitió analizar cada uno de los rubros que integran el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado de la Empresa TAB INGENIEROS S.A.C.

Método Deductivo.- Este método se utilizó porque partimos del análisis de hechos generales para llegar a conclusiones de orden particular; Por lo que evaluamos la situación económica y financiera de la empresa.

Método Inductivo.- Este método fue utilizado para la introducción que nos permitió partir de la observación de movimientos particulares del análisis financiero- económico, el cálculo de las razones financieras en los diferentes periodos, con el objetivo de llegar a conclusiones generales de sus movimientos y su transcendencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa TAB INGENIEROS S.A.C.

Método Comparativo.- Este método nos permitió establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas financieras que se mostraron en los Estados Financieros de los años en estudio de la empresa.

Población y Muestra

Población.- La Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. se constituye como la población del trabajo de investigación, la cual nos sirvió como unidad de análisis comprendida en la Administración General.

Muestra.- La muestra del trabajo de investigación es no probabilístico y está dada por la información presentada en los Estados Financieros de los ejercicios económicos 2016-2017.

Técnicas para Recolección de Información

Observación.- La observación viene a constituir una forma de recabar Información cuando se requiere ampliar un argumento o cuando los otros Instrumentos no son suficientes, mediante esta técnica se observó en forma directa los documentos y registros contables, estados financieros, y la fuente documentaria.

Análisis Documental.- Esta técnica se utilizó en la recolección del marco teórico y también se utilizó para la recolección de los E.E.F.F. de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. para que Luego se traslade la información obtenida a cuadros que permitieron el análisis respectivo.

Técnicas de Procesamiento de Datos

Se utilizó la teoría existente para el Análisis Económico-Financiero mediante el Sistema Dupont, Análisis Vertical, Análisis Horizontal y Ratios Financieros.

Técnicas de Contrastación de Hipótesis

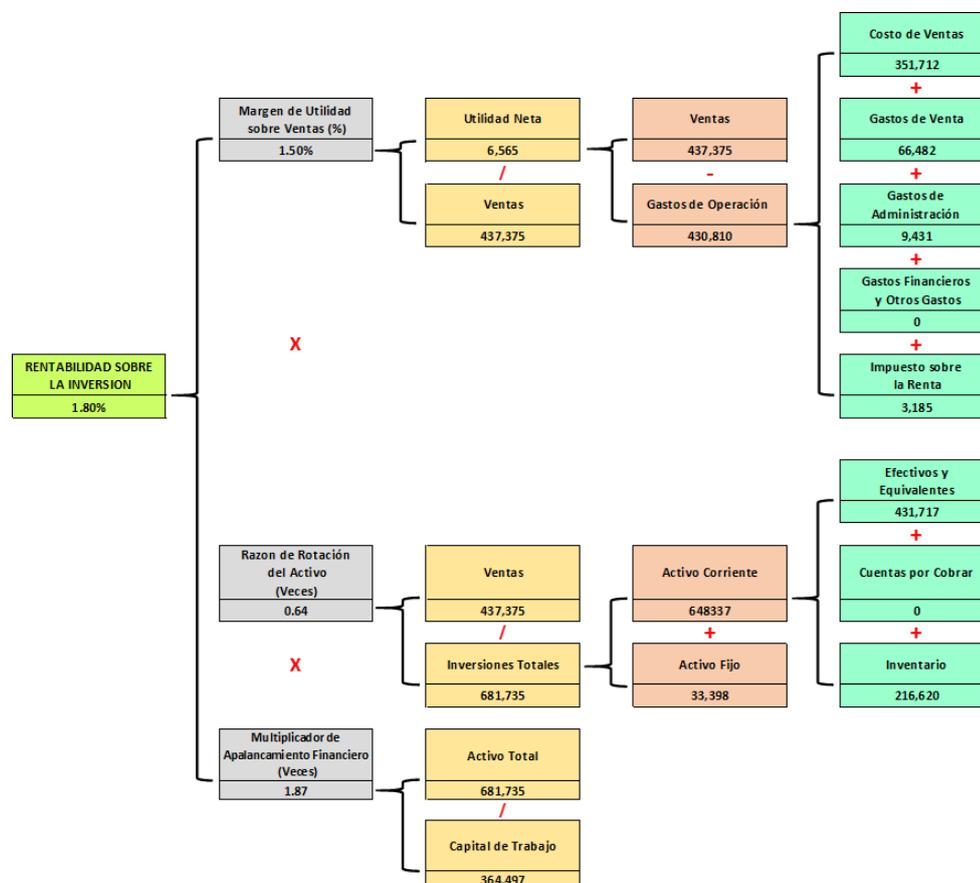
Se realizó utilizando el Método Empírico es decir las hipótesis fueron validadas de acuerdo a los resultados obtenidos.

RESULTADOS

Este capítulo contiene los resultados obtenidos en el proceso de la investigación, acorde a los objetivos que se plantearon en el presente trabajo:

Análisis de los Estados Financieros mediante el Sistema Dupont

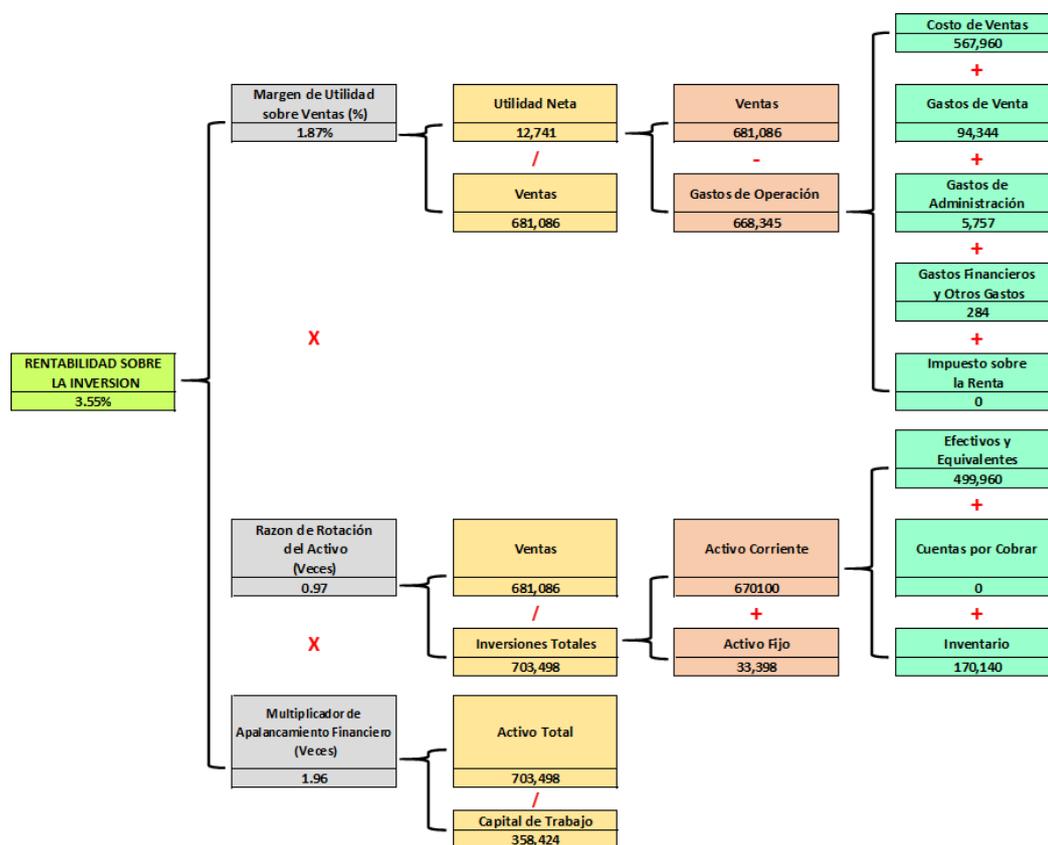
FIGURA 12
SISTEMA DUPONT
PERIODO 2017



Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

Según la información financiera obtenida para el año 2017, el índice Dupont da una rentabilidad del 1.80%, de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido al multiplicador del apalancamiento financiero, tal como se puede ver en el cálculo independiente del tercer factor de la fórmula Dupont; cabe destacar que este periodo fue afectado, debido a la escasa utilidad obtenida del ejercicio.

FIGURA 13
SISTEMA DUPONT
PERIODO 2016



Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

El índice Dupont para el año 2016 según la información financiera utilizada, da una rentabilidad del 3.55%, se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido al multiplicador del apalancamiento financiero, como se puede ver en el cálculo individual del tercer factor de la fórmula Dupont; que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

CUADRO 1

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
al 31 de Diciembre del 2017 y 2016				
(Expresado en Soles)				
RUBROS	PERIODOS			
	2017	%	2016	%
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	431,717	63.33%	499,960	71.07%
Inventarios	216,620	31.77%	170,140	24.18%
Total Activo Corriente	648,337	95.10%	670,100	95.25%
Activo no Corriente				
Propiedad, Planta y Equipo	33,398	4.90%	33,398	4.75%
Total Activo no Corriente	33,398	4.90%	33,398	4.75%
TOTAL ACTIVO	681,735	100.00%	703,498	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por pagar	56,516	8.29%	84,352	11.99%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	13,724	2.01%	13,724	1.95%
Cuentas por pagar diversas	213,600	31.33%	213,600	30.36%
Total Pasivo Corriente	283,840	41.63%	311,676	44.30%
Pasivo no Corriente				
Total del Pasivo no Corriente	0	0.00%	0	0.00%
Total Pasivo	283,840	41.63%	311,676	44.30%
Patrimonio				
Capital	92,361	13.55%	92,361	13.13%
Resultados acumulados	295,784	43.39%	286,720	40.76%
Resultado del Ejercicio	9,750	1.43%	12,741	1.81%
Total Patrimonio	397,895	58.37%	391,822	55.70%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	681,735	100.00%	703,498	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

Según el cuadro 1 al realizar la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera de la empresa bajo estudio, se muestra que en el periodo 2017 el activo corriente representó el 95.10% y en el periodo 2016 representó el 95.25% que en cifras absolutas vendría a ser S/. 648,337.00 y S/. 670,100.00 respectivamente, el rubro más representativo fue Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el 63.33% (S/. 431,717.00) en el año 2017 y con el 71.07% (S/. 499,960.00) en el año 2016. Referente al Activo no corriente podemos observar que representó el 4.90% del total de activos en el año 2017 y 4.75% en el año 2016 que en cifras absolutas vendría a ser S/. 33,398.00 y S/. 33,398 respectivamente, el único y más representativo rubro en los dos periodos es Propiedad, Planta y Equipo, este rubro para el periodo 2017 represento el 4.90% (S/. 33,398.00) del total de activos y 4.75% (S/. 33,398.00) en el 2016. En referencia al pasivo de la

empresa se puede observar lo siguiente; El pasivo corriente representó el 41.63% del total Pasivo y Patrimonio en el año 2017 y 44.30% en el año 2016 lo que en cifras absolutas vendrían a ser 283,840.00 y 311,676.00 respectivamente, el rubro más representativos está dada por la partida Cuentas por pagar diversas con un 31.33% (S/. 213,600.00) en el año 2017 y con 30.36% (S/. 213,600.00) en el 2016 lo que significa que se mantiene altos niveles de endeudamiento con terceros. Respecto al patrimonio se puede observar que este represento un 58.37% del total Pasivo y Patrimonio en el año 2017 y 55.70% en el 2016 lo que en cifras absolutas vendría a ser S/. 397,895.00 y S/. 391,822.00 respectivamente; y la partida más representativa está dada por Resultados acumulados con un 43.39% (S/. 295,784.00) en el año 2017 y con 40.76% (S/. 286.720.00) en el 2016.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

CUADRO 2
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
al 31 de Diciembre del 2017 y 2016				
(Expresado en Soles)				
RUBROS	PERIODOS			
	2017	2016	Variación	%
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	431,717	499,960	-68,243	-13.65%
Inventarios	216,620	170,140	46,480	27.32%
Total Activo Corriente	648,337	670,100	-21,763	-3.25%
Activo no Corriente				
Propiedad, Planta y Equipo	33,398	33,398	0	0.00%
Total Activo no Corriente	33,398	33,398	0	0.00%
TOTAL ACTIVO	681,735	703,498	-21,763	-3.09%
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por pagar	56,516	84,352	-27,836	-33.00%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	13,724	13,724	0	0.00%
Cuentas por pagar diversas	213,600	213,600	0	0.00%
Total Pasivo Corriente	283,840	311,676	-27,836	-8.93%
Pasivo no Corriente				
Total del Pasivo no Corriente	0	0	0	0.00%
Total Pasivo	283,840	311,676	-27,836	-8.93%
Patrimonio				
Capital	92,361	92,361	0	0.00%
Resultados acumulados	295,784	286,720	9,064	3.16%
Resultado del Ejercicio	9,750	12,741	-2,991	-23.48%
Total Patrimonio	397,895	391,822	6,073	1.55%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	681,735	703,498	-21,763	-3.09%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

En el Activo corriente, para el año 2016 a 2017 ha tenido una variación porcentual de -3.25%, la principal variación se muestra en la partida Inventarios con un aumento de 27.32% que en cifras absolutas vendría a ser S/. 46,480.00 esto se debe a que durante el último periodo hubo una disminución en la rotación de existencias y menores niveles de venta. En el Activo no corriente la partida Propiedad, Planta y Equipo no muestra ninguna variación esto debido a que no se invirtió en activos fijos; Finalmente el total de los activos disminuyó en -3.09% lo que en cifras absolutas sería S/. -21,763.00.

Respecto al Pasivo Corriente para el año 2016 al 2017 se tiene una variación de -8.93%, dentro de la cual la partida más representativa está dada por Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de Salud por pagar con una disminución de -33.00% lo que representa S/. -27,836.00, esta disminución indicaría el pago de las obligaciones tributarias.

Respecto al patrimonio en el periodo contable de 2016 a 2017 se tiene una variación de 1.55% lo que representaría S/. 6,073.00, esto debido a un incremento en la partida Resultados Acumulados pese a que se sufrió una disminución en la partida Resultado del Ejercicio; en cuanto a la partida Resultados del Ejercicio se tiene una disminución del -23.48% lo que en cifras absolutas sería S/. -2,991.00 esto debido a que el nivel de venta disminuyó y los gastos de administración incrementaron.

Análisis Vertical del Estado de Resultados

CUADRO 3

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.				
ESTADO DE RESULTADOS				
al 31 de Diciembre del 2017 y 2016				
(Expresado en Soles)				
CUENTA	PERIODOS			
	2017	%	2016	%
Ventas Netas	437,375	100.00%	681,086	100.00%
Costo de Ventas	-351,712	-80.41%	-567,960	-83.39%
Utilidad Bruta	85,663	19.59%	113,126	16.61%
Gastos de Venta	-66,482	-15.20%	-94,344	-13.85%
Gastos de Administración	-9,431	-2.16%	-5,757	-0.85%
Utilidad de operación	9,750	2.23%	13,025	1.91%
Gastos Financieros		0.00%	-284	-0.04%
Resultado antes de Impuesto a la Renta	9,750	2.23%	12,741	1.87%
Impuesto a la Renta	-3,185	-0.73%	0	0.00%
Utilidad del año	6,565	1.50%	12,741	1.87%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

En el rubro de ventas netas, se tiene para el periodo 2017 S/. 437,375.00 y en el periodo 2016 S/. 681,086.00 lo que viene a ser para ambos casos el 100% ya que se tomará como referencia para los demás rubros.

En el año 2017 el Costo de ventas tuvo una representación del 80.41% (S/. 351,712.00) y en el año 2016 ésta significó el 83.39% (S/. 567,960.00) respecto a las ventas netas.

Los gastos de Ventas en el año 2017 representaron el 15.20% (S/. 66,482.00) y en el año 2016 éstas representaron el 13.85% (S/. 94,344.00) con respecto a las ventas netas del ejercicio, lo que significa que se ha incurrido en gastos operacionales en la venta de sus productos. Los Gastos de Administración para el ejercicio 2017 represento el 2.16% y 0.85% en el 2016 del total de las ventas, lo que en cifras absolutas es S/. 9,431.00 y S/.5,757.00 respectivamente.

En el rubro Utilidad para el ejercicio 2017 representó el 1.50% del total de ventas y 1.87% el 2016 que en cifras absolutas es de S/. 6,565.00 y S/. 12,741.00 respectivamente, lo que claramente muestra una disminución considerable de la Utilidad.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

CUADRO 4

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

T.A.B. INGENIEROS S.A.C.				
ESTADO DE RESULTADOS				
al 31 de Diciembre del 2017 y 2016				
(Expresado en Soles)				
CUENTA	PERIODOS		VARIACIÓN	%
	2017	2016		
Ventas Netas	437,375	681,086	-243,711	-35.78%
Costo de Ventas	-351,712	-567,960	216,248	-38.07%
Utilidad Bruta	85,663	113,126	-27,463	-24.28%
Gastos de Venta	-66,482	-94,344	27,862	-29.53%
Gastos de Administración	-9,431	-5,757	-3,674	63.82%
Utilidad de operación	9,750	13,025	-3,275	-25.14%
Gastos Financieros		-284	284	-100.00%
Resultado antes de Impuesto a la Renta	9,750	12,741	-2,991	-23.48%
Impuesto a la Renta	-3,185	0	-3,185	-
Utilidad del año	6,565	12,741	-6,176	-48.47%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

Las ventas netas del ejercicio 2017 respecto al año 2016 disminuyeron en un -35.78% que en cifras absolutas es S/. -243,711.00, esto debido a que la empresa en el último año ya no ha estado vendiendo en la misma cantidad que años atrás a los gobiernos locales puesto que sus precios ya no podían competir con empresas limeñas; Asimismo

en el Costo de Ventas observamos una disminución de -38.07% que vendría a ser S/. - 216,248.00 respecto al año 2016, esta variación guarda una relación directa con la disminución registrada en el rubro ventas; por otro lado, la utilidad bruta disminuyó en - 24.28% que representa S/. -27,463.00, el resultado muestra una tendencia negativa para la empresa, lo que implica una revisión de sus políticas de ventas.

En el rubro Gastos de Ventas se aprecia que ha disminuido en un 29.53% que en cifras absolutas sería S/. -27,862.00, debido a que se prescindió de varios gastos. Respecto al rubro Gastos de Administración se observa que se ha incrementado en 63.82% lo que viene a ser S/. 3,674.00, este incremento es debido a que no se realizó un control adecuado en los gastos de las remuneraciones de personal y pago a terceros. Finalmente en el Rubro Utilidad respecto al periodo 2016 se observa una disminución de -48.47% que en cifras absolutas viene a ser S/. 6,176.00, esto principalmente a que hubo una disminución en el volumen de ventas, un incremento en los gastos de administración y un incremento en el pago del impuesto a la renta.

Analisis de los Ratios Fianancieros

Ratios de Liquidez

CUADRO 5
RAZON DE LIQUIDEZ GENERAL
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{648,337}{283,840}$	$\frac{670,100}{311,676}$	0.86
S/.	2.28	2.15	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN

El análisis de este indicador nos muestra que la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. en el año 2017 por cada sol de deuda corriente tuvo S/. 2.28 y S/. 2.15 en el año 2016, esto indica de que la empresa cuenta con activo corriente para cubrir sus deudas a corto plazo, cabe mencionar que no es favorable tener mucha liquidez puesto que se estaría dando la figura de dinero ocioso.

En relación al promedio del sector, la empresa tiene resultados superiores siendo la razón de liquidez general del sector S/. 0.86 y el resultado de la empresa TAB INGENIEROS S.A.C. S/. 2.28 en el año 2017 Y S/. 2.15 para el año 2016. Por lo que se deduce que tiene un monto muy superior al de sector lo cual no vendría a ser un buen indicador para la empresa en estudio.

CUADRO 6
PRUEBA ÁCIDA
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Activo Corriente - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{431,717}{283,840}$	$\frac{499,960}{311,676}$	0.24
S/.	1.52	1.60	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 6, respecto a la prueba ácida muestra que para cubrir oportunamente sus obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad para el año 2017 cuenta con S/. 1.52 y para el año 2016 cuenta con S/. 1.60, a diferencia del indicador anterior esta excluye las existencias por ser considera menos líquida; se puede decir que la empresa mantiene un nivel de liquidez prudente.

Respecto al sector de puede observar que la empresa tiene un nivel de liquidez aceptable puesto que para el año 2017 cuenta con S/. 1.52 y para el año 2016 cuenta con S/. 1.60, mientras que una de las empresas del mismo rubro cuenta solo con S/. 0.24 por cada sol de deuda a corto plazo, lo cual indicaría su déficit en cuanto al cumplimiento de sus obligaciones más corrientes.

Ratios de Gestión

CUADRO 8
PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIOS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Existencias x 360 días}}{\text{Costo de Ventas}}$	$\frac{77,983,200}{351,712}$	$\frac{61,250,400}{567,960}$	68
DIAS	222	108	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 8, se muestra que en promedio los productos se mantuvieron en almacén de la empresa durante 222 días en el año 2017 y 108 días en el 2016, esto claramente indica que la empresa tuvo un menor nivel de actividad lo cual es desfavorable para la empresa ya que año tras año tiende a disminuir.

Respecto al sector vemos que está muy por debajo del promedio, pese a que este indicador es mínimo, se puede apreciar que el plazo promedio de inmovilización del activo del sector es 68 días en cambio en la empresa TAB INGENIEROS S.A.C. tenemos 222 días en el 2017 y 108 días en el 2016, lo cual implica la poca rotación de existencias.

CUADRO 9
ROTACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo}} - \text{Neto de Depreciación}$	437,375	681,086	3.91
VECES	13.10	20.39	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 9 y grafico 5, se muestra que para el año 2017 el activo fijo de la empresa rotó 13.10 y 20.39 en el 2016, se observa que del 2016 a 2017 existe una disminución considerable esto debido a que hubo menores niveles de venta.

Respecto al sector la rotación de propiedad, planta y equipo viene a ser 3.91 el cual es muy inferior a los resultados obtenidos de la empresa TAB INGENIEROS S.A.C, esto nos muestra que la empresa utilizo eficientemente sus activos fijos.

CUADRO 12
COSTO DE VENTAS/VENTAS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	351,712	567,960	79.33%
%	80.41%	83.39%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 12, este indicador durante los periodos 2017 y 2016 fue de 80.41% y 83.39% respectivamente, lo que nos muestra que es muy alto, ya que según estudios el costo de ventas debería ser como máximo 60% del total de venta.

Respecto al sector se puede apreciar poca diferencia ya que en promedio la competencia tiene un indicador de 79.33% lo que viene ser inferior a 80.41% y 83.39%, esto indica que la empresa no está realizando un control adecuado en cuanto a su costo de ventas.

CUADRO 13
GASTOS OPERACIONALES/VENTAS
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas}}$	$\frac{75,913}{437,375}$	$\frac{100,101}{681,086}$	14.77%
%	17.36%	14.70%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 13, nos muestra que para el año 2017 es de 17.36% y 14.70% para el periodo 2016, como se puede apreciar este indicador incremento en el último año lo cual no es favorable considerando que el volumen de ventas a disminuido considerablemente.

Para con el sector se puede apreciar que en promedio viene a ser 14.77%, en el año 2017 fue superior y en el año 2016 fue inferior, se observa que no hay tanta variación respecto al primer año, pero en el último año esta se incrementó debido a que hubo mayor desembolso en gastos de Administración.

Ratios de Solvencia

CUADRO 15
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{283,840}{681,735}$	$\frac{311,676}{703,498}$	54.89%
%	41.63%	44.30%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 15 y grafico 11, se muestra que para el año 2017 el endeudamiento del activo es de 41.63% y 44.30% para el periodo 2016, este indicador nos muestra que la empresa mantiene una deuda con terceros.

Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 54.89%, el cual es superior a 41.63% y 44.30% del año 2017 y 2016 respectivamente; estos resultados evidencian que la política financiera de la empresa es eficiente ya que se mantiene un riesgo financiero aceptable.

CUADRO 16
RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	$\frac{397,895}{33,398}$	$\frac{391,822}{33,398}$	0.88
S/.	11.91	11.73	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 16 y grafico 12, el indicador muestra que para el año 2017 es de 11.91 y 11.73 para el periodo 2016, este indicador nos muestra que la empresa mantiene un buen nivel de solvencia financiera.

Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 0.88, el cual es muy inferior a 11.91 y 11.73 del año 2017 y 2016 respectivamente; estos resultados muestran que los activos circulantes de la empresa es financiada con capitales permanentes.

Ratios de Rentabilidad

CUADRO 19
MARGEN COMERCIAL
T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

FÓRMULA	PERIODOS		SECTOR
	2017	2016	
$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{85,663}{437,375}$	$\frac{113,126}{681,086}$	20.67%
%	19.59%	16.61%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C.

INTERPRETACIÓN

En el cuadro 19 y grafico 15, este indicador muestra la rentabilidad sobre las ventas, en referencia a los periodos 2016 a 2017 este ratio aumento 16.61% a 19.59%, lo cual es favorable para la empresa ya que en el último año se tuvo menores costo de ventas.

Respecto al sector se puede apreciar que el resultado de la competencia en promedio viene a ser 20.67%, el cual si hacemos una comparación es superior a 19.59% y 16.61% del año 2017 y 2016 respectivamente; lo que nos muestra es que la empresa podría generar mayor rentabilidad sobre sus ventas.

DISCUSIÓN

Contrastando este trabajo de investigación con nuestros antecedentes, arribamos a:

La empresa en estudio mediante el Sistema Dupont obtuvo una Rentabilidad sobre la Inversión de 1.80% para el año 2017 y 3.55% para el 2016, y según nuestros antecedentes podemos observar que no se tiene resultado alguno puesto que no fue aplicado en ningún trabajo; pese a que este método de análisis de estados financieros es bastante útil ya que reduce una variedad de datos financieros a un solo indicador fácilmente medible y comparable.

Con respecto al análisis del estado de Situación financiera de la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL en la partida efectivo y equivalentes de efectivo obtuvo una variación de 189.92% del año 2014 al 2015, esto debido al que no realizó el pago de sus deudas, en cambio la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. tuvo una disminución de -13.65% puesto que realizó el pago de una parte de sus obligaciones tributarias, lo cual es favorable para la empresa pues contaba con alto nivel de liquidez. En relación a Propiedad, planta y equipo la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL tuvo una variación de -8.82%, en cambio la empresa en estudio no tuvo ninguna variación puesto que no se realizó el reconocimiento de la depreciación. Referente al pasivo Corriente se observa que el rubro más representativo para la empresa en comparación viene a ser Cuentas por Pagar Comerciales Terceros con una variación de 68.82%, al respecto se aprecia que la empresa en estudio no mantiene ninguna deuda con proveedores lo cual es favorable ya que no cuenta con obligaciones a corto plazo.

En referencia a la liquidez general del CIS Servicentro de la UNA – Puno nos indica que fue positiva debido a que se tuvo S/. 11.15 en el periodo 2009 y S/. 62.78 en el periodo 2010 para cubrir cada sol del pasivo corriente, lo cual a nuestro pensar damos la razón que se positiva mas no recomendable porque de por medio existe un nivel exagerado de dinero ocioso; en cambio en la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C. para el año 2017 y 2016 viene a ser S/. 2.28 Y 2.15 respectivamente cuyos resultados no son tan altos como el anterior. En cuanto a la rotación de existencias para el CIS Servicentro de la UNA – Puno fue de 89 veces en el periodo 2009 y de 70 veces en el periodo 2010 mostrando una disminución desfavorable; sin embargo la empresa en estudio muestra rotación de inventarios mínima siendo esta de 1.62 y 3.34 veces al año, cuyos resultados están muy por debajo de la empresa en comparación. El Plazo promedio de cobranza para CIS Servicentro de la UNA el en el periodo 2009 fue de cada 89 días y mejorando en el periodo 2010 a 60 días en promedio, esto debido a que se otorgan créditos al personal de la Universidad que tardan en efectivizarse, en cambio nuestra empresa no cuenta con derechos por exigir esto debido a que realiza ventas al contado, lo que es favorable; por otro lado para el Servicentro de la UNA la rentabilidad sobre la inversión

es favorable mostrando un incremento significativo con respecto al periodo anterior, pero estos resultados talvez no sean tan verídico puesto que muchas veces este tipo de empresas no consideran en sus costos recursos que les facilita el pliego, en cambio para con nuestra empresa no podemos mencionar lo mismo, puesto que en nivel de rentabilidad viene a ser 1.65% y 3.25% lo cual es muy bajo. Todos estos resultados del comportamiento de los ratios financieros nos muestran una incidencia para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

CONCLUSIONES

Luego de haber desarrollado el trabajo de investigación, sobre la base de los objetivos, el análisis de los resultados obtenidos y la comprobación de hipótesis llegamos a las siguientes conclusiones:

1. Según el análisis de los Estados Financieros mediante el sistema Dupont podemos apreciar una Rentabilidad sobre la Inversión de 1.80% para el periodo 2017 y 3.55% para el periodo 2016, observándose claramente una disminución considerable de la rentabilidad que ha decaído en el último periodo como consecuencia de la disminución en el nivel de ventas, incremento en los gastos operativos y la lenta rotación de inventarios, lo cual nos indica en forma general que la gestión de la empresa no ha sido eficiente.
2. Según el análisis del Estado de Situación Financiera de la empresa T.A.B. INGENIEROS S.A.C , en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro Inventarios con un aumento de S/. 46,480.00 que representa 27.32%, en el Activo no Corriente no existe ninguna variación debido a que en el último periodo no se reconoció la depreciación; referente al Pasivo Corriente principal y única variación se muestra en el rubro Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar con - 33.00%, esto debido al pago de sus obligaciones, con respecto al patrimonio el rubro Resultado del ejercicio tuvo una variación de -23.48%, esto fue por los factores mencionados en la primera conclusión. En el análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en -35.78% respecto al periodo anterior, no se tuvo un control adecuado de los Gastos Administrativos ya que se incrementó en 38.07% lo que repercutió en la utilidad operativa en el último periodo, lo que se traduce también en una desventaja significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa que representa el - 48.47%.
3. Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes. Los indicadores de Gestión mantienen un nivel desfavorable para la

empresa, ya que la rotación del inventario es demasiado lento. La empresa por su carácter de distribuidor al por mayor debe tener una rotación de inventarios rápida y fluida, pero esto no ocurre debido a que los productos que ofrecen no son de mucha necesidad y hace que el movimiento de inventario sea lento tal como lo muestra los índices; el costo de ventas absorbe en un alto porcentaje las ventas, los gastos operacionales son muy elevados; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a la gestión de la empresa.

REFERENCIAS

- Alvares, J. F. (2013). *Estrategias para la Formulación de Estados Financieros, Cierre Contable y Tributario con Aplicación NIIF y Normas Tributarias*. Lima.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros - Formulación, Análisis e Interpretación. Conforme a las NIIFS y al PCGE*. Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Calderon, J. G. (2010). *Estados Financieros Teoría y Práctica*. Lima: JCM Editores.
- Chambi, E. (2016). *Evaluación de la Situación Económica - Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L. Periodos 2014 - 2015*. Puno: FCCA - UNAP.
- Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la Teoría General de la Administración (7 ed.)*. Bogotá: McGraw-HLL Editorial.
- Coyla, M. J. (2015). *El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A., periodos 2012-2013*. Puno: FCCA - UNAP.
- Feliciano, F. P. (2015). *El control interno en la gestión municipal de la provincia el Collao ejercicio 2000 - 2001*. Puno: FCCA.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros. Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de los estados Financieros*. Lima: Perú.
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en la NIIF*. Lima: Instituto Pacífico.
- Flores, J. (2018). *Estados Financieros*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E. I. R. L. .
- Franco, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacífico Centro de Investigación.
- Gerencie. (02 de 05 de 2018). *Gerencie*. Obtenido de Gerencie: <https://www.gerencie.com/sistema-dupont.html>
- Ismael, C. (2013). *Análisis Económico Y Financiero del CIS Servicentro de la UNA – Puno e Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2009 – 2010*. Puno: FCCA - UNAP.
- Menjivar, C. Y., Miranda, E. Y., & Molina, C. (2014). *Medición de la Rentabilidad Basado en el Sistema Dupont, para las Pequeñas y Medianas Empresas Comercializadoras de Productos de Ferretería del Municipio de San Salvador*. San Salvador: Universidad de el Salvador.
- Núñez, F. E. (2015). *Análisis económico y financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.r.l. Periodos 2013 y 2014*. Puno: FCCA - UNAP.

- Ruelas, M., & Espillico, A. (2013). *Documentación Mercantil Contable*. Puno: UNAP.
- Ruiz, A. D. (2009). *Manual Teórico Práctico para la Constitución de Sociedades*. Lima: MV FENIX.
- Salazar, B. (24 de Noviembre de 2016). *ABCFinanzas.com*. Obtenido de ABCFinanzas.com:
<https://www.abcfinaanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>
- Sialer, J. A. (11 de 05 de 2010). *Universidad Alas Peruanas*. Obtenido de Universidad Alas Peruanas: <http://www.uap.edu.pe/>
- Suca, F. R. (2010). *Análisis de los Estados Financieros y Situación Administrativa de la Empresa CONSTRUCSUR de los Periodos 2008, 2009*. Puno: FCCA - UNAP.
- Zeballos, E. (2013). *Contabilidad General*. Arequipa: Impresiones Juve.
- Zevallos, E. (2010). *Contabilidad General*. Lima: Impresiones Juve.