INFLUENCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA GRUPO

TESIS

PRESENTADA POR:
ROXANA ANYELA ARIAS TOMA

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO
PROMOCIÓN 2014

PUNO – PERÚ
2016
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES


TESIS
PRESENTADA POR:
ROXANA ANYELA ARIAS TOMA

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

FECHA DE SUSTENTACION: 16 DE DICIEMBRE DEL 2016

APROBADO POR EL JURADO DICTAMINADOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE:
Dr. EDGAR D. CALLOHUANCA AVALOS

PRIMER MIEMBRO:
M. Sc. HUGO F. CONDORI MANZANO

SEGUNDO MIEMBRO:
Dr. MARCO A. RUELAS HUMPIRI

DIRECTOR DE TESIS:
M. Sc. PERCY QUISPE PINEDA

Área: Análisis Económico y Financiero
Tema: Estados Financieros
DEDICATORIA

A Dios, por iluminarme cada día y guiarme en todo momento por el sendero correcto de la vida, por permitirme llegar a este momento tan especial en mi vida.

A mis padres, por ser las personas que me han acompañado durante todo mi trayecto estudiantil, quienes han velado por mí durante este arduo camino para convertirme en una profesional, quienes con sus consejos han sabido guiarme para culminar mi carrera profesional.

A mis amigas, que gracias al equipo que formamos logramos llegar hasta el final del camino y que hasta el momento, seguimos siendo amigas: Yaneth Quispe y Paola Ramos.
AGRADECIMIENTO

En primer lugar doy infinitamente gracias a Dios, por haberme dado fuerza y valor para culminar esta etapa de mi vida.

Agradezco también la confianza y el apoyo brindado por parte de mi madre, que sin duda alguna en el trayecto de mi vida me ha demostrado su amor, corrigiendo mis faltas y celebrando mis triunfos.

A mi padre, que siempre lo he sentido presente en mi vida. Y sé que está orgulloso de la persona en la cual me he convertido.

A mi hermano, que con sus consejos me ha ayudado a afrontar los retos que se me han presentado a lo largo de mi vida.

A la Universidad Nacional del Altiplano, en especial a la facultad de Ciencias Contables y Administrativas y a los Docentes de la escuela profesional de Ciencias Contables quienes me impartieron sus conocimientos durante los años de estudios realizados en los claustros universitarios, a los trabajadores administrativos por su apoyo y comprensión durante mi permanencia en dicho centro y por haberme brindado todas las oportunidades y facilidades a mi formación profesional.

Y gracias a todos los que nos brindaron su ayuda en este proyecto.
INDICE

Resumen......................................................................................................................... ix
Abstract .............................................................................................................................. x
Introduccion .................................................................................................................... xii

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.1) Descripcion Del Problema ...................................................................................... 1
1.2) Definicion Del Problema ......................................................................................... 2
1.2.1) Problema General .............................................................................................. 3
1.2.2) Problemas Especificos ....................................................................................... 3
1.3) Antecedentes Historicos De La Investigacion ....................................................... 3
1.4) Objetivos De La Investigacion .............................................................................. 8
1.4.1) Objetivo General .............................................................................................. 8
1.4.2) Objetivos Especificos ....................................................................................... 8

CAPITULO II

MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION

2.1) Marco Teorico ...................................................................................................... 9
2.2) Marco Conceptual ............................................................................................... 46
2.3) Hipotesis De La Investigacion .............................................................................. 51
2.3.1) Hipotesis General ............................................................................................ 51
2.3.2) Hipotesis Especificos ....................................................................................... 51
2.4) Variables E Indicadores ....................................................................................... 51
2.4.1) Variables ........................................................................................................... 51
2.4.2) Indicadores ....................................................................................................... 52

CAPITULO III

METODOLOGIA DE INVESTIGACION

3.1) Tipo De Investigacion ......................................................................................... 53
3.3) Metodo De Investigacion ................................................................................... 53
3.1.1) Metodo Descriptivo ......................................................................................... 54
<table>
<thead>
<tr>
<th>Capítulo</th>
<th>Título</th>
<th>Página</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3.1.2</td>
<td>Metodo Comparativo</td>
<td>54</td>
</tr>
<tr>
<td>3.1.3</td>
<td>Metodo Deductivo</td>
<td>54</td>
</tr>
<tr>
<td>3.1.4</td>
<td>Metodo Analitico</td>
<td>55</td>
</tr>
<tr>
<td>3.2</td>
<td>Poblacion Y Muestra</td>
<td>55</td>
</tr>
<tr>
<td>3.2.1</td>
<td>Poblacion</td>
<td>55</td>
</tr>
<tr>
<td>3.2.2</td>
<td>Muestra</td>
<td>55</td>
</tr>
<tr>
<td>3.3</td>
<td>Tecnicas De Investigacion</td>
<td>56</td>
</tr>
<tr>
<td>3.3.1</td>
<td>Encuesta</td>
<td>56</td>
</tr>
<tr>
<td>3.3.2</td>
<td>Analisis Documental</td>
<td>56</td>
</tr>
<tr>
<td>3.4</td>
<td>Instrumentos De Investigacion</td>
<td>56</td>
</tr>
<tr>
<td>3.5</td>
<td>Plan De Procesamiento De Datos</td>
<td>57</td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td>CAPITULO IV</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4.1</td>
<td>CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4.2</td>
<td>Ambito De Investigacion</td>
<td>59</td>
</tr>
<tr>
<td>4.2</td>
<td>Descripcion De La Entidad</td>
<td>59</td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>CAPITULO V</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5.1</td>
<td>EXPOSICION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5.2</td>
<td>Para El Objetivo Especifico 1</td>
<td>62</td>
</tr>
<tr>
<td>5.2.1</td>
<td>Balance General</td>
<td>63</td>
</tr>
<tr>
<td>5.2.2</td>
<td>Estado De Ganancias Y Pérdidas</td>
<td>65</td>
</tr>
<tr>
<td>5.2.3</td>
<td>Balance General</td>
<td>67</td>
</tr>
<tr>
<td>5.2.4</td>
<td>Estado De Ganancias Y Pérdidas</td>
<td>70</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3</td>
<td>Para El Objetivo Especifico 2</td>
<td>71</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3</td>
<td>Objetivo Especifico Nº 3:</td>
<td>101</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3.1</td>
<td>Contrastacion De Hipótesis</td>
<td>113</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3.2</td>
<td>Contrastacion De La Primera Hipótesis</td>
<td>113</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3.3</td>
<td>Contrastacion De La Segunda Hipótesis</td>
<td>114</td>
</tr>
<tr>
<td>5.4</td>
<td>Conclusiones</td>
<td>116</td>
</tr>
<tr>
<td>5.5</td>
<td>Recomendaciones</td>
<td>118</td>
</tr>
<tr>
<td>5.6</td>
<td>Bibliografia</td>
<td>120</td>
</tr>
<tr>
<td>5.7</td>
<td>Anexos</td>
<td>123</td>
</tr>
</tbody>
</table>
INDICE DE ILUSTRACIONES

IMÁGENES
IMAGEN 1: Limites de la Ciudad................................................................. 61

CUADROS
CUADRO 1: Personal de La Empresa ......................................................... 61
CUADRO 2: Estado de Situacion Financiera A.Vertical.................................. 63
CUADRO 3: Estado de Resultados A.Vertical................................................ 65
CUADRO 4: Estado de Situacion Financiera A.Horizontal................................ 67
CUADRO 5: Estado de Resultados A.Horizontal............................................. 70
CUADRO 6: Razon Corriente O Circulante.................................................. 72
CUADRO 7: Razon Absoluta ............................................................................ 73
CUADRO 8: Liquidez Disponible ................................................................... 74
CUADRO 9: Capital Neto de Trabajo .............................................................. 75
CUADRO 10: Proteccion a La Inversion ......................................................... 77
CUADRO 11: Rotacion del Activo Total ......................................................... 78
CUADRO 12: Rotacion del Activo Fijo ............................................................ 79
CUADRO 13: Costo de Venta A Venta ............................................................ 80
CUADRO 14: Gastos de Operaciones a Venta ............................................... 81
CUADRO 15: Gastos Financieros a Venta ....................................................... 83
CUADRO 16: Depreciacion a Activo Fijo ....................................................... 84
CUADRO 17: Depreciacion a Activo Fijo ....................................................... 85
CUADRO 18: Solvencia Patrominial ............................................................... 86
CUADRO 19: Solvencia Sobre el Pasivo ........................................................ 88
CUADRO 20: Rentabilidad de Capital Contable ............................................ 89
CUADRO 21: Rentabilidad de los Activos ....................................................... 90
CUADRO 22: Rentabilidad Bruta Sobre las Ventas ........................................ 92
CUADRO 23: Rentabilidad Neta Sobre las Ventas ......................................... 93
CUADRO 24: Rentabilidad Neta sobre el Activo Fijo ..................................... 94
CUADRO 25: Resumen de Indices Financieros ............................................. 96
CUADRO 26: Resultados de Encuesta ........................................................... 99

GRAFICOS
GRAFICO 1: Liquidez General................................................................. 72
GRAFICO 2: Liquidez Absoluta ................................................................. 73
GRAFICO 3: Liquidez Disponible ............................................................... 75
GRAFICO 4: Capital Neto de Trabajo ......................................................... 76
GRAFICO 5: Capital Neto de Trabajo ........................................................... 77
GRAFICO 6: Rotacion del Activo Total ......................................................... 78
GRAFICO 7: Rotacion del Activo Fijo ............................................................ 79
GRAFICO 8: Costo de Venta a Venta ........................................................... 81
GRAFICO 9: Gastos de Operaciones a Venta .............................................. 82
GRAFICO 10: Gastos Financieros a Venta .................................................... 83
GRAFICO 11: Depreciacion a Activo Fijo ..................................................... 84
GRAFICO 12: Endeudamiento Patrominial ................................................... 85
GRAFICO 13: Endeudamiento Patrimonial ......................................................... 87
GRAFICO 14: Solvencia Sobre el Pasivo ......................................................... 88
GRAFICO 15: Rentabilidad de Capital Contable .............................................. 89
GRAFICO 16: Rentabilidad de los Activos ....................................................... 91
GRAFICO 17: Rentabilidad Bruta Sobre las Ventas ....................................... 92
GRAFICO 18: Rentabilidad Neta Sobre las Ventas ......................................... 93
GRAFICO 19: Rentabilidad Neta Sobre el Activo Fijo ...................................... 94
GRAFICO 20: Resumen de Encuesta .............................................................. 100
GRAFICO 21: Tipo De Construcciones .......................................................... 103

ESQUEMAS

ESQUEMA 1: Matriz Foda ............................................................................. 111
ESQUEMA 2: Matriz de Estrategias Y Objetivos .......................................... 112
RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “INFLUENCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L., PERIODOS 2014 y 2015”; fue realizado dentro del ámbito geográfico de la ciudad de puno, teniendo en cuenta el interés por conocer los resultados después de un análisis de la situación económica y financiera de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L dedicada al Arrendamiento de Equipos de Transporte vía Terrestre, Arrendamiento de Equipos de Construcción y Construcción de Edificios actualmente, la misma que nos servirá como análisis. En este sentido el problema que tiene la empresa es referente a la presentación de estados financieros fuera de tiempo, así como la falta de un análisis financiero que permita una adecuada toma de decisiones gerenciales en la empresa; para ello se ha planteado los siguientes objetivos: Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros así como la aplicación de los indicadores financieros. Para el desarrollo de la investigación se utilizó los métodos: descriptivo, comparativo y deductivo; así como técnicas de recolección de datos y el análisis de la información económica y financiera de la empresa de los periodos 2014 y 2015. Se obtuvieron como como resultados y conclusiones más importantes los siguientes: El activo total para el año 2015 a S/ 175,335.89 y al 31 de diciembre de 2014 fue de S/. 225,245.52 neto, habiendo una disminución de S/.49,909.63 el cual representa el 22.16%, dentro del cual las cuentas por cobrar disminuyeron en un 100% para el año 2015 con respecto al año anterior. El prestamos con instituciones financieras fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año 2014. La utilidad del ejercicio en el año 2015 sufrió un variación negativa de 73% debido principalmente a la disminución de las ventas. Finalmente, es importante reconocer que la realización de este trabajo contó con la participación del personal de la empresa, quienes permitieron disponer de la información suficiente para realizar las evaluaciones que se estimaron pertinentes.

Palabras clave: Análisis financiero, Empresa, Estados financieros, Ratios financieros, Toma de decisiones.
ABSTRACT

The present work; Was carried out within the geographical scope of the city of Puno, taking into account the interest to know the results after an analysis of the economic and financial situation of the Corporate Parvenu Group E.I.R.L. In this sense the problem that the company has is related to the presentation of financial statements out of time, as well as the lack of a financial analysis that allows an appropriate management decision making in the company; For this purpose the following objectives have been proposed: Evaluate the results of the horizontal and vertical analysis of the financial statements as well as the application of the financial indicators. For the development of the research we used the methods: descriptive, comparative and deductive; As well as data collection techniques and analysis of the company's economic and financial information for the 2014 and 2015 periods. The following were the most important results and conclusions: Total assets for 2015 to S/ 175,335.89 and As of December 31, 2014 was S/. 225,245.52 net, with a decrease of S/.49, 909.63 which represents 22.16%, in which accounts receivable decreased by 100% by 2015 compared to the previous year. Loans with financial institutions were covered in 2015 by 62.32% with respect to 2014. The profit for the year in the year 2015 suffered a negative variation of 73%, mainly due to the decrease in sales. And for the purpose of developing the research we have divided our work into the following chapters:

• Chapter I: Problem Approach, Background and Objectives of the Research: In which it is specified why and the origins of the problem based on the existing antecedents on the subject and then formulated through objectives.

• Chapter II: Theoretical Framework, Conceptual Framework and Research Hypothesis: definitions related to the topic are conceptualized to formulate the respective hypotheses.

• Chapter III: Research Method: It shows us the methods and techniques that allowed us to achieve our objectives.

• Chapter IV: Characteristics of the Research Area: shows us the most important characteristics of the field of study.
• Chapter V: Exposure and Analysis of Results: Shows the results through tables, which were analyzed and discussed as a result of applying percentage terms and comparisons to arrive at the final conclusions and recommendations.

**Key words:** Financial analysis, Company, Financial statements, Financial ratios, Decision making.
INTRODUCCION

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.


Desde su constitución a la fecha, no se había realizado un análisis de su situación económica y financiera de manera tal que la implantación de un análisis financiero, constituirá una ventaja competitiva, que a la vez, será un medio para tratar de optimizar sus ingresos y mejorar sus márgenes de utilidad. En este sentido, el objetivo general de la investigación consistió en realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros; para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa. Como objetivos específicos se definieron los siguientes: a) Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales; b) Evaluar la aplicación de los indicadores financieros para la toma de decisiones gerenciales.

La metodología utilizada en la investigación se basó en los métodos: Descriptivo, analítico y deductivo; Inicialmente Y con el propósito de desarrollar la investigación hemos dividido nuestro trabajo en los siguientes capítulos:

- Capítulo I: Planteamiento del Problema, Antecedentes y Objetivos de La Investigación: En la que se especifica por qué y los orígenes del problema en
base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego ser formulados mediante objetivos.

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

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.1) DESCRIPCION DEL PROBLEMA
En los últimos años en el Perú el parque automotor ha crecido ostensiblemente; según la asociación automotriz del Perú (AAP), el Sector Automotor creció 2.7%, esto según la inscripción de vehículos nuevos en la Superintendencia Nacional de Registros públicos (Sunarp) al alcanzar 15.251 unidades y 14.857 inmatriculadas en diversos modelos y marcas. Así como el surgimiento de nuevas empresas relacionadas con vehículos utilizadas para diversos fines como transporte de personas o arrendamiento de estos.

El arrendamiento de vehículos es una de las actividades del sector que va incidiendo cada vez más con el paso de los años. Las empresas de arrendamiento de vehículos, como cualquier otra empresa esta afecta al fenómeno económico que se produce como consecuencia del aumento de precios de bienes y servicios, esto incide en los recursos económico-financiero
y al no realizar un análisis financiero constante perjudica en una adecuada toma de decisiones.

La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. al igual que toda empresa dedicada a la venta de servicios, sus ventas son el motor del dinamismo económico y éstas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información veraz y oportuna (del período que se necesite) para lograr una adecuada y acertada toma de decisiones; ello es importante vigilar eficaz y eficientemente la información financiera de la empresa, al no tener la información no se tendrá los suficiente datos para trabajar, lo cual dará como resultado el no tener una información concisa y real de la empresa minimizando las utilidades y asumiendo riesgos innecesarios lo cual no permitirá tomar decisiones a tiempo, este problema se ve en la empresa ya que no presenta de manera oportuna los estados financieros para su evaluación y análisis de estas mismas, de manera consecuente, influyendo negativamente en la correcta toma de decisiones por parte del gerente al no saber con exactitud la situación actual de su empresa.

Al presentar la situación actual de la empresa se ha visto por conveniente realizar un análisis aplicando instrumentos financieros que puedan mostrar datos exactos en cuanto a la situación que se encuentre la empresa, así de esta manera poder minimizar las desventajas.

1.2) DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

Se plantea los siguientes interrogantes.
1.2.1) PROBLEMA GENERAL


1.2.2) PROBLEMAS ESPECIFICOS

a) ¿De qué manera incide el análisis horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.; periodos 2014-2015?

b) ¿De qué manera incide la evaluación de los indicadores financieros en la correcta toma de decisiones gerenciales en la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.; periodos 2014 – 2015?

c) ¿Es posible proponer un plan económico y financiero estratégico que permita una adecuada toma de decisiones gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.?

1.3) ANTECEDENTES HISTÓRICOS DE LA INVESTIGACIÓN.

Los trabajos realizados hasta el momento por los investigadores similares o relacionados al análisis de estados financieros son las siguientes:

significativo, sus estados financieros se consolidan dando mayor énfasis a un mercado de servicio exigente como es el trasporte de carga pesada. En el periodo 2013 hubo un aumento relativo en sus activos, frente a otros periodos analizados también se puede observar el aumento en sus pasivos dando esto como resultado para una disminución en su patrimonio. Esto es bueno para la empresa ya que ha podido recuperarse la pérdida del periodo anterior.

Observamos que la empresa de trasporte de carga toma sus propias decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación en el corto plazo. Identificamos sus activos en forma racional junto a la planificación del periodo de cobro, rendimiento sobre la inversión y la deuda de capital. Centrándonos en poder contribuir en la mejora competitiva.

Los estado financieros siempre serán importantes para la mejora en la toma de decisiones que en ellas se encuentran las bases del funcionamiento del desarrollo de la empresa, sobretodo tener en cuenta los grandes riesgos, competencia, personal que trabaja en la empresa, las condiciones de crédito, mejoramiento en la infraestructura y cuidado en conservar a nuestro clientes. Decisiones importantes de llevar cabo el gerente de la empresa.

periodo 2011 no cuenta con la información económica y financiera en su oportunidad, tampoco se han realizado el análisis respectivo de los Estados Financieros; de manera que los resultados no se toman en cuenta de manera favorable.

Los altos mandos no valoran en su real dimensión la importancia de contar y considerar en las decisiones financieras los resultados del análisis de los estados financieros.

Se han detectado deficiencias en la gestión financiera de Consorcio PROBISER E.I.R.L. como son: incrementar las ventas pero disminuyo las utilidades esto debido a que el costo de venta de mercaderías son demasiados altos, y a los gastos operacionales son altos en el año 2011 y 2010 a causa de que se está incurriendo en mayores costos, esto a falta de información oportuna.

c) VARGAS QUISPE, J.(2015).Análisis Económico – Financiero e interpretación Trimestral de los Estados Financieros en la Gestión Empresarial de Q’ALLARI E.I.R.L.; Tesis presentada en la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano para optar el Titulo de Contador Público, concluye del primer objetivo específico el indicador ROA en el ejercicio económico 2013. Disminuyo a 19.24% y en el periodo 2012 fue de 33.63%, y en el sector fue de 21.67% y 47.98% respectivamente. El índice ROE en el ejercicio económico 2013 disminuyo a 27.88% y en el periodo 2012 fue de 47.79%, y en sector fue de 45.38% y 59.07% respectivamente. El índice
de rentabilidad bruta en el ejercicio económico 2013 disminuyo a 27.25% y en el periodo 2012 fue de 32.21%, y en el sector fue de 21.48% y 29.79% respectivamente; El índice de la Rentabilidad Operativa en el ejercicio económico 2013 disminuyo a 12.14% y en el periodo 2012 fue de 16.44%, mientras en el sector este indicador fue de 9.96% y 14.01% respectivamente. El índice de la Rentabilidad Neta en el ejercicio económico 2013 disminuyo a 8.24% y el periodo 2012 fue de 11.47%, y en el sector fue de 7.49% y 10.01% respectivamente. Del análisis horizontal del estado de resultados anuales del ejercicio económico 2012 y 2013, las ventas netas incrementaron en S/. 64,002.73 que representó en 7.26% respecto al periodo 2012. La rotación de cobros promedio en el periodo 2013 se incrementó a 141 días, mientras en el ejercicio 2012 fue de 101 días, en el sector fue de 45 y 23 días respectivamente. De la rotación de pagos promedio en el periodo 2013 se incrementó a 56 días, mientras en el ejercicio 2012 fue de 43 días, en el sector fue de 44 y 23 días respectivamente.

El índice de solvencia a largo plazo en el periodo 2013 incremento la solvencia a S/. Solvencia a S/. 6.02 respectivamente; el índice de solvencia total en el periodo 2013 disminuyo a 1.40 y en el periodo 2012 fue de 1.41, mientras en el sector en los mismos periodos fue de 2.09 y 1.44 respectivamente.

d) RIBBERCK GOMEZ, C.G.(2014) .Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de ate vitarte, 2013 ; Tesis presentada en la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad San Martin de Porres
para optar el Título de Contador Público, concluye que de acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnostico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financieras que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.

La mayoría de empresas de la industria Metalmecánica consideran que el Diagnostico Económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo estas no utilizan el mencionado diagnostico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

Una gran parte de empresas de la industria metalmecánica no utilizan el Valor Económico Agregado - EVA como una herramienta clave en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr analizar el flujo de caja, la rentabilidad sobre la inversión y fondos propios, por lo tanto no realizan una adecuada decisión de inversión. Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.
1.4.- OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.4.1.- OBJETIVO GENERAL


1.4.2.- OBJETIVOS ESPECIFICOS


c) Proponer un plan económico y financiero estratégico que permita una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.
CAPITULO II
MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION

2.1) MARCO TEORICO

2.1.1) EMPRESA

Definición: En la empresa se conjugan recursos humanos, económicos, financieros y técnicos los que se desarrollan dentro de una actividad productiva, comercial o de servicios y que en base a riesgos tratan de obtener beneficios.

Desde el punto de vista económico administrativo es necesario ubicar el concepto de empresa. Así Jorge Toyos dice que: la empresa es un ente social en el cual toda la actividad es económica o sea que tiene directamente o indirectamente al aprovechamiento fructífero de capitales, y mediante el cual el hombre trata de satisfacer sus necesidades materiales. (Zeballos Zeballos, 2014)

2.1.2) ELEMENTOS DE LA EMPRESA

Según (Zeballos Zeballos E., 2010), reyes roca establece tres elementos
A. Bienes materiales:

Bienes necesarios para el funcionamiento de las empresas. Se puede decidir que son bienes que conforman el patrimonio de la empresa. Son los siguientes:

- Edificios, instalaciones, etc.
- Materias primas: recursos naturales que con la ayuda del hombre deben convertirse en productos en proceso o terminados; así tenemos: láminas de acero, madera, etc.
- Instrumentos de Trabajo: maquinarias que utiliza el hombre para la consecución o transformación de bienes, como las palas mecánicas, protestadoras eléctricas, etc.
- Dinero en efectivo o capital constituido por acciones, particiones u obligaciones, etc.

B. Elemento humano:

Se refiere a los empleados y obreros calificados y no calificados, directores, supervisores, técnicos, altos ejecutivos, los cuales representan el elemento activo de la empresa.

C. Sistemas:

Conjunto de procedimientos, técnicas y principios, cuya utilización permiten una mejor operatividad de la empresa, así como los sistemas de: producción, ventas, financiero, organización, administración, etc.
2.1.3) FUNCIONES DE LA EMPRESA

Henry Fayol, ingeniero industrial francés declara que el factor administrativo es la base para el desarrollo de la empresa, mediante 6 funciones básicas:

a) **Función Técnicas**
Mediante el empleo de conocimientos tecnológicos aplicados en base a sistemas, métodos, procesos de producción o servicios se genera la prosperidad o utilidad de la empresa.

b) **Función Comercial**
La sagacidad o habilidad comercial supone un profundo conocimiento del mercado y ello se consigue mediante el estudio del mismo establecimiento el potencial de la oferta y demanda.

- Publicidad: resaltando las virtudes del producto.
- Comercialización: conociendo las vías que conducen a los consumidores

c) **Función de Seguridad**
Comprende la seguridad que se debe establecer con lo que representa los recursos de la empresa tales como: personas, maquinarias, instalaciones, mercaderías, materias primas, etc.

d) **Función Financiera**
Mediante esta función se dispondrá en forma específica de los capitales dirigidos a la operatividad o reinversión en la empresa, como los gastos generales, compra de bienes y servicios, etc.

e) **Función Contable**
Es un medio importante de dirección administrativa mediante el registro de las operaciones contables en libros especiales
f) Función Administrativa

Es la función más importante porque permite proveer, organizar, dirigir, planificar, coordinar, controlar, etc. Se manifiesta primordialmente en los trabajos de oficina.

2.1.4) CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS:

A. Según la actividad económica que desarrolla:

Según (Zeballos Zeballos E., 2010) las empresas por su actividad económica se dividen de la siguiente manera:

- **Empresas Industriales**

  Es el conjunto de todas aquellas empresas que se dedican a la explotación de los recursos mediante la transformación de la materia prima e insumos en productos manufacturados elaborados por la mezcla, combinación de los elementos naturales y químicos de conformidad con la gran división de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) de todas las actividades económicas de las Naciones Unidas.

- **Empresas Comercializadoras**

  Es el conjunto de todas aquellas empresas que se dedican a la compra de mercadería (productos terminados, insumos, materia prima, envases, bienes muebles, bienes inmuebles) para su posterior venta.

- **Empresas de Servicios**

  Es el conjunto de todas aquellas empresas que se dedican a la prestación de servicios que agregan valor.
B. Según el ámbito geográfico

- **Empresas locales**
  Son aquellas que operan en una comunidad, pueblo o ciudad.

- **Empresas provinciales**
  Son aquellas que operan en el ámbito geográfico de una provincia o el Estado de un país.

- **Empresas regionales**
  Son aquellas cuyas ventas de la empresa involucran a varias provincias o regiones.

- **Empresas nacionales**
  Son aquellas que sus ventas se realizan prácticamente en todo el territorio de un país o nación.

- **Empresas multinacionales**
  Su actividad se extiende a varios países y el destino de sus recursos puede ser cualquier país. De esta categoría se puede distinguir una su categoría de empresa internacional, que sería aquella que realiza su actividad en varios países, pero no efectúa inversiones fuera delas fronteras de origen de la misma.

C. Según la propiedad

Según las empresas según su ámbito se clasifican de la siguiente manera:

- **Empresas privadas**
  Son aquellas sociedades comerciales o industriales en que todas o la mayoría de las acciones u otras formas de participación en el capital pertenecen a
particulares y son controladas por éstos, siendo su principal objetivo la obtención de utilidades al competir en el mercado.

- **Empresas estatales**

Son personas jurídicas de derecho público, de propiedad del Estado, con duración indefinida que tienen por finalidad ejecutar las políticas del gobierno de turno que en representación del Estado deben desarrollar y controlar las operaciones y el mantenimiento de las actividades productivas y de servicios considerados estratégicos para preservar la seguridad nacional y seguridad patria.

- **Empresas mixtas**

Son instituciones privadas, constituidas como sociedades anónimas en las cuales el Estado participa como socio de terceros en el capital social y por consiguiente en la dirección y gestión así como en la repartición de las utilidades en función al monto del patrimonio que posee. Forman parte del directorio manteniendo la responsabilidad conjunta en la dirección, conducción y en el logro de los objetivos empresariales.

**D. Según su personería jurídica**

- **Empresas individuales de responsabilidad limitada**

Es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de pequeña empresa. (Decreto Ley 21621 LEY DE LA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, art. 1°).
Empresas societarias o sociedades

Generalmente constituidas por varias personas. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada y las sociedades civiles. Las mismas se dividen de la siguiente forma:

Sociedades Anónima

La sociedad anónima puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar necesariamente la indicación «Sociedad Anónima” o las siglas “S.A.” Cuando se trate de sociedades cuyas actividades sólo pueden desarrollar, de acuerdo con la ley, por sociedades anónimas, el uso de la indicación o de las siglas es facultativo. Su capital está integrado por acciones y los accionistas no responden personalmente por las deudas sociales.

Formas Especiales De La Sociedad Anónima

- Sociedad Anónima Abierta
  
  Cuando ha hecho oferta pública primaria de acciones, tienen más de setecientos cincuenta accionistas, más del 35% de su capital pertenece a los ciento setenta y cinco o más accionistas. (Ley Nº 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 249º).

- Sociedad anónima cerrada
  
  Cuando no tiene más de veinte accionistas y no tiene acciones inscritas en Registros Públicos del Mercado de Valores. (Ley Nº 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 234º).

Sociedad Colectiva

En la sociedad colectiva los socios responden en forma solidaria e ilimitada por las obligaciones sociales. Todo pacto en contrario no produce efecto contra
terceros. La razón social está integrada por todos los socios o de alguno de ellos, la persona que sin ser socio permite que su nombre aparezca, responde como si lo fuera. (Ley Nº 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 265º y 266.

- **Sociedades En Comandita**

  En las sociedades en comandita, los socios colectivos responden solidaria e ilimitadamente por las obligaciones sociales, en tanto que los socios comanditarios responden sólo hasta la parte del capital que se hayan comprometido a aportar. El acto constitutivo debe indicar quiénes son los socios Colectivos y quiénes los comanditarios. Se divide dela siguiente manera: (Ley Nº 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 278º).

- **Sociedad Comercial De Responsabilidad limitada**

  En la sociedad comercial de responsabilidad limitada el capital social está dividido en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden ser incorporadas en títulos valores, ni denominarse acciones. Los socios no pueden exceder de veinte y no responden personalmente por las obligaciones sociales. El capital social está integrado por las aportaciones de los socios. (Ley Nº 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES,art. 283º).

- **Sociedades Civiles**

  La sociedad civil se constituye para un fin común de carácter económico que se realiza mediante el ejercicio personal de una profesión, oficio, pericia, práctica u otro tipo de actividades personal por alguno, algunos o todos los socios. La sociedad civil puede ser ordinaria o de responsabilidad limitada. En la primera los socios dependen personalmente y en forma subsidiaria, con beneficio de excusión, por las obligaciones sociales y lo hacen, salvo pacto
distinto, en proporción a sus aportes. En la segunda, cuyos socios no pueden exceder de treinta, no responden personalmente por las deudas sociales. (Ley Nº 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 295º)

2.1.2) ESTADOS FINANCIEROS

2.1.2.1) CONCEPTOS DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se definen como cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Fundamentalmente de los estados financieros se pueden obtener relaciones o porcentajes, datos estadísticos e información valiosa acerca de las operaciones y de las condiciones económicas y financieras del negocio; sin embargo, las numerosas decisiones que requieren de información, no siempre se apoyan en ellos, debiendo sustituirse por resúmenes o modelos informativos con otras características, sin el requisito de las formalidades de reglamento. (CALDERÓN MOQUILLAZA, José 2014 G. P.1; Estados Financieros. JCM Editores)

De la misma forma, “Los Estados Financieros son los documentos formales con los cuales da a conocer la situación financiera y los resultados de operación de una entidad “
Los EE.FF., se preparan con propósitos especiales y general, la primera se prepara para satisfacer intereses, necesidades específicas de ciertos usuarios de la información contable; mientras la segunda se prepara para al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad por su condición, claridad, neutralidad y fácil consulta. (CARVALHO BETANCUR, Javier A. 2010 P. 90-91; Estados Financieros. ECOE Ediciones)

2.1.2.2) OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo de los estados Financieros es suministrar información acerca de la Situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma. (IBÍDEM)

Los estados financieros constituyen una representación de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se le ha confiado. (Normas Internacionales De Contabilidad NIC 1 Párrafo 7)
Para cumplir este objetivo, los estados Financieros suministraran información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- **Activos**
- **Pasivos**
- **Patrimonio Neto**;
- **Gastos e ingresos, en los que incluyen pérdidas y ganancias**;
- **Otros cambios en el Patrimonio neto**; y
- **Flujos de efectivo**.

Se establece también como objetivos de los estados financieros según reglamento de Información financiera, aprobado con (Art. 3 de la RESOLUCION CONASEV Nº 103-99EF/94.10).

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

### 2.1.2.3) REQUISITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados Financieros deben cumplir los siguientes requisitos:
a) **INTEGRIDAD**: Deben incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.

b) **COMPARABILIDAD**: Deben ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diferentes empresas.

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

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

2.1.2.4) **CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Son atributos o características que deben exhibir los estados Financieros de dicha utilidad para los usuarios. Son cualidades las siguientes.

1. **Comprensibilidad**, la información debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas, en este sentido los involucrados en la contabilidad y los usuarios deben estar dispuestos a estudiar la información financiera con una diligencia razonable.

2. **Relevancia**, con información útil, oportuna, y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no están en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la
evaluación de eventos presente, pasados, futuros o confirmado o corregido sus evaluaciones pasadas.

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

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

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

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

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

e) **Completa**, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender de la empresa, los cambios que esta hubiera experimentando, los resultados de las operaciones y la capacidad de generar flujos de efectivo. Una omisión puede causar que la información se falsa o incompleta y, por consecuencia, no confiable y deficiente en relación a sus relevancia.
4. **Comparabilidad**, la información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes. En tal sentido los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a través del tiempo, a fin de identificar tendencias en la posición financiera y los resultados. De la misma forma, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de diferentes empresas, con el objeto de evaluar su posición financiera, resultados y cambios. (CALDERON MOQUILLAZA, José G. 2008. Pág. 3; *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores)

2.1.2.5) **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
Considerado como un estado que nos da a conocer la situación económica y financiera de la empresa contemplado desde el punto de vista del empresario o dueño. Pone de manifiesto el Estado Financiero que muestra razonablemente el Activo, Pasivo y patrimonio de una entidad económica a una fecha determinada. (Zeballos Zeballos E., 2014)

2.1.2.6) **ESTADO DE RESULTADOS**
Según Zevallos-Zevallos (2014), es un estado de actividad porque refleja ingresos, gastos y utilidades; informa el origen de la utilidad o pérdida reflejadas en el Balance general. Este estado, nos da a conocer el resultado total de lo que se gasta e ingresa, determinando el producto neto de la actividad económica, esto es, el conjunto de riquezas que se ha obtenido por el empleo del trabajo. El estado del resultado integral es el informe contable que
muestra los ingresos, costos, gastos y los resultados de una empresa durante un periodo determinando.

Antes denominado estado de ganancias y pérdidas, es quizá el estado de mayor importancia por cuanto permite evaluar la gestión operacional de la empresa y además sirve de la base para la toma de decisiones. En este estado se resumen todas las transacciones correspondientes a los ingresos generados y a los costos y gastos incurridos por la empresa en un periodo determinado. La diferencia que resulta entre los ingresos y egresos será el producto de las operaciones que puede ser utilidad o pérdida.

2.1.3) ANÁLISIS ECONOMICO - FINANCIERO


“Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requieren para lograrlo”. (MORENO FERNANDEZ, Joaquín, 2004. P. 419: Formulación de Estados Financieros: Edit. San Marcos)
2.1.3.1) ANALISIS FINANCIERO

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

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

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

2.1.3.1.1) OBJETIVOS DEL ANALISIS FINANCIERO

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

Ferrer Quea, Alejandro (2012) afirma: El análisis financiero tiene como objetivo examinar las condiciones de realización del equilibrio financiero recurriendo normalmente a la contabilidad con la finalidad de obtener información de carácter financiero y que por lo general la información es recibida a través de los Estados Financieros y desde este momento no se califica este como un conjunto de técnicas que nos permita tener una idea de los resultados de sus gestión en un periodo determinado.
Ferrer Quea, Alejandro (2012) afirma: mientras el análisis financiero se apoya en métodos que con el avance de la historia se van perfeccionando o sofisticando, sin dejar por ello de ser un procedimiento mecánico de datos; la interpretación de estos es un proceso mental para el cual no existe substituto mecánico o rutinario. Por tanto, el análisis de estados financieros estará orientado a la obtención de suficientes elementos de juicio para respaldar opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y la producción y la productividad de la empresa.

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

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

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

2.1.3.1.1) SITUACION ECONOMICA

“Consiste en ver si la empresa obtiene utilidades suficientes como para justificar la inversión de sus capitales propios, es decir ver si existe o no una rentabilidad acorde con los planes establecidos en base a los capitales invertidos”. (QUISPE CANSAYA, Aurelio. Separata Especial. 2005, P. 5)

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

2.1.3.2) INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En una asamblea de accionistas normalmente les interesa cuanto será su diviendo o aceptan las excusas dadas por la gerencia de la poca o nula utilidad, sin ahondar en la compresión de los estados financieros, debido a que
no los entienden los componentes y la estructura de los estados financieros. Para lograr los objetivos de comprender los estados financieros es necesario cumplir con algunas reglas fundamentales que se plasman dentro del informe de gestión. (IDEM)

2.1.3.2.1) COMPARACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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

2.1.3.2.2) INTERPRETACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

En el balance o estado de situación financiera a una fecha determinada hay que observar en primera instancia los grandes totales y subtotales, los cuales reflejan el tamaño dela empresa, los activos más importantes y la forma como esos activos se financian con los pasivos y el patrimonio. (ESTUPIÑAN
En el caso de que aparezcan cambios importantes en los activos totales, investigar si esa tendencia se debió a un aumento importante de los activos corrientes, los activos fijos u otros activos. Después de comparar esas tendencias con los cambios en el total de los pasivos y el patrimonio, así mismo, los cambios en los pasivos corrientes con las obligaciones financieras u otros pasivos a largo plazo. Entre las cuentas del balance y las de resultados existen interrelaciones claras como las cuentas por cobrar clientes con las ventas. Los inventarios con los costos de venta, los diferidos con las amortizaciones, la de la cuenta propiedad planta y equipo con los costos y gastos de depreciación, las cuentas por pagar con costos y gastos y otras; así ellas servirán de base para identificar tendencias en los activos y pasivos. Asimismo se debe analizar la liquidez, los cambios en el activo, pasivo y patrimonio para determinar los aumentos y disminuciones. (ÍDEM)

2.1.3.2.3) COMPARACION DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PéRDIDAS
El estado de ganancias y pérdidas resumen las operaciones de una empresa durante un determinado tiempo y muestra el resultado de tales operaciones en forma de utilidad o pérdida neta. Mediante una comparación de los estados de ganancias y pérdidas de periodos sucesivos es posible observar el progreso de una empresa. El estado comparativo de ganancias y pérdidas contienen las mismas columnas que el balance comparativo y proporciona el mismo tipo de información; los saldos de las cuentas, los aumentos y disminuciones en
valores absolutos y, si se desea, también en valores relativos porcentuales. 

(APAZA MEZA, Mario. 2007; P. 172; *Formulación, Análisis e Interpretación de estados Financieros Concordado con las NIFFs y NICs: Edición Instituto del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico*)

2.1.3.2.4) INTERPRETACION DEL ESTADO DE RESULTADOS

Denominado también estado de ganancias y pérdidas, presenta la evolución de un negocio, el desempeño de las operaciones o resultados para su interpretación y análisis se comienza analizando la utilidad o pérdida operacional que conforman las ventas netas o servicios prestados netos menos los costos de ventas, los gastos de administración y los gastos de venta. Teniendo claridad de la variación originada en el ejercicio, empiece a interpretar que fue lo que la originó. Cabe ser un aumento importante de los ingresos por concepto de prestación de servicios o ventas o una disminución importante en los costos o gastos de operación; siempre se debe observar las tendencias ocurridas durante los periodos cubiertos. Saque una conclusión de los resultados del estudio de la utilidad operacional con las causas que le representan utilidad o pérdida. Asimismo revise la utilidad neta total, pasando por la incidencia de los ingresos gastos financieros, y otros ingresos y gastos no operacionales, y la incidencia de los impuestos de renta y complementarios, verifique después la incidencia de los gastos administrativos y ventas bajo un análisis vertical de participación en las ventas netas y sus variaciones con el anterior ejercicio u otros y determine las tendencias por rubros de gastos e ingresos e investigue cualquier diferencia. (ESTUPIÑAN GAITAN, Roberto y
2.1.4) METODOS DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1.4.1) ANALISIS VERTICAL

Llamado también de porcentajes integrales, es un método de análisis que permite determinar la estructura del estado de situación financiera y del estado de resultados, precisando el porcentaje de participación de cada componente en cada uno de los estados aludidos. El método es ideal para aplicarlo a un solo ejercicio, pero también, para hacer comparaciones con los estados de otras empresas similares. El análisis vertical es estático.

En el análisis del estado de situación financiera, el total de los activos se lo representa por 100% y, el total de los pasivos y patrimonio con un porcentaje igual; de esta manera, cada grupo o rubro del balance dividido entre el total y multiplicado por cien representa en términos relativos una parte del todo.

En cualquier tipo de análisis, la estructura del estado de situación financiera queda dividida en dos grandes grupos: en el lado izquierdo, formado parte de los activos, las inversiones corrientes (activos corrientes) y las inversiones inmovilizadas (activos no corrientes), para las cuales la empresa ha hecho uso o ha aplicado fondos; y, en el lado derecho, los pasivos y patrimonio agrupando las fuentes de financiamiento (capital ajeno y capital propio), es decir el origen de los fondos, de manera que el contenido del estado de situación financiera expresa con toda claridad la estructura de las inversiones y las de...

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIVOS</th>
<th>PASIVOS Y PATRMONIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ACTIVOS CORRIENTES</td>
<td>PASIVOS CORRIENTES Y</td>
</tr>
<tr>
<td>INVERSIONES CORRIENTES</td>
<td>PASIVOS NO CORRIENTES</td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIVOS NO CORRIENTES</td>
<td>PATRIMONIO</td>
</tr>
<tr>
<td>INVERSIONES INMOVILIZADAS</td>
<td>CAPITAL PROPIO</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVOS</td>
<td>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</td>
</tr>
</tbody>
</table>


2.1.4.2) ANALISIS HORIZONTAL

El método de análisis horizontal consiste en comparar cifras de estados financieros de periodo a periodo para evaluar las tendencias que se operan en las cifras de dichos estados, permitiendo identificar con facilidad las partidas en las cuales se presentaron esos cambios. El analista que hace uso de este método, por lo general toma en cuenta estados financieros e información de dos, tres y hasta de cuatro últimos periodos. El análisis horizontal es considerado dinámico.

Esta forma de analizar los estados financieros es muy usual cuando se requieren hacer comparaciones entre los estados financieros reales y los proyectados; así mismo para comparar estados financieros de empresa que se

2.1.6) RAZONES O RELACIONES FINANCIEROS

Según (CALDERON MOQUILLAZA, José G. 2014. P. 184: Estados Financieros. Cuarta Edición. Lima: JCM Editores), es el método de análisis de los estados financieros más utilizado. Consiste en establecer relaciones de una partida con otra, es decir entre dos variables que se obtienen del estado de situación financiera y/o del estado de resultados, una de las variables actuando como numerador y la otra como denominador. Es corriente en nuestro medio llamar a estas razones Ratios Financieros o Indicadores Financieros.

Por su clasificación según (PALOMINO HURTADO, Carlos. 2014 P. 44: Análisis a los Estados Financieros. Lima: Editorial CALPA SAC)

1. Razones de Liquidez.- Los ratios de liquidez brindan a la empresa la posición de tesorería, que puede hacer frente fácilmente a sus compromisos o deudas comerciales y financieras a corto plazo, mide la capacidad para pedir préstamos.

2. Razones de Gestión.- Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos.

3. Razones de Solvencia.- La solvencia es la capacidad que tiene la empresa para cumplir oportunamente con el pago de sus obligaciones a un plazo menor de un año.
4. Razones de Rentabilidad.- Mediante las utilidades permiten el desarrollo de una empresa, y afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida del éxito o fracaso de la administración de un negocio.

2.1.6.1) ÍNDICES DE LIQUIDEZ

La liquidez indica la capacidad de pago que tiene una empresa para cubrir sus compromisos o pago de sus pasivos corrientes con recursos de activo corriente.

2.1.6.1.1) Razón Corriente(o circulante)

Se determina dividiendo los activos corrientes por los pasivos corrientes. Esta relación se utiliza para medir la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo. De los activos corrientes se excluyen los servicios y otros contratos por anticipado (antes cargas diferidas) por ser convertibles en dinero. (CALDERON MOQUILLAZA, José G. 2014. P. 187: Estados Financieros. Cuarta Edición. Lima: JCM Editores)

\[ \text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{soles} \]

MEDIDA OPTIMA LIQUIDEZ GENERAL: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 2 a 1.

2.1.6.1.2) Razón Absoluta (o Razón de efectivo)

Es un ratio que mide la capacidad de pago inmediata, descartando el variable tiempo e incertidumbre. Se obtiene dividiendo el disponible de efectivo y
equivalentes de efectivo más inversiones financieras por los pasivos circulantes. La separación de las partidas realizables y exigibles se hace bajo el supuesto de que no se lleguen a concretar, lo cual es casi Improbable en una empresa que esté en marcha. (CALDERON MOQUILLAZA, José G. 2014. P. 188: Estados Financieros. Cuarta Edición. Lima: JCM Editores)

\[
R. \text{ Absoluta} = \frac{\text{Activo Corriente} - (\text{A. Exig} + \text{A. Realiz.} + \text{P. Antic.} + \text{A. Antic. p})}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{soles}
\]

2.1.6.1.3) Liquidez Disponible (o Razón de Tesorería)
Mide la capacidad de enfrentar las deudas a corto plazo, solo a partir del efectivo el disponible. Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con el efectivo. (PALOMINO HURTADO, Carlos. 2014 P. 112: Análisis a los Estados Financieros. Lima: Editorial CALPA SAC)

\[
\text{Liquidez Disponible} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA LIQUIDEZ DISPONIBLE: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 0.30 a 1.

2.1.6.1.4) Capital Neto de trabajo

\[
\text{CNT} = \text{Activos circulates} - \text{Pasivos a corto plazo}
\]
MEDIDA OPTIMA CAPITAL DE TRABAJO:

Activo Circulante > Pasivo Circulante = Con capital de trabajo

Activo Circulante = Pasivo Circulante = No hay capital de trabajo

Activo Circulante < Pasivo Circulante = Déficit capital de trabajo

2.1.6.1.5) Protección a la Inversión

Mide la Porción de la inversión que está formada por activos fijos. Da una indicación de cuanto de capital está invertido en edificios, equipos, etc. Esta razón nos indica la parte de relativa al patrimonio de la empresa que se encuentra inmovilizada en inversiones de activo fijo he invertido. (CALDERON MOQUILLAZA, José G. 2014. P. 121: Estados Financieros. Cuarta Edición. Lima: JCM Editores)

\[
\text{Protección a la Inversión} = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{Capital Contable}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA ACTIVOS FIJOS A CAPITAL: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 0.70 a 1.

2.1.6.2) ÍNDICES DE GESTIÓN

2.1.6.2.1) Rotación del Activo Total

Mide el capital de trabajo de la compañía, que es lo que se requiere para pagar las cuentas por el financiamiento de las ventas. El capital de trabajo es igual al activo circulante menos el pasivo a corto plazo. Mide la cantidad de ventas generadas por los activos. Muestra la rotación de todo el activo de la organización esta se calcula dividiendo las ventas entre el activo total.
MEDIDA OPTIMA ROTACION DEL ACTIVO FIJO: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 3 a 1.

2.1.6.2.2) Rotación del Activo Fijo

Este indicador muestra la rotación del activo total, señalando el grado de actividad y rendimiento de la inversión. Mide la efectividad de la empresa en el uso de su planta y equipo. Es la razón de las ventas a los activos fijos netos. (ÍDEM)

\[
\text{Rotacion del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA ROTACION DEL ACTIVO FIJO: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 10 a 1.

2.1.6.2.3) Rotación de Capital de Trabajo

El capital de trabajo es el dinero con el que cuenta un negocio para trabajar, se calcula como la diferencia del activo circulante menos el pasivo a corto plazo. Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el capital total de trabajo. Todo capital requiere de un pasivo que lo financie. (PALOMINO HURTADO, Carlos. 2014 P. 194: Análisis a los Estados Financieros. Lima: Editorial CALPA SAC)
MEDIDA OPTIMA ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 5 a 1.

2.1.6.2.4) Costo de Venta a Venta
Determina el porcentaje de las ventas netas que han sido absorbidos por el costo de la mercancía vendida. Indica el porcentaje de los ingresos operacionales dedicados al cubrimiento del costo de venta. Indica el valor de los costos incurridos por el ente económico relacionados con la actividad económica, aplicados a los productos vendidos durante el ejercicio. (ÍDEM)

\[
\text{Costo de Venta a Venta} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA COSTO DE VENTA A VENTA: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.65 a 1.

2.1.6.2.5) Gastos de Operación a Ventas (Ingresos Operacionales)
Una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuentes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinaron un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa. El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empre, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado. (PALOMINO HURTADO, Carlos. 2014 P. 198: Análisis a los Estados Financieros. Lima: Editorial CALPA SAC)
MEDIDA OPTIMA GASTOS DE OPERACIÓN A VENTAS: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.20 a 1.

2.1.6.2.6) Gastos Financieros a Ventas

Mide la participación relativa a las ventas en la cifra de gasto total. Es la cantidad de unidades monetarias destinada a cubrir los intereses por cada cien unidades monetarias procedentes de ventas. Mide la participación relativa de los gastos financieros en la cifra de ventas. Es la cantidad de unidades monetarias destinadas a cubrir los intereses por cada cien unidades monetarias procedentes de ventas. (ÍDEM)

\[
\text{Gastos Financieros a Ventas} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA GASTOS FINANCIEROS A VENTAS: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.05 a 1.

2.1.6.2.7) Depreciación a Activo Fijo

Mide la evaluación de activo fijo que representa las provisiones para depreciación, conocidas también como reservas para depreciación o devengada. Nos permite ver si la empresa sigue realizando el mismo esfuerzo de depreciación o si, por el contrario, ha reducido su depreciación con vistas a dar mayores beneficios.

\[
\text{Depreciacion a Activo Fijo} = \frac{\text{Depreciacion}}{\text{Activo Fijo}} = \text{soles}
\]
MEDIDA OPTIMA DEPRECIACION A ACTIVO FIJO: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 0.50 a 1.

2.1.6.3 ÍNDICES DE SOLVENCIA

2.1.6.3.1) Endeudamiento Patrimonial

Compara la cantidad y calidad de las deudas en relación con los pasivos, así como el costo que representa las mismas; El patrimonio de la empresa está comprometido en un 100% con sus acreedores. Permite conocer si la deuda con terceros es mayor, igual o menor que el patrimonio que posee la empresa. (PALOMINO HURTADO, Carlos. 2014 P. 144: Análisis a los Estados Financieros. Lima: Editorial CALPA SAC)

\[
\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA ENDEUDAMIENTO DE CAPITAL: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 0.80 a 1.

2.1.6.3.2) Solvencia Patrimonial

Muestra en que porcentaje el patrimonio participa en los activos de la empresa. (ÍDEM)

\[
\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA SOLVENCIA PATRIMONIAL: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 0.50 a 1.
2.1.6.3.3) Solvencia sobre el Pasivo

Enfocando la atención en el lado del balance donde se muestran los pasivos y el patrimonio neto, podrá apreciarse cuál de los dos (pasivo o patrimonio neto) es más importante como fuente de información de la empresa. (IBÍDEM)

\[
\text{Solvencia sobre el Pasivo} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA SOLVENCIA SOBRE EL PASIVO: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 0.90 a 1.

2.1.6.4) ÍNDICES DE RENTABILIDAD

2.1.6.4.1) Rentabilidad sobre el Capital Contable

Mide el retorno obtenido por cada u.m que los inversionistas o dueños del capital han invertido en la empresa. Esta razón te ayuda a determinar si lo que estas vendiendo es adecuado, considerando el capital invertido en el negocio, es decir, esta razón te indica cuantos pesos de ventas son generados por cada peso de capital propio, que tienes invertido en tu negocio.


\[
\text{Rentabilidad sobre Capital Contable} = \frac{\text{Venta Neta}}{\text{Capital Contable}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA RENTABILIDAD CAPITAL CONTABLE: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 10 a 1.

2.1.6.4.2) Rentabilidad de los Activos

Este análisis consiste en analizar la rentabilidad del activo independientemente de cómo está financiado el mismo, o dicho de otra forma, sin tener en cuenta la
estructura del pasivo. Muestra en cuanto aumento el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido y se calcula a través de la división de las utilidades antes de impuestos entre el activo total. También mide el retorno obtenido por cada u.m. invertido en activos. (ÍDEM)

MEDIDA OPTIMA RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 10 a 1.

2.1.6.4.3) Rentabilidad Bruta sobre las Ventas

Mide el porcentaje u.m. de ventas que queda después que la empresa pago sus productos. Refleja la proporción de las utilidades brutas obtenidas con relación a las ventas netas que las producen. El valor de este índice estará en relación directa con el control de los gastos, pues por mucho que la empresa venta, si los gastos aumentan, el resultado se verá reducido por la influencia negativa de gastos incurridos en el periodo. (ÍBIDEM)

\[
Rentabilidad \text{ bruta sobre las Ventas} = \frac{Utilidad \text{ Bruta}}{Venta \text{ Neta}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS: La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 0.15 a 1.

2.1.6.4.4) Rentabilidad neta sobre las Ventas

Esta razón nos indica cuantos u.m. ganamos por cada u.m. que vendemos. Con esta información, nos podemos darnos cuenta si las ventas son bajas o no. Puede suceder también que aunque las ventas sean bajas gane poco, en cuyo caso el error sería que tienes costos o gastos muy altos y, por ello, no estas ganando lo que deberían ganar para generar utilidades. (PALOMINO

\[
\text{Rentabilidad Neta sobre las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Venta Neta}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA RENTABILIDAD NETA SOBRE LAS VENTAS: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.10 a 1.

2.1.6.4.5) Rentabilidad Neta del Activo Fijo

Índice que evalúa si la gerencia ha obtenido un rendimiento razonable de los activos fijos utilizados en la empresa. Mide la utilidad que se genera por los activos fijos transitados por la empresa como parte de la gestión de la gerencia.


\[
\text{Rentabilidad neta del Activo Fijo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Fijo}} = \text{soles}
\]

MEDIDA OPTIMA RENTABILIDAD NEPTA DEL ACTIVO FIJO: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.10 a 1.

2.1.7) ANALISIS FODA

En el proceso de planificación estratégica, se utilizan diversas herramientas de análisis para obtener información que permita tomar decisiones acertadas al trazar la trayectoria futura de las organizaciones. Una de las herramientas más utilizadas, por su sencillez y gran utilidad, es el análisis FODA.
El resultado inmediato del análisis FODA (SWOT en inglés; DOFA, FOCA, DAFO, etc. en español, según la traducción y el orden de los elementos que le componen) es un diagnóstico bastante preciso de la situación actual del entorno interno y externo de la organización. Es de gran ayuda para los gerentes a la hora de tomar decisiones estratégicas y tácticas.

FODA es una sigla que resume cuatro conceptos: fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas. Los criterios para ubicar un dato o hecho en una de estas cuatro categorías son básicamente dos:

1. Si son internos o externos a la organización.
2. Si son convenientes o inconvenientes para la organización.

Las oportunidades y las amenazas son elementos externos a la organización que esta no puede controlar ni modificar pero sí aprovechar o manejar. Las fortalezas y las debilidades son factores internos que la organización sí controla, que dependen de esta.

Es fácil derivar que las oportunidades y las fortalezas son factores favorables para la organización y las debilidades y las amenazas son desfavorables.

Dado lo anterior, se pueden plantear las siguientes definiciones:
2.1.7.1) FORTALEZAS
Son las características y capacidades internas de la organización que le han permitido llegar al nivel actual de éxito y lo que le distingue de la competencia (ventaja competitiva). La organización tiene control sobre ellas y son relevantes. Algunos ejemplos son el posicionamiento en el mercado, la porción de mercado, exclusividad de un producto de punta, recursos humanos leales y motivados, salarios competitivos, estilo gerencial exitoso, proceso muy eficiente de producción, capital de trabajo adecuado y otros (ÍDEM).

2.1.7.2) DEBILIDADES
Son las características y capacidades internas de la organización que no están en el punto que debieran para contribuir al éxito y más bien provocan situaciones desfavorables. Al igual que las fortalezas, la organización tiene control sobre ellas y son relevantes. Las fortalezas pueden convertirse en debilidades, por ejemplo, si cambia la estructura salarial y deja de ser competitiva, si ocurre algo que provoque desmotivación importante en los empleados, si se pierde la exclusividad de un producto de punta, si se reduce sustancialmente el posicionamiento en el mercado y así sucesivamente. (ÍBIDEM)

2.1.7.3) OPORTUNIDADES
Son aquellos factores externos a la organización que esta puede aprovechar para obtener ventajas competitivas. La organización no los controla y no dependen de esta, pero puede obtener ventajas de tales hechos relevantes. Algunos ejemplos son una ley que esté por aprobarse, un nuevo esquema
tributario, la caída del competidor principal, la producción de empleados calificados en las universidades, el crecimiento acelerado del cliente principal, la apertura de un mercado, etc. (ÍDEM)

2.1.7.4) AMENAZAS

Son aquellas situaciones que presenta el entorno externo a la organización, que no puede controlar pero le pueden afectar desfavorablemente y en forma relevante. Los mismos ejemplos citados como oportunidades pueden convertirse en amenazas si su efecto es negativo: una ley puede perjudicar; un mercado importante puede cerrarse; el principal cliente puede elegir otro proveedor competidor; las universidades pueden dejar de producir el recurso humano que la organización necesita y así sucesivamente. (ÍDEM)

La utilidad del FODA radica en diseñar las estrategias para utilizar las fortalezas en forma tal que la organización pueda aprovechar las oportunidades, enfrentar las amenazas y superar las debilidades. De un buen análisis FODA surge toda una gama de planes de acción estratégicos y proyectos para lograr el éxito. (ÍBIDEM)

2.2) MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO

Conjunto de bienes y derechos que posee una entidad y que puede valorarse en dinero. Se reconocen contablemente y se valoran de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
ACTIVOS CORRIENTES
Son aquellos activos que son más fáciles para convertirse en dinero en efectivo durante el período normal de operaciones del negocio.

ACTIVOS FIJOS
Es el valor de aquellos bienes muebles e inmuebles que la empresa posee y que le sirven para desarrollar sus actividades. Maquinaria y Equipo, Vehículos, Muebles y Enseres, Construcciones, Terrenos
Para ponerle valor a cada uno de estos bienes, se calcula el valor comercial o de venta aproximado, teniendo en cuenta el estado en que se encuentra a la fecha de realizar el balance. En los casos en que los bienes son de reciente adquisición se utiliza el valor de compra.
Los activos fijos sufren desgaste con el uso. Este desgaste recibe el nombre de “depreciación”.
Para el registro de sus Activos Fijos se recomienda que usted utilice el modelo del formato de la página

ANTICIPOS
Es el valor del dinero que un cliente anticipa por un trabajo aún no entregado.

ANALIZAR
Descomponer en elementos o partes constituyentes, separar o discriminar las partes de algo en relación con un todo. Analizar es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que se trata de decir en los Estados financieros.

ANALISIS ECONOMICO
Aquél que estudia los estados financieros de una empresa a través de sus componentes costo, ingreso y la diferencia de ellas que vienen hacer la utilidad,
es un análisis de ganancias o pérdidas en función de los elementos integrantes.

ANALISIS FINANCIERO

El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico–financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. Oriol Amat.

CUENTAS POR COBRAR

Es el saldo de recaudar de las ventas a crédito y que todavía deben los clientes, letras de cambio los préstamos a los operarios y amigos. También se incluyen los cheques o letras de cambio por cobrar ya sea porque no ha llegado la fecha de su vencimiento o porque las personas que le deben a usted no han cumplido con los plazos acordados.

CUENTAS POR PAGAR

Es el valor de otras cuentas por pagar distintas a las de Proveedores, tales como los préstamos de personas particulares. En el caso de los préstamos personales o créditos de entidades financieras, debe tomarse en cuenta el capital y los intereses que se deben.

EMPRESA.-

Es la entidad que bajo un nombre, está organizada para desarrollar una actividad económica relacionada con la fabricación de bienes, comercialización de productos o la prestación de servicios a cambio de obtener un beneficio o lucro.
EMPRESA DE SERVICIO.-
Persona jurídica constituida conforme a ley, cuya finalidad es prestar servicio público.

EQUIDAD.-
Se refiere a la distribución mejor de los beneficios de conformidad con algún Objetivo.

EFICIENCIA.-
Es hacer bien las cosas, relación optima entre recursos que se utilizan y los productos que se obtienen.

EFICACIA.-
Hacer las cosas en menor tiempo posible, oportuno rendimiento de las políticas, fines, objetivos y metas.

GERENCIA.-
Actividad de adecuación constante de la estructura al factor humano en la organización, para satisfacer la exigencia de alcanzar mejor los fines en función de los cuales la organización existe y obra.

INDICADORES.-
Valores que pueden adoptar las diferentes variables económicas y que pueden tomar como punto de referencia para la comparación de distintos datos de una economía o como signos externos que ayuden a explicar determinados fenómenos con contenidos económicos.

INTERPRETACION.-
Explicación que se concierne frecuentemente al suministro de información con el propósito, el contexto o las implicaciones de un estado o una acción.
LIQUIDEZ.-
En términos generales, la facultad que tiene los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios.

PASIVOS
Es todo lo que la empresa debe. Los pasivos de una empresa se pueden clasificar en orden de exigibilidad en las siguientes categorías.
Pasivos corrientes, pasivos a largo plazo y otros pasivos

PASIVOS CORRIENTES
Son aquellos pasivos que la empresa debe pagar en un período menor a un año.

PASIVO A LARGO PLAZO
Son aquellos activos que la microempresa debe pagar en un período mayor a un año, tales como obligaciones bancarias, etc.

PATRIMONIO
Es el valor de lo que le pertenece al empresario en la fecha de realización del balance. Este se clasifica en:
Capital. Es el aporte inicial hecho por el empresario para poner en funcionamiento su empresa.

RENTABILIDAD.-
Es la utilidad o beneficio que rinde anualmente una empresa.

RAZON O RATIO.-
Anglicismo usado en lugar de razón o relación y puede definirse como la relación entre los elementos atraídos de los datos financieros o comerciales. Los ratios obtenidos representan una buena guía para operar con eficiencia, además sirven para completar la información contable del administrador.
2.3.- HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION

2.3.1 HIPOTESIS GENERAL


2.3.2. HIPOTESIS ESPECIFICOS


2.4.- VARIABLES E INDICADORES

2.4.1 VARIABLES

VARIABLE PARA LA HIPOTESIS GENERAL

V.I. Estados Financieros

V.D. Toma de Decisiones Gerenciales

VARIABLES PARA LAS HIPOTESIS ESPECIFICAS

VARIABLE PARA LA PRIMERA HIPOTESIS

V.I. Análisis Horizontal y Vertical

V.D. Toma de Decisiones Gerenciales

VARIABLE PARA LA SEGUNDA HIPOTESIS

V.I. Indicadores Financieros

V.D. Toma de Decisiones Gerenciales
2.4.2 INDICADORES

- Balance General
- Estado de Ganancias Y Perdidas
- Índices de liquidez
- Índices de solvencia
- Índices de rentabilidad
- Índices de gestión
- Análisis vertical
- Análisis horizontal
CAPITULO III
METODOLOGIA DE INVESTIGACION

3.1) TIPO DE INVESTIGACION

3.2) DISEÑO DE INVESTIGACION
La investigación se ha realizado sobre un hecho pasado y no podrá ser materia de experimentación en laboratorios ni grupos sociales durante el proceso ni final de la investigación. Sin embargo la investigación del proyecto empleara métodos de investigación científica para llegar a responder al problema planteado.

3.3) METODO DE INVESTIGACION
Para el desarrollo del presente trabajo se procedió a la utilización de los siguientes métodos:
3.1.1) METODO DESCRIPTIVO
Este método permite ver en un determinado lugar y tiempo el panorama de la realidad y situación de la empresa en estudio, tomando en consideración su estructura, desempeño, información económica y financiera.
Este método es utilizado en el presente trabajo de investigación para describir los reportes económicos y financieros extraídos de los estados de resultados y estado de situación financiera, en cuadros que muestran dos periodos (2014 y 2015) para analizar los datos económicos financieros y al final mostrar resultados.

3.1.2) METODO COMPARATIVO
Este método consiste en el cotejo de los Estados Financieros de dos o más periodos para establecer las semejanzas y diferencias de la naturaleza económica y financiera durante el desempeño que tuvo en un determinado tiempo.
Se utilizara este método para comparar los rubros que integran el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

3.1.3) METODO DEDUCTIVO
Es el método que va de lo particular a lo general, se ha realizado combinando argumentaciones que en ultimo solo se busca mostrar que lo deducido (particular) se encuentra explícitamente en la posición inicial general.
Procede como se establece a priori las relaciones de constancia cuya necesidad se ha deducido, de su misma naturaleza, es decir que indica la
demostración que consiste en descender de la causa o de la esencia de las cosas a sus propiedades.

3.1.4) METODO ANALITICO

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

Se utilizó este método porque permite en analizar cada uno de los rubros que integran los Estados de Ganancias y Pérdidas y el Balance General Tomadas como Muestra.

Mediante este método se buscó los componentes lógicos (índices financieros) y luego nos permitió sacar conclusiones y recomendaciones para la toma de decisiones.

3.2) POBLACION Y MUESTRA

3.2.1) POBLACION

La población del presente trabajo de Investigación estuvo dada por la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., la cual fue tomada como unidad de análisis.

3.2.2) MUESTRA

La muestra del presente trabajo de Investigación fue la misma que la población; es decir la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.; de esta se extrajo los Estados Financieros, es decir, los Estados de Ganancias y Pérdidas y el Balance General del área de contabilidad. En la investigación se utilizó el tipo
de muestreo No Probabilística, por ser de libre o elección de elementos no dependientes de probabilidad, sino de las causas relacionadas con las características de la investigación o de quien hace la muestra, quien se basa al buen juicio y criterio.

3.3) TECNICAS DE INVESTIGACION

Los procedimientos técnicos que se utilizaron para el logro de los objetivos y demostración de hipótesis son las siguientes:

3.3.1) ENCUESTA
Permitió la exploración, indagación y recolección de datos mediante preguntas formuladas a los sujetos que constituyen la unidad de análisis.

3.3.2) ANALISIS DOCUMENTAL
Es una técnica que consiste en evaluar los resultados económicos y financieros que obtiene la empresa a través de las actividades habituales, además esta técnica nos ilustra la gestión de la gerencia en el manejo de sus recursos, los principales documentos analizados fueron: El Estado Ganancias y Pérdidas y el Balance General; estos documentos se convirtieron en una radiografía de la empresa listo para analizar y/o diagnosticar en que rubro o área la empresa tiene fortalezas y cuál será el punto de sus debilidades.

3.4) INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

3.4.1) ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL; son herramientas para conocer las variaciones de las cuentas entre dos periodos
3.4.2) **INDICES FINANCIEROS**; son indicadores que miden la gestión, rentabilidad, solvencia, endeudamiento y liquidez de la empresa.

3.4.3) **GRAFICOS**; son barras que representan los valores que toman los rubros de los Estados Financieros.

3.4.4) **IMAGEN**; son conjugaciones de figuras para explicar de manera dinámica los resultados.

3.4.5) **TABLAS**; son una serie de datos verbales o numéricos que fueron distribuidos en columnas y filas para explicar mejor los resultados.

3.4.5) **ESQUEMAS**; un esquema se ocupa de expresar gráficamente y jerarquizar diversas ideas sobre un contenido tal sea entendible tras una simple observación.

3.5) **PLAN DE PROCESAMIENTO DE DATOS**

Para el procesamiento de información recopilada se utilizará básicamente el análisis Económico y Financiero del Estado de Resultados y estado de situación Financiera, para que mediante fórmulas se determine la Situación Económica – Financiera de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. y previa evaluación se proponga mejorar su situación de la misma manera en el ámbito de sus actividades, por el método de los índices financieros de dos periodos de estudio, así conocer mediante los resultados las situación actual de la empresa. Para ello se aplicaran técnicas que son las siguientes:

1. Conocer los datos disponibles y necesarios,
2. Ordenar los datos,
3. Clasificación de datos,
4. Tabulación de datos
5. Análisis e interpretación de los resultados, previa aplicación de índices financieros.

3.5.1) CONOCER LOS DATOS DISPONIBLES Y NECESARIOS

Consiste en proveerse de los datos necesarios y vinculados a la investigación.

3.5.2) ORDENAMIENTO DE DATOS

Los datos a analizar son los Estados de Ganancias y Pérdidas y Balance general y serán analizados aplicando los métodos de evaluación Económica y Financiera.

3.5.3) CLASIFICACION DE DATOS

Es el proceso de selección de las cuentas y rubros que serán sometidos a evaluación de acuerdo a la hipótesis y la variable planteada y para el cual se analizaran y evaluaran los factores que incidieron en el cumplimiento de objetivos.

3.5.4) TABULACION DE DATOS

En este proceso se establecerá la realización de cuadros donde se mostraran datos calificados y resultados.

3.5.5) FORMA DE ANALISIS DE DATOS

Los resultados obtenidos de someterán a un análisis de contrastación con el marco teórico y las hipótesis formuladas bajo el siguiente método. El método deductivo que es partir de general para llegar a conclusiones particulares de cada objetivo.
CAPITULO IV

CARACTERISTICAS DE LA AREA DE INVESTIGACION

4.1) AMBITO DE INVESTIGACION

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizara en el distrito de puno, provincia de puno y departamento de puno, para lo cual se ha considerado como unidad de análisis a la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.

4.2) DESCRIPCION DE LA ENTIDAD

4.2.1) NOMBRE DE LA ENTIDAD

Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.

4.2.2) DATOS DE LA EMPRESA

4.2.3) LIMITES

El Cuzco es una ciudad del sureste del Perú ubicada en la vertiente oriental de la Cordillera de los Andes, en la cuenca del río Huatanay, afluentes del Vilcanota. Es la capital del Departamento del Cuzco y además, está declarado en la constitución peruana como la capital histórica del país. La ciudad de Cuzco según el Instituto Nacional de Estadística e Informática es la octava ciudad más poblada del Perú y alberga en el año 2014 una población de 420.137 habitantes.

Antiguamente fue la capital del Imperio inca y una de las ciudades más importantes del Virreinato del Perú, en cuya época, y en manos de los españoles, se engalanó de iglesias, palacios y plazas barrocas y neoclásicas, que es lo que hoy le convierten en el principal lugar turístico de Perú. Declarada Patrimonio de la Humanidad en 1983 por la Unesco, suele ser denominada, debido a la gran cantidad de monumentos que posee, como la "Roma de América."
Elaborado por: Ejecutor

Actualmente la empresa cuenta con:

CUADRO 1
PERSONAL DE LA EMPRESA

<table>
<thead>
<tr>
<th>GERENTE GENERAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>NOMBRE</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Camapaza Quispe Abdón Anders</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Personas Vinculadas (Administrador y Contador)

<table>
<thead>
<tr>
<th><strong>NOMBRE Y APELLIDO</strong></th>
<th><strong>DNI</strong></th>
<th><strong>FECHA DE NACIMIENTO</strong></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Mariana Quispe Ramos</td>
<td>01207930</td>
<td>02/12/1981</td>
</tr>
<tr>
<td>Rodolfo Curasi Choque</td>
<td>01273857</td>
<td>26/07/1980</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Información proporcionada por el Personal
Elaborado por: Ejecutor
CAPITULO V
EXPOSICION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS

5.1) PARA EL OBJETIVO ESPECIFICO 1

a) Evaluación de los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo; Periodos 2014-2015.

Se procedió el análisis del Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas utilizando el Análisis Horizontal y Vertical.
5.1.1) BALANCE GENERAL

CUADRO 2

EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.
BALANCE GENERAL
(EN SOLES)

ANALISIS VERTICAL

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2015</th>
<th>A.V.%</th>
<th>2014</th>
<th>A.V.%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ACTIVO CORRIENTE</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>caja y bancos</td>
<td>S/. 92,831.39</td>
<td>11.80%</td>
<td>S/. 76,215.28</td>
<td>9.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Cuentas por cobrar diversas</td>
<td>S/. 50.00</td>
<td>0.01%</td>
<td>S/. 21,341.00</td>
<td>2.52%</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto general a las ventas</td>
<td>S/. -</td>
<td>0.00%</td>
<td>S/. 10,434.24</td>
<td>1.23%</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto a la renta</td>
<td>S/. 82,445.00</td>
<td>10.48%</td>
<td>S/. 117,255.00</td>
<td>13.85%</td>
</tr>
<tr>
<td>ONP</td>
<td>S/. 9.50</td>
<td>0.00%</td>
<td>S/. -</td>
<td>0.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Activo Corriente</td>
<td>S/. 175,335.89</td>
<td>22.28%</td>
<td>S/. 225,245.52</td>
<td>26.60%</td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIVO NO CORRIENTE</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Inmuebles Maquinaria y Equipos</td>
<td>S/. 778,786.25</td>
<td></td>
<td>S/. 683,990.35</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Depreciación</td>
<td>S/. -167,183.01</td>
<td></td>
<td>S/. -62,596.00</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total Activo No Corriente</td>
<td>S/. 611,603.24</td>
<td>77.72%</td>
<td>S/. 621,394.35</td>
<td>73.40%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO</td>
<td>S/. 786,939.13</td>
<td>100.00%</td>
<td>S/. 846,639.87</td>
<td>100.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>PASIVOS Y PATRIMONIOS</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>PASIVOS</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto General a las Ventas</td>
<td>S/. 2,400.14</td>
<td>0.30%</td>
<td>S/. 41,996.62</td>
<td>4.96%</td>
</tr>
<tr>
<td>ESSALUD</td>
<td>S/. 400.00</td>
<td>0.05%</td>
<td>S/. 401.50</td>
<td>0.05%</td>
</tr>
<tr>
<td>ONP</td>
<td>S/. -</td>
<td>-</td>
<td>S/. 483.00</td>
<td>0.06%</td>
</tr>
<tr>
<td>Sueldos y salarios por pagar</td>
<td>S/. -</td>
<td>-</td>
<td>S/. 8,821.49</td>
<td>1.04%</td>
</tr>
<tr>
<td>Otras Cuentas por Pagar</td>
<td>S/. -</td>
<td>-</td>
<td>S/. 15,098.40</td>
<td>1.78%</td>
</tr>
<tr>
<td>Prestamos de instituciones financieras</td>
<td>S/. 71,213.56</td>
<td>9.05%</td>
<td>S/. 189,000.00</td>
<td>22.32%</td>
</tr>
<tr>
<td>AFP</td>
<td>S/. 463.53</td>
<td>0.06%</td>
<td>S/. 284.55</td>
<td>0.03%</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Pasivo</td>
<td>S/. 74,477.23</td>
<td>9.46%</td>
<td>S/. 256,085.56</td>
<td>30.25%</td>
</tr>
<tr>
<td>PATRIMONIO</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Participaciones</td>
<td>S/. 5,900.00</td>
<td>0.75%</td>
<td>S/. 5,900.00</td>
<td>0.70%</td>
</tr>
<tr>
<td>Utilidades no distribuidas</td>
<td>S/. 594,748.05</td>
<td>75.58%</td>
<td>S/. 168,350.00</td>
<td>19.88%</td>
</tr>
<tr>
<td>Resultados del Ejercicio</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>14.21%</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>49.17%</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Patrimonio</td>
<td>S/. 712,461.90</td>
<td>90.54%</td>
<td>S/. 590,554.31</td>
<td>69.75%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</td>
<td>S/. 786,939.13</td>
<td>100.00%</td>
<td>S/. 846,639.87</td>
<td>100.00%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor.
INTERPRETACION:

La empresa al 31 de diciembre del 2015 mantiene una inversión total neta de S/ 786,939.13, conformada por partidas corrientes y no corrientes en un 25% y 75 % respectivamente; financiada con recursos propios en un 80% y con recursos de terceros en un 20%; cuya mayor parte corresponde a préstamos con terceros con un 15%.

Los rubros más significativos del ACTIVO CORRIENTE están dadas por los saldos de las cuentas caja y bancos e impuesta a la renta que representa un 12% y 10% respectivamente del total activo para el año 2015; la primera contiene el saldo del efectivo, dinero en cuenta corriente en un banco local. En comparación con el año 2014; el saldo de la cuenta caja y bancos está representada por el 9%, cuentas por cobrar el 2.52%, impuesto general a las ventas el 1.23%, por el ultimo el impuesto a la renta el 13.85%; siendo el 22.28 % el total del activo corriente para el año 2015 y 26.60% para el 2014.

En relación al ACTIVO NO CORRIENTE destaca el rubro inmueble maquinaria y equipo con un importe neto que representa un 78% del total del activo lo cual es positivo tratándose de una empresa dedicada al arrendamiento de equipos de transporte y equipos de construcción, cuya actividad exige tener estos equipos a disposición inmediata y en buen estado así poder mantenerse al nivel de la competencia. En comparación al año 2014 el rubro inmueble maquinaria y equipo representa el 73%. Con respecto al PASIVO, los rubros más resaltantes son impuesto general a las ventas y préstamos con instituciones financieras, la primera con un porcentaje de 0.3% en el 2015 y
4.96% el anterior año; los préstamos en el año 2015 tiene un porcentaje de 9.05% y 22.32% para el año 2014; representado un 30.25% total del pasivo y patrimonio para el primer año de evaluación y 9.46% para el segundo año.

En el PATROMINIO NETO se observa un porcentaje del 90.54% del total del pasivo y patrimonio para el año 2015 y del 69.75% para el 2014. Las participaciones continua invariable para el año 2015 con un valor del 0.70% del total del PASIVO Y PATRIMONIO, mientras que la utilidad obtenida es del 49.17% para el primer año y del 14.21% para el segundo año.

5.1.2) ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

CUADRO 3

EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

EN SOLES

ANÁLISIS VERTICAL

<table>
<thead>
<tr>
<th>RUBROS</th>
<th>2015</th>
<th>A.V.%</th>
<th>2014</th>
<th>A.V.%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Prestación de servicios</td>
<td>S/. 1,710,101.20</td>
<td>100.00%</td>
<td>S/. 2,675,761.41</td>
<td>100.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL INGRESOS BRUTOS</td>
<td>S/. 1,710,101.20</td>
<td>100.00%</td>
<td>S/. 2,675,761.41</td>
<td>100.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Costo de servicios</td>
<td>(1,317,955.41)</td>
<td>77.07%</td>
<td>(1,907,740.54)</td>
<td>71.30%</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD BRUTA</td>
<td>S/. 392,145.79</td>
<td>22.93%</td>
<td>S/. 768,020.87</td>
<td>28.70%</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Administración</td>
<td>(227,341.22)</td>
<td>13.29%</td>
<td>(299,187.71)</td>
<td>11.18%</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Venta</td>
<td>(44,857.85)</td>
<td>2.62%</td>
<td>(34,456.32)</td>
<td>1.29%</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA</td>
<td>S/. 119,946.72</td>
<td>7.01%</td>
<td>S/. 434,376.84</td>
<td>16.23%</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos financieros</td>
<td>(1,806.87)</td>
<td>0.106%</td>
<td>(2,929.53)</td>
<td>0.109%</td>
</tr>
<tr>
<td>Sanciones administrativas</td>
<td>(6,326.00)</td>
<td>0.37%</td>
<td>(15,143.00)</td>
<td>0.57%</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>6.54%</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>15.56%</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>6.54%</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>15.56%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el Ejecutor.
INTERPRETACION:

Del análisis del estado ganancias y pérdidas que se muestra en el cuadro 2, se determinó que el costo de servicio tiene un porcentaje mayor de representatividad debido que durante el año 2015 fue de 77.07%, en el 2014 fue de 71.30 % con relación a la prestación del servicio; los gastos de administración y ventas tienen un porcentaje de 13.29% y 2.62% respectivamente para el año 2015 y para el año 2014 de 11.18% y 1.29%; con respecto a los gastos financieros, estos fueron tan solo de 0.106% y 0.109% para el año 2015 y 2014 respectivamente.

El rubro sanciones administrativas, estos fueron de 0.37% para el año 2015 y de 0.57 para el año 2014. La utilidad del ejercicio para el año 2015 estuvo representada por un 6.54% de las ventas y en un 15.56% para el año 2014.
5.1.3) BALANCE GENERAL

CUADRO 4

EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.

BALANCE GENERAL

(EN SOLES)

ANALISIS HORIZONTAL

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2015</th>
<th>2014</th>
<th>variación</th>
<th>A.H.%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>ACTIVO</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>ACTIVO CORRIENTE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>caja y bancos</td>
<td>S/. 92,831.39</td>
<td>S/. 76,215.28</td>
<td>16,616.11</td>
<td>21.80</td>
</tr>
<tr>
<td>Cuentas por cobrar diversas</td>
<td>S/. 50.00</td>
<td>S/. 21,341.00</td>
<td>-21,291.00</td>
<td>-99.77</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto general a las ventas</td>
<td>S/. -</td>
<td>S/. 10,434.24</td>
<td>-10,434.24</td>
<td>-100.00</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto a la renta</td>
<td>S/. 82,445.00</td>
<td>S/. 117,255.00</td>
<td>-34,810.00</td>
<td>-29.69</td>
</tr>
<tr>
<td>ONP</td>
<td>S/. 9.50</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Activo Corriente</strong></td>
<td>S/. 175,335.89</td>
<td>S/. 225,245.52</td>
<td>-49,909.63</td>
<td>-22.16</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>ACTIVO NO CORRIENTE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Inmuebles Maquinaria y Equipos</td>
<td>S/. 778,786.25</td>
<td>S/. 683,990.35</td>
<td>94,795.90</td>
<td>13.86</td>
</tr>
<tr>
<td>Depreciación</td>
<td>S/. -167,183.01</td>
<td>S/. -62,596.00</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Activo No Corriente</strong></td>
<td>S/. 611,603.24</td>
<td>S/. 621,394.35</td>
<td>10,154.90</td>
<td>1.58</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIVO</strong></td>
<td>S/. 786,939.13</td>
<td>S/. 846,639.87</td>
<td>-59,700.74</td>
<td>-7.05</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASIVOS Y PATRIMONIOS</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASIVOS</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto General a las Ventas</td>
<td>S/. 2,400.14</td>
<td>S/. 41,996.62</td>
<td>-39,596.48</td>
<td>-94.28</td>
</tr>
<tr>
<td>ESSALUD</td>
<td>S/. 400.00</td>
<td>S/. 401.50</td>
<td>-1.50</td>
<td>-0.37</td>
</tr>
<tr>
<td>ONP</td>
<td>S/. -</td>
<td>S/. 483.00</td>
<td>-483.00</td>
<td>-100.00</td>
</tr>
<tr>
<td>Sueldos y salarios por pagar</td>
<td>S/. -</td>
<td>S/. 8,821.49</td>
<td>-8,821.49</td>
<td>-100.00</td>
</tr>
<tr>
<td>Otras Cuentas por Pagar</td>
<td>S/. -</td>
<td>S/. 15,098.40</td>
<td>-15,098.40</td>
<td>-100.00</td>
</tr>
<tr>
<td>Prestamos de instituciones financieras</td>
<td>S/. 71,213.56</td>
<td>S/. 189,000.00</td>
<td>-117,786.44</td>
<td>-62.32</td>
</tr>
<tr>
<td>AFP</td>
<td>S/. 463.53</td>
<td>S/. 284.55</td>
<td>178.98</td>
<td>62.90</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Pasivo</strong></td>
<td>S/. 74,477.23</td>
<td>S/. 256,085.56</td>
<td>-181,608.33</td>
<td>-70.92</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PATRIMONIO</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Participaciones</td>
<td>S/. 5,900.00</td>
<td>S/. 5,900.00</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
INTERPRETACION:

La empresa Grupo Porvenir Corporativo EIRL con respecto al balance general que se puede ver el Cuadro 3 nos muestra al 2015 una disminución en el activo total del S/ 59,700.74, habiendo disminuido un 7% con respecto al año 2014.

En el ACTIVO CORRIENTE se tienen los saldos de las cuentas caja y bancos, cuentas por cobrar, impuesto a las ventas e impuesto a la renta, para la primera cuenta se observó que sufre un aumento en un 22% debido principalmente a la acumulación de dinero que fue detraído al estar sujeto a la influencia del SPOT.

El rubro cuentas por cobrar ha disminuido en un 100%, lo cual refleja que hubo mejoras en las políticas de cobranzas con sus clientes y también como consecuencia de la disminución de la prestación del servicio. El rubro impuesto a la renta contiene el saldo de los pagos a cuenta que excedieron en la declaración anual; en comparación con el año 2014 ha disminuido en un 27%.

En relación al ACTIVO NO CORRIENTE destaca el rubro inmueble maquinaria y equipo con un importe neto de S/ 778,786.25 para el año 2015 presentando un aumento de S/ 94, 795.90 con respecto al año anterior, teniendo una variación de 13.86% debido a la venta y compra de nuevos equipos de trasporte.

Con respecto al PASIVO, los rubros más resaltantes son el impuesto general a las ventas, cuentas por pagar y préstamos con instituciones financieras, la primera teniendo una disminución del 94% con respecto al año anterior, siendo una deuda considerable de S/ 41,996.62; caso similar se presenta en el rubro
cuentas por pagar donde se tenía un saldo de S/ 15,098.48 en el año 2014 habiendo experimentado una disminución del 100% para el año 2015; los préstamos con instituciones financieras sufrió una disminución del 62.32% para el 2015 con respecto al año anterior.

El PATRIMONIO NETO pasó de S/590,554.31 en el año 2014 a S/712,461.90 en el año 2015 lo que significó que para el último año hubo un aumento de 21% debido a las utilidades no distribuidas. Las participaciones no presentan cambios considerables para el año 2015, mientras que la utilidad obtenida ha disminuido considerablemente en un 73% del total del pasivo y patrimonio; debido principalmente a la disminución de los ingresos por las ventas del servicio.
5.1.4) ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
CUADRO 5
EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
EN SOLES
ANALISIS HORIZONTAL

<table>
<thead>
<tr>
<th>RUBROS</th>
<th>2015</th>
<th>2014</th>
<th>VARIACION</th>
<th>A.H.%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Prestación de servicios</td>
<td>S/. 1,710,101.20</td>
<td>S/. 2,675,761.41</td>
<td>-965,660.21</td>
<td>-36.09</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL INGRESOS BRUTOS</td>
<td>S/. 1,710,101.20</td>
<td>S/. 2,675,761.41</td>
<td>-965,660.21</td>
<td>-36.09</td>
</tr>
<tr>
<td>Costo de servicios</td>
<td>(1,317,955.41)</td>
<td>(1,907,740.54)</td>
<td>-589,785.13</td>
<td>-30.92</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD BRUTA</td>
<td>S/. 392,145.79</td>
<td>S/. 768,020.87</td>
<td>-375,875.08</td>
<td>-48.94</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Administración</td>
<td>(227,341.22)</td>
<td>(299,187.71)</td>
<td>71,846.49</td>
<td>-24.01</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Venta</td>
<td>(44,857.85)</td>
<td>(34,456.32)</td>
<td>-10,401.53</td>
<td>30.19</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA</td>
<td>S/. 119,946.72</td>
<td>S/. 434,376.84</td>
<td>-314,430.12</td>
<td>-72.39</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos financieros</td>
<td>(1,806.87)</td>
<td>(2,929.53)</td>
<td>1,122.66</td>
<td>-38.32</td>
</tr>
<tr>
<td>Sanciones administrativas</td>
<td>(6,326.00)</td>
<td>(15,143.00)</td>
<td>8,817.00</td>
<td>-58.22</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>-304,490.46</td>
<td>-73.14</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>-304,490.46</td>
<td>-73.14</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el Ejecutor.

INTERPRETACION:
Los ingresos por ventas han decrecido considerablemente para el año 2015 en 36% en relación al año anterior, debido a que no cuenta con una planificación en sus ventas, además de carecer de estrategias de promoción del servicio. El rubro costo de ventas, ha disminuido en un 31%, así mismo la utilidad bruta para el año 2015 ha disminuido en un 49% en relación al año anterior debido a lo antes mencionado disminución en los ingresos por la venta del servicio.
En cuanto a los gastos operativos para el año 2015 han disminuido en un 73% en relación al año anterior, esto refleja que hubo mejoras en cuanto a gastos
administrativos que no generan valor a la empresa con diferencias al anterior año, por otro lado se ve el aumento en cuanto a los gastos de venta en un 30%, lo cual no guarda relación con las ventas ya que debieron aumentar las mismas; con respecto a los gastos financieros hubo una disminución del 38% es debido a la disminución de los intereses en las cuotas de pago del préstamo con instituciones financieras.

El rubro sanciones administrativas presenta una disminución de 58% esto debido a que se está cumpliendo con el pago de sus obligaciones tributarias a la fecha y sin menos errores, a diferencia del año anterior.

La utilidad del ejercicio para el año 2015 sufrió una variación negativa de 73% debido principalmente a la baja en las ventas y al aumento de gastos.

5.2) PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 2


5.2.2) ANÁLISIS MEDIANTE INDICES FINANCIEROS

En el análisis de Índices Financieros, de los Estados Financieros de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., se analizó cada ratio individualmente, estos a su vez están clasificados en cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición de la Empresa para los periodos 2015 y 2014. Agrupados en:
5.2.2.1) INDICES DE LIQUIDEZ

5.2.2.1.1) RAZÓN CORRIENTE

CUADRO 6
RAZÓN CORRIENTE (O CIRCULANTE)

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>225,245.52</td>
<td>S/ 0.88</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>256,085.56</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>175,335.89</td>
<td>S/ 2.35</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>74,477.23</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.

GRAFICO 1
LIQUIDEZ GENERAL

INTERPRETACION.

Según el Cuadro 5. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., para cubrir oportunamente sus compromisos a corto plazo, muestra una disponibilidad de Liquidez Corriente, por cada sol de deuda en el año 2014 de
S/ 0.88 y S/ 2.35 para el año 2015. Se puede apreciar que para el año 2015; hubo un aumento del índice de 0.88 a 2.35; siendo de S/ 1,47. En el grafico 1, se puede observar el aumento que tuvo la empresa del año 2014 al 2015, mostrando disponibilidad de dinero.

5.2.2.1.2) LIQUIDEZ ABSOLUTA

CUADRO 7

RAZÓN ABSOLUTA(O DE EFECTIVO)

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>76,215.28</td>
<td>S/0.30</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>256,085.56</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>92,831.39</td>
<td>S/1.25</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>74,477.23</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>


GRAFICO 2

LIQUIDEZ ABSOLUTA

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25) Elaborado: Por el ejecutor.
INTERPRETACION.

Según el Cuadro 7. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., cuenta en el año 2014 con S/ 0.30 y en el año 2015 con S/ 1.25; esto significa que por cada sol de deuda que debe pagar en el plazo inmediato, dispone tan solo de S/ 0.30 para el 2014 y en el año siguiente S/ 1.25; experimentado un aumento de S/ 1.55. Lo que significa que en el año 2014 no podría pagar su deuda inmediatamente, pero para el año 2015 tendría la posibilidad. Observando el Grafico 2, no conto con una disponibilidad inmediata de dinero para el año 2014, caso contrario ocurre para el año 2015.

5.2.2.1.3) LIQUIDEZ DISPONIBLE

CUADRO 8
LIQUIDEZ DISPONIBLE

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>9,973.52</td>
<td>S/0.039</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>256,085.56</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>69,315.76</td>
<td>S/0.93</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>74,477.23</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.
**INTERPRETACION.**

Según el Cuadro 8. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., cuenta en el año 2014 con S/ 0.039 de efectivo para pagar cada S/ 1.00 de pasivo a corto plazo y en el año 2015 con S/ 0.93; la porción para considerar sana a esta razón es de 0.40 a 1, por tanto podemos decir que en mejor año fue el 2015; observando el Grafico 3, podemos ver un aumento en cuanto a la disponibilidad de la empresa utilizando solo el efectivo inmediato.

**5.2.2.1.4) CAPITAL NETO DE TRABAJO**

**CUADRO 9**

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>225,245.52 – 256,085.56</td>
<td>S/- 30,840.04</td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>175,335.89 – 74,477.23</td>
<td>S/100,858.66</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
**Elaborado:** Por el ejecutor.
GRAFICO 4
CAPITAL NETO DE TRABAJO

**INTERPRETACION.**

Según el Cuadro 9. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., después de haber pagado sus pasivos de corto plazo no se dispone por los recursos propios de la empresa para el primer año evaluado, por lo contrario en el 2015 se dispone de S/ 100,858.66 de recursos propios por el autofinanciamiento derivado de la venta; observando el Grafico 4, podemos ver un déficit de capital de trabajo en el primer año y en el 2015 por lo contrario cuenta con capital de trabajo.
5.2.2.1.5) PROTECCION A LA INVERSION

CUADRO 10
PROTECCION A LA INVERSION

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>621,394.35</td>
<td>S/1.052</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>590,554.31</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>611,603.24</td>
<td>S/0.858</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>712,461.90</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>


GRAFICO 5
PROTECCION A LA INVERSION

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25) Elaborado: Por el ejecutor

INTERPRETACION.

Según el Cuadro 10. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., dispone de S/ 1.052 de activo fijo de cada S/ 1.00 para el año 2014 y para el 2015 dispone de S/ 0.858 de activo fijo por cada S/1.00, la porción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.70 a 1; observando el Grafico 5 podemos...
ver que hubo una disminución para el año 2015 pero según la medida optima indica que el capital contable está comprendido en activos.

5.2.2.2) INDICES DE GESTION

5.3.2.2.1) ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

CUADRO 11
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>2,675,761.41</td>
<td>S/3.16</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>846,639.87</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>1,710,101.20</td>
<td>S/2.17</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>786,939.13</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>


GRÁFICO 6
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25). Elaborado: Por el ejecutor.

INTERPRETACION.

Según el Cuadro 11. En la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., en el año 2014 los activos totales rotaron 3 veces en el año, es decir, cada nuevo sol
invertido en activos genero ventas por 3.16, en el 2015 la rotación de activos fue de 2 veces generando ventas por 2.17 por cada sol invertido. De cada S/ 3.16 de ventas están representados en S/ 1.00 en activo total para el primer año y el 2015 de 2.17; siendo la porción estándar para considerar sana a esta razón es de 3 a 1; Según el Grafico 6 se puede observar que para el año 2014 hubo una inversión mejor en activos, a diferencia del año 2015, donde se ve claramente la disminución de esta.

5.2.2.2.2) ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO

CUADRO 12

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>2,675,761.41</td>
<td>S/ 4.31</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>621,394.35</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>2,675,761.41</td>
<td>S/ 2.80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>621,394.35</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>


GRAFICO 7

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25)
Elaborado: Por el ejecutor.
INTERPRETACION.

Según el Cuadro 12. En la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. en el año 2014 por el uso de cada nuevo sol de activo fijo se vendió 4 nuevos soles anuales habiendo una disminución en el año 2015 de un nuevo sol, por ser las ventas de 3 soles anuales. Por cada S/ 4.31 de ventas netas están representadas S/ 1.00 en activo fijo para el primer año y para el segundo fue de S/ 2.80. En el Grafico 7 se observa que la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. en el año 2014 hubo más ingresos por el uso de los activos fijos en comparación con el año 2015 sufriendo una disminución lo que indicaría que los activos fijo tienen largos ciclos de producción.

5.2.2.2.3) COSTO DE VENTA A VENTA

CUADRO 13
COSTO DE VENTA A VENTA

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Costo de ventas</td>
<td>Ventas Netas</td>
</tr>
<tr>
<td>2014</td>
<td>1,907,740.54</td>
<td>S/ 2,675,761.41</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1,710,101.20</td>
<td>S/ 2,80</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.
INTERPRETACION.

Según el Cuadro 13. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., invierte S/ 0.71 en costo de venta, por cada S/ 1.00 de ventas netas realizadas en el primer año y fue de S/ 0.77 para el año 2015; la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.65 a 1; observando el Gráfico 8 podemos ver que hubo una aumento para el año 2015 pero según la medida optima indica que los costos proporcionales a las ventas son adecuados lo cual constituye un nivel normal en la empresa.

5.2.2.2.4) GASTO DE OPERACIÓN A VENTAS

CUADRO 14

GASTO DE OPERACIÓN A VENTAS

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>( \frac{333,644.03}{2,675,761.41} )</td>
<td>S/ 0.125</td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>( \frac{272,199.07}{1,710,101.20} )</td>
<td>S/ 0.159</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor
INTERPRETACION.

Según el Cuadro 14. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., desembolsa S/ 0.125 de gastos operativos, por cada S/ 1.00 de ventas realizadas para el primer año y S/ 0.159 de gastos operativos para el año 2015, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 0.20 a 1; observando el Grafico 9 podemos ver que hubo una aumento para el año 2015 pero según la medida optima indica que el resultado para el primer año es cómoda en comparación a los gastos de operación, incrementando las utilidades y para el año 2015 sufrió un ligero aumento lo que indica que redujo utilidad para ese año.
5.2.2.2.5) GASTOS FINANCIEROS A VENTAS

CUADRO 15
GASTOS FINANCIEROS A VENTAS

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>2,929,53</td>
<td>S/ 1.095</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>2,675,761.41</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>1,806.87</td>
<td>S/ 1.057</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1,710,101.20</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor

GRAFICO 10
GASTOS FINANCIEROS A VENTAS

INTERPRETACION.

Según el Cuadro 15. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., desembolsa S/ 1.095 de gastos financieros, por cada S/ 1.00 de ventas netas realizadas para el año 2014 y S/ 1.057 de gastos financieros, por cada S/ 1.00 de ventas netas para el año 2015, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 0.05 a 1; observando el Grafico 10 podemos...
ver que hubo una disminución para el año 2015 pero según la medida optima la empresa estaría incurriendo en gastos.

5.2.2.3) DEPRECIACION A ACTIVO FIJO

CUADRO 16

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>62,596.00</td>
<td>S/ 0.101</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>621,394.35</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>167,183.01</td>
<td>S/ 0.273</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>611,603.24</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.

GRAFICO 11

DEPRECIACION A ACTIVO FIJO

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25)
Elaborado: Por el ejecutor.

INTERPRETACION.

Según el Cuadro 16. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., desembolsa S/ 0.101 de depreciación, por cada S/ 1.00 de activo fijo para el año 2014 y S/ 0.273 de depreciación, por cada S/ 1.00 de activo fijo para el
año 2015, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 0.05 a 1; observando el Grafico 11 podemos ver que hubo un aumento para el año 2015 esto indicaría el decremento en los ingresos generados por el uso del activo fijo de acuerdo a las tasas que corresponde.

5.2.2.3) INDICES DE SOLVENCIA

5.2.2.3.1) ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

CUADRO 17

<table>
<thead>
<tr>
<th>ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Pasivos Totales</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Patrimonio</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>AÑO</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>IMPORTE</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>RATIO</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>---------------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>2014</td>
</tr>
<tr>
<td>S/ 256,085.56</td>
</tr>
<tr>
<td>S/ 590,554.31</td>
</tr>
<tr>
<td>---------------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
</tr>
<tr>
<td>S/ 74,477.23</td>
</tr>
<tr>
<td>S/ 712,461.90</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.

GRAFICO 12

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25)
Elaborado: Por el ejecutor.
INTERPRETACION.

Según el Cuadro 17. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., por cada S/ 0.434 de pasivo total está cubierta S/ 1.00 del patrimonio de la empresa para el año 2014 y S/ 0.105 de pasivo total está cubierta S/ 1.00 del patrimonio para el año 2015, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 1.08 a 1; observando el Gráfico 12 podemos ver que hubo una disminución para el año 2015 esto indicaría que a menor pasivo existe mayor porción de capital propio donde habría una mejora en la solvencia y la liquidez de la empresa.

5.2.2.3.2) SOLVENCIA PATRIMONIAL

CUADRO 18
SOLVENCIA PATRIMONIAL

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>$590,554.31</td>
<td>$0.698</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>846,639.87</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>$712,461.90</td>
<td>$0.905</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>786,939.13</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.
INTERPRETACION.

Según el Cuadro 18. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., cuenta con S/ 0.434 de patrimonio total por cada S/ 1.00 de activo total en la empresa para el año 2014 y S/ 0.905 de patrimonio total por cada S/ 1.00 de activo total para el año 2015, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 0.50 a 1; observando el Grafico 13 podemos ver que hubo un aumento para el año 2015 esto indicaría que existe patrimonio para financiar el activo, y en el año 2014 se observa el índice muy bajo lo que indicaría insuficiencia del patrimonio neto para financiar el activo; en este caso se mantiene sano el índice.
5.2.2.2.3) SOLVENCIA SOBRE EL PASIVO

CUADRO 19

SOLVENCIA SOBRE EL PASIVO

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>590,554.31</td>
<td>S/ 2.306</td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>712,461.90</td>
<td>S/ 9.566</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor

GRAFICO 14

SOLVENCIA SOBRE EL PASIVO

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25)
Elaborado: Por el ejecutor

INTERPRETACION.

Según el Cuadro 19. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., tiene como patrimonio S/ 0.43 en la empresa por cada S/ 1.00 de inversión de los terceros a corto plazo para el año 2014 y S/ 0.105 de patrimonio total por cada
S/ 1.00 de activo total para el año 2015, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 0.90 a 1; observando el Grafico 14 podemos ver que hubo un aumento para el año 2015 esto indicaría que la empresa es solvente en medida que los recursos que ha recibido corresponden más a su propietario que a terceros.

5.2.2.4) INDICES DE RENTABILIDAD

5.2.2.4.1) Rentabilidad de Capital Contable (Productividad)

CUADRO 20

RENTABILIDAD DE CAPITAL CONTABLE

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>2,675,761.41</td>
<td>S/ 4.531</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>590,554.31</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>1,710,101.20</td>
<td>S/ 2.400</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>712,461.90</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>


GRAFICO 15

RENTABILIDAD DE CAPITAL CONTABLE

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25) Elaborado: Por el ejecutor.
INTERPRETACION:

Según el Cuadro 20. En Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., ingresan S/ 4.53 de ventas netas de cada S/ 1.00 de inversión de los propietarios de la empresa en el año 2014 y para el año 2015 ingresan S/ 2.40 de ventas de cada S/ 1.00 de inversión, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 10 a 1; observando el Grafico 15 podemos ver que hubo una disminución para el año 2015 esto indicaría que en la empresa hubo escases de las ventas y reducción de utilidades en relación con la inversión o capital del propietario.

5.2.2.4.2) Rentabilidad de los activos

CUADRO 21
RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>416,304.31</td>
<td>S/ 0.482</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>846,639.87</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>111,813.85</td>
<td>S/ 0.142</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>786,939.13</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.
La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., obtiene rentabilidad de S/ 0.482 por cada S/ 1.00 de activo total que representa la inversión y recursos que tiene la empresa para el año 2014 y para el 2015 obtiene una rentabilidad de 0.142 por cada S/ 1.00, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 10 a 1; observando el Grafico 16 podemos ver que hubo una disminución para el año 2015 esto indicaría que el volumen de Ventas influye altamente a las utilidades generadas en la inversión de los activos de la empresa.

INTERPRETACION:

Según el Cuadro 21. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., obtiene rentabilidad de S/ 0.482 por cada S/ 1.00 de activo total que representa la inversión y recursos que tiene la empresa para el año 2014 y para el 2015 obtiene una rentabilidad de 0.142 por cada S/ 1.00, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 10 a 1; observando el Grafico 16 podemos ver que hubo una disminución para el año 2015 esto indicaría que el volumen de Ventas influye altamente a las utilidades generadas en la inversión de los activos de la empresa.
5.2.2.4.3) RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS

CUADRO 22

RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>$768,020.87</td>
<td>$0.287</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>2,675,761.41</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>$392,145.79</td>
<td>$0.229</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1,710,101.20</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.

GRAFICO 17

RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS

INTERPRETACION.

Según el Cuadro 22. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., obtiene rentabilidad bruta de $0.287 por cada $1.00 de ventas realizadas en la empresa para el año 2014 y para el 2015 obtiene una rentabilidad de 0.229 por cada $1.00, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 0.15 a 1; observando el Grafico 17 podemos ver que hubo una disminución.
para el año 2015 esto indicaría el escaso impulso de las ventas en proporción a las utilidades brutas obtenidas en el periodo.

5.3.4.4) RENTABILIDAD NETA SOBRE LAS VENTAS

CUADRO 23
RENTABILIDAD NETA SOBRE LAS VENTAS

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>416,304,31</td>
<td>S/ 0.156</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>2,675,761.41</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>111,813.85</td>
<td>S/ 0.065</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1,710,101.20</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>


GRAFICO 18
RENTABILIDAD NETA SOBRE LAS VENTAS

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25) Elaborado: Por el ejecutor

INTERPRETACION.

Según el Cuadro 23. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., obtiene rentabilidad neta de S/ 0.156 por cada S/ 1.00 de ventas realizadas en la empresa para el año 2014 y para el 2015 obtiene una rentabilidad de 0.065 por
cada S/ 1.00, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 0.10 a 1; observando el Grafico 18 podemos ver que hubo una disminución para el año 2015, pero aun la empresa se encuentra dentro del intervalo para considerar sana el índice, esta disminución indica q los gastos brutos o de operación fueron un poco altos en relación al volumen de ventas.

5.2.2.4.3) RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO FIJO

CUADRO 24

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>IMPORTE</th>
<th>RATIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>416,304.31</td>
<td>S/ 0.670</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>621,394.35</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>111,813.85</td>
<td>S/ 0.183</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>611,603.24</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L. 
Elaborado: Por el ejecutor.

GRAFICO 19

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO FIJO

Fuente: Resumen de índices financieros. (Cuadro 25) 
Elaborado: Por el ejecutor
INTERPRETACION.

Según el Cuadro 24. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., obtiene rentabilidad neta de S/ 0.670 por cada S/ 1.00 de inversión en activo fijo para el año 2014 y para el 2015 obtiene una rentabilidad de 0.183 por cada S/ 1.00, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 0.10 a 1; observando el Grafico 19 podemos ver que hubo una disminución para el año 2015, pero aun la empresa se encuentra dentro del intervalo para considerar sana el índice, la disminución se debe al mal desempeño de los activos fijos por parte de la gerencia.
CUADRO 25
EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.
RESUMEN DE INDICES FINANCIEROS

<table>
<thead>
<tr>
<th>INDICES FINANCIEROS</th>
<th>FORMULA</th>
<th>2014</th>
<th>2015</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>INDICES DE LIQUIDEZ</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
| a) Razón Corriente(o circulante) | \[
\frac{Activo Corriente}{Pasivo Corriente}
\] | 0.88  | 2.35  |
| b) Razón Absoluta (o Razón de efectivo) | \[
\frac{Activo Corriente - (A.Exig + A.Realiz. + P. Antic. p)}{Pasivo Corriente}
\] | 0.30  | 1.25  |
| c) Liquidez Disponible (o Razón de Tesorería) | \[
\frac{Efectivo}{Pasivo Circulante}
\] | 0.039 | 0.93  |
| d) Capital neto de trabajo | \[
CNT = \text{Activos circulates} - \text{Pasivos a corto plazo}
\] | 30,840.04 | 100,858.66 |
| e) Protección a la inversión | \[
\frac{Activos Fijos}{Capital Contable}
\] | 1.05  | 0.86  |
| **INDICES DE GESTION** |         |       |       |
| a) Rotación del activo total | \[
\frac{Ventas Netas}{Activo Total}
\] | 3.16  | 2.17  |
| b) Rotación del Activo Fijo | \[
\frac{Ventas Netas}{Activo Fijo}
\] | 4.31  | 2.80  |
| c) Costo de venta a Venta | \[
\frac{Costo de Ventas}{Ventas Netas}
\] | 0.71  | 0.77  |
| d) Gasto de Operación a Venta | \[
\frac{Gasto de Ventas + Gasto Administrativo}{Ventas Netas}
\] | 0.13  | 0.16  |
| e) Gastos Financieros a Ventas | \[
\frac{Gastos Financieros}{Ventas Netas}
\] | 1.10  | 1.06  |
| f) Depreciación a Activo Fijo | \[
\frac{Depreciacion}{Activo Fijo}
\] | 0.10  | 0.27  |
| **INDICES DESOLVENCIA** |         |       |       |
| a) Endeudamiento patrimonial | \[
\frac{Pasivos Totales}{Patrimonio}
\] | 0.43  | 0.11  |
| b) Solvencia Patrimonial | \[
\frac{Total Patrimonio}{Activo Total}
\] | 0.70  | 0.91  |
<table>
<thead>
<tr>
<th>INDICES FINANCIEROS</th>
<th>FORMULA</th>
<th>2014</th>
<th>2015</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>c) Solvencia sobre el Pasivo</td>
<td>$\frac{Patrimonio}{Pasivo\ Total}$</td>
<td>0.43</td>
<td>0.11</td>
</tr>
<tr>
<td>INDICES DE RENTABILIDAD</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>a) Rentabilidad sobre el Capital Contable</td>
<td>$\frac{Venta\ Neta}{Capital\ Contable}$</td>
<td>4.53</td>
<td>2.40</td>
</tr>
<tr>
<td>b) Rentabilidad de los Activos</td>
<td>$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$</td>
<td>0.48</td>
<td>0.14</td>
</tr>
<tr>
<td>c) Rentabilidad Bruta sobre las Ventas</td>
<td>$\frac{Utilidad\ Bruta}{Venta\ Neta}$</td>
<td>0.29</td>
<td>0.23</td>
</tr>
<tr>
<td>d) Rentabilidad neta sobre las Ventas</td>
<td>$\frac{Utilidad\ neta}{Venta\ Neta}$</td>
<td>0.16</td>
<td>0.07</td>
</tr>
<tr>
<td>e) Rentabilidad neta del Activo Fijo</td>
<td>$\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ Fijo}$</td>
<td>0.67</td>
<td>0.18</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.

Como se sabe los estados financieros de una empresa deben ser una herramienta que aporte a la toma de decisiones por parte del gerente de ésta y así es, de no hacerlo la empresa, o para ser más preciso los directivos, estarían cometiendo un error imperdonable.

Los encargados de esta información deben recopilarlos, plasmarlos, transformarlos y devolverlos como información a través de los diferentes estados financieros existentes de manera oportuna y esta información generada será de gran utilidad para que se evalúen su desempeño contra lo que tenían estimado, en función de cumplir con la estrategia trazada, y a partir de ahí tomen decisiones para corregir o mejorar cualquier desviación.

Con la finalidad de cumplir con el objetivo propuesto, hemos utilizado la técnica de la encuesta, y de esa forma verificar la incidencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de la empresa en mención.

La encuesta estuvo dirigida a 03 personas encargados del área de gerencia general, administración y contabilidad los mismos que tienen atribuciones para la toma de decisiones gerenciales dentro de la empresa, a quienes hemos realizado la encuesta.
CUADRO 26
RESULTADO DE LA ENCUESTA

<table>
<thead>
<tr>
<th>PREGUNTAS</th>
<th>RESPUESTAS</th>
<th>TOTAL ENCUESTADOS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>SI</td>
<td>NO</td>
</tr>
<tr>
<td>Pregunta 1.- ¿En su opinión, cree Ud. Que los estados financieros son importantes para tomar decisiones?</td>
<td>1</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>Pregunta 2.- ¿Se preparan estados Financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?</td>
<td>0</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>Pregunta 3.- ¿Es importante el análisis y la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?</td>
<td>2</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Pregunta 4.- ¿Cree usted que es necesario aplicar otros instrumentos que le ayuden a entender los estados financieros?</td>
<td>1</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>Pregunta 5.- ¿Realizan análisis a través de ratios financieros?</td>
<td>0</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>Pregunta 6.- ¿De realizar el análisis financiero ¿lo exponen con periodicidad mensual a la gerencia?</td>
<td>0</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>Pregunta 7.- ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones de que largo plazo ayudaran al crecimiento de la Empresa?</td>
<td>1</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>5</td>
<td>11</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Elaborado: Por el ejecutor.
Según los resultados de la Cuadro 26 de resumen de las preguntas hechas al personal que se involucra directamente con las situación económica y financiera de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.; y el Grafico 21; podemos saber que 52%, estamos hablando de la mayoría, con una respuesta No, no se encuentra totalmente informada e involucrada responsablemente con esta, al no saber la Importancia que tienen los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados); la manera como estos influyen al no ser evaluados permanentemente, esto indicaría que la empresa incurrió en una toma de decisiones erróneas al no saber con exactitud la importancia de tener a tiempo estos documentos.
5.3) OBJETIVO ESPECÍFICO Nº 3: Propuesta de un plan económico y financiero estratégico que permita una adecuada toma de decisiones gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.

El sector construcción del Perú constituye uno de los sectores más importantes por su enorme repercusión en la economía. Debido a su constante crecimiento en los últimos años, representa en la actualidad el mayor aporte al PBI global. Este aporte es impulsado por la estabilidad económica y el crecimiento en la
inversión pública y privada sobre todo en obras de infraestructura y comunicaciones. No obstante, al respecto, el Perú presenta una desventaja competitiva frente a los diferentes países de Sudamérica.

Cuzco, es una de las ciudades más importantes del Perú, los sectores de construcción y turismo impulsan su crecimiento económico, muestra un alto déficit en vivienda por crecimiento poblacional constante. Sin embargo, el potencial de desarrollo en esta área se refleja en el aumento de la capacidad adquisitiva así como en la facilidad para acceder a un crédito. Visto de esta forma urge una planificación en el sector construcción. Las empresas dedicadas a la construcción en esta ciudad deberán superar sus debilidades y afrontar sus amenazas, para poder lograr la visión propuesta.

Solo así, la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. podrá potenciar sus fortalezas y mejorar sus oportunidades de manera que su competencia, nacional e internacional, y la autoconstrucción no constituyan una amenaza para la empresa al pertenecer a esta actividad en el futuro.

El presente plan aborda la propuesta de un plan económico financiero estratégico en cuanto al área de construcción, en tal sentido propone estrategias alineadas con objetivos a largo y corto plazo a fin de alcanzar competitividad y los estándares de calidad necesarios que logren la visión propuesta para el año 2019.
5.3.1) EVALUACIÓN DE CONSECUENCIAS NEGATIVAS PARA LA EMPRESA.

La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., al no contar con un plan se encuentra vulnerable a las amenazas del sector. Por otro lado se encuentra desorientado respecto a una visión.

5.3.2) PROPÓSITO DE APLICACIÓN DE UN PLAN PARA LA EMPRESA.

La implementación de un plan para la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. será fundamental para su desarrollo en el tiempo, así mismo servirá para la obtención de una mejora en la rentabilidad anual y un incremento en la participación en el sector construcción a nivel regional.

5.3.3) DIAGNÓSTICO DEL PROBLEMA ACTUAL.

Según el ministerio de vivienda, construcción y saneamiento, el sector construcción es el que constituye el elemento dinamizador del aparato productivo y del empleo del país. Sin embargo, tal como se aprecia en la Imagen 2, el 80% de las construcciones son informales.

GRÁFICO 21
TIPO DE CONSTRUCCION

Fuente: Plan Estratégico Sectorial Mundial 2008-2015
Elaborado: Por el ejecutor.
Según el Ministerio de Vivienda, se puede detectar varios problemas en el sector. Algunos de estos son los siguientes:

1. Inadecuada orientación de los recurso disponibles para el financiamiento de la construcción,

2. Existencia de la infraestructura deteriorada por falta de mantenimiento,

3. Lentitud en el proceso de apertura al sector privado por parte del estado,

4. Falta de ejecución de infraestructura social básica,

5. Carencia de investigación en nuevas tecnologías,

6. Impulso de tecnologías sismo-resistentes y

7. Falta de mecanismos que aseguren el control de calidad y sostenibilidad ambiental.

5.3.4) PROPUESTA DEL PLAN DE MEJORA:

Visión
Ser una de las mejores opciones en el rubro de construcción a nivel regional como nacional, tanto para pequeñas y grandes inversiones.

Misión
Bridar las mejores oportunidades en Construcción de obras de ingeniería civil brindando los mejores servicios necesarios para la construcción de infraestructura que contribuya de un modo eficiente, sostenible y seguro al bienestar de la sociedad, basados en los más exigentes estándares internacionales.
### 5.3.5) ANÁLISIS DE SITUACIÓN

#### 5.3.5.1) Análisis de situación interna (EFI)

La matriz EFI ayuda a definir las fortalezas y debilidades presentes en la empresa, estas se pueden identificar en el ciclo operativo, tal y como se muestra en la siguiente matriz.

**Factores críticos de éxito.**

- **Fortalezas**
  - Facilidad de formación de consorcios
  - Ubicación geográfica de la empresa
  - Disponibilidad y menor costo de mano de obra
  - Accesibilidad a procesos de selección para obras públicas

- **Debilidades**
  - Falta de socios estratégicos
  - Limitado personal profesional y técnico calificado
  - Falta de implementación de estándares internacionales en calidad, seguridad y medio ambiente
  - Baja capacidad productiva

#### 5.3.5.2) Análisis de situación externa (EFE)

Se identifica factores externos que tienen influencia sobre el sector construcción. Estos factores pueden estar ubicados en el sector oportunidades o en el de las amenazas, lo que influye en la elección de las estrategias a seguir.
Factores Externos Clave

**Oportunidades**
- Apoyo de gobierno a proyectos sociales de vivienda.
- Leyes que regulan la construcción e incentivan la formalización.
- Crecimiento del sector construcción.
- Incremento en demanda
- Mejora gradual del poder adquisitivo.

**Amenazas**
- Burocracia y corrupción del sector público en contra de la libre competencia.
- Presencia de empresas nacionales con grandes capitales para el desarrollo de obras de gran envergadura.
- Incremento en los precios de los materiales de construcción.
- Presión de movimientos sindicales poco honestos.
- Falta de centros de capacitación tecnológicos

5.3.6) RESUMEN MATRIZ FODA

Con los factores críticos de éxito de las matrices EFE del análisis externo y EFI del análisis interno, se elabora la matriz FODA, con la cual se busca generar las estrategias para las combinaciones entre las fortalezas y oportunidades (FO) que corresponde a “explotar”, debilidades y oportunidades (DO) que significa “buscar”, fortalezas y amenazas (DA) que se deben evitar.

De dicha combinación se obtuvieron estrategias que colaborarán con el desarrollo de la **La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. en cusco.**
A. LAS FORTALEZAS PARA APROVECHAR LAS OPORTUNIDADES QUE GENERAN LAS SIGUIENTES ESTRATEGIAS:

1. **Desarrollo de productos y/o servicios.**
   Desarrollar productos nuevos e innovadores, realizando proyectos grandes y ambiciosos dirigidos a las necesidades de la ciudad de Cusco; lo que permitirá ingresar a mercados que actualmente se encuentran desatendidos. De esta forma se aprovechará las condiciones favorables que ofrece el mercado, dado el incremento gradual de poder adquisitivo de la población, enfrentándonos a un mercado más exigente y competitivo.

2. **Penetración de mercado:**
   Incrementar la cantidad de construcciones de viviendas para los diferentes niveles socioeconómicos en todas las áreas. Ello permitirá ingresar a un mercado que posee una demanda insatisfecha e incrementar las ventas.

B. LAS ESTRATEGIAS QUE MEJORAN LAS DEBILIDADES PARA SACAR VENTAJAS DE LAS OPORTUNIDADES EXTERNAS GENERAN LAS SIGUIENTES:

1. **Gerencia de procesos:**
   Capacitar a los mandos superiores en temas de gestión empresarial y a los mandos medios y técnicos en temas constructivos específicos, con el fin de poder optimizar procesos, mejorar ratios y rendimientos; se requiere de capacitación constante y mejora continua en las diferentes áreas de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.

2. **Integración por alianzas estratégicas:**
Formación de consorcios para poder participar en obras de gran envergadura entre empresas locales, nacionales e internacionales; lo que permitirá poder contar con la fuerza financiera, técnica y patrimonial para poder hacer frente con los recursos suficientes para este tipo de obras, donde la limitada capacidad productiva, hace que se pierdan este tipo de proyectos, y no se tenga participación en el mercado.

3. **Tecnología de información (IT):**
Implementación de sistemas informáticos para la elaboración de proyectos de gran envergadura; con ello se facilita la toma de decisiones y mejora el tiempo de ejecución en procesos.

4. **Penetración de mercados:**
Implica ejecutar proyectos basados en los estándares internacionales de calidad, seguridad y medio ambiente, generando confianza entre los clientes. Con esto se logra incursionar en nuevos mercados, ya que ellos mismos elogiaran a la empresa, con la cual se tendrá la posibilidad de posicionarse como empresa confiable, de calidad y con precios competitivos, enmarcando un producto y/o servicio a todo nivel para cualquier tipo de obra cualquiera que sea el segmento.

C. **LAS FORTALEZAS PARA DISMINUIR EL IMPACTO DE LAS AMENAZAS ORIGINAN LAS SIGUIENTES ESTRATEGIAS:**

1. **Integración hacia atrás:**
Fortalecer el poder de negociación sobre los proveedores para obtener mejores condiciones y así mejorar en nuestros costos, esto será posible ya que cuenta
con financiamiento para capital de trabajo; dado el crecimiento en el sector, que favorece dichas inversiones.

2. **Integración por alianzas estratégicas:**

Formación de consorcios para poder participar en obras de gran envergadura entre empresa locales nacionales e internacionales.

3. **Protección:**

Fortalecer patrimonialmente la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L, lo que permitirá acceder a financiamientos para la adquisición de equipos y maquinaria, así como líneas de capital de trabajo; lo que demostrará el compromiso que posee el accionista para con la empresa. De esta manera se apuesta por un crecimiento sano de la misma, haciendo frente a la competencia, contando con los recursos necesarios para penetrar al mercado de grandes obras.

4. **Convenio para capacitaciones:**

Certificar al personal a través de convenios en centros privados de capacitación para inserción automática al mercado laboral; esto con el fin de que la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L cuente con mano de obra calificada generando un beneficio en la empresa.

D. **DE OTRO LADO, LAS ACCIONES DEFENSIVAS QUE CONSIDERAN REDUCIR LAS DEBILIDADES EVIPTANDO LAS AMENAZAS GENERAN LAS SIGUIENTES ESTRATEGIAS:**

1. **Desarrollo de mercado:**

Elaborar planes urbanísticos en convenio con las municipalidades y empresa constructoras de Cusco. En vista la necesidad de ampliar la participación de
mercado, se debe encontrar nuevos planes para su expansión, por ello, se debe participar en los planes urbanísticos de la ciudad como Techo Propio y Mi Vivienda. Las empresas constructoras nacionales prefieren la realización de estas obras dada su magnitud, pero estas no son suficientes para cubrir las expectativas actuales de necesidad de vivienda.

2. Aventura conjunta:
Crear asociaciones con otras constructoras cusqueñas con el propósito de impulsar la unión entre las mismas para lograr la colaboración y la solidaridad entre sus empresas integrantes participando activamente en el desarrollo del sector en obras públicas y privadas.
ESQUEMA 1

MATRIZ FODA EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.

<table>
<thead>
<tr>
<th>FORTALEZAS</th>
<th>DEBILIDADES</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1.- Facilidad de Formación de consorcios.</td>
<td>1.- Falta de socios estratégicos.</td>
</tr>
<tr>
<td>2.- Ubicación geográfica de la empresa.</td>
<td>2.- Limitado personal profesional y técnico y calificado.</td>
</tr>
<tr>
<td>3.- Disponibilidad y menor costo de mano de obra.</td>
<td>3.- Falta de implementación de estándares en calidad, seguridad y medio ambiente.</td>
</tr>
<tr>
<td>4.- Accesibilidad a procesos de selección para obras públicas.</td>
<td>4.- Baja capacidad Productiva</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>OPORTUNIDADES</th>
<th>ESTRATEGIAS (FO): EXPLOTAR</th>
<th>ESTRATEGIAS (DO): BUSCAR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1.- Apoyo del gobierno Regional a proyectos sociales de vivienda.</td>
<td>F1,F2,O4,O5. Desarrollar productos y/o servicios nuevos e innovadores, realizando proyectos grandes y ambiciosos dirigidos a la ciudad de Cusco.</td>
<td>D2,D4,O4. Capacitar a los mandos superiores en temas de gestión empresarial, a los mandos medios y técnicos en temas constructivos específicos.</td>
</tr>
<tr>
<td>2.- Leyes que regulan la construcción e incentivan la formalización.</td>
<td></td>
<td>D1,D4,O1,O3,O4. Formación de consorcios para poder participar en obras de gran envergadura entre empresas locales nacionales e internacionales.</td>
</tr>
<tr>
<td>4.- Incremento en demanda de obras públicas y privadas.</td>
<td></td>
<td>D3,D4,O2. Ejecutar proyectos basados en los estándares internacionales de calidad, seguridad y medio ambiente, generando confianza entre los clientes.</td>
</tr>
<tr>
<td>5.- Mejora gradual del poder adquisitivo.</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>AMENAZAS</th>
<th>ESTRATEGIAS (FA): CONFRONTAR</th>
<th>ESTRATEGIAS (DA): EVITAR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1.- Burocracia y corrupción del sector público en contra de la libre competencia.</td>
<td>F1,F3,A3. Fortalecer el poder de negociación sobre nuestros proveedores, para obtener mejores condiciones, ya que se cuenta con financiamiento para capital de trabajo.</td>
<td>D1,D4,A1,A2. Elaborar planes urbanísticos en convenio con las municipalidades.</td>
</tr>
<tr>
<td>2.- Presencia de empresas nacionales e internacionales con grandes capitales para el desarrollo de obras de gran envergadura.</td>
<td>F1,F2,F4,A2. Formación de consorcios para poder participar en obras de gran envergadura entre empresas locales nacionales e internacionales.</td>
<td>D1,D4,A1,A2. Crear asociaciones con otras empresas constructoras y afines de Cusco.</td>
</tr>
<tr>
<td>3.- Incremento en los precios de materiales de construcción.</td>
<td>F4,A2. Incrementar los activos y patrimonio.</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5.- Falta de centros de capacitación tecnológicos.</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Plan Estratégico (https://prezi.com/wyfc0rpi/vdhj)

Elaborado: Por el ejecutor
**ESQUEMA 2**

**MATRIZ DE ESTRATEGIAS VS. OBJETIVOS DE LARGO PLAZO**

**EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.**

<table>
<thead>
<tr>
<th>OBJETIVO 1</th>
<th>OBJETIVO 2</th>
<th>OBJETIVO 3</th>
<th>OBJETIVO 4</th>
<th>OBJETIVO 5</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>X</td>
<td>X</td>
<td>X</td>
<td>X</td>
<td>X</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**VISION**
Ser una de las mejores opciones en el rubro de construcción a nivel regional como nacional, tanto para pequeñas y grandes inversiones.

**MISION**
Brindar las mejores oportunidades en Construcción de obras de ingeniería civil brindando los mejores servicios necesarios para la construcción de infraestructura que contribuya de un modo eficiente, sostenible y seguro al bienestar de la sociedad, basados en los más exigentes estándares internacionales.

---

Estrategias

- **E1.** Formación de consorcios para poder participar en obras de gran envergadura entre empresa locales nacionales e internacionales.
- **E2.** Ejecutar proyectos basados en los estándares internacionales: de calidad, seguridad y medio ambiente, generando confianza entre los clientes.
- **E3.** Certificar al personal a través de convenios en centros privados de capacitación.
- **E4.** Elaborar planes urbanísticos en convenio con las municipalidades.
- **E5.** Crear consorcios con otras empresa constructoras y afines de Cusco.

**Fuente:** Plan Estratégico (https://prezi.com/wyfc0rpwvdh)

**Elaborado:** Por el ejecutor
5.3) CONTRASTACION DE HIPÓTESIS

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

5.3.1) CONTRASTACION DE LA PRIMERA HIPÓTESIS

De acuerdo a la Hipótesis, La aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Grupo Corporativo E.I.R.L.; Periodos 2014-2015, y se resume los resultados obtenidos realizados en el Análisis Horizontal y Vertical.

1. La Inversión o activo total, descendió para el año 2015 a S/ 175,335.89 y al 31 de diciembre de 2014 fue de S/. 225,245.52 neto, habiéndose disminuido en S/.49,909.63 el cual representa el 22.16%, con relación al período anterior, dentro del cual las cuentas por cobrar disminuyeron en un 100% para el año 2015 con respecto al año anterior.

2. La Empresa dirigió su inversión principalmente hacia sus activos no corrientes que representaron para el ejercicio 2,015 el 77.72% del Activo Total y de 73.40% en el ejercicio 2014, dentro del cual las cuentas por cobrar representa un 54.90% del total activo para el año 2014 y para el año 2015 es de 59.45% del total activo.

3.-El prestamos con instituciones financieras de S/ 189,000.00 fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año 2014. La utilidad del ejercicio en el año 2015 sufrió una variación negativa de 73% debido principalmente a la disminución de las ventas.
4.- Al aplicar el análisis vertical y horizontal y obtener resultados positivos, 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 y financieras correctas.

En consecuencia la hipótesis formulada N° 01 se **ACEPTA.**

**5.3.2) CONTRASTACION DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS**

De acuerdo a la Hipótesis, **Una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite la correcta toma de decisiones gerenciales en la Empresa Grupo Corporativo E.I.R.L.; Periodos 2014-2015.**

Según los cuadros 06 al 24 y gráficos 01 al 20; Los resultados de los análisis a través de los ratios o indicadores financieros implican que deben ser aplicados por la gerencia de la empresa, de tal manera que se puedan tomar decisiones eficaces para lograr una mejora constante en los siguientes periodos, tanto administrativa como económica y financiera:

1.- Según los índices de liquidez; la empresa tiene disponibilidad para hacer frente a sus pagos, los cuales son liquidez general, liquidez absoluta y disponible, donde los resultados para el año 2015 presentaron aumento de liquidez con respecto al año 2014; con respecto al capital neto de trabajo para el primer año evaluado no dispone de un autofinanciamiento, pero en el año 2015 donde cuenta con 100,858.66.

2.- Según los índices de gestión; el año 2015 y 2014 hubo disminución de ingresos por activo invertido; la rotación de los activos fueron mayores en el primer año evaluado con diferencia al 2015; los costos de venta se encuentra
en una medida optima con respecto a las ventas al tener tan solo de 0.06 de diferencia, los gastos de operación no fueron significativos y gastos financieros con respecto a las ventas disminuyeron para el 2015 en 0.04.

3.- Según los índices de solvencia; al aplicar los índices se observó que los años analizados presentaron una variaciones, lo cual se puede mencionar que el endeudamiento del Patrimonio bajo en un 0.329, el índice de solvencia patrimonial aumento en un 0.207 y con relación a la Solvencia sobre Pasivo un aumento de 7.26 para el 2015.

4.- Según los índices de rentabilidad; el índice de Rentabilidad del capital contable, activos fijos, rentabilidad bruta y neta sobre ventas y activos fijos; sufrieron una disminución para el año 2015 de 2.13, 0.34, 0.058,0.091 y 0.487. Respectivamente.

5.- Al aplicar y obtener resultados positivos y requeridos en la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras y analizar estos resultados, podemos concluir que las partes interesadas tomaran mejores decisiones para el futuro de la empresa.

En consecuencia la hipótesis formulada N° 02, se ACEPT
CONCLUSIONES

En el análisis del presente trabajo se consideró los rubros de las cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas con el fin de comprender el grado de variabilidad de los resultados obtenidos en dos ejercicios económicos; según los índices financiero, análisis vertical y horizontal.; en los periodos 2014 y 2015, hemos arribado a las siguientes conclusiones:

PRIMERA.-
La empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco se realiza el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos de manera esporádica; podemos mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del gerente así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis; los objetivo perseguidos en la investigación han sido debidamente cumplidos al realizar el análisis vertical y horizontal que requería la empresa, teniendo como resultados más resaltantes, La Inversión o activo total, descendió para el año 2015 a S/ 175,335.89 y al 31 de diciembre de 2014 fue de S/. 225,245.52 neto, habiéndose disminuido en S/.49,909.63 representando el 22.16% y El prestamos con instituciones financieras de S/ 189,000.00 fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año 2014; concluyendo que estos resultados nos sirven para tener la información oportuna por ende mejorar de manera favorable en la toma de decisiones para el futuro.
SEGUNDA.-
En cuanto al análisis financiero no cuenta con una aplicación permanente de los indicadores de gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia, siendo estos partes esenciales del análisis económico financiero, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. En la empresa al aplicar estos índices financieros presento una disminución en los índices de rentabilidad; siendo los índices que disminuyó considerablemente: Rentabilidad sobre el capital contable de S/ 4.53 para el año 2014, sufriendo una disminución de S/ 2.13 y Rentabilidad de los Activos, siendo para el año 2014 de S/ 0.48 y en el 2015 de S/ 0.14, habiendo disminuido en un S/ 0.34; el gerente de la Empresa con atribuciones de toma de decisiones, no valoran en su real dimensión la importancia de contar con información financiera oportuna y confiable, por desconocimiento del uso de herramientas modernas de gestión financiera. Los objetivos planteados en la investigación han sido cumplidos al aplicar los índices de rentabilidad, solvencia, liquidez y gestión que necesitaba la empresa con el fin de verificar las debilidades y tomar decisiones favorables partir de ello.

TERCERA.-
Por todo ello concluimos que el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para una adecuada y oportuna toma de decisiones.
RECOMENDACIONES

Al término del desarrollo del siguiente trabajo de investigación formulamos las siguientes recomendaciones a la empresa en estudio.

PRIMERA.-

Se le recomienda a la gerencia revise la posibilidad de tomar en cuenta la presentación y análisis de los Estados Financieros Oportunamente para la toma de decisiones y poner mayor énfasis de análisis en la realización de sus estados financieros para la realización de evaluaciones financieras y económicas, para que de esta manera se conozca con mayor precisión y tener la certeza de la situación en la que se encuentra su empresa.

SEGUNDA.-

El adecuado análisis económico y financiero permite tener una visión detallada de todo el movimiento que presentan las empresas en cada periodo lo que a su vez permite tener un conglomerado de información que amplía el conocimiento acerca de la situación financiera y económica. Así mismo la empresa debe pensar en tener ingresos por otro tipo de actividades como la de construcción de edificios, para aumentar las ventas y que sus activos sean productivos.

TERCERO.-

Se recomienda implementar el plan económico financiero estratégico que permite proponer estrategias alineadas con objetivos a largo y corto plazo a fin de alcanzar competitividad y los estándares de calidad necesarios que logren la visión propuesta para el año 2019, que al aplicarlo dará resultados positivos en un aumento de económico y financiero. Es importante señalar que todos los puntos
mencionados y a las conclusiones llegadas son de mucha importancia para la Empresa, para elevar su nivel y cumplir con un fin primordial que tienen todas empresas que es de: Obtener Beneficios.
BIBLIOGRAFIA

TEXTOS


REVISTAS


TESIS


Facultad de Ciencias Contables y Administrativas para optar el Título de Contador Público.


**WEBGRÁFIA**


ANEXOS
ANEXO 1  
MATRIZ DE CONSISTENCIA 

<table>
<thead>
<tr>
<th>PROBLEMA</th>
<th>OBJETIVOS</th>
<th>HIPÓTESIS</th>
<th>VARIABLES</th>
<th>INDICADORES</th>
</tr>
</thead>
</table>
### ANEXO 2

**BALANCE GENERAL**

(AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014)
(En Soles)

**PERIODO:** DICIEMBRE - 2014  
**RUC:** 20490402706  
**Razón Social:** GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIVO</th>
<th>PASIVO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>101  Caja</td>
<td>4011 IGV - Cuenta propia 41,996.62</td>
</tr>
<tr>
<td>1041 Cte. Cie. Banco de Crédito</td>
<td>40171 Renta de tercera categoría 9,549.00</td>
</tr>
<tr>
<td>10421 Banco Continental</td>
<td>4031 ESSALUD 401.50</td>
</tr>
<tr>
<td>1043 Banco de la Nación</td>
<td>4032 ONP 483.00</td>
</tr>
<tr>
<td>1698 Otras cuentas por cobrar diversas</td>
<td>4111 Sueldos y salarios por pagar 8,821.49</td>
</tr>
<tr>
<td>4011 Impuesto General a las ventas</td>
<td>421 Facturas, boletas y otros comprobantes</td>
</tr>
<tr>
<td>40171 Renta de tercera categoría</td>
<td>451 Prestamos de instituciones financieras</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Activo Corriente</td>
<td>Total Pasivo 218,877.00 25,6085.56</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>334  Equipo de transportes</td>
<td>5012 Participaciones 5,900.00</td>
</tr>
<tr>
<td>3341 Vehículos motorizados</td>
<td>591 Utilidades no distribuidas 168,350.00</td>
</tr>
<tr>
<td>335 muebles y enseres</td>
<td>Resultado del Ejercicio 416,304.31</td>
</tr>
<tr>
<td>3361 Equipo para procesamiento de</td>
<td>Total Patrimonio 174,250.00 590,554.31</td>
</tr>
<tr>
<td>información</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>39133 Equipo de transportes</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total Activo No Corriente</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO</td>
<td>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 393,127.00 846,639.87</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Memoria anual de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.  
**Elaborado:** Por el ejecutor
## ANEXO 3

### BALANCE GENERAL

(Al 31 de Diciembre del 2015)

**RUC:** 20490402706  
**Fuente:** Memoria anual de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>AL 02/01/2015</th>
<th>AL 31/12/2015</th>
<th></th>
<th>AL 02/01/2015</th>
<th>AL 31/12/2015</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>ACTIVO</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>PASIVO</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>101</td>
<td>Caja</td>
<td>344,350.32</td>
<td>69,315.76</td>
<td>4011</td>
<td>IGV - Cuenta propia</td>
</tr>
<tr>
<td>104</td>
<td>Cte. Cte. Banco de Crédito</td>
<td>5,918.80</td>
<td>285.09</td>
<td>40171</td>
<td>Renta de tercera categoría</td>
</tr>
<tr>
<td>10421</td>
<td>Banco Continental</td>
<td>11,495.96</td>
<td>11,495.96</td>
<td>4031</td>
<td>ESSALUD</td>
</tr>
<tr>
<td>1043</td>
<td>Banco de la Nación</td>
<td>0.58</td>
<td>11,734.58</td>
<td>4032</td>
<td>ONP</td>
</tr>
<tr>
<td>1698</td>
<td>Otras cuentas por cobrar diversas</td>
<td>21,341.00</td>
<td>50.00</td>
<td>4111</td>
<td>Sueldos y salarios por pagar</td>
</tr>
<tr>
<td>40171</td>
<td>Impuesto a la renta</td>
<td>82,445.00</td>
<td></td>
<td>451</td>
<td>Prestamos de instituciones financieras</td>
</tr>
<tr>
<td>4032</td>
<td>ONP</td>
<td>9.50</td>
<td></td>
<td>4695</td>
<td>AFP</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Activo Corriente</strong></td>
<td>383,106.66</td>
<td>175,335.89</td>
<td><strong>Impuesto a la renta</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>334</td>
<td>Equipo de transportes</td>
<td>31,067.80</td>
<td></td>
<td>4912</td>
<td>diferido</td>
</tr>
<tr>
<td>3341</td>
<td>Vehículos motorizados</td>
<td>680,551.71</td>
<td>240,229.71</td>
<td>5012</td>
<td>Participaciones</td>
</tr>
<tr>
<td>335</td>
<td>Muebles y enseres</td>
<td>938.64</td>
<td>938.64</td>
<td>591</td>
<td>Utilidades no distribuidas</td>
</tr>
<tr>
<td>336</td>
<td>Equipos diversos</td>
<td>1,684.88</td>
<td></td>
<td><strong>Resultado del Ejercicio</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3361</td>
<td>Equipo para procesamiento de información</td>
<td>2,500.00</td>
<td>2,500.00</td>
<td><strong>Total Patrimonio</strong></td>
<td>600,648.05</td>
</tr>
<tr>
<td>39133</td>
<td>Equipo de transportes</td>
<td>-174,983.01</td>
<td>-167,183.01</td>
<td><strong>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</strong></td>
<td>892,114.00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**TOTAL ACTIVO** | 892,114.00 | 786,939.13 | **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | 892,114.00 | 786,939.13 |

*Fuente: Memoria anual de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.*  
*Elaborado: Por el ejecutor*
**ANEXO 3**

**EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION**

**(EN SOLES)**

**2014**

<table>
<thead>
<tr>
<th>RUBROS</th>
<th>2014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Prestación de Servicios</td>
<td>2,675,761.41</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>INGRESOS OPERACIONALES</strong></td>
<td>2,675,761.41</td>
</tr>
<tr>
<td>Costo de Servicios</td>
<td>(1,907,740.54)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>UTILIDAD BRUTA</strong></td>
<td>768,020.87</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Administración</td>
<td>(299,187.71)</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Venta</td>
<td>(34,456.32)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA</strong></td>
<td>434,376.84</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos financieros</td>
<td>(2,929.53)</td>
</tr>
<tr>
<td>Sanciones Administrativas</td>
<td>(15,143.00)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</strong></td>
<td>416,304.31</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</strong></td>
<td>416,304.31</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Memoria anual de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor
ANEXO Nº 04

EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION

(EN SOLES)

2015

<table>
<thead>
<tr>
<th>RUBROS</th>
<th>2015</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Prestación de Servicios</td>
<td>1,710,101.20</td>
</tr>
<tr>
<td>Costo de Servicios</td>
<td>1,317,955.41</td>
</tr>
<tr>
<td>INGRESOS OPERACIONALES</td>
<td>1,710,101.20</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD BRUTA</td>
<td>392,145.79</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Administración</td>
<td>227,341.22</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Venta</td>
<td>44,857.85</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA</td>
<td>119,946.72</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos financieros</td>
<td>1,806.87</td>
</tr>
<tr>
<td>Sanciones Administrativas</td>
<td>6,326.00</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</td>
<td>111,813.85</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</td>
<td>111,813.85</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Elaborado: Por el ejecutor
ANEXO 5

FICHA DE ENCUESTA AL PERSONAL DE LA EMPRESA

GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.

Estimados Señores, espero su colaboración, respondiendo con sinceridad el presente cuestionario y le agradezco de antemano por su colaboración.

OBJETIVO: El presente tiene por objetivo conocer de qué manera influyen los Estados Financieros en la Empresa

DIRIGIDO A: Gerente General, Administrador y Contador de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L.

INSTRUCCIONES

Lea usted con atención y conteste a las preguntas marcando con una “x”.

1) En su opinión, cree Ud. Que los Estados Financieros son importantes para tomar decisiones?
   SI   NO

2) ¿Se preparan estados Financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?
   SI   NO

3) ¿Es importante el análisis y la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?
   SI   NO

4) ¿Cree usted que es necesario aplicar otros instrumentos que le ayuden a entender los estados financieros?
   SI   NO

5) ¿Realizan análisis a través de ratios financieros?
   SI   NO
6) ¿De realizar el análisis financiero lo exponen con periodicidad mensual a la gerencia?

   SI   NO

7) ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones de que largo plazo ayudaran al crecimiento de la Empresa?

   SI   NO
RESULTADOS DE LA FICHA DE ENCUESTA AL PERSONAL DE LA EMPRESA GRUPO PORVENIR CORPORATIVO E.I.R.L.

1: ¿En su opinión, cree Ud. Que los estados financieros son importantes para tomar decisiones?

<table>
<thead>
<tr>
<th>ALTERNATIVAS</th>
<th>Nº DE RESPUESTAS</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>SI</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO RESPONDE</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>3</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Personal de la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L. 
Elaborado: Por el ejecutor.

El cuadro muestra los resultados de las respuestas dadas por los encuestados. En dicho cuadro se observa que 66.67% de los encuestados manifestaron que los estados financieros son importantes para tomar decisiones y en cuanto a 33.33% restantes manifiestan que no son tan importantes.

2: ¿Se preparan estados Financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?

<table>
<thead>
<tr>
<th>ALTERNATIVAS</th>
<th>Nº DE RESPUESTAS</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>SI</td>
<td>0</td>
<td>0.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO</td>
<td>3</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO RESPONDE</td>
<td>0</td>
<td>0.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>3</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Personal de la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L. 
Elaborado: Por el ejecutor.

El cuadro muestra los resultados de las respuestas dadas por los encuestados. En dicho cuadro se observa que 100% de los
encuestados manifestaron que no se presentan estados financieros mensuales.

3: ¿Es importante el análisis y la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?

<table>
<thead>
<tr>
<th>ALTERNATIVAS</th>
<th>Nº DE RESPUESTAS</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>SI</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO RESPONDE</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>3</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Personal de la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.

El cuadro muestra los resultados de las respuestas dadas por los encuestados. En dicho cuadro se observa que 33.33% de los encuestados manifestaron que es importante un análisis e interpretación de los estados financieros para tomar mejor las decisiones con respecto a la empresa, el 33.33% respondieron con un No y finalmente el 33.33% No responde.

4: ¿Cree usted que es necesario aplicar otros instrumentos que le ayuden a entender los estados financieros?

<table>
<thead>
<tr>
<th>ALTERNATIVAS</th>
<th>Nº DE RESPUESTAS</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>SI</td>
<td>2</td>
<td>66.67%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO</td>
<td>0</td>
<td>00.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO RESPONDE</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>3</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Personal de la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.

El cuadro muestra los resultados de las respuestas dadas por los encuestados. En dicho cuadro se observa que 100% de los encuestados manifestaron que es necesario la aplicación de otros instrumentos para entender los estados financieros.
5: ¿Realizan análisis a través de ratios financieros?

<table>
<thead>
<tr>
<th>ALTERNATIVAS</th>
<th>N° DE RESPUESTAS</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>SI</td>
<td>0</td>
<td>00.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO</td>
<td>2</td>
<td>66.67%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO RESPONDE</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>3</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Personal de la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.

El cuadro muestra los resultados de las respuestas dadas por los encuestados. En dicho cuadro se observa que 66.67% de los encuestados manifestaron que no se realiza un análisis a través de los ratios financieros, un 33.33% No responde.

6: ¿De realizar el análisis financiero ¿lo exponen con periodicidad mensual a la gerencia?

<table>
<thead>
<tr>
<th>ALTERNATIVAS</th>
<th>N° DE RESPUESTAS</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>SI</td>
<td>0</td>
<td>00.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO</td>
<td>3</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO RESPONDE</td>
<td>0</td>
<td>00.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>3</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Personal de la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.

El cuadro muestra los resultados de las respuestas dadas por los encuestados. En dicho cuadro se observa que 100% de los encuestados respondieron con un Si, manifestando que no se exponen mensualmente ante la gerencia el análisis realizado.

7: ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones de que largo plazo ayudaran al crecimiento de la Empresa?
<table>
<thead>
<tr>
<th>ALTERNATIVAS</th>
<th>Nº DE RESPUESTAS</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>SI</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>NO RESPONDE</td>
<td>1</td>
<td>33.33%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>3</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Personal de la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado: Por el ejecutor.

El cuadro muestra los resultados de las respuestas dadas por los encuestados. En dicho cuadro se observa que 33.33% de los encuestados manifestaron que si se efectúan reuniones de alta dirección para proponer mejoras a largo plazo en la empresa, un 33% respondió con un No; y por último un 33% No responde.
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ROXANA ANYELA ARIAS TOMA
CORREO:arians337@hotmail.com


ARTICULO CIENTIFICO
PRESENTADO POR:
ROXANA ANYELA ARIAS TOMA

DIRECTOR DE TESIS
M. Sc. PERCY QUISPE PINEDA

COORDINADOR DE INVESTIGACION
M. Sc. PERCY QUISPE PINEDA

PUNO - PERU
2016


ROXANA ANYELA ARIAS TOMA

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

El presente trabajo; fue realizado dentro del ámbito geográfico de la ciudad de Puno, teniendo en cuenta el interés por conocer los resultados después de un análisis de la situación económica y financiera de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. En este sentido el problema que tiene la empresa es referente a la presentación de estados financieros fuera de tiempo, así como la falta de un análisis financiero que permita una adecuada toma de decisiones gerenciales en la empresa; para ello se ha planteado los siguientes objetivos: Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros así como la aplicación de los indicadores financieros. Para el desarrollo de la investigación se utilizó los métodos: descriptivo, comparativo, deductivo y analítico; así como técnicas de recolección de datos y el análisis de la información económica y financiera de la empresa de los periodos 2014 y 2015. Se obtuvieron como resultados y conclusiones más importantes los siguientes: El activo total para el año 2015 a S/ 175,335.89 y al 31 de diciembre de 2014 fue de S/. 225,245.52 neto, habiendo una disminución de S/.49,909.63 el cual representa el 22.16%, dentro del cual las cuentas por cobrar disminuyeron en un 100% para el año 2015 con respecto al año anterior. El prestamos con instituciones financieras fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año 2014. La utilidad del ejercicio en el año 2015 sufrió un variación negativa de 73% debido principalmente a la disminución de las ventas. Y con el propósito de desarrollar la investigación hemos dividido nuestro trabajo en los siguientes capítulos:

• Capítulo I: Planteamiento del Problema, Antecedentes y Objetivos de La Investigación: En la que se especifica por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego ser formulados mediante objetivos.

• Capítulo II: Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la Investigación: se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

• Capítulo III: Método de Investigación: Nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

• Capítulo IV: Características del Área de Investigación: nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio.
• Capítulo V: Exposición y Análisis de los Resultados: Muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

**Palabras clave:** Análisis financiero, Empresa, Estados financieros, Ratios financieros, Toma de decisiones.

**ABSTRACT**

The present work; Was carried out within the geographical scope of the city of Puno, taking into account the interest to know the results after an analysis of the economic and financial situation of the Corporate Parvenu Group E.I.R.L. In this sense the problem that the company has is related to the presentation of financial statements out of time, as well as the lack of a financial analysis that allows an appropriate management decision making in the company; For this purpose the following objectives have been proposed: Evaluate the results of the horizontal and vertical analysis of the financial statements as well as the application of the financial indicators. For the development of the research we used the methods: descriptive, comparative and deductive; As well as data collection techniques and analysis of the company's economic and financial information for the 2014 and 2015 periods.

The following were the most important results and conclusions: Total assets for 2015 to S/.175,335.89 and As of December 31, 2014 was S/.225,245.52 net, with a decrease of S/.49,909.63 which represents 22.16%, in which accounts receivable decreased by 100% by 2015 compared to the previous year. Loans with financial institutions were covered in 2015 by 62.32% with respect to 2014. The profit for the year in the year 2015 suffered a negative variation of 73%, mainly due to the decrease in sales. And for the purpose of developing the research we have divided our work into the following chapters:

• Chapter I: Problem Approach, Background and Objectives of the Research: In which it is specified why and the origins of the problem based on the existing antecedents on the subject and then formulated through objectives.

• Chapter II: Theoretical Framework, Conceptual Framework and Research Hypothesis: definitions related to the topic are conceptualized to formulate the respective hypotheses.

• Chapter III: Research Method: It shows us the methods and techniques that allowed us to achieve our objectives.
• Chapter IV: Characteristics of the Research Area: shows us the most important characteristics of the field of study.
• Chapter V: Exposure and Analysis of Results: Shows the results through tables, which were analyzed and discussed as a result of applying percentage terms and comparisons to arrive at the final conclusions and recommendations.

**Key words:** Financial analysis, Company, Financial statements, Financial ratios, Decision making.

**INTRODUCCION**

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.


Desde su constitución a la fecha, no se había realizado un análisis de su situación económica y financiera de manera tal que la implantación de un análisis financiero, constituirá una ventaja competitiva, que a la vez, será un medio para tratar de optimizar sus ingresos y mejorar sus márgenes de utilidad.


**MATERIALES Y METODOS**

Los métodos utilizados en la investigación fueron: método descriptivo, este método fue utilizado para describir los reportes económicos y financieros extraídos de los
estados de resultados y estado de situación financiera, en cuadros que muestran dos periodos (2014 y 2015) para analizar los datos económicos financieros y al final mostrar resultados; método comparativo, se utilizó este método para comparar los rubros que integran el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas; método deductivo, se utilizó para un análisis de contrastación de los resultados obtenidos con el marco teórico y las hipótesis formuladas; método analítico, Mediante este método se buscó los componentes lógicos (índices financieros) y luego nos permitió sacar conclusiones y recomendaciones para la toma de decisiones. (Hernández, R; Fernández, C; Baptista, P. 2009) Las técnicas utilizadas fueron: encuesta, Permitió la exploración, indagación y recolección de datos mediante preguntas formuladas a los sujetos que constituyen la unidad de análisis; Análisis Documental, esta técnica consistió en evaluar los resultados económicos y financieros que obtiene la empresa a través de las actividades habituales, además esta técnica nos ilustra la gestión de la gerencia en el manejo de sus recursos, los principales documentos analizados fueron: El Estado Ganancias y Pérdidas y el Balance General; estos documentos se convirtieron en una radiografía de la empresa listo para analizar y/o diagnosticar en que rubro o área la empresa tiene fortalezas y cuál será el punto de sus debilidades. Asimismo la población está constituida únicamente por la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L y la muestra la constituye también Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L de esta se extraerá los Estados Financieros, utilizando el tipo de muestreo No probabilístico, por ser libre selección o elección de elementos no dependientes de probabilidad. Los materiales utilizados en la investigación fueron: los estados financieros de la empresa (balance general y estado de ganancias y pérdidas), análisis horizontal y vertical y los indicadores financieros (liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión).

RESULTADOS

Evaluación de los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros

Para la toma de decisiones gerenciales en la empresa se procedió al análisis del Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas utilizando el método de Análisis Horizontal y Vertical.
## Tabla 01. Análisis Vertical del Balance General de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIVO</th>
<th>2015</th>
<th>A.V.%</th>
<th>2014</th>
<th>A.V.%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>ACTIVO CORRIENTE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>caja y bancos</td>
<td>S/. 92,831.39</td>
<td>11.80%</td>
<td>S/. 76,215.28</td>
<td>9.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Cuentas por cobrar diversas</td>
<td>S/. 50.00</td>
<td>0.01%</td>
<td>S/. 21,341.00</td>
<td>2.52%</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto general a las ventas</td>
<td>S/. -</td>
<td>0.00%</td>
<td>S/. 10,434.24</td>
<td>1.23%</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto a la renta</td>
<td>S/. 82,445.00</td>
<td>10.48%</td>
<td>S/. 117,255.00</td>
<td>13.85%</td>
</tr>
<tr>
<td>ONP</td>
<td>S/. 9.50</td>
<td>0.00%</td>
<td>-</td>
<td>0.00%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Activo Corriente</strong></td>
<td>S/. 175,335.89</td>
<td>22.28%</td>
<td>S/. 225,245.52</td>
<td>26.60%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>ACTIVO NO CORRIENTE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Inmuebles Maquinaria y Equipos</td>
<td>S/. 778,786.25</td>
<td></td>
<td>S/. 683,990.35</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Depreciación</td>
<td>S/. -167,183.01</td>
<td></td>
<td>S/. -62,596.00</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Activo No Corriente</strong></td>
<td>S/. 611,603.24</td>
<td>77.72%</td>
<td>S/. 621,394.35</td>
<td>73.40%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIVO</strong></td>
<td>S/. 786,939.13</td>
<td>100.00%</td>
<td>S/. 846,639.87</td>
<td>100.00%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASIVOS Y PATRIMONIOS</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASIVOS</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto General a las Ventas</td>
<td>S/. 2,400.14</td>
<td>0.30%</td>
<td>S/. 41,996.62</td>
<td>4.96%</td>
</tr>
<tr>
<td>ESSALUD</td>
<td>S/. 400.00</td>
<td>0.05%</td>
<td>S/. 401.50</td>
<td>0.05%</td>
</tr>
<tr>
<td>ONP</td>
<td>S/. -</td>
<td>-</td>
<td>S/. 483.00</td>
<td>0.06%</td>
</tr>
<tr>
<td>Sueldos y salarios por pagar</td>
<td>S/. -</td>
<td>-</td>
<td>S/. 8,821.49</td>
<td>1.04%</td>
</tr>
<tr>
<td>Otras Cuentas por Pagar</td>
<td>S/. -</td>
<td>-</td>
<td>S/. 15,098.40</td>
<td>1.78%</td>
</tr>
<tr>
<td>Prestamos de instituciones financieras</td>
<td>S/. 71,213.56</td>
<td>9.05%</td>
<td>S/. 189,000.00</td>
<td>22.32%</td>
</tr>
<tr>
<td>AFP</td>
<td>S/. 463.53</td>
<td>0.06%</td>
<td>S/. 284.55</td>
<td>0.03%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Pasivo</strong></td>
<td>S/. 74,477.23</td>
<td>9.46%</td>
<td>S/. 256,085.56</td>
<td>30.25%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PATRIMONIO</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Participaciones</td>
<td>S/. 5,900.00</td>
<td>0.75%</td>
<td>S/. 5,900.00</td>
<td>0.70%</td>
</tr>
<tr>
<td>Utilidades no distribuidas</td>
<td>S/. 594,748.05</td>
<td>75.58%</td>
<td>S/. 168,350.00</td>
<td>19.88%</td>
</tr>
<tr>
<td>Resultados del Ejercicio</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>14.21%</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>49.17%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Patrimonio</strong></td>
<td>S/. 712,461.90</td>
<td>90.54%</td>
<td>S/. 590,554.31</td>
<td>69.75%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</strong></td>
<td>S/. 786,939.13</td>
<td>100.00%</td>
<td>S/. 846,639.87</td>
<td>100.00%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor

La empresa al 31 de diciembre del 2015; financiada con recursos propios en un 80% y con recursos de terceros en un 20%; cuya mayor parte corresponde a préstamos con terceros con un 15%. Los rubros más significativos del ACTIVO CORRIENTE están dados por los saldos de las cuentas caja y bancos e impuesta a la renta que representa un 12% y 10% respectivamente del total activo para el año 2015; la primera contiene el saldo del efectivo, dinero en cuenta corriente en un banco local. En comparación con el año 2014; el saldo de la cuenta caja y bancos
está representada por el 9% y el impuesto a la renta el 13.85%; siendo el 22.28% el total del activo corriente para el año 2015 y 26.60% para el 2014. En relación al ACTIVO NO CORRIENTE destaca el rubro inmueble maquinaria y equipo con un importe neto que representa un 78% del total del activo lo cual es positivo tratándose de una empresa dedicada al arrendamiento de equipos de transporte y equipos de construcción. En comparación al año 2014 el rubro inmueble maquinaria y equipo representa el 73%. Con respecto al PASIVO, los rubros más resaltantes son impuesto general a las ventas y préstamos con instituciones financieras, la primera con un porcentaje de 0.3% en el 2015 y 4.96% el anterior año; los préstamos en el año 2015 tiene un porcentaje de 9.05% y 22.32% para el año 2014; representado un 30.25% total del pasivo y patrimonio para el primer año de evaluación y 9.46% para el segundo año. En el PATROMINIO NETO se observa un porcentaje del 90.54% del total del pasivo y patrimonio para el año 2015 y del 69.75% para el 2014, la utilidad obtenida es del 49.17% para el primer año y del 14.21% para el segundo año.

**Tabla 02.** Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

<table>
<thead>
<tr>
<th>RUBROS</th>
<th>2015</th>
<th>A.V.%</th>
<th>2014</th>
<th>A.V.%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Prestación de servicios</td>
<td>S/. 1,710,101.20</td>
<td>100.00%</td>
<td>S/. 2,675,761.41</td>
<td>100.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL INGRESOS BRUTOS</td>
<td>S/. 1,710,101.20</td>
<td>100.00%</td>
<td>S/. 2,675,761.41</td>
<td>100.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Costo de servicios</td>
<td>1,317,955.41</td>
<td>77.07%</td>
<td>1,907,740.54</td>
<td>71.30%</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD BRUTA</td>
<td>S/. 392,145.79</td>
<td>22.93%</td>
<td>S/. 768,020.87</td>
<td>28.70%</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Administración</td>
<td>227,341.22</td>
<td>13.29%</td>
<td>299,187.71</td>
<td>11.18%</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Venta</td>
<td>44,857.85</td>
<td>2.62%</td>
<td>34,456.32</td>
<td>1.29%</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA)OPERATIVA</td>
<td>S/. 119,946.72</td>
<td>7.01%</td>
<td>S/. 434,376.84</td>
<td>16.23%</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos financieros</td>
<td>1,806.87</td>
<td>0.11%</td>
<td>2,929.53</td>
<td>0.11%</td>
</tr>
<tr>
<td>Sanciones administrativas</td>
<td>6,326.00</td>
<td>0.37%</td>
<td>15,143.00</td>
<td>0.57%</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>6.54%</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>15.56%</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>6.54%</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>15.56%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.  
**Elaborado por:** Ejecutor

Del análisis del estado ganancias y pérdidas, se determinó que el costo de servicio tiene un porcentaje mayor de representatividad debido que durante el año 2015 fue de 77.07%, en el 2014 fue de 71.30% con relación a la prestación del servicio; los gastos de administración y ventas tienen un porcentaje de 13.29% y 2.62%
respectivamente para el año 2015 y para el año 2014 de 11.18% y 1.29%; con respecto a los gastos financieros, estos fueron tan solo de 0.106% y 0.109% para el año 2015 y 2014 respectivamente. El rubro sanciones administrativas, estos fueron de 0.37% para el año 2015 y de 0.57 para el año 2014. La utilidad del ejercicio para el año 2015 estuvo representada por un 6.54% de las ventas y en un 15.56% para el año 2014.

Tabla 03. Análisis Horizontal del Balance General de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIVO</th>
<th>2015</th>
<th>2014</th>
<th>variación</th>
<th>A.H.%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ACTIVO CORRIENTE</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>caja y bancos</td>
<td>S/. 92,831.39</td>
<td>S/. 76,215.28</td>
<td>16,616.11</td>
<td>21.8</td>
</tr>
<tr>
<td>Cuentas por cobrar diversas</td>
<td>S/. 50.00</td>
<td>S/. 21,341.00</td>
<td>-21,291.00</td>
<td>-99.77</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto a la renta</td>
<td>S/. 82,445.00</td>
<td>S/. 117,255.00</td>
<td>-34,810.00</td>
<td>-29.69</td>
</tr>
<tr>
<td>ONP</td>
<td>S/. 9.50</td>
<td>S/. -</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total Activo Corriente</td>
<td>S/. 175,335.89</td>
<td>S/. 225,245.52</td>
<td>-49,909.63</td>
<td>-22.16</td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIVO NO CORRIENTE</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Inmuebles Maquinaria y Equipos</td>
<td>S/. 778,786.25</td>
<td>S/. 683,990.35</td>
<td>94,795.90</td>
<td>13.86</td>
</tr>
<tr>
<td>Depreciación</td>
<td>S/. -167,183.01</td>
<td>S/. -62,596.00</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total Activo No Corriente</td>
<td>S/. 611,603.24</td>
<td>S/. 621,394.35</td>
<td>10,154.90</td>
<td>-1.58</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO</td>
<td>S/. 786,939.13</td>
<td>S/. 846,639.87</td>
<td>-59,700.74</td>
<td>-7.05</td>
</tr>
<tr>
<td>PASIVOS Y PATRIMONIOS</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>PASIVOS</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto General a las Ventas</td>
<td>S/. 2,400.14</td>
<td>S/. 41,996.62</td>
<td>-39,596.48</td>
<td>-94.28</td>
</tr>
<tr>
<td>ESSALUD</td>
<td>S/. 400.00</td>
<td>S/. 401.50</td>
<td>-1.5</td>
<td>-0.37</td>
</tr>
<tr>
<td>ONP</td>
<td>S/. -</td>
<td>S/. 483.00</td>
<td>-483</td>
<td>-100</td>
</tr>
<tr>
<td>Sueldos y salarios por pagar</td>
<td>S/. -</td>
<td>S/. 8,821.49</td>
<td>-8,821.49</td>
<td>-100</td>
</tr>
<tr>
<td>Otras Cuentas por Pagar</td>
<td>S/. -</td>
<td>S/. 15,098.40</td>
<td>-15,098.40</td>
<td>-100</td>
</tr>
<tr>
<td>Prestamos de ins. financieras</td>
<td>S/. 71,213.56</td>
<td>S/. 189,000.00</td>
<td>-117,786.44</td>
<td>-62.32</td>
</tr>
<tr>
<td>AFP</td>
<td>S/. 463.53</td>
<td>S/. 284.55</td>
<td>178.98</td>
<td>62.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Pasivo</td>
<td>S/. 74,477.23</td>
<td>S/. 256,085.56</td>
<td>-181,608.33</td>
<td>-70.92</td>
</tr>
<tr>
<td>PATRIMONIO</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Participaciones</td>
<td>S/. 5,900.00</td>
<td>S/. 5,900.00</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Utilidades no distribuidas</td>
<td>S/. 594,748.05</td>
<td>S/. 168,350.00</td>
<td>426,398.05</td>
<td>253.28</td>
</tr>
<tr>
<td>Resultados del Ejercicio</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>-304,490.46</td>
<td>-73.14</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Patrimonio</td>
<td>S/. 712,461.90</td>
<td>S/. 590,554.31</td>
<td>121,907.59</td>
<td>20.64</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</td>
<td>S/. 786,939.13</td>
<td>S/. 846,639.87</td>
<td>-59,700.74</td>
<td>-7.05</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor

La empresa Grupo Porvenir Corporativo EIRL muestra al 2015 una disminución en el activo total del S/ 59,700.74, habiendo disminuido un 7% con respecto al año
2014. En el ACTIVO CORRIENTE los saldos más representativos fueron: caja y bancos e impuesto a la renta; para la primera cuenta se observó que sufre un aumento en un 22% debido principalmente a la acumulación de dinero que fue detruida al estar sujeto a la influencia del SPOT. El rubro impuesto a la renta contiene el saldo de los pagos a cuenta que excedieron en la declaración anual; en comparación con el año 2014 ha disminuido en un 27%. En relación al ACTIVO NO CORRIENTE destaca el rubro inmueble maquinaria y equipo con un importe neto de S/ 778,786.25 para el año 2015 presentando un aumento de S/ 94, 795.90 con respecto al año anterior, teniendo una variación de 13.86% debido a la venta y compra de nuevos equipos de trasporte. Con respecto al PASIVO, los rubros más resaltantes son el impuesto general a las ventas y préstamos con instituciones financieras, la primera teniendo una disminución del 94% con respecto al año anterior, siendo una deuda considerable de S/ 41,996.62; los préstamos con instituciones financieras sufrió una disminución del 62.32% para el 2015 con respecto al año anterior. El PATRIMONIO NETO pasó de S/590,554.31 en el año 2014 a S/712,461.90 en el año 2015 lo que significó que para el último año hubo un aumento de 21% debido a las utilidades no distribuidas. La utilidad obtenida ha disminuido considerablemente en un 73% del total del pasivo y patrimonio; debido principalmente a la disminución de los ingresos por las ventas del servicio.

**Tabla 04. Análisis Horizontal del Estado de Ganancias y Pérdidas de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015**

<table>
<thead>
<tr>
<th>RUBROS</th>
<th>2015</th>
<th>2014</th>
<th>VARIACION</th>
<th>A.H.%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Prestación de servicios</td>
<td>S/. 1,710,101.20</td>
<td>S/. 2,675,761.41</td>
<td>-965,660.21</td>
<td>-36.09</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL INGRESOS BRUTOS</td>
<td>S/. 1,710,101.20</td>
<td>S/. 2,675,761.41</td>
<td>-965,660.21</td>
<td>-36.09</td>
</tr>
<tr>
<td>Costo de servicios</td>
<td>1,317,955.41</td>
<td>1,907,740.54</td>
<td>589,785.13</td>
<td>-30.92</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD BRUTA</td>
<td>S/. 392,145.79</td>
<td>S/. 768,020.87</td>
<td>-375,875.08</td>
<td>-48.94</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Administración</td>
<td>227,341.22</td>
<td>299,187.71</td>
<td>71,846.49</td>
<td>-24.01</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de Venta</td>
<td>44,857.85</td>
<td>34,456.32</td>
<td>-10,401.53</td>
<td>30.19</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA)OPERATIVA</td>
<td>S/. 119,946.72</td>
<td>S/. 434,376.84</td>
<td>-314,430.12</td>
<td>-72.39</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos financieros</td>
<td>1,806.87</td>
<td>2,929.53</td>
<td>1,122.66</td>
<td>-38.32</td>
</tr>
<tr>
<td>Sanciones administrativas</td>
<td>6,326.00</td>
<td>15,143.00</td>
<td>8,817.00</td>
<td>-58.22</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>-304,490.46</td>
<td>-73.14</td>
</tr>
<tr>
<td>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</td>
<td>S/. 111,813.85</td>
<td>S/. 416,304.31</td>
<td>-304,490.46</td>
<td>-73.14</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor

Los ingresos por ventas han decrecido considerablemente para el año 2015 en 36% en relación al año anterior, esto por carecer de estrategias de promoción del
servicio. El rubro costo de ventas, ha disminuido en un 31% para el 2015. En cuanto a los gastos operativos para el año 2015 han disminuido en un 73% en relación al año anterior, esto refleja que hubo mejoras en cuanto a gastos administrativos que no generan valor a la empresa con diferencias al anterior año, por otro lado se ve el aumento en cuanto a los gastos de venta en un 30%, lo cual no guarda relación con las ventas ya que debieron aumentar las mismas; con respecto a los gastos financieros hubo una disminución del 38% es debido a la disminución de los intereses en las cuotas de pago del préstamo con instituciones financieras. El rubro sanciones administrativas presenta una disminución de 58% esto debido a que se está cumpliendo con el pago de sus obligaciones tributarias a la fecha y sin menos errores, a diferencia del año anterior. La utilidad del ejercicio para el año 2015 sufrió una variación negativa de 73% debido principalmente a la baja en las ventas y al aumento de gastos.

**Evaluación de la aplicación de los indicadores financieros**


**Tabla 05.** Índices de Liquidez de los estados financieros de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>RAZÓN CORRIENTE</th>
<th>LIQUIDEZ ABSOLUTA</th>
<th>LIQUIDEZ DISPONIBLE</th>
<th>CAPITAL DE TRABAJO</th>
<th>PROTECCION A LA INVERSION</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>0.88</td>
<td>0.3</td>
<td>0.039</td>
<td>-30,840.04</td>
<td>1.052</td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>2.35</td>
<td>1.25</td>
<td>0.93</td>
<td>100,858.66</td>
<td>0.858</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**MEDIDA OPTIMA**

|                | 2 A 1 | 0.33 A 1 | 0.33 A 1 | Con e Sin Capital | 0.70 A 1 |

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor

**Figura 01.** Índices de Liquidez de los estados financieros de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor
Según el Tabla 05 y Figura 01. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., según la Razón Corriente para cubrir oportunamente sus compromisos a corto plazo, por cada sol de deuda en el año 2014 de S/ 0.88 y S/ 2.35 para el año 2015. Para el año 2015; hubo un aumento del índice de 0,88 a 2,35; siendo de S/ 1,47. según el índice de liquidez absoluta, en el año 2014 cuenta con S/ 0.30 y en el año 2015 con S/ 1.25; esto significa que por cada sol de deuda que debe pagar en plazo inmediato, dispone tan solo de S/ 0.30 para el 2014 y en el año siguiente S/ 1.25; experimentado un aumento de S/ 1.55. Lo que significa que en el año 2014 no podría pagar su deuda inmediatamente, pero para el año 2015 tendría la posibilidad. Según Liquidez Disponible, la empresa cuenta en el año 2014 con S/ 0.039 de efectivo para pagar cada S/ 1.00 de pasivo a corto plazo y en el año 2015 con S/ 0.93; la porción para considerar sana a esta razón es de 0.40 a 1, por tanto podemos decir que en mejor año fue el 2015; según el índice de capital de trabajo, solo cuanta con capital en el año 2015 de S/ 100,858.66; por ultimo según el índice proteccion a la inversión para el 2015 dispone de S/ 0.858 de activo fijo por cada S/1.00; hubo una disminución para el año 2015 indicando que el capital contable está comprendido en activos.

**Tabla 06.** Índices de gestión de los estados financieros de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>ROTACION DEL ACTIVO TOTAL</th>
<th>ROTACION DEL ACTIVO FIJO</th>
<th>COSTO DE VENTA A VENTA</th>
<th>GASTO DE OPERACIÓN A VENTAS</th>
<th>GASTOS FINANCIEROS A VENTAS</th>
<th>DEPRECIACION DEL ACTIVO FIJO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>3.16</td>
<td>4.31</td>
<td>0.713</td>
<td>0.13</td>
<td>1.095</td>
<td>0.101</td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>2.17</td>
<td>2.8</td>
<td>0.771</td>
<td>0.16</td>
<td>1.057</td>
<td>0.273</td>
</tr>
<tr>
<td>MEDIDA OPTIMA</td>
<td>3 A 1</td>
<td>10 A 1</td>
<td>0.65 A 1</td>
<td>0.20 A 1</td>
<td>0.05 A 1</td>
<td>0.50 A 1</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor

**Figura 02.** Índices de gestión de los estados financieros de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor
Según el Tabla 06 y Figura 02. En la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., según el índice de rotación del activo total, para el año 2014 los activos totales rotaron 3 veces en el año, es decir, cada nuevo sol invertido en activos genero ventas por 3.16, en el 2015 la rotación de activos fue de 2 veces generando ventas por 2.17 por cada sol invertido. De cada S/ 3.16 de ventas están representados en S/ 1.00 en activo total para el primer año y el 2015 de 2.17; según el índice de rotación del activo fijo de en el año 2014 por el uso de cada nuevo sol de activo fijo se vendió 4 nuevos soles anuales habiendo una disminución en el año 2015 de un nuevo sol, por ser las ventas de 3 soles anuales. Por cada S/ 4.31 de ventas netas están representadas S/ 1.00 en activo fijo para el primer año y para el segundo fue de S/ 2.80; según el índice de costo de venta a venta, la empresa invierte S/ 0.71 en costo de venta, por cada S/ 1.00 de ventas netas realizadas en el primer año y fue de S/ 0.77 para el año 2015. Según el índice de gasto de operación a ventas, desembolsa S/ 0.125 de gastos operativos, por cada S/ 1.00 de ventas realizadas para el primer año y S/ 0.159 de gastos operativos para el año 2015. Según el índice de Gastos Financieros a ventas desembolsa S/ 1.095 de gastos financieros, por cada S/ 1.00 de ventas netas realizadas para el año 2014 y S/ 1.057 de gastos financieros, por cada S/ 1.00 de ventas netas para el año 2015, siendo la proporción estándar para considerar sana a esta razón de 0.05 a 1, hubo una disminución para el año 2015. Y por último según el índice de depreciación a activo fijo, desembolsa S/ 0.101 de depreciación, por cada S/ 1.00 de activo fijo para el año 2014 y S/ 0.273 de depreciación, por cada S/ 1.00 de activo fijo para el año 2015, hubo un aumento para el año 2015 esto indicaría el decremento en los ingresos generados por el uso del activo fijo de acuerdo a las tasas que corresponde.

Tabla 07. Índices de solvencia de los estados financieros de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>ENDEUDAMIENTO PATROMONIAL</th>
<th>SOLVENCIA PATRIMONIAL</th>
<th>SOLVENCIA SOBRE EL PASIVO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>0.434</td>
<td>0.7</td>
<td>2.306</td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>0.105</td>
<td>0.905</td>
<td>9.566</td>
</tr>
<tr>
<td>MEDIDA OPTIMA</td>
<td>0.80 A 1</td>
<td>0.50 A 1</td>
<td>0.90 A 1</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor
Figura 03. Índices de solvencia de los estados financieros de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

Según el Tabla 07 y Figura 03. La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., según el índice de endeudamiento patrimonial, por cada S/ 0.434 de pasivo total está cubierta S/ 1.00 del patrimonio de la empresa para el año 2014 y S/ 0.105 de pasivo total está cubierta S/ 1.00 del patrimonio para el año 2015, indicando que a menor pasivo existe mayor porción de capital propio donde habría una mejora en la solvencia y la liquidez de la empresa. Según el índice de solvencia patrimonial, cuenta con S/ 0.434 de patrimonio total por cada S/ 1.00 de activo total en la empresa para el año 2014 y S/ 0.905 de patrimonio total por cada S/ 1.00 de activo total para el año 2015. Y por último según el índice de solvencia sobre el pasivo, la empresa tiene como patrimonio S/ 0.43 en la empresa por cada S/ 1.00 de inversión de los terceros a corto plazo para el año 2014 y S/ 0.105 de patrimonio total por cada S/ 1.00 de activo total para el año 2015.

Tabla 08. Índices de rentabilidad de los estados financieros de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

<table>
<thead>
<tr>
<th>AÑO</th>
<th>RENTABILIDAD CAPITAL CONTABLE</th>
<th>RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS</th>
<th>RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENT.</th>
<th>RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS</th>
<th>RENTABILIDAD NETA DE ACTIVO FIJO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2014</td>
<td>4.531</td>
<td>0.48</td>
<td>0.287</td>
<td>0.16</td>
<td>0.67</td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>2.4</td>
<td>0.142</td>
<td>0.229</td>
<td>0.07</td>
<td>0.183</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| MEDIDA OPTIMA | 10 A 1 | 10 A 1 | 0.15 A 1 | 0.10 A 1 | 0.10 A 1 |

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.
Elaborado por: Ejecutor
Figura 04. Índices de solvencia de los estados financieros de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo en el año 2014 y 2015

Fuente: Estados Financieros presentados por la Empresa Grupo Porvenir E.I.R.L.

Elaborado por: Ejecutor

Según el Tabla 08 y Figura 04. En la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., según el índice de ingresan S/ 4.53 de ventas netas de cada S/ 1.00 de inversión de los propietarios de la empresa en el año 2014 y para el año 2015 ingresan S/ 2.40 de ventas de cada S/ 1.00 de inversión, indicando que en la empresa hubo escases de las ventas y reducción de utilidades en relación con la inversión o capital del propietario. Según el índice de rentabilidad de los activos obtiene una rentabilidad de S/ 0.482 por cada S/ 1.00 de activo total que representa la inversión y recursos que tiene la empresa para el año 2014 y para el 2015 obtiene una rentabilidad de 0.142 por cada S/ 1.00, indicando que el volumen de Ventas influye altamente a las utilidades generadas en la inversión de los activos de la empresa. Según el índice de rentabilidad bruta sobre ventas obtiene rentabilidad bruta de S/ 0.287 por cada S/ 1.00 de ventas realizadas en la empresa para el año 2014 y para el 2015 obtiene una rentabilidad de 0.229 por cada S/ 1.00. Según el índice de rentabilidad neta sobre ventas obtiene rentabilidad bruta de S/ 0.287 por cada S/ 1.00 de ventas realizadas en la empresa para el año 2014 y para el 2015 obtiene una rentabilidad de 0.229 por cada S/ 1.00 y por ultimo según el índice de rentabilidad neta del activo fijo obtiene rentabilidad neta de S/ 0.670 por cada S/ 1.00 de inversión en activo fijo para el año 2014 y para el 2015 obtiene una rentabilidad de 0.183 por cada S/ 1.00.

DISCUSION

Según León, E. Juárez, E. Julián, E. Paulino, T. Vega, I. (2014) ,en su investigación titulada Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la empresa “Transportes VELOZ” concluye el análisis realizado es significativo, sus
estados financieros se consolidan dando mayor énfasis a un mercado de servicio exigente, los estados financieros siempre serán importantes para la mejora en la toma de decisiones. Ya que en ella se encuentran las bases del funcionamiento del desarrollo de la empresa.

Según mis conclusiones considero que la entidad evaluada también obtuvo resultados positivos al realizar un análisis a sus estados financieros, así como influyendo positivamente en la toma de decisiones.

Según Vargas, J. (2015), en su investigación concluye que del análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera los rubros calculados respecto al Activo Total ascendió, específicamente en el rubro efectivo y equivalente de efectivo llego a S/ 19,566.98 que representó un 7%, así como las cuentas por cobrar ascendieron representando un 97%, teniendo una disminución en el rubro inmueble maquinaria y equipo a diferencia de los años anteriores, en los elementos del pasivo y patrimonio ascendieron con respecto a los años anteriores; los resultados acumulados ascendieron en un S/ 143,789.99 representando un 36%, habiendo un ligero aumento en los resultados del ejercicio.

Según mis conclusiones la empresa al realizar el análisis según los métodos vertical y horizontal se observó aumentos y disminuciones en los diferentes rubros de los estados financieros evaluados, siendo los resultados siguientes en el activo corriente hubieron hubo un aumento en la cuenta caja y bancos representando un 9% con respecto al año anterior hubo un aumento de S/ 16,616.11; en el activo no corriente hubo también un aumento del 14% en el rubro inmueble maquinaria y equipo, esto debido a la venta y compra de nuevo maquinaria; con respecto a pasivo y patrimonio de la empresa hubo un claro porcentaje mayoritario con respecto al patrimonio representando un 75% promedio de los años evaluados, siendo un 25% para los pasivos, siendo uno de los rubros más resaltantes cuentas por pagar que disminuyo en un 100% y préstamos con instituciones financieras disminuyendo en un 63% con respecto al año anterior y por último en el patrimonio resultados del ejercicio obteniendo una disminución del 73%, siendo en S/ 121907.59.

Con respecto al análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas se vio claramente la disminución de las ventas en un 36% siendo S/ 965,660.21, siendo los gastos muy variantes, en los gastos de venta se observó un aumento en comparación al año anterior, hubo disminución en los gastos financieros en un 39%
y por ultimo no menos importante una disminución de S/304,409.46 representando un 73%.

Por tanto el resultado de la primera discusión queda aceptada ya que según Vargas (2015), al aplicar estos instrumentos de análisis como son el análisis vertical y horizontal influye positivamente en la toma de decisiones ya que al saber los resultados después de un análisis se puede saber las deficiencias y poder tomar decisiones a tiempo para cambiar a situación actual de la empresa.

Según Fridson, M. (1996), argumenta que los ratios financieros son coeficientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas que componen 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 tanto luego del análisis financiero a través de ratios se demuestra que la empresa Grupo Porvenir Corporativo EIRL ha tenido un crecimiento porcentual respecto de un año a otro en el análisis de liquidez (Figura 1), obtuvo una variación positiva de 0.89 llegando a 1.47 para el año 2015, se demuestra entonces la liquidez que tiene la empresa y es por eso que puede cumplir con sus obligaciones pactadas con las entidades financieras producto de la compra de las unidades de transporte para el año 2015. En los índices de gestión (Figura 2), obtuvo una variación negativa de 0.99 en lo que se refiere a la rotación del activo total, considerando que en un 80% del activo total está en el activo no corriente referente a activos fijos, presentando un disminución de 1.51 para el 2015, se demuestra entonces que en la empresa no hubo una buena rotación con respecto a los activos totales principalmente en el activo fijo, según los índices de rentabilidad (Figura 4), hubo disminución de 2.13 con respecto al capital contable para el 2015, así como en los activos de la empresa sufriendo una variación negativa para el año 2015 de 0.33, teniendo como resultado un disminución de la rentabilidad en activos fijos de 0.49 concluyendo la falta de productividad de los activos de la empresa.

La Toma de decisiones a través de los análisis financieros, Don H. (2002), en su Obra Administración un Enfoque Basado en Competencias nos dice que el modelo para la toma de decisiones es encontrar una conducta adecuada para una situación en la que hay una serie de sucesos inciertos. La elección de la situación ya es un elemento que puede entrar en el proceso. Hay que elegir los elementos que son relevantes y obviar los que no lo son y analizar las relaciones entre ellos.

Concordamos con el autor que al momento de utilizar los elementos de análisis financiero la gerencia no ha tenido en cuenta estos aspectos, debido que no se ha
realizado un análisis financiero. Situación que se comprueba al no haber tomado decisiones como la falta de rentabilidad esto por no utilizar correctamente sus activos fijos haciéndolos improductivos, así como llevar el control de sus gastos operativos según las prestaciones del servicio, que deberían de ser proporcional a las ventas.

CONCLUSIONES

En el análisis del presente trabajo investigación se consideró los rubros de las cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas con el fin de comprender el grado de variabilidad de los resultados obtenidos en dos ejercicios económicos; según los índices financiero, análisis vertical y horizontal.; en los periodos 2014 y 2015, hemos arribado a las siguientes conclusiones:

La empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco se realiza el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos de manera esporádica; podemos mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del gerente así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis; los objetivo perseguidos en la investigación han sido debidamente cumplidos al realizar el análisis vertical y horizontal que requería la empresa, teniendo como resultados más resaltantes, La Inversión o activo total, descendió para el año 2015 a S/ 175,335.89 y al 31 de diciembre de 2014 fue de S/. 225,245.52 neto, habiéndose disminuido en S/.49,909.63 representando el 22.16% y El prestamos con instituciones financieras de S/ 189,000.00 fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año 2014; concluyendo que estos resultados nos sirven para tener la información oportuna por ende mejorar de manera favorable en la toma de decisiones para el futuro.

En cuanto al análisis financiero no cuenta con una aplicación permanente de los indicadores de gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia, siendo estos partes esenciales del análisis económico financiero, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. En la empresa al aplicar estos índices financieros presento una disminución en los índices de rentabilidad; siendo los índices que disminuyó considerablemente: Rentabilidad sobre el capital contable de S/ 4.53 para el año 2014, sufriendo una disminución de S/ 2.13 y Rentabilidad de los Activos, siendo para el año 2014 de S/ 0.48 y en el 2015 de S/ 0.14, habiendo disminuido en un S/. 0.34; el gerente de la Empresa con atribuciones de toma de decisiones, no valoran en su real dimensión la importancia de contar con información financiera oportuna y
confiable, por desconocimiento del uso de herramientas modernas de gestión financiera. Los objetivos planteados en la investigación han sido cumplidos al aplicar los índices de rentabilidad, solvencia, liquidez y gestión que necesitaba la empresa con el fin de verificar las debilidades y tomar decisiones favorables partir de ello.

Por todo ello concluimos que el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

**BIBLIOGRAFÍA**

**TEXTOS**


**REVISTAS**


**TESIS**


VARGAS QUISPE, J. (2015). *Análisis Económico – Financiero e interpretación Trimestral de los Estados Financieros en la Gestión Empresarial de Q’ALLARI*

WEBGRAFIA


