

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



TESIS

**“EVALUACIÓN ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A. PERIODOS 2015-2016”**

PRESENTADA POR:

RUSTWELL ROICY ORTIZ HUAYTA

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

**PUNO – PERÚ
2017**

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

TESIS
“EVALUACIÓN ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A. PERIODOS 2015-2016”

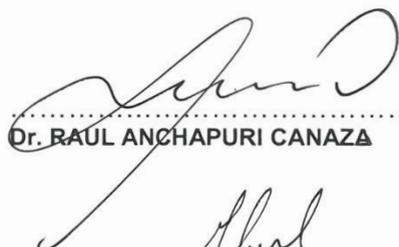
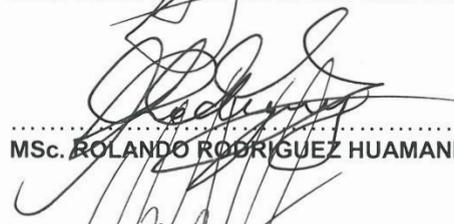
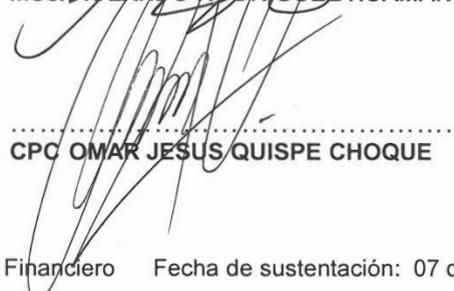
PRESENTADA POR:

RUSTWELL ROICY ORTIZ HUAYTA



PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

- PRESIDENTE : 
Dr. RAUL ANCHAPURI CANAZA
- PRIMER MIEMBRO : 
MSc. HUGO FREDY CONDORI MANZANO
- SEGUNDO MIEMBRO : 
MSc. ROLANDO RODRIGUEZ HUAMANI
- DIRECTOR DE TESIS : 
CPC OMAR JESUS QUISPE CHOQUE

Línea de investigación: Análisis Económico y Financiero Fecha de sustentación: 07 de Julio del 2017
Tema: Situación Económico y Financiero

DEDICATORIA

A mi madre Rode(+), a mis abuelos Máximo y Saturnina(+); a mis hijos Stefany y Denzel, y a mi esposa, por ese apoyo incondicional para la conclusión de mis estudios y por ser el soporte fundamental para mi formación profesional.

A los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias contables de la UNA – Puno, por su gran contribución en mi formación profesional.

AGRADECIMIENTO

Mi eterna gratitud a los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables de la Universidad Nacional del Altiplano.

A mi Director de Tesis, MSc. Omar Jesús Quispe Choque, quien supo guiarme acertadamente en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

A los Directivos de la Empresa **CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A** por facilitarme la información necesaria para la conclusión del presente trabajo de investigación.

El ejecutor

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO	ii
ÍNDICE	iii
ÍNDICE DE CUADROS	vi
RESUMEN	viii
INTRODUCCIÓN	xiv

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema.....	1
1.2. Definición de problema de investigación	3
1.2.1. Definición general	3
1.1.1. Problema general	3
1.1.2. Problemas específicos	3
1.2. Antecedentes de la investigación	4
1.3. Objetivos de la investigación	7
1.3.1. Objetivo general.....	7
1.3.2. Objetivos específicos	7
1.4. Justificación de trabajo de investigación	7

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Marco teórico	9
2.2. Marco conceptual	18
2.2.1. Evaluación financiera empresarial	18
2.2.2. Estados financieros	18
2.2.3. Balance de comprobación	18
2.2.4. Estado de situación financiera	19
2.2.5. Estado de resultados	19
2.2.6. Estado de flujos de efectivo	19
2.2.7. Estado de cambios en el patrimonio neto	20
2.2.8. Razón o ratio	20
2.2.9. Liquidez	20
2.2.10. Solvencia	20
2.2.11. Rentabilidad.....	21
2.2.12. Inversiones	21
2.2.13. Empresa	21

2.2.14. Empresa pública	22
2.2.15. Empresa privada.....	22
2.2.16. Empresa comercial	22
2.2.17. Empresa industrial	22
2.2.18. Administración	22
2.2.19. Compras	23
2.2.20. Ventas.....	23
2.2.21. Contabilidad.....	23
2.2.22. Almacén.....	23
2.2.23. Cliente.....	23
2.2.24. Mercadería.....	23
2.2.25. Comercio al por mayor.....	24
2.2.26. Comercio al por menor	24
2.2.27. Comerciante	24
2.2.28. Establecimiento comercial	24
2.2.29. Tienda comercial	24
2.2.30. Organización.....	24
2.2.31. Organización administrativa.....	25
2.2.32. Organización contable	25
2.2.33. Inventario	26
2.2.34. Principales contribuyentes	26
2.2.35. Comprobantes de pago	26
2.2.36. Libros de contabilidad.....	26
2.2.37. Gestión de ventas	26
2.3. Marco conceptual específico	27
2.3. Hipótesis de la investigación	31
2.3.1. Hipótesis general	31
2.3.2. Hipótesis específicas	31

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE TRABAJO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Diseño de la investigación.....	33
3.2. Métodos de investigación.....	33
3.2.1. Método analítico - descriptivo	34
3.2.2. Método deductivo	34
3.2.3. Tipo de investigación	34
3.3. Población y muestra.....	34
3.3.1. Población.....	34
3.3.2. Muestra.....	34
3.4. Fuentes de información.....	35

3.5. Técnicas para la recolección de datos	35
3.6. Instrumentos de investigación	35
3.7. Procesamiento de la información de datos	35
3.8. Aámbito de estudio	36
3.9. Administración de empresa cconstructora y administración s.a.	36
3.10. Roles y comportamientos esperados en los líderes de la empresa Constructora y administración s.a	37
3.11. Misión, visión y valores	38

CAPITULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. Análisis horizontal del estado de situación financiera de la empresa "CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A	41
4.2. Análisis vertical del estado de situación financiera de la empresa "CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A	44
4.3. Análisis horizontal del estado de resultados de la empresaA "CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.	46
4.4. Análisis vertical del estado de resultados de la empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.	47
4.5. Evaluación del comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.	48
4.6. Propuesta de alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera dela empresa constructora y administración S.A.....	58
4.7. CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS	62
4.7.1. Contrastación de la hipótesis específica N° 01	62
4.7.2. Contrastación de la hipótesis específica N° 02.....	63
CONCLUSIONES	65
RECOMENDACIONES	67
BIBLIOGRAFÍA	69
ANEXOS	71

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 01	Análisis horizontal del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015.....	40
CUADRO 02	Análisis vertical del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015.....	43
CUADRO 03	Análisis horizontal del estado de resultados al 31 de diciembre del 2016 y 2015.....	45
CUADRO 04	Análisis vertical del estado de resultados al 31 de diciembre del 2016 y 2015.....	47
CUADRO 05	Liquidez general	49
CUADRO 06	Prueba acida	50
CUADRO 07	Rotacion de existencias.....	51
CUADRO 08	Rotacion de inmueble maquinaria y equipo.....	52
CUADRO 09	Rotacion de cuentas por cobrar.....	52
CUADRO 10	Periodo promedio de cobranza.....	53
CUADRO 11	Razon de endeudamiento o apalancamiento	54
CUADRO 12	Rentabilidad sobre capitales propios.....	55
CUADRO 13	Rentabilidad sobre la inversion.....	56
CUADRO 14	Resumen de ratios financieros	57

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 01	Matriz de consistencia.....	72
ANEXO 02	Encuesta.....	73

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

UNA: Universidad Nacional Del Altiplano

P.C.G.R: Plan Contable General Revisado

CONASEV: Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores

SUNAT: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “EVALUACIÓN ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A. PERIODOS 2015-2016” El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizó en el departamento de Puno, Provincia de Carabaya Distrito Crucero, ubicado a 4.124 m.s.n.m., para lo cual se ha considerado como unidad de estudio a la empresa constructora y administración S.A, que tiene su centro de operaciones en la región Puno. Periodos 2015 y 2016, tiene por finalidad realizar una evaluación y análisis de los estados financieros a través de la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical y ratios, y sobre la base de ello considerar su incidencia para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la administración de la empresa. El presente estudio se ha delimitado a los ejercicios 2015 y 2016, y para el desarrollo de la investigación, hemos definido nuestro problema a través de la siguiente pregunta general: ¿Cuál es la situación económica financiera de la empresa Constructora y Administración S.A., en los periodos 2015- 2016 así como su influencia en el manejo administrativo en la toma de decisiones gerenciales? Teniendo como objetivo principal: Determinar la situación económica financiera y rentabilidad para una acertada toma de decisiones gerenciales como consecuencia y la aplicación de la evaluación y análisis de los indicadores económicos y financieros de la Empresa Constructora y Administración S.A periodos 2015 -2016, y proponer medidas tendientes a mejorar la gestión administrativa. Los resultados obtenidos como fruto del trabajo de investigación están plasmados en nuestras principales conclusiones y son las siguientes:

1. Según los resultados de la investigación mostrados en los cuadros 01 al 04 referentes al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa Constructora y Administración S.A; Se denota que del Método Horizontal del Estado de Situación Financiera, en el periodo 2016 con referencia al periodo 2015, hubo variaciones significativas en el activo corriente con un incremento de S/. 1390,503.50 que representa el 6.77%; Referente al activo no corriente hubo un incremento significativo de S/. 6'094,137.00 y que representó el 57.61%; Referente al Pasivo corriente, se tuvo una variación de S/. 5'895,108.00 y que representa el 86.65%; Respecto al Patrimonio, los rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/. 1'562,520.00 que representó el 93.15%.
2. En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del ejercicio 2016 tuvo un incremento de S/. 27'743,150.50 respecto al periodo 2015 y que representó el 70.51%; También, se incrementó la Utilidad Neta en S/. 2'130,443.00 y que representó el 92.68%, lo cual muestra un nivel de mejora significativa para la empresa; Estos resultados nos permiten aseverar su incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa Constructora y Administración S.A
3. La liquidez general en el periodo 2015 alcanzó S/. 3.01 y en el periodo 2016 fue S/. 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; En el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 fue de 13 veces en el periodo, lo que muestra una mayor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería.

4. De la misma forma en el periodo 2015 y 2016, los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en razón de 6 y 7 veces respectivamente, lo cual es relativamente muy bajo debido a que no se está utilizando adecuadas políticas de cobranza; El riesgo financiero con respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22% en el periodo 2016; y Finalmente, en el periodo 2015 los activos produjeron un rendimiento de 7.39% y en el periodo 2016 fue del 11.47% sobre la inversión, resultado que muestra indicadores altos que expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

ABSTRACT

This research work entitled "ECONOMIC AND FINANCIAL EVALUATION OF THE BUILDING AND ADMINISTRATION COMPANY S.A. PERIODS 2015-2016" The development of this research work was carried out in the department of Puno, Province of Carabaya Crucero District, located at 4,124 meters above sea level, for which the construction company and administration SA has been considered a study unit. It has its operations center in the Puno region. Periods 2015 and 2016, is intended to perform an evaluation and analysis of financial statements through the application of the methods of horizontal, vertical analysis and ratios, and on the basis of this consider their impact for an adequate management decision making by part of the administration of the company. This study has been limited to the years 2015 and 2016, and for the development of the research, we have defined our problem through the following general question: What is the economic and financial situation of the company Constructora y Administración SA, in the 2015-2016 periods as well as its influence on administrative management in management decision making? Having as main objective: Determine the financial and profitability situation for an appropriate management decision making as a consequence and the application of the evaluation and analysis of the economic and financial indicators of the Construction Company and Administration SA periods 2015 - 2016, and propose measures tending to improve administrative management. The results obtained as a result of the research work are reflected in our main conclusions and are the following:

1. According to the results of the investigation shown in tables 01 to 04 regarding the Horizontal and Vertical Analysis of the Statement of

Financial Position and Income Statement of the company Constructora y Administración S.A; It is noted that in the Horizontal Method of the Statement of Financial Position, in the 2016 period with reference to the 2015 period, there were significant variations in current assets with an increase of S /. 1390,503.50 which represents 6.77%; Regarding non-current assets, there was a significant increase of S /. 6'094,137.00 and that represented 57.61%; Regarding current liabilities, there was a variation of S /. 5'895,108.00 and representing 86.65%; Regarding Equity, the items with the greatest variation were the accumulated results in S /. 1'562,520.00 which represented 93.15%.

2. In the Horizontal Analysis of the Income Statement, net sales for the year 2016 increased by S /. 27'743,150.50 compared to the 2015 period and which represented 70.51%; Also, Net Income was increased by S /. 2'130,443.00 and that represented 92.68%, which shows a significant level of improvement for the company; These results allow us to affirm their positive impact for an adequate management decision making in the Construction Company and Administration S.A.
3. General liquidity in the 2015 period reached S /. 3.01 and in the 2016 period was S /. 1.72 to cover each sol of its short-term obligations; In the 2015 period, the stock turnover was 9 times a year and in the 2016 period it was 13 times in the period, which shows a greater rotation of the inputs that the company has that are used for the rendering of services. mining.
4. In the same way in 2015 and 2016, the loans granted on average were made 6 and 7 times respectively, which is relatively low due to the fact that adequate collection policies are not being used; The financial risk with

respect to their capital represent 23.37% in the 2015 period and 33.22% in the 2016 period; and Finally, in 2015 the assets produced a yield of 7.39% and in the 2016 period it was 11.47% on the investment, a result that shows high indicators that express a higher return on sales and money invested.

Keywords: Financial Statements, Economic analysis, financial ratios.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “EVALUACIÓN ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A. PERIODOS 2015-2016” para lo cual se ha considerado como unidad de estudio a la empresa constructora y administración S.A, que tiene su centro de operaciones en la región Puno., Periodos 2015 y 2016 que pretende analizare interpretar la situación económica y financiera de la empresa mencionada, a través de la aplicación de los métodos de análisis (horizontal, vertical y de ratios) y que permitan determinar la incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa. Los estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medias financieras y económicas, bajo este orden de ideas genéricas, podemos decir que la Ciencia contable no solo se circunscribe en brindar información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy amplio al que todo profesional contable debe alcanzar, es decir, que el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los estados financieros y sea el soporte del Sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las organizaciones, tal es el caso de la empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.

El análisis económico y financiero a la Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A. implicará en el hecho de aplicar técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional, A

través de ésta investigación analizaremos la información que suministran sus Estados Financieros de los periodos 2015 y 2016, y también conoceremos cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, que coadyuven a tomar decisiones oportunas y eficientes.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A. en los periodos 2015 – 2016; Y con el propósito de desarrollar la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

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

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

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

Capítulo IV: Características del Área de Investigación: nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio.

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.

El ejecutor.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la región Puno existe diferentes empresa que tienen problemas de carácter de Investigación que pueda ser considerado como importante tal es el caso de la empresa Constructora y Administración S.A. que se dedica a la construcción y mantenimiento de carreteras, edificaciones y construcción en general a través de sus diferentes plantas ubicadas en la región Puno.

El liderazgo de esta empresa, cuentan con un alto nivel de participación en el mercado, a pesar de los mayores precios ofrecidos en relación a su competidores, debido a la alta percepción de valor que le asignan los usuarios como el gobierno peruano de la región Sur del Perú. Empresa que le otorga mayor estabilidad a la relación a otras empresas en los centros de distribución de sus operaciones. El cual ejecuta al detalle la estrategia de marketing y distribución diseñada por la empresa, y son monitoreados a través de un sistema en línea.

Esta empresa se constituyó en una empresa cuya actividad principal es la de mantenimiento de vías, construcción de vías de comunicaciones, bajo las marcas de su propiedad de la empresa, lo cual significa que esta empresa legalmente constituida no afrontaban las amenazas que ahora sí afrontan, más que todo en materia de competencia desleal, de precios, manejo de sistema de marketing, necesidad de capacitar al personal, organizar adecuadamente su departamento de producción, y que todo esto pueda repercutir en la optimización de la función financiera, y consecuentemente en la rentabilidad de dicha empresa.

Por eso ahora se hace necesario realizar estudios para analizar el trabajo que viene realizando esta empresa, y prever el futuro que les aguarda, proponiendo alternativas viables para mejorar su gestión financiera.

Las empresas constructoras de ámbito nacional como cualquier empresa tiene y esta afecto al fenómeno económico que se produce como consecuencia del aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios, incide como es sabido, en la situación de los recursos económicos y financieros, debido a que estos por estar preparados de conformidad con el principio de moneda común denominador y consecuentemente expresados en moneda de curso legal, contienen cuentas o partidas valuadas en términos de dinero de diverso poder adquisitivo ocasionando así que los estados financieros no constituyan herramientas útiles para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

Se presentan utilidades total o parcialmente ficticias, que aparentemente se dan alta prosperidad, estas empresas tienden a dedicarse mayormente al consumo de bienes y servicios y luego al alza de sus costos, erosionando

finalmente el capital, salvo algunas empresas en forma aislada ejecutan acciones positivas por la gerencia que no pueden generalizarse para el conjunto de la actividades empresariales, consecuentemente estas empresas continúan operando en estas circunstancias; pues los recursos económicos y financieros invertidos en la empresa van progresivamente convirtiéndose en bienes de consumo, y al consumirse las empresas van mermando su capacidad de operación, conjuntamente con la caída de la mano de obra, puesto de trabajo de inversión, la que finalmente repercutiría en la caída de los niveles de vida de los empresarios y por ende de la población.

1.2. DEFINICIÓN DE PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.2.1. DEFINICIÓN GENERAL

El estudio de la situación financiera de la empresa dedicada a mantenimiento y construcción de carreteras en la región Puno, requiere la mayor atención, por cuanto depende de este aspecto los resultados que se puedan obtener en dicha empresa, por tal razón, el presente trabajo pretende definir:

1.1.1. PROBLEMA GENERAL

¿Cuál es la situación económica financiera de la empresa Constructora y Administración S.A., en los periodos 2015- 2016 así como su influencia en el manejo administrativo en la toma de decisiones gerenciales?

1.1.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- a. ¿Cómo incide el análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. para los periodos 2015 – 2016?

- b. ¿Cómo incide la evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. para los periodos 2015 – 2016?

1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Los trabajos realizados hasta el momento por los investigadores de la facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano y que obran en la biblioteca especializada son las siguientes:

A). **TEMA** "Análisis Económico Financiero y Contable de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre en Puno" Autor. María Victoria Velazco Zevallos, Tesis UNA-PUNO, 1991.

CONCLUSIONES: Que la capacidad de pago Liquidez de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre de la ciudad de Puno. El 100% de estas deben y/o pueden utilizar sus recursos a largo plazo por existir una sobre liquidez; para obtener una solvencia financiera estas empresas han participado en el 100% son capitales propios. Por contar con coeficientes de solvencia menor del 50%

B). **TEMA** "Determinación de los Costos de Mantenimiento de las Empresas de Transporte" Autor. Hilasaca Néstor.

CONCLUSIONES: La determinación de los Costos de Mantenimiento" por cada una de las unidades de transporte, debe ser una preocupación constante de los empresarios; siendo uno de los elementos fundamentales para la toma de decisiones que posibiliten un mayor rendimiento de capital de trabajo. Así como una adecuada financiación del mismo, para fortalecer y alentar las inversiones de capital. Esto

particularmente es importante porque sobre la base de los costos reales se han de establecer las tarifas que deberán pagar los usuarios.

C). TEMA: El Br. Blanco Huallpa Ruben, en su tesis titulado "EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA DEL FRIGORÍFICO PESQUERO PUNO DURANTE LOS PERIODOS 1990- 1996" concluye en los siguientes aspectos:

En la empresa Frigorífico Pesquero Puno, se determinó que la capacidad de pago de las obligaciones contraídas a corto plazo.

D). TEMA: Bchr. Eusebia Velásquez Rodríguez, "ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA y LAS DECISIONES GERENCIALES EN LA EMPRESA DE SANEAMIENTO BÁSICO EMSA PUNO (1994- 1996)". -La gerencia de Saneamiento Básico EMSAPUNO, no toma en consideración las relaciones financieras básicas de gestión, razón por la cual, no toma decisiones acertadas y adecuadas.

E). TEMA: El Bach. Víctor Raúl Coila Apaza, en su tesis titulada "EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA y FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL VIDRIERÍA CENTRAL, DURANTE LOS PERIODOS 1997- 2000", concluye en los siguientes aspectos:

La empresa comercial Vidriaría Central, goza de buenas relaciones estructurales. Vale decir, sus activos corrientes (expresados en términos monetarios es de *Si.* 76,636.16; *Si.* 102,722.99; *Si.* 100,573.14 y *Si.* 114,023.36, cuya expresión porcentual es de 71.71%; 65.90%; 69.15% y 75.14%, respectivamente para los ejercicios en estudio son superiores a la inversión en activos no corrientes (cuya expresión monetaria es de *Si.*

30,299.33; *Sl.* 53,155.06; *Sl.* 44,858.40 y *Sl.* 37, 729.01, expresado en términos porcentuales de 28.29%; 34.10%; 30.85% y 24.86%; respectivamente para los ejercicios en estudio), lo que redundó en que la mayor cantidad de recursos se ha destinado a conformar el capital de trabajo.

La Empresa Comercial Vidriería Central, no realiza el análisis de sus estados financieros, por la carencia de un analista, financiero, al margen de ello empíricamente es que se conlleva a una buena gestión de acuerdo a los resultados de los índices financiero» analizados.

F). TEMA: El Bach, Pedro Huaquisto Mendoza, en su tesis titulado: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO" LTDA. DE LOS PERIODOS 1998, 1999, 2000", en el cual se llega a las siguientes conclusiones:

La Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. en los periodos de 1998 y 2000 demostró un estado generalizado de liquidez, con resultados deficitarios de liquidez general (-0.09 para 1998 y -0.05 para 2000), debido a la carencia de una eficiente política de cobranza,

El nivel gerencial de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. no cuenta con los reportes de los Estados Financieros en forma oportuna, ya que la formulación de estos se hacen anualmente por lo que no se tienen los instrumentos de gestión financiera al alcance, que respalden el proceso de toma de decisiones gerenciales.

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a. Evaluar la incidencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.
- b. Evaluar el comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.
- c. Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Las empresas constructoras en general, se organizan para la compra y venta de productos de diversa naturaleza, los cuales tienen que ofrecerse y venderse a los usuarios o consumidores, persiguiendo un beneficio económico o rentabilidad, lo cual es demostrado mediante la función financiera, y si no existe rentabilidad, las empresas no recuperan su inversión, y por consiguiente los propietarios no recuperan su capital ni obtienen utilidades; y como resultado

final de ello, las empresas cierran sus puertas, despiden a sus trabajadores y no representan ningún beneficio para la comunidad.

En consecuencia la vida de estas empresas dependen básicamente de los resultados que se obtengan en este aspecto, sin descuidar las demás funciones u operaciones que toda empresa cumple, y otras amenazas externas que pudieran presentarse.

El presente trabajo permitirá determinar que esta empresa dedicada a la actividad de construcción tiene que tomar con mucha seriedad su gestión financiera, para ser cada vez más competitiva, sobre todo si consideramos que en el país un gran número de empresas han cerrado sus puertas ya sea por la falta de apoyo o por no enfrentar oportunamente los problemas que se le presentan.

El estudio beneficiará a la empresa constructora y administración S.A, el cual se dedica a la construcción de vías, en la región Puno.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO

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

CONCEPTOS DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros, son cuadros que presentan en forma sintética y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de la gestión de una empresa, de acuerdo con el P.C.G.R.1

Estos Estados Financieros preparados de acuerdo a reglas uniformes y debidamente dictaminados, constituyen un elemento básico para el análisis de

la situación financiera, económica y legal de un y fuente indispensables para el estudio global de los informantes de los sectores de economía nacional.

De conformidad a lo establecido por normas contables y dispositivos legales vigentes, concordante con los usos y costumbres que la contabilidad aplica en el país. Los Estados financieros Básicos son:

- Balance General de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Caja en efectivo

Los primeros estados financieros también son denominados estados de situación y estados de resultados respectivamente y el último es conocido, como estado de origen y aplicación de fondos de recursos.

Documentos contables que se formulan con el objeto de presentar periódicamente a los interesados en una organización, información acerca de la situación y el desarrollo financiero a que se ha llegado en la empresa, como resultado de las operaciones realizadas.

Los estados financieros son el conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio o empresa, con el fin de darles a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados operacionales del negocio en un período determinado.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Concepto: Según la definición de diversos autores son:

Alberto García Mendoza. "El Análisis de los estados financieros consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio, se calcularan razones financieras así como porcentajes integrales cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos"

Roberto Macías Pineda. "El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio manifestado por un conjunto de estados contables perteneciente a un mismo ejercicio y las tendencias de estos mismos elementos mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos"

El Análisis de estados financieros proporciona un punto de partida para comprender a una empresa. Como prestamista bancario, utilizaba razones para auxiliar en la evaluación de un crédito a fin de decidir si debía otorgar o no un préstamo.

Balance General de situación financiera. Indica que posee la empresa y cómo están financiados estos activos en forma de obligaciones o participación acciones, el balance general refleja sus activos y pasivos.

Este estado debe prepararse como mínimo una vez al año, aunque puede hacerse por períodos más cortos (mensual, trimestral), según los requerimientos de tipo administrativo o legal.

Activos corrientes. Está representado por el disponible y todos aquellos bienes que se puedan realizar, vender o convertir en disponible en un término inferior a un año. En estos activos se incluye el grupo de cuentas del disponible: caja, bancos, cuentas de ahorro, inversiones temporales, parte corriente de deudores, inventarios y los gastos pagados por anticipado.

Activos no corrientes. En este grupo están todos los recursos que son convertibles en efectivo en un tiempo mayor de un año y los que representan los bienes usados en el desarrollo del objeto social. Entre estos se encuentran: inversiones permanentes, la parte no corriente de los deudores, las propiedades, planta y equipo, los activos intangibles, cargos diferidos, otros activos y las valorizaciones.

Pasivos corrientes. Están representados por todas las obligaciones que posee el ente económico con terceros, que deben cubrirse en un término inferior a un año.

-Objetivos del análisis de los estados financiero. El análisis de los estados financieros tiene como objetivo enseñar los instrumentos y procedimientos para:

- Conocer la situación de (patrimonial, económica y financiera) de una empresa.
- Determinar las causas que han determinado la actual situación.
- Establecer las situaciones de equilibrio.
- Aconsejar actuaciones concretas tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.

- Determinar cuál es la situación actual de la empresa y cuáles son los factores que posiblemente incidan en la misma en un futuro inmediato.
- Determinar cuál es la estructura del capital de la empresa y que riesgo, ventas representa para el inversionista.
- determinar cuáles la situación de la empresa con relación a otras empresas del sector.

Estado de resultados o de ganancias y pérdidas

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

Para la elaboración de este estado, debe aplicarse el principio de causación para todos los costos y gastos, y los ingresos deben reconocerse cuando se hayan realizado, a fin c obtener un resultado justo. La presentación del estado de resultados está dada por el grupo de cuentas denominadas nominales o transitorias, comenzando por los ingresos brutos operacionales, producto de la venta de bienes o servicios. A estos ingresos debe descontárseles el valor correspondiente a las devoluciones, rebajas o descuentos concedidos, a fin de determinar los ingresos netos del período. A los ingresos netos se les descuenta el valor de los costos y gastos operacionales administración y de ventas, para determinar el valor de la utilidad operacional del ejercicio. Para

determinar la utilidad antes de impuestos se les adicionan los ingresos no operacionales y se les restan los gastos no operacionales. Para determinar la utilidad neta del ejercicio, se calcula y estima el valor del impuesto de renta.

Estado de Capital Contable Es un resumen de cambios en el capital contable ocurridos durante un periodo específico. El estado de capital contable se informa acerca de los cambios en el capital contable durante un periodo. Se elabora después del estado de resultados, porque el ingreso o pérdida netos deben presentarse en el estado de capital contable, se considera a menudo con un vínculo entre el estado de resultados y el balance general.

Estado de Flujos de Efectivo. Es un resumen del efectivo recibido y pagado durante un periodo específico. Es un estado financiero básico que informa sobre el efectivo o equivalentes de efectivo recibido y usado en las actividades de operación, inversión y financiación. El efectivo está conformado por el dinero disponible en caja y en bancos, y el equivalente de efectivo por los depósitos e inversiones. Las entradas de efectivo constituyen un aumento y las salidas una disminución por lo cual se presenta entre paréntesis.

Punto de Equilibrio El punto de equilibrio es una técnica de análisis muy importante empleada como instrumento de planificación de utilidades de la toma de decisiones y de la resolución de problemas.

Para aplicar esta técnica es necesario conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos separando los que son variables de los fijos o semivARIABLES, los costos y gastos fijos se generan a través del tiempo independientemente del volumen de producción y ventas y son llamados costos y gastos de estructura, porque generalmente son contratados o instalados para

la estructuración de la empresa, como por ejemplo: de estos costos y gastos, se puede citar la depreciación, la renta, los sueldos, que no están en relación directa al volumen de producción.

Por el contrario los gastos variables se generan en razón de los volúmenes de producción y de venta por ejemplo: la mano de obra pagada en razón de las unidades producidas, la materia prima utilizada en los productos terminados o fabricados, los impuestos y comisiones sobre ventas, etc. Existen otros gastos y costos que se aplican proporcionalmente al volumen de producción se les llama semivariantes y para efectos de esta técnica también se clasifican en variables o fijos.

Para ello es necesario calcular el punto de equilibrio que generalmente se define como el momento o punto económico en que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida, esto es, el nivel en que las contribuciones marginales (ingresos variables-costos y gastos variables) es de tal magnitud que cubre exactamente los costos y gastos fijos y para efectos de planeación pueden tomarse en consideración el comportamiento de los gastos, costos y utilidades, así como las especificaciones de los productos, métodos de fabricación, productividad, desperdicios, mezcla de volúmenes y productos o precios unitarios de venta.

PE = Ventas de equilibrio Fórmula de punto de equilibrio.

$$PE = CF + G/MC$$

PE = Ventas de equilibrio.

MC = Margen de contribución.

CF = costos fijos.

PV = Precio de Venta unitario.

CV = Costos variables en pesos.

U = Utilidad.

V = Ventas

MS = Margen de seguridad.

$\%CM = CM/PV$

$\%CM = (PV - CV) / PV$

$\%CM = 1 - CVN$

RENTABILIDAD.- Uno de los aspectos más importantes que atrae la atención de quienes concurren a financiar las operaciones de la empresa, ya sea con capitales propios o de terceros, es el conocer su rentabilidad, positiva o negativa, dado que esta será un indicador del buen o mal uso de los recursos financieros, así como la suficiencia o insuficiencia de los recursos disponibles. Por lo tanto, se entiende rentabilidad a la utilidad o beneficio que rinde anualmente una empresa.

RENTABILIDAD ECONÓMICA

Es la medida de éxito económica desde el punto de vista de la economía del mercado. Mientras lo esencial de la productividad es sencillamente el logro de beneficios en el curso de la producción, la rentabilidad es el resultado de las transacciones, o sea un cambio de mercadería o de prestación.

Según esto, la rentabilidad se mide también en dinero entonces expresa la relación entre el capital prestado y la contraprestación, toda empresa que ofrece una compensación de trabajo y capital empleado facilita la rentabilidad y cuando mayor sea esa compensación, tanto mayor será la rentabilidad.

RENTABILIDAD FINANCIERA.- Relación entre beneficio y capital. En su forma más sencilla es la relación entre el beneficio, deducido de impuestos pero antes de pagos los dividendos y el activo total, expresada dicha relación como porcentaje. También se usa como forma figurada para cualquier actividad cuanto la producción obtenida es mayor que el total de los recursos utilizados.

Capacidad de que dispone un activo, sea real o financiera, para producirse o producir otro activo.

ESTUDIO DE LA DEMANDA

Consiste en determinar el volumen de bienes o servicios procedentes de una unidad productora, que podría absorber el mercado. Para precisar el concepto de demanda en relación con el proyecto, conviene separar, el volumen total de transacciones de determinados bienes o servicios a un precio determinado y la demanda, que existiría para la producción del proyecto en estudio.

ESTUDIO DE LA OFERTA

El estudio de la oferta consiste en la descripción cualitativa y cuantitativa, del volumen de producción que el proyecto colocar en el mercado, cuyo conocimiento del mercado de influencia y la competencia, permite definir y estimar la oferta del nuevo producto acertadamente; siendo necesario en algunos casos realizar estudios analíticos y detallados en relación a los factores que inciden en el comportamiento convencional de la oferta, antes de

determinar el volumen a ofertar. Se estima la oferta en base a los conocimientos de la oferta histórica, oferta de otros productos (competencia) y la naturaleza del producto.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

2.2.1. Evaluación Financiera Empresarial

Es el análisis que se efectúa a los Estados Financieros de una empresa aplicando diversos indicadores financieros, para posteriormente compararlos con los Indicadores promedios del sector que proporciona la CONASEV, con la finalidad de efectuar el diagnóstico financiero de una empresa.

2.2.2. Estados Financieros

Son documentos que muestran la situación financiera y económica de una empresa por un período determinado y según la Resolución CONASEV N° 182-92-EF94.10 del 29.01.92 en su artículo 11 indica que estos estados financieros son: Balance General; Estado de Ganancias y Pérdidas; Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

2.2.3. Balance de Comprobación

Llamamos balance de comprobación a la operación de sumas y saldos; al estado en el que se consignan todas las cuentas que fueron registradas o abiertas en el libro mayor con sus respectivos importes, tanto deudores como acreedores (debe-haber) y el saldo; esta operación tiene por objeto comprobar si el paso de los asientos del libro mayor a las primeras columnas de la hoja del balance general se ha efectuado correctamente, por esta razón se llama

balance de comprobación. Además sirve de base para la preparación del balance general que se efectúa al finalizar cada período.

El balance de comprobación se prepara periódicamente según sea la necesidad e importancia de la contabilidad a fin de verificar su corrección. No es necesario llevar un libro para efectuar estos balances, porque puede hacerse en hojas sueltas, pero en forma ordenada, tal y como se presentan los registros del libro mayor, y debe conservarse para presentar a la administración tributaria cuando lo requiera.

2.2.4. Estado de Situación Financiera

Nos muestra la posición de una empresa a una fecha determinada, considerando en su contenido; las fuentes de donde se han originado estos fondos, que han servido para financiar las inversiones, formando de esta manera un equilibrio entre el origen de fondos y su aplicación.

2.2.5. Estado de Resultados

Presenta la situación de la gestión de la empresa, es decir, este resultado nos indica; si la administración ha actuado en la toma de decisiones con criterios de economía o despilfarro; o si las inversiones a corto y largo plazo han producido rendimientos positivos o negativos.

2.2.6. Estado de Flujos de Efectivo

Muestra el movimiento de efectivo que sale y que ingresa al negocio por medio de una lista de fuentes de ingreso y usos o desembolsos en un período determinado. El Estado de Flujos de Efectivo nos proporciona una base

informativa para estimar las futuras necesidades de efectivos y de dónde se pueden obtener las fuentes.

2.2.7. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Muestra las operaciones que durante el ejercicio económico han modificado el contenido cualitativo de los rubros o conceptos que conforman el patrimonio.

2.2.8. Razón o Ratio

Una razón es sencillamente el cociente de la división de un número por otro, es decir, se calcula dividiendo el número básico entre la otra cifra. Un porcentaje o tanto por ciento es un tipo de razón en la que la base es igual a 100 y el cociente se expresa con tanto por ciento de la base.

2.2.9. Liquidez

Entendemos por liquidez, en términos generales, la facultad que tienen los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios.

Su auténtico sentido se obtiene cuando expresamos que mide la capacidad que tienen las empresas en todo momento, para salvar sus obligaciones con terceros.

2.2.10. Solvencia

Se considera solvente una empresa cuando está en la capacidad de hacer frente a sus obligaciones con el producto de la realización de sus activos. El grado de solvencia de la empresa está determinado en la medida que el valor de realización de sus activos sea inferior a la cuantía de sus deudas.

Significa por tanto, la medición de las fuentes financieras, propias y ajenas, que concurren a la formación de la inversión total de la empresa.

2.2.11. Rentabilidad

Uno de los aspectos más importantes que atrae la atención de quienes concurren a financiar las operaciones de la empresa, ya sea con capitales propios o de terceros, es el conocer su rentabilidad, positiva o negativa, dado ésta será un indicador del buen o mal uso de los recursos financieros; así como la suficiencia o insuficiencia de los recursos disponibles. Por lo tanto, se entiende por rentabilidad a la utilidad o beneficio que rinde anualmente una empresa.

2.2.12. Inversiones

Son las colocaciones efectuadas con el ánimo de obtener una renta o beneficio, que sean susceptibles de fácil realización y no forma parte de la estructura comercial e industrial normal de la sociedad. También pueden ser las colocaciones a un plazo mayor de un año efectuado con el ánimo de lograr una renta u otro beneficio y que no forman parte de la estructura comercial o industrial normal de la sociedad.

2.2.13. Empresa

Es una forma de producción por medio de la que, en el seno de un mismo patrimonio, se combinan los factores de la producción, aportados por sujetos distintos al propietario de la empresa, con vistas a vender una producción en el mercado, un bien o un servicio, y obtener una renta monetaria.

2.2.14. Empresa Pública

La empresa pública es aquella cuyo capital y administración corre por cuenta del Estado, municipalidades u otros que no sean particulares.

2.2.15. Empresa Privada

La constitución del capital y la organización y administración de estas empresas están a cargo de los particulares.

2.2.16. Empresa Comercial

La empresa comercial comprende a su vez las empresas de transporte y las empresas mercantiles propiamente dichas; dentro de las cuales caben tantas subdivisiones como diferentes medios de transporte y distribución existe o como diferentes productos industriales pueden ser distribuidos.

2.2.17. Empresa Industrial

Tienen por objeto la explotación de los recursos naturales, como: minas, agricultura, ganadería, agua, y los demás recursos producidos por la naturaleza, comprendiendo igualmente su transformación para satisfacer las necesidades individuales y colectivas.

2.2.18. Administración

El objeto principal de la administración ha de ser asegurar la máxima prosperidad para la empresa, junto con la máxima prosperidad de cada uno de sus empleados.

2.2.19. Compras

Son las actividades debidamente organizadas, mediante las cuales se materializan las necesidades de abastecimiento de mercaderías o de otra índole de una empresa.

2.2.20. Ventas

Acción de vender, contrato en virtud del cual se transfiere la propiedad por el precio pactado.

2.2.21. Contabilidad

La contabilidad es una ciencia que estudia y practica las funciones de orientación y control, de los actos y hechos económicos de una persona o empresa.

2.2.22. Almacén

Es el local, área o espacio, ubicado estratégicamente y adecuadamente acondicionado dentro de la empresa, donde se guardan y depositan técnicamente materiales, mercancía, pertrechos o artículos diversos, para su custodia, empleo o venta.

2.2.23. Cliente

Persona que está bajo la tutela o protección ajena; persona que utiliza los servicios profesionales de otra. Persona que acostumbra comprar en una misma tienda.

2.2.24. Mercadería

Se conceptúa como "cosa vendible", como un material objeto de compra-venta.

2.2.25. Comercio al por mayor

Consiste en la actividad de comprar de los productores y vender a los detallistas.

2.2.26. Comercio al por menor

Venta de bienes preparados para el consumo final, para uso de los consumidores, privados normalmente en tiendas almacenes, pero también en kioscos, paradas de mercados o la venta ambulatoria.

2.2.27 .Comerciante

Que comercia. Persona que antepone el dinero o que en sus actos nunca prescinde de él.

2.2.28. Establecimiento comercial

Lugar donde una persona ejerce su industria, comercio o profesión. Tienda o local en el que se vende algo al público.

2.2.29. Tienda Comercial

Casa o puesto donde se vende al público artículos de comercio al por menor, por antonomasia.

2.2.30. Organización

Organizar una empresa es dotarla de todos los elementos necesarios para su funcionamiento: materias primas, herramientas, útiles, capital, personal llamado también cuerpo social. Según el Instituto de organización comercial e Industrial de la Cámara de París, organización es el conjunto de reglas y disciplinas que

coordinan los medios destinados a obtener un resultado determinado con los mismos gastos y esfuerzos.

El Diccionario de la Lengua Castellana dice que, organización es el modo de hacer una cosa con orden, colocar las cosas en el lugar que corresponde; también es el conjunto de reglas y principios sobre una materia determinada, perfectamente enlazados entre sí.

2.2.31. Organización Administrativa

La organización administrativa propone la perfecta distribución del trabajo que ha de realizarse, así como la racional coordinación de los diferentes elementos personales entre quienes el trabajo está distribuido. La organización administrativa debe estar orientada en el sentido de disponer las cosas de forma tal que todas las operaciones realizadas se hallen en dependencias distintas, distribuyendo el trabajo con separación y comprobación de operaciones, a la vez; que cada uno de los organismos administrativos tenga bien fijadas sus atribuciones fuera y dentro de cada organismo, lo mismo que cada persona, para tener la determinación perfecta de la responsabilidad, si la hubiera, y se eviten posibles conflictos de ejecución de las operaciones.

2.2.32. Organización Contable

Es la disposición más conveniente que debe darse a la contabilidad para lograr los fines esenciales de la misma.

La organización contable tiene como características: método y orden, simplificación de trabajo y trabajo técnico y científico.

2.2.33. Inventario

El inventario es la lista detallada del contenido de un almacén o instalación, que se valora periódicamente para verificar la información contenida en las tarjetas de registro de stock a fin de que se pueda preparar el balance de la empresa.

2.2.34. Principales Contribuyentes

Se denomina así a los contribuyentes de mayor importancia tributaria, determinados por SUNAT.

2.2.35. Comprobantes de Pago

Es un documento que acredita la transferencia de bienes, la entrega en uso o la prestación de servicios; a título gratuito u oneroso, siempre que reúnan todos los requisitos y características mínimas establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Pago.

2.2.36. Libros de Contabilidad

Son documentos empastados y foliados en los que, en forma ordenada, clara y precisa se registra de modo analítico y detallado, las distintas operaciones que realizan las empresas en general.

2.2.37 .Gestión de Ventas

La gestión de ventas está dirigida a los compradores específicos, dando como resultado una venta real; donde el comerciante puede enfocar y dirigir sus argumentos de acuerdo a la reacción que muestren sus clientes en el momento que compran.

2.3. MARCO CONCEPTUAL ESPECÍFICO

Para conceptuar los términos específicos que cotidianamente se emplean en la distribución de calzados en el departamento de Arequipa hemos recurrido a un diccionario común de la lengua española, los siguientes.

Aplicación de los costos.- Es la asignación de los costos departamentales totales a los productos o servicios que generan ingresos.

Calculo de costos.- Es la asignación de los costos departamentales totales a los productos o servicios que generan ingresos.

Cargas.- Constituyen los elementos constitutivos que se incorporan a los costos.

Centro de costos.- Una unidad en la cual el desempeño se mide en términos del costo presupuestario y cuyo gerente tiene responsabilidad únicamente sobre el incurrimiento del costo.

Clasificación del costo.- Agrupación de todos los costos en diversas categorías con el fin de satisfacer las necesidades de la gerencia.

Contabilidad de costos.- Se relaciona principalmente con la acumulación y el análisis de la información de costos para uso interno, con el fin de ayudar a la gerencia en la planeación, control y la toma de decisiones.

Costo de producción.- Costo total de los bienes terminados durante un periodo vigente.

Costo del producto.- Suma de los costos asignados a un producto para un propósito específico.

Costo Fijo.- Gastos que no varían en relación con el volumen de negocios. Los costos fijos pueden variar por causas independientes.

Costo Real.- Son cantidades que se determinan basándose en el costo producido (históricos), y que son diferentes de las previstas o pronosticadas.

Método de costeo que vincula los costos directos a un objeto de costos usando la tasa real del costo directo multiplicado por la cantidad real y asigna costos indirectos con base en la tasa de costo indirecto real multiplicado por la cantidad real.

Costo total.- El costo de absorción más una imputación de los costos de ventas y de administración. Se le conoce también como costo plenamente distribuido o costo plenamente repartido.

Costo unitario.- Costo total de los bienes manufacturados dividido por el número de unidades producidas. Esta cifra puede expresarse en términos del costo de tonelada, galón, pie cualquier otra base de medición.

Costo variable.- Gastos que varían directamente con el volumen de producción, las ventas, los medios empleados u otra medida de actividad.

Costos actuales.- Costos de adquisición de un activo que ha de soportarse en la actualidad si tuviese que comprarse un activo idéntico en el momento actual; además, el costo de adquisición de los servicios proporcionados por dicho activo si no pueden adquirirse en la actualidad activos idénticos.

Costos de compra.- Costos de bienes adquiridos de proveedores, incluidos costos de fletes y transportes.

Costo primo. Es la sumatoria de los valores invertidos por concepto de material directo y trabajo directo en la fabricación de un producto terminado.

Costo de fabricación. Es la sumatoria de los valores invertidos en el costo primo y los gastos de fabricación.

Costo de la mano de Obra.- Precio que se paga por utilizar los recursos humanos.

Costo Unitario.- Es el valor que finalmente tiene el producto, se obtiene dividiendo los costos acumulados entre el volumen de producción o su equivalencia.

Gasto.- Activos que se han consumido o vencido como resultado de su empleo en el negocio con el fin de generar ingresos; Costo que da un beneficio y expira en determinado momento.

Gastos de operación.- Costos que se registran inicialmente como gastos.

Gastos generales de Producción.-

Todos los costos diferentes de los costos de material directo y de mano de obra directa asociados con el proceso de producción. También llamados como cargas de fábrica, costos indirectos de producción y gastos generales de fabricación.

Grafica de costo – volumen – utilidad.-

Grafica de las relaciones entre costo, volumen y utilidades, consiste en una línea total de ingresos y una línea total de costos.

Gráfica de Volumen - utilidad.-

Es la representación gráfica de la relación entre las utilidades y ventas.

Índice de rentabilidad.- Técnica de valuación de presupuesto de capital que se calcula al dividir el valor presente del flujo de caja de las operaciones a la tasa de retorno requerida por el desembolso inicial neto de caja.

Productos en Proceso.- Es la producción incompleta; los materiales que estén sólo parcialmente convertidos en productos terminados que puede haber en cualquier momento.

Proceso de producción.- Desde el punto de vista económico comprende la transformación de las materias primas u otros desde cero hasta lograr o adecuar a estos para satisfacer las necesidades humanas, no solo en este proceso se considera a la materia prima u otros insumos sino también es importante considerar al tiempo y al espacio.

Pérdidas.- Reducciones en la participación de la empresa por las que no se ha recibido ningún valor compensatorio, sin incluir los retiros de capital.

Punto de equilibrio.- Punto en términos de unidades o dólares, en el cual los costos totales son iguales al ingreso total, y la utilidad es cero.

Registrar.- Poner de manifiesto mercaderías, géneros o bienes para que sean examinados o anotados.

Sistema de contabilidad de costos.- El sistema de contabilidad en una organización posibilita la recolección y la asignación de los costos a los objetivos de costo e intermedio.

Valor de venta.- Es la sumatoria del costo total, con el margen de utilidad.

Unidad de producción.- En la empresa industrial, es la medida que representa a la producción en su conjunto; en otras palabras es el común denominador para determinar el costo y medir la eficiencia.

2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.3.1. HIPÓTESIS GENERAL

El análisis de la situación económica y financiera incide significativamente en la Toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.

3.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

La evaluación a través del método horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.

La evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.

Operacionalización de Variables.

De la Hipótesis General.

V.D. Situación Económica Financiera

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

De la Hipótesis Especifica 1

V.D. Método Horizontal y vertical de los Estados Financieros

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

De la Hipótesis Específica 2

V.D. Indicadores Financieros

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE TRABAJO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación es de tipo No experimental, transicional, es decir se observó los estados financieros tal y como se presentan, para después analizarlos según la naturaleza de la investigación; A través del diseño transicional recolectamos los datos en un solo momento con el propósito de analizar las variables propuestas y verificar su incidencia en la toma de decisiones de la empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.

3.2. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

Los Métodos utilizados en el desarrollo del presente trabajo de investigación titulado: “EVALUACIÓN ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A. PERIODOS 2015-2016”, fueron: El Método Analítico, descriptivo y el deductivo.

3.2.1. Método Analítico - Descriptivo

Por este método realizaremos una investigación que nos permitirá observar, describir, analizar, los estados financieros de la empresa bajo estudio, para luego determinar la influencia en la toma de decisiones, considerando que la recopilación documentaria lo realizaremos en la misma empresa, los cuales nos ayudaran a desarrollar el presente proyecto de investigación.

3.2.2. Método Deductivo

Por este método partiremos del análisis de hechos generales a hechos particulares, es decir vamos a descomponer el todo en sus partes, y realizar el análisis de los estados financieros de la empresa de los periodos establecidos.

3.2.3. Tipo de Investigación

El tipo de investigación del presente trabajo de investigación es la aplicada, en vista de que el resultado de la investigación será de utilidad para los lectores y usuarios de la información.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1. Población.- La Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A se constituye como la población del presente trabajo de investigación, para lo cual utilizamos la información que contiene los Estados Financieros de los periodos 2015 y 2016.

3.3.2. Muestra.- La muestra considerada del presente trabajo de investigación fue el área de Contabilidad de la Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A específicamente los documentos que contienen los estados financieros de los periodos establecidos.

3.4. FUENTES DE INFORMACIÓN

La investigación se desarrolló con datos documentarios extraídos de los estados financieros de los periodos 2015 y 2016 de la Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A

3.5. TÉCNICAS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

- **Observación.-** Se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria de la empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A
- **Documental.-** Se obtuvo de fuentes documentarias como son los Estados Financieros de la Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A

3.6. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

- **Fichas de observación.-** Sirvió para buscar información bibliográfica de las diferentes fuentes de información para formular nuestro marco teórico y conceptual.
- **Cuaderno de Apuntes.-** Sirvió para la verificación de los datos en la misma sede de la empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A

3.7. PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN DE DATOS

Para el análisis de la información, hicimos uso de la estadística descriptiva, ya que los datos recopilados fueron tabulados y presentados en cuadros estadísticos, descritos y analizados cada uno de ellos para una mejor comprensión.

3.8. ÁMBITO DE ESTUDIO

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizó en el departamento de Puno, Provincia de Carabaya Distrito Crucero, ubicado a 4.124 m.s.n.m., para lo cual se ha considerado como unidad de estudio a la empresa constructora y administración S.A, que tiene su centro de operaciones en la región Puno.

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA. NOMBRE DE LA EMPRESA.

Razón Social: Constructora y Administración S.A

Gerente Darcourt Arce Jorge Luis.

Fecha de Inicio 06/04/2005

Domicilio fiscal: Avenida Santo Domingo No 219.

Distrito: Crucero

Provincia: Carabaya.

Departamento Puno

3.9. ADMINISTRACIÓN DE EMPRESA CCONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.

Es una empresa especializada en brindar servicios de mantenimiento de Carreteras, reparación, así como en gestionar operaciones de construcción de carreteras. Su finalidad es:

- Liderazgo a todo nivel, tomando responsabilidades por las acciones y decisiones que cada uno de las obras

- Cumplimiento y alineamiento estricto al Código de Conducta de construcción y administración S.A y a sus Valores Organizacionales.
- Reconocimiento e incentivos a los que demuestran el mejor desempeño y que contribuyen con el crecimiento de la organización.
- Retención y atracción del talento, buscando desarrollarlos dentro de la organización.
- Retroalimentación constante sobre el desempeño, generando planes de acción concretos.
- Compromiso con la Seguridad y la Excelencia Operativa, liderando siempre con el ejemplo.

3.10. ROLES Y COMPORTAMIENTOS ESPERADOS EN LOS LÍDERES DE LA EMPRESA CCONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A

1. Ser un modelo a seguir de Conducta, Ética y Cultura de Seguridad.
2. Entender y explicar el negocio (nivel presupuestal y operativo).
3. Implementar la estrategia y establecer prioridades, hacerse responsable.
4. Establecer metas y objetivos específicos al equipo a partir de los objetivos generales de la empresa Constructora y Administración S.A.
5. Gestionar y evaluar el desempeño de los colaboradores.
6. Identificar y desarrollar el talento.
7. Saber escuchar y comunicar.
8. Motivar e inspirar a otros.

3.11. MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión: “Atender con excelencia y calidad los requerimientos de servicios de nuestros clientes, logrando su completa satisfacción”.

Visión: “Ser la mejor empresa en el Perú que ofrece servicios especializados de gestión y operación en construcciones, así como para obras de infraestructura vial”.

Valores: Integridad, Compromiso, Excelencia, Respeto.

CAPITULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

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

Los siguientes cuadros están formulados de acuerdo al orden de los objetivos específicos:

Objetivo Específico 01: Evaluar los estados financieros de la Empresa constructora y administración S.A, para determinar la situación económica y financiera de los periodos 2015- 2016.

En tal sentido, podemos decir que el análisis horizontal es dinámico por que evalúa las tendencias de una partida de un periodo a otro.

En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2015 y 2016 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales

CUADRO 01
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en Nuevos Soles)

	Año 2016	Año 2015	Aum/Dism S/	Aum/Dism %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de efectivo	1,537,494.00	2,669,839.50	1,132,345.50	-42.41
Inversiones financieras	48,801.50	193,897.50	145,096.00	-74.83
Ctas por Cobrar Comerciales (neto)	10,246,025.00	7,009,728.00	3,236,297.00	46.17
Ctas por cobrar com. A partes relac.	2,328,207.50	3,848,137.50	1,519,930.00	-39.50
otras cuentas por cobrar (neto)	739,676.00	2,056,840.00	1,317,164.00	-64.04
Otraa cuentas por cobrar a partes realc	1,270.50	2,926.00	-1,655.50	-56.58
Existencias (neto)	4,390,876.00	3,736,511.00	654,365.00	17.51
Gastos contratados por anticipado	1,859,039.00	561,429.00	1,297,610.00	231.13
Otros activos	766,315.50	447,893.00	318,422.50	71.09
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	21,917,705.00	20,527,201.50	1,390,503.50	6.77
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles Maquinarias y Equipos (neto)	16671918.5	10577781.5	6,094,137.00	57.61
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16671918.5	10577781.5	6,094,137.00	57.61
TOTAL ACTIVOS	38589623.5	31104983	7,484,640.50	24.06
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	1,026,744.50	281,878.00	744,866.50	264.25
Obligaciones Financieras	444,835.00	959,926.00	-515,091.00	-53.66
Cuentas por pagar comerciales	6,475,625.00	3,300,359.00	3,175,266.00	96.21
Cuentas por pagar comerciales a partes relac	447,892.00	981,923.50	-534,031.50	-54.39
otras cuentas por pagar	4,303,671.50	1,279,573.50	3,024,098.00	236.34
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,698,768.00	6,803,660.00	5,895,108.00	86.65
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos diferidos	122,763.50	465,734.00	-342,970.50	-73.64
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	122,763.50	465,734.00	-342,970.50	-73.64
TOTAL PASIVO				
PATRIMONIO				
Capital	20,250,000.00	20,250,000.00		0.00
Reserva legal	2,278,140.50	1,908,157.50	369,983.00	19.39
Resultados acumulados	3,239,951.50	1,677,431.50	1,562,520.00	93.15
TOTAL PATRIMONIO NETO	25,768,092.00	23,835,589.00	1,932,503.00	8.11
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	38,589,623.50	31,104,983.00	7,484,640.50	24.06

FUENTE: Estados Financieros "Constructora y Administración S.A

4.1. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A

El Análisis Horizontal se basa en la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase de un periodo a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios. En tal sentido, podemos decir que el análisis horizontal es dinámico por que evalúa las tendencias de una partida de un periodo a otro.

En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2015 y 2016 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo, las principales variaciones se muestran en el activo corriente con un incremento de S/. 1'390,503.50 que representa el 6.77%, esto debido a un aumento significativo en las cuentas por cobrar comerciales en un 46.17%, de la misma forma también se incrementó las existencias en un 17.51%; Pero sin embargo se mostró una disminución en las otras cuentas por cobrar en un - 64.04%, todo ello debido a que se realizaron las cobranzas respectivas a terceros; Sin embargo, referente al activo no corriente se muestra que hubo un incremento significativo de S/. 6'094,137.00 y que representó el 57.61% ello debido a que se adquirieron activos fijos para la empresa; Y finalmente respecto al activo total se muestra un significativo aumento en S/. 7'484,640.50 y que representó el 24.06%.

Referente al Pasivo, podemos indicar que las principales variaciones se tiene en el pasivo corriente, con una variación de S/. 5'895,108.00 y que representa

el 86.65%, ello debido a que se incrementaron los sobregiros bancarios a razón del 264.25% lo que no es conveniente para la empresa, de la misma forma también se incrementaron las Cuentas por pagar comerciales a razón de S/. 3'175,266.00 lo que significa el 96.21%, y también aumentaron significativamente las otras cuentas por pagar en un 236.34% lo que significa que la empresa tiene más obligaciones que cumplir respecto al periodo anterior; Respecto al Patrimonio, podemos indicar que los rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/. 1'562,520.00 que representó una variación del 93.15%, y que también una variación significativa en la reserva legal a razón del 19.39%, lo que significa que mejoró significativamente las utilidades en el periodo 2016, lo que es beneficioso para la empresa "Construcción y Administración S.A; en resumen podemos indicar que el pasivo y patrimonio de la empresa se incrementaron en un 24.06% asumiendo mayores obligaciones por pagar.

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

CUADRO 02
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

	Año 2016	%	Año 2015	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de efectivo	1537494.00	3.98	2669839.50	8.58
Inversiones financieras	48801.50	0.13	193897.50	0.62
Ctas por Cobrar Comerciales (neto)	10246025.00	26.55	7009728.00	22.54
Ctas por cobrar com. A partes relac.	2328207.50	6.03	3848137.50	12.37
otras cuentas por cobrar (neto)	739676.00	1.92	2056840.00	6.61
Otraa cuentas por cobrar a partes realc	1270.50	0.00	2926.00	0.01
Existencias (neto)	4390876.00	11.38	3736511.00	12.01
Gastos contratados por anticipado	1859039.00	4.82	561429.00	1.80
Otros activos	766315.50	1.99	447893.00	1.44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	21917705.00	56.80	20527201.50	65.99
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles Maquinarias y Equipos (neto)	16671918.50	43.20	10577781.50	34.01
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16671918.50	43.20	10577781.50	34.01
TOTAL ACTIVOS	38589623.50	100.00	31104983.00	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	1026744.50	2.66	281878.00	0.91
Obligaciones Financieras	444835.00	1.15	959926.00	3.09
Cuentas por pagar comerciales	6475625.00	16.78	3300359.00	10.61
Cuentas por pagar comerciales a partes relac	447892.00	1.16	981923.50	3.16
otras cuentas por pagar	4303671.50	11.15	1279573.50	4.11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12698768.00	32.91	6803660.00	21.87
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos diferidos	122763.50	0.32	465734.00	1.50
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	122763.50	0.32	465734.00	1.50
TOTAL PASIVO	12821531.50	33.23	7269394.00	23.37
PATRIMONIO				
Capital	20250000.00	52.48	20250000.00	65.10
Reserva legal	2278140.50	5.90	1908157.50	6.13
Resultados acumulados	3239951.50	8.40	1677431.50	5.39
TOTAL PATRIMONIO NETO	25768092.00	66.77	23835589.00	76.63
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	38589623.50	100.00	31104983.00	100.00

FUENTE: Estados Financieros "Constructora y Administración S.A

4.2. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.

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

Según este cuadro podemos observar que realizando la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera, se muestra que en el periodo 2015 el activo corriente representó el 65.99% y en el periodo 2016 representó el 56.80%; el rubro más representativo fue las cuentas por cobrar comerciales a los clientes que significó el 22.54% en el periodo 2015 y el 26.55% en el periodo 2016, esto debido a los servicios mineros prestados a la empresa “Constructora y Administración S.A y que no fueron cobrados oportunamente. Referente al Activo no corriente podemos observar que representó el 34.01% en el periodo 2015 y 43.20% en el periodo 2016 habiéndose incrementado significativamente debido a la inversión en activos fijos por parte de la empresa.

En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura; El Pasivo Corriente representó el 21.87% en el periodo 2015 y 32.91% en el periodo 2016, mostrándose una tendencia de crecimiento de las obligaciones contraídas por la empresa, esto no es conveniente debido a que se han incrementado las cuentas por pagar comerciales con proveedores. En el Patrimonio se observa que en el año 2015 ésta representó el 76.63% y en el periodo 2016 representó

el 66.77%, pero de cierta forma mostró un crecimiento patrimonial debido a que aumentaron los resultados acumulados significativamente en el periodo 2016, lo que es favorable para la empresa.

CUADRO 03
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

			Aum/Dism	Aum/Dism
	Año 2016	Año 2015	S/	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas	67091295.50	39348145.00	27743150.50	70.51
Descuentos Rebajas y Bonif. concedidas	-943633.00	-580245.50	-363387.50	62.63
(-) Costo de Ventas	-58477273.50	-34677891.50	-23799382.00	68.63
UTILIDAD BRUTA	7670389.00	4090008.00	3580381.00	87.54
(-) Gastos de Administración	-3575371.50	-2886290.50	-689081.00	23.87
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	4095017.50	1203717.50	2891300.00	240.20
(-) Gastos financieros	-865924.50	-712387.50	-153537.00	21.55
(+) Ingresos financieros	470351.00	170784.00	299567.00	175.41
(+) Otros Ingresos	784246.50	1592450.00	-808203.50	-50.75
(+) Enajenación de Bienes de activo fijo	132024.00	80343.50	51680.50	64.32
(-) Costo de enajenación de bienes de act. Fijo	-186509.00	-36145.00	-150364.00	416.00
RESULTADO ANTES DEL IMP A RENTA	4429205.50	2298762.50	2130443.00	92.68
(-) Impuesto a la renta	1328761.65	689628.75	639132.90	92.68
RESULTADO DEL EJERCICIO	3100443.85	1609133.75	1491310.10	92.68

FUENTE. Estados Financieros "Constructora y Administración S.A

4.3. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA “CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.

En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados, podemos observar que referente a las ventas netas del ejercicio se tuvo un incremento de S/. 55'486,301.00 respecto al periodo anterior y que representó el 70.51%, todo ello debido a nuevos contratos de servicio construcción de carreteras, lo que es favorable para la empresa, lo que significó que hubo también un incremento en la utilidad bruta de la empresa de S/. 7'160,762.00 que representó el 87.54%, resultado muy positivo para la empresa y que permite un mayor desarrollo organizacional.

Respecto a los gastos de administración, éstos se incrementaron en 1'378,162.00y que representó el 23.87%; Los gastos operacionales de la empresa también muestran incrementos significativos del 240.20% con respecto al periodo anterior, lo que son muy favorables para la empresa; finalmente estos resultados se tradujeron en un incremento de la Utilidad Neta en S/. 1'491,310.10 y que representa el 92.68% con respecto al periodo 2015 y que muestran un nivel de mejora significativa para la empresa.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.

Según el cuadro 04 se muestra el Análisis Vertical del Estado de Resultados de los periodos 2015 y 2016 de la Empresa “Constructora y Administración S.A mostrándose las siguientes tendencias:

CUADRO 04
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

	Año 2016	%	Año 2015	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas	67091295.50	100.00	39348145.00	100.00
Descuentos Rebajas y Bonif. concedidas	-943633.00	-1.41	-580245.50	-1.47
(-) Costo de Ventas	-58477273.50	-87.16	-34677891.50	-88.13
UTILIDAD BRUTA	7670389.00	11.43	4090008.00	10.39
(-) Gastos de Administración	-3575371.50	-5.33	-2886290.50	-7.34
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	4095017.50	6.10	1203717.50	3.06
(-) Gastos financieros	-865924.50	-1.29	-712387.50	-1.81
(+) Ingresos financieros	470351.00	0.70	170784.00	0.43
(+) Otros Ingresos	784246.50	1.17	1592450.00	4.05
(+) Enajenación de Bienes de activo fijo	132024.00	0.20	80343.50	0.20
(-) Costo de enajenación de bienes de act. Fijo	-186509.00	-0.28	-36145.00	-0.09
RESULTADO ANTES DEL IMP A RENTA	4429205.50	6.60	2298762.50	5.84
(-) Impuesto a la renta	1328761.65	1.98	689628.75	1.75
RESULTADO DEL EJERCICIO	3100443.85	4.62	1609133.75	4.09

FUENTE: Estados Financieros "Construcción y Administración S.A"

4.4. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.

Según el cuadro 04 se muestra el Análisis Vertical del Estado de Resultados de los periodos 2015 y 2016 de la Empresa "Constructora y Administración S.A" mostrándose las siguientes tendencias:

Se puede observar que en el periodo 2015 el Costo de ventas significó el 88.13% y en el periodo 2016 ésta significó el 87.16% todo ello con respecto a las Ventas Netas del ejercicio respectivamente, mostrándose un baja significativa que se reflejó en la Utilidad bruta, considerando que en el periodo

2015 la Utilidad bruta significó el 10.39% y en el periodo 2016 ésta representó 11.43%, resultados favorables para la empresa.

Con relación a los Gastos administrativos en el periodo 2015 representaron el 7.34% y en el periodo 2016 éstas significaron el 5.33% respecto a las ventas netas del ejercicio, mostrándose una ligera baja y que es favorable para la empresa; Los resultados de operación de la empresa representaron, en el periodo 2015 el 3.06% y en el periodo 2016 éstas representaron el 6.10%, resultado que es muy favorable para la empresa y que finalmente incrementó la Utilidad Neta del ejercicio de un 4.09% del periodo 2015 al 4.62% en el periodo 2016, y que es significativo en términos monetarios para la empresa Construcción y Administración S.A

4.5. EVALUACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.

a). ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

1 > Buena capacidad de pago

1 = Cubre apenas los pagos

1 < Mala capacidad de pago

a.) LIQUIDEZ GENERAL

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

$$LG = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/.$$

CUADRO 05

2016	2015
$\frac{21'917,705.00}{12'698,768.00} = S/. 1.72$	$\frac{20'527,201.50}{6'803,660.00} = S/. 3.01$

FUENTE: Estados Financieros Constructora y Administración S.A

Según el Cuadro 05, se muestra que la liquidez general de la empresa Constructora y Administración S.A en el periodo 2015 ésta alcanzó el S/. 3.01 y en el periodo 2016 fue de S/. 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo, resultados que muestran una rentabilidad baja a la esperada por la empresa, ello debido al incremento de las obligaciones a corto plazo tales como los Sobregiros bancarios y las Cuentas por pagar comerciales con los proveedores.

b) PRUEBA ÁCIDA

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

$$P. A. = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/.$$

CUADRO 06

2016	2015
$\frac{17'526,829.00}{12'698,768.00} = S/. 1.38$	$\frac{16'790,690.50}{6'803,660.00} = S/. 2.47$

FUENTE: Estados Financieros Constructora y Administración S.A

Según el cuadro 06, se muestra que la prueba acida de la empresa es de S/. 2.47 en el periodo 2015 y de S/. 1.38 en el periodo 2016 para cubrir cada sol de sus deudas a corto plazo y por lo tanto no satisface las expectativas de la empresa y a diferencia del indicador anterior, ésta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida, todo ello también debido al incremento de las obligaciones a corto plazo tales como los Sobregiros bancarios y las Cuentas por pagar comerciales con los proveedores que contrajo la empresa.

c). ÍNDICES DE GESTIÓN

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

d) ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

Nos indica con qué frecuencia sale una existencia del almacén para ser vendida, con lo cual debemos propiciar que tenga un elevado nivel de rotación, pues ello nos revelará un gran dinamismo en las ventas y nos permitirá además disminuir los costos de almacenamiento.

$$R.E. = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}} = \text{veces}$$

CUADRO 07

2016	2015
$\frac{58'477,273.50}{4'390,876.00} = 13\text{veces}$	$\frac{34'677,891.50}{3'736,511.00} = 9\text{veces}$

Fuente: Estados Financieros Constructora y Administración S.A

Según el cuadro 07, este indicador, nos muestra la rapidez con que cambia el inventario en cuentas por cobrar por medio de las ventas ,mientras más alta sea la rotación de inventarios, mayor eficiente será el manejo de inventarios (insumos) de la empresa, es así que en el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 ésta fue de 13 veces en el periodo, lo que se muestra una mayor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería y que es favorable para la empresa.

e) ROTACIÓN DE INMUEBLES MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Mide la eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

$$R.E. = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{IME neto de depreciación}} = \text{veces}$$

CUADRO 08

2016	2015
$\frac{67'091,295.50}{16'671,918.50} = 4 \text{ veces}$	$\frac{39'348,145.00}{10'577,781.50} = 4 \text{ veces}$

FUENTE: Estados Financieros Constructora y Administración S.A

Según el cuadro 08, Se observa que tanto en el periodo 2015 y 2016, en promedio la rotación de los activos fijos fueron de 4 veces al año, lo que significa una regular efectividad con que la empresa utilizó su planta y sus equipos para generar mayores ventas en los periodos establecidos.

f) ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

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

$$RCC. = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}} = \text{veces}$$

CUADRO 09

2016	2015
$\frac{67'091,295.50}{10'246,025.00} = 7 \text{ veces}$	$\frac{39'348,145.00}{7'009,728.00} = 6 \text{ veces}$

FUENTE: Estados Financieros Constructora y Administración S.A

Según el cuadro 09, Se muestra que en el periodo 2015 y 2016, en referencia de los créditos otorgados por la empresa, en promedio se efectivizaron en razón de 6 y 7 veces en los periodos respectivamente, lo cual es relativamente muy bajo, debido a que no se está utilizando adecuadas políticas de cobranza a la Empresa a la cual se presta los servicios mineros y que no es favorable para la liquidez de la empresa.

g) PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

Se utiliza para evaluar una política de cobranza según el plazo promedio que se les da a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito.

Un plazo muy extenso podría sugerir entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras.

$$PPC. = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Días}$$

CUADRO 10

2016	2015
$\frac{10'246,025.00 * 360}{167'091,295.50} = 55 \text{ días}$	$\frac{7'009,728.00 * 360}{39'348,145.00} = 64 \text{ días}$

FUENTE: Estados Financieros "Constructora y Administración S.A

Según el cuadro 10, Este ratio nos muestra que la empresa tuvo un plazo promedio de cobranza de 64 días en el periodo 2015 y 55 días en el periodo 2016, lo que nos indica que estos plazos son muy altos para efectivizar los créditos, esto debido a que no se aplican adecuadas políticas de cobranza a la

Empresa a la que se presta los servicios mineros los que afectan a la liquidez de la empresa, siendo desfavorables para su desarrollo.

h). ÍNDICES DE SOLVENCIA

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

i) RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

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

$$RE. = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total} = \%$$

CUADRO 11

2016	2015
$\frac{12'821,531.50}{38'589,623.50} = 33.22\%$	$\frac{7'269,394.00}{31'104,983.00} = 23.37\%$

FUENTE: Estados Financieros Constructora y Administración S.A

Según el cuadro 11, Este Ratio es un indicador del riesgo financiero que tienen las empresas, entendiéndose que el riesgo está determinado por el nivel de endeudamiento; En este caso, podemos observar que el riesgo financiero con respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22%

en el periodo 2016; podemos decir que son favorables para la empresa y no representan un riesgo significativo en el largo plazo.

j). ÍNDICES DE RENTABILIDAD

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

k) RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS

La rentabilidad en términos generales permite conocer el grado de “ganancia” que derive del empleo de las inversiones, tanto propias como ajenas, en la gestión financiera de la empresa. Este ratio nos permite medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que han generado las inversiones de la empresa.

$$RCP. = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} = \%$$

CUADRO 12

2016	2015
$\frac{4'429,205.50}{25'768,092.00} = 17.19\%$	$\frac{2'298,762.50}{23'835,589.00} = 9.64\%$

Fuente: Estados Financieros Constructora y Administración S.A

En el cuadro 12, Según este indicador muestra por cada Unidad Monetaria (Nuevo sol) invertida en el 2015 generó un rendimiento del 9.64% sobre los capitales propios y en el periodo 2016 fue de 17.19% respectivamente. Es decir, este ratio nos muestra la capacidad de la empresa para generar utilidad en estos periodos, según estos resultados son positivos para la empresa y

evidenciándose un aumento significativo, por el adecuado manejo de las políticas con respecto al patrimonio empresarial.

I) RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

$$ROI. = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ total} = \%$$

CUADRO 13

2016	2015
$\frac{4'429,205.50}{38'589,623.50} = 11.47\%$	$\frac{2'298,762.50}{31'104,983.00} = 7.39\%$

Fuente: Estados Financieros Constructora y Administración S.A

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

Según el cuadro 13, se muestra que por cada Un nuevo sol invertido en el periodo 2015 en los activos se produjo un rendimiento de 7.39% y en el periodo 2016 fue del 11.47% sobre la inversión. Lo que muestra que tuvo Indicadores altos que expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido, esto significa que el manejo del activo ha sido eficiente en beneficio de la empresa.

CUADRO 14
RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODOS		MEDICIÓN
	2016	2015	
Índices de Liquidez			
Razón de Liquidez general	1.72	3.01	S/.
Razón de Prueba Ácida	1.38	2.47	S/.
Índices de Gestión			
Rotación de Existencias	13.32	9.28	Veces
Rotación de Inmuebles Maquinarias y Equipo	4	4	Veces
Rotación de Cuentas por cobrar	6.54	5.61	Veces
Periodo promedio de cobranza	55	64	Días
Índices de Solvencia			
Razón de Endeudamiento	33.22%	23.37%	%
Índices de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre Capitales Propios	17.19%	9.64%	%
Rentabilidad sobre la Inversión	11.47%	7.39%	%

Fuente: Estados Financieros “Constructora y Administración S.A

En el cuadro 14, se muestra el resumen de los indicadores aplicados a la Empresa Constructora y Administración S.A, a los periodos 2015 y 2016, según lo cual la liquidez general en el periodo 2015 alcanzó S/. 3.01 y en el periodo 2016 fue S/. 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; En el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 fue de 13 veces en el periodo, lo que muestra una menor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería; En el periodo 2015 y 2016, se tiene en referencia de los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en razón de 6 y 7 veces en los periodos respectivamente, lo cual es relativamente muy bajo, debido a que no se está utilizando adecuadas políticas de cobranza; El riesgo financiero con respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22% en el periodo 2016; y Finalmente, en el periodo 2015 los activos produjeron un

rendimiento de 7.39% y en el periodo 2016 fue del 11.47% sobre la inversión resultado que muestra indicadores altos que expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

4.6. PROPUESTA DE ALTERNATIVAS QUE CONTRIBUYAN A MEJORAR EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DELA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A.

Luego de haber dado respuesta a cada uno de nuestros objetivos planteados en nuestro trabajo de investigación; A continuación se propone algunas alternativas que permitan mejorar la situación económica y financiera dela Empresa Constructora y Administración S.A, los cuales son:

1. Mejoramiento del Área Financiera de la Empresa CASA.

- Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma decisiones oportunas para la organización, tal es el caso de los sobregiros bancarios y las cuentas por pagar a los proveedores de insumos y otros.
- Establecer criterios adecuados para la obtención de recursos externos e internos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, a fin de no incrementar los créditos del sistema financiero.
- Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento.
- Realizar un control y seguimiento continuo delas actividades que presta la empresa, analizando sus perspectivas sobre su evolución futura, de

acuerdo con la política económica-financiera de la empresa, para reducir los riesgos financieros.

- Optimización de los recursos financieros propios de la empresa a fin de tener control sobre ellos y generar recursos sobre la base de la inversión realizada.

2.- Nuevas tendencias en la Gestión Empresarial:

- Gestión eficiente en la Empresa Constructora y Administración S.A , a través considerar una mayor atención al Capital Intelectual de la organización, valorando las capacidades y habilidades (creatividad, innovación, experiencia, etc) de su capital humano, mantenerlos, mejorarlos y fidelizarlos adecuadamente para encontrar ventajas competitivas sostenibles que puedan mejorar sus resultados económicos.
- Establecer un marco de intervención empresarial con la finalidad de crear un clima organizacional positivo con condiciones de trabajo óptimos y aceptables en donde el capital humano se sientan identificados y comprometidos con la empresa y de esa forma promover una participación activa con iniciativa y contribución con conocimientos y experiencias (potencial humano de los trabajadores) para el beneficio de la empresa.
- Fomentar una cultura organizativa abierta y receptiva, en la cual las opiniones, las observaciones y las sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para las mejoras de los procesos y de las actividades que se realizan dentro de la empresa, también adoptar estilos de dirección con carácter participativo que permita crear las condiciones

necesarias para preservar la flexibilidad de los trabajadores y apoye el auto aprendizaje y la socialización dentro de la empresa, todo ello posibilitará desarrollar ventajas competitivas que serán difíciles de imitar por otras empresas en este rubro.

DISCUSIÓN

Autor: Coila, V. I. 2001 en su tesis titulada "EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL VIDRIERÍA CENTRAL, DURANTE LOS PERIODOS 1997- 2000", concluye en los siguientes aspectos:

La empresa comercial Vidriaría Central, goza de buenas relaciones estructurales. Vale decir, sus activos corrientes (expresados en términos monetarios es de *Sl.* 76,636.16; *Sl.* 102,722.99; *Sl.* 100,573.14 y *Sl.* 114,023.36, cuya expresión porcentual es de 71.71%; 65.90%; 69.15% y 75.14%, respectivamente para los ejercicios en estudio son superiores a la inversión en activos no corrientes (cuya expresión monetaria es de *Sl.* 30,299.33; *Sl.* 53,155.06; *Sl.* 44,858.40 y *Sl.* 37, 729.01, expresado en términos porcentuales de 28.29%; 34.10%; 30.85% y 24.86%; respectivamente para los ejercicios en estudio), lo que redunda en que la mayor cantidad de recursos se ha destinado a conformar el capital de trabajo.

La Empresa Comercial Vidriería Central, no realiza el análisis de sus estados financieros, por la carencia de un analista, financiero, al margen de ello empíricamente es que se conlleva a una buena gestión de acuerdo a los resultados de los índices financieros analizados. **En nuestro trabajo** encontramos que por la uniformidad de los gastos de valores agregados a las

compras de insumos y/o materiales que forman los costos operacionales de la empresa. Afirmamos que los costos de operación de esta empresa lo realizan en forma empírica sin ningún estudio analítico de los costos basados en la oferta y demanda de los empresarios.

Trabajos de Investigación realizados en la Facultad de Ciencias Contables y administrativas que aseveran la existencia de varios trabajos referente a costo y rentabilidad pero que son distintos, al contenido del presente, puesto que relacionamos por primera vez el comportamiento de los estrados financieros en el proceso de interpretación para la toma de decisiones. En cuanto a la determinación, del punto de equilibrio es muy importante porque esta es una herramienta de gestión administrativa que va llevar a un asesoramiento permanente para la toma de decisiones en la estructuración de los costos, así como para análisis e interpretación de los estados financieros.

AUTOR: Bueno, A. F. (1999) Tesis: "Análisis de los Estados Financieros de Cuatro Empresas de Puno Llego a las siguientes conclusiones:

Para determinar la situación real de una empresa económica es imprescindible el análisis del estado de situación financiera mediante la aplicación de ratios que relacionen diferentes cuentas. Si se corrigieran los estados financieros mediante la aplicación del índice general de los precios y la reevaluación de activos fijos resulta teniendo Patrimonio alto debido al cuantioso valor de sus activos fijos mostrando su solvencia a corto a mediano y largo plazo tiene respaldo financiero, si es que la evaluación se realiza con datos Históricos. **En nuestro trabajo de Investigación** definimos que los costos de producción para la empresa estudiada es alto por que varían sus costos operativos en función al volumen de operaciones realizadas por la empresa tal como se

aprecia en los resultado de los costos operacionales lo que constituye la suma de todos los gastos de operación, que forman parte del costo de adquisición.

Autor. Velazco, M. V. 1991 "Análisis Económico Financiero y Contable de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre en Puno", Tesis UNA-PUNO, 1991.

CONCLUSIONES: Que la capacidad de pago Liquidez de las empresas de transporte Turístico Lacustre de la ciudad de Puno. El 100% de estas deben y/o pueden utilizar sus recursos a largo plazo por existir una sobre liquidez; para obtener una solvencia financiera estas empresas han participado en el 100% son capitales propios. Por contar con coeficientes de solvencia menor del 50%

4.4. CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS

4.4.1. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 01: “La evaluación a través del método horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A en los periodos 2015 – 2016”

Según los cuadros del 01 al 04 del Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la Empresa Constructora y Administración S.A Y a través del análisis del Método Horizontal del Estado de Situación Financiera, se denota que en el periodo 2016 con referencia al periodo 2015, hubo variaciones significativas en el activo corriente con un incremento de S/. 2'781,007.00 que representa el 6.77%; Referente al activo no corriente hubo un incremento significativo de S/. 12'188,274.00 y que representó el 57.61%; Referente al Pasivo corriente, se tuvo una variación de S/. 11'790,216.00 y que representa el 86.65%; Respecto al Patrimonio, los

rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/. 3'125,040.00 que representó el 93.15%.

En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados, podemos observar que referente a las ventas netas del ejercicio se tuvo un incremento de S/. 55'486,301.00 respecto al periodo 2015 y que representó el 70.51%; Se incrementó la Utilidad Neta en S/. 2'982,620.20 y que representa el 92.68%, lo cual muestra un nivel de mejora significativa para la empresa; Estos resultados nos permiten aseverar su incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa Constructora y Administración S.A Por lo tanto, queda aceptada la hipótesis planteada.

4.4.2. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 02: “La evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016”.

Según los cuadros N° 05 al 14 se tiene, la liquidez general en el periodo 2015 alcanzó S/. 3.01 y en el periodo 2016 fue S/. 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; En el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 fue de 13 veces en el periodo, lo que muestra una menor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería; En el periodo 2015 y 2016, se tiene en referencia de los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en razón de 6 y 7 veces en los periodos respectivamente, lo cual es relativamente muy bajo, debido a que no se está utilizando adecuadas políticas de cobranza; El riesgo financiero con respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22% en el periodo 2016; y

Finalmente, en el periodo 2015 los activos produjeron un rendimiento de 7.39% y en el periodo 2016 fue del 11.47% sobre la inversión, resultado que muestra indicadores altos que expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido. Todos estos resultados del comportamiento de los ratios financieros nos muestran una incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la Administración de la Empresa Constructora y Administración S.A. Por lo tanto, queda aceptada la hipótesis planteada.

CONCLUSIONES

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

Primera: Según los resultados de la investigación mostrados en los cuadros 01 al 04 referentes al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa Constructora y Administración S.A. Se denota que del Método Horizontal del Estado de Situación Financiera, en el periodo 2016 con referencia al periodo 2015, hubo variaciones significativas en el activo corriente con un incremento de S/. 1'390,503.50 que representa el 6.77%; Referente al activo no corriente hubo un incremento significativo de S/. 6'094,137.00 y que representó el 57.61%; Referente al Pasivo corriente, se tuvo una variación de S/. 5'895,108.00 y que representa el 86.65%; Respecto al Patrimonio, los rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/. 1'562,520.00 que representó el 93.15%.

Segunda: En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del ejercicio 2016 tuvo un incremento de S/. 27'743,150.50 respecto al periodo 2015 y que representó el 70.51%; También, se incrementó la Utilidad Neta en S/. 2'130,443.00 y que representó el 92.68%, lo cual muestra un nivel de mejora significativa para la empresa; Estos resultados nos permiten aseverar su incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa

Tercera: La liquidez general en el periodo 2015 alcanzó S/. 3.01 y en el periodo 2016 fue S/. 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; En el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 fue de 13 veces en el periodo, lo que muestra una mayor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería;

Cuarta: De la misma forma en el periodo 2015 y 2016, los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en razón de 6 y 7 veces respectivamente, lo cual es relativamente muy bajo debido a que no se está utilizando adecuadas políticas de cobranza; El riesgo financiero con respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22% en el periodo 2016; y Finalmente, en el periodo 2015 los activos produjeron un rendimiento de 7.39% y en el periodo 2016 fue del 11.47% sobre la inversión, resultado que muestra indicadores altos que expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

RECOMENDACIONES

Al término del presente trabajo de investigación y luego de haber formulado las conclusiones respectivas, nos permitimos dar a conocer las recomendaciones siguientes:

Primera: Realizar oportunamente el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma de decisiones oportunas para la organización, tal es el caso de los sobregiros bancarios y las cuentas por pagar a los proveedores de insumos y otros.

Segunda: Gestión eficiente en la Empresa Constructora y Administración S.A a través de una mayor atención al Capital Intelectual de la organización, valorando las capacidades y habilidades (creatividad, innovación, experiencia, etc) de su capital humano, mantenerlos, mejorarlos y fidelizarlos adecuadamente para encontrar ventajas competitivas sostenibles que puedan mejorar sus resultados económicos.

Tercera: Establecer un marco de intervención empresarial con la finalidad de crear un clima organizacional positivo con condiciones de trabajo óptimas y aceptables en donde el capital humano se sientan identificados y comprometidos con la empresa y de esa forma promover una participación activa con iniciativa y contribución con conocimientos y experiencias (potencial humano de los trabajadores) para el beneficio de la empresa.

Cuarta: Fomentar una cultura organizativa abierta y receptiva, en la cual las opiniones, las observaciones y las sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para las mejoras de los procesos y de las actividades que se realizan dentro de la empresa, también adoptar estilos de dirección con

carácter participativo que permita crear las condiciones necesarias para preservar la flexibilidad de los trabajadores y apoye el auto aprendizaje y la socialización dentro de la empresa, todo ello posibilitará desarrollar ventajas competitivas que serán difíciles de imitar por otras empresas en este rubro.

Quinta: Realizar evaluaciones y análisis anuales de sus Estados financieros a través de los métodos horizontal, vertical y ratios que les permita conocer su verdadera situación económica y financiera y tomar decisiones acertadas en beneficio de la Empresa Constructora y Administración S.A

BIBLIOGRAFÍA

Amez, M. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. España: Ediciones Culturales Madrid.

Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores.

Apaza, M. (2010). *Consultor Económico Financiero*. Lima: Pacífico Editores.

Araca, E. (2010). *Evaluación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. en los periodos 2007-2008, para conocer la situación financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales*. Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano - Puno, para optar el título de Contador Público.

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

Chura, I. (2012). *Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA - Puno e incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2009 - 2010*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

Del águila, J. (1986). *Técnicas de Investigación*. Lima: Editorial San Marcos.

DEMETRIO GIRALDO, Jara "Estados Financieros Teoría y Práctica". Edición 1994. Lima -Perú. Escobedo, J. (2006). *Metodología de la investigación*. Puno: Primera Edición; Universidad Nacional del Altiplano.

Flores, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.

FERRER QUEA, Ernesto "Análisis de los Estados Financieros" Editora Hall Perú S.A. Lima Perú.

JIRARDO JARA, Demetrio "contabilidad de Costos y Calidad Total. Tomo I ed. FECAT Lima 2001"

Neira, D. (2013). *Situación Económica y Financiera de la Empresa INTRANSORT S.A.C. Para la Toma de Decisiones Gerenciales Periodos 2011 – 2012*. Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano - Puno, para optar el título de Contador Público.

Solorzano, L. (2011). *Análisis de la Situación financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R.Ltda. de la ciudad de Puno Años 2008-2009*. Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano - Puno, para optar el título de Contador Público.

Tanaka Nakasone, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.

EL AUTOR

ANEXOS

**ANEXO 1
MATRIZ DE CONSISTENCIA
EJECUTOR: RUSTWELL ROICY ORTIZ HUAYTA**

TITULO	PROBLEMA GENERAL Y ESPECIFICO	OBJETIVOS GENERAL Y ESPECIFICO	HIPOTESIS GENERAL Y ESPECIFICAS	VARIABLES E INDICADORES	IDISEÑO DE INVESTIGACIÓN	MÉTODOS Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN Y MUESTRA
EVALUACIÓN ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A PERIODOS 2015-2016	<p>Problema General ¿Cuál es la situación económica financiera de la empresa Constructora y Administración S.A., en los periodos 2015- 2016 así como su influencia en el manejo administrativo en la toma de decisiones gerenciales? Problemas Específicos: ¿Cómo incide el análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. para los periodos 2015 – 2016? ¿Cómo incide la evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. para los periodos 2015 – 2016?</p>	<p>Objetivo General Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016. Objetivos Específicos: Evaluar la incidencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016. Evaluar el comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016. Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.</p>	<p>Hipótesis General El análisis de la situación económica y financiera incide significativamente en la Toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016. Hipótesis Específica La evaluación a través del método horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016. La evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.</p>	<p>HIPOTESIS GENERAL V.D. Situación económica financiera V.I. Toma de decisiones gerenciales HIPOTESIS ESPECIFICA 1 V.D Metodo horizontal y vertical de los estados financieros V.I. Toma de decisiones gerenciales HIPOTESIS ESPECIFICA 2 V.D. Indicadores financieros V.I. Toma de decisiones gerenciales</p>	<p>Tipo no experimental, transicional, es decir se observo los estados financieros tal y como se presentan</p>	<p>Métodos - Ana lítico-Descriptivo - Ded uctivo Técnicas. Observación, documental - De recolección de datos. Encuesta por entrevista. Encuesta por cuestionario.</p>	<p>Población. Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A periodos 2015-2016 Muestra. Documentos que contiene en los estados financieros de los periodos establecidos</p>

ANEXO 02**ENCUESTA****I. DATOS INFORMATIVOS.**

EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A

CUESTIONARIO.

AL GERENTE GENERAL

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como gerente en la empresa?

2. ¿Conoce que son los estados financieros y con qué fin se utilizan?

SI ()

NO ()

Por qué conoce o no conoce?

3. ¿Qué estados financieros conoce?

() Estado de situación financiera

() Estado de resultado u operaciones

() Estado de cambios en el patrimonio neto

() Estado de flujos en efectivo.

4. ¿Los estados financieros de la empresa son elaborados oportunamente

SI () NO ()

ALGUNAS VECES ()

5. ¿Cada cuánto tiempo le proporcionan la información de los estados financieros?

6. ¿Cree usted que los estados financieros juegan un papel importante en la toma de dediciones?

SI () NO ()

Por qué

7. ¿Cree usted que es necesario tomar decisiones para el logro de los objetivos?

SI () NO ()

Por qué:

Gracias por su colaboración.

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

**“EVALUACION ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A. PERIODOS 2015-2016”**

**"ECONOMIC AND FINANCIAL EVALUATION OF THE CONSTRUCTION
COMPANY AND ADMINISTRATION S.A. PERIODS 2015-2016**

ARTICULO CIENTIFICO

PRESENTADO POR

RUSTWELL ROICY ORTIZ HUAYTA

DIRECTOR DE TESIS :

MSc. OMAR JESUS QUISPE CHOQUE

COORDINADOR :

.....

DE INVESTIGACION Dr. PERCY QUISPE PINEDA

PUNO – PERU

2017

**“EVALUACION ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A. PERIODOS 2015-2016”**

**"ECONOMIC AND FINANCIAL EVALUATION OF THE CONSTRUCTION
COMPANY AND ADMINISTRATION S.A. PERIODS 2015-2016**

RUSWELL ROICY ORTIZ HUAYTA

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

**“EVALUACION ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A. PERIODOS 2015-2016”**

**"ECONOMIC AND FINANCIAL EVALUATION OF THE CONSTRUCTION
COMPANY AND ADMINISTRATION S.A. PERIODS 2015-2016**

RUSTWELL ROICY ORTIZ MAYTA

CORREO ELECTRONICO: roicyortiz@Hotmail.com

Celular No 969248645

RESUMEN

Se realizó en el departamento de Puno, Provincia de Carabaya Distrito Crucero, ubicado a 4.124 m.s.n.m., para lo cual se ha considerado como unidad de estudio a la empresa constructora y administración S.A, que tiene su centro de operaciones en la región Puno. Periodos 2015 y 2016, tiene por finalidad realizar una evaluación y análisis de los estados financieros a través de la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical y ratios, y sobre la base de ello considerar su incidencia para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la administración de la empresa. El presente estudio se ha delimitado a los ejercicios 2015 y 2016, y proponer medidas tendientes a mejorar la gestión administrativa. Los resultados obtenidos como fruto del trabajo de y son las siguientes:

5. Según los resultados de la investigación mostrados en los cuadros 01 al 04 referentes al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados dela empresa Constructora y Administración S.A; Se denota que del Método Horizontal del Estado de Situación Financiera, en el periodo 2016 con referencia al periodo 2015, hubo variaciones significativas en el activo corriente con un incremento de S/. 1390,503.50 que representa el 6.77%; Referente al activo no corriente hubo un incremento significativo de S/. 6'094,137.00 y que representó el 57.61%; Referente al Pasivo corriente, se tuvo una variación de S/. 5'895,108.00 y que representa el 86.65%; Respecto al Patrimonio, los

rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/. 1'562,520.00 que representó el 93.15%.

6. En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del ejercicio 2016 tuvo un incremento de S/. 27'743,150.50 respecto al periodo 2015 y que representó el 70.51%; También, se incrementó la Utilidad Neta en S/. 2'130,443.00 y que representó el 92.68%, lo cual muestra un nivel de mejora significativa para la empresa; Estos resultados nos permiten aseverar su incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa Constructora y Administración S.A
7. La liquidez general en el periodo 2015 alcanzó S/. 3.01 y en el periodo 2016 fue S/. 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; En el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 fue de 13 veces en el periodo, lo que muestra una mayor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería.
8. De la misma forma en el periodo 2015 y 2016, los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en razón de 6 y 7 veces respectivamente, lo cual es relativamente muy bajo debido a que no se está utilizando adecuadas políticas de cobranza; El riesgo financiero con respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22% en el periodo 2016; y Finalmente, en el periodo 2015 los activos produjeron un rendimiento de 7.39% y en el periodo 2016 fue del 11.47% sobre la inversión, resultado que muestra indicadores altos que expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

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

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

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

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

Capítulo IV: Características del Área de Investigación: nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio. 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.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A.

Palabras Clave: Financieros, Análisis, Económico, Ratios, Empresa.

ABSTRACT

In the department of Puno, Province of Carabaya District Cruise, located at 4,124 m.s.n.m., for which it has been considered as a unit of study to the construction and management company S.A, which has its center of operations in the Puno region. Periods of 2015 and 2016, is intended to carry out an assessment and analysis of the financial statements through the application of the methods of analysis horizontal, vertical, and ratios, and on the basis of this consider its impact for an adequate managerial decision making on the part of the management of the company. The present study has been limited to the financial years 2015 and 2016, and propose measures to improve the administrative management. The results obtained as a result of the work of and are the following:

1. According to the results of the investigation shown in tables 01 to 04 relating to the Horizontal and Vertical Analysis of the State of Financial situation and state of results from the construction company and Administration S.A; it

denotes that the Horizontal method of the Statement of Financial Position, in the period 2016 with reference to the 2015 period, there were significant variations in current assets with an increase of S/. 1390,503.50 that represents the 6.77%; regarding the non-current assets there was a significant increase of S/. 6'094,137.00 and which accounted for 57.61%; reference to the current liabilities, there was a variation of S/. 5'895,108.00 and that represents the 86.65%; with regard to the heritage, the items that had greater variation are the results accumulated in S/. 1'562,520.00 which accounted for 0%.

2. In the Horizontal Analysis of the State of results, net sales in the year 2016 saw an increase of S/. 27'743,150.50 for the period 2015 and which accounted for 70.51%; also, there was an increase in the Net in S/. 2'130,443.00 and which accounted for 92.68 per cent, which shows a significant level of improvement for the company; these results allow us to assert its positive impact for an adequate managerial decision making in the Construction Company and Management S.A

3. The overall liquidity in the period 2015 reached S/. 3.01 and in the period 2016 was S/. 1.72 to cover each sun of its short-term obligations; in the period 2015 stock rotation was 9 times a year and in the 2016 period was 13 times in the period, which shows a greater rotation of the inputs with the company that are used for the provision of mining services.

4. In the same way in the period 2015 and 2016, the credits granted on average efectivizaron in reason of 6 and 7 times, respectively, which is relatively very low due to the fact that you are not using appropriate policies for collection; The financial risk with respect to its capital account for 23.37 per cent in the period 2015 and 33.22 per cent in the period 2016; and finally, in the period 2015 the assets produced a yield of 7.39% and in the 2016 period was 11.47% on investment, a result that shows high indicators that express a greater performance in sales and the money invested.

Develop research we have structured our research work in the following chapters:

Chapter I: Statement of the Problem, Background and Objectives of the Research: In the specified by you and the origins of the problem on the basis of the information existing on the subject and then be formulated by objectives.

Chapter II: Theoretical Framework, Conceptual Framework and hypotheses of the research: is conceptualized definitions related to the topic to formulate the hypothesis.

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

Chapter IV: Characteristics of the Area of Research: shows us the most important features of the field of study. Presentation and analysis of the results: Displays the results using charts, which were analyzed and discussed as a result of application of percentage terms and comparisons to reach final conclusions and recommendations.

For everything mentioned and by the characteristics of the research we have developed the following general objective: to analyze the economic and financial situation and incidence in the managerial decision making of the CONSTRUCTION COMPANY AND MANAGEMENT S

Key words: Financial, Analysis, Economic, Ratios, Company.

INTRODUCCION

Como unidad de estudio a la empresa constructora y administración S.A, que tiene su centro de operaciones en la región Puno., Periodos 2015 y 2016 que pretende analizare interpretar la situación económica y financiera de la empresa mencionada, a través de la aplicación de los métodos de análisis (horizontal, vertical y de ratios) y que permitan determinar la incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa. Los estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medias financieras y económicas, bajo este orden de ideas genéricas, podemos decir que la Ciencia contable no solo se circunscribe en brindar información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy

amplio al que todo profesional contable debe alcanzar, es decir, que el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los estados financieros y sea el soporte del Sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las organizaciones, tal es el caso de la empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A.

El análisis económico y financiero a la Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A. implicará en el hecho de aplicar técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional, A través de ésta investigación analizaremos la información que suministran sus Estados Financieros de los periodos 2015 y 2016, y también conoceremos cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, que coadyuven a tomar decisiones oportunas y eficientes.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A.

DEFINICION DEL PROBLEMA:

El estudio de la situación financiera de la empresa dedicada a mantenimiento y construcción de carreteras en la región Puno, requiere la mayor atención, por cuanto depende de este aspecto los resultados que se puedan obtener en dicha empresa, por tal razón, el presente trabajo pretende definir:

PROBLEMA GENERAL

¿Cuál es la situación económica financiera de la empresa Constructora y Administración S.A., en los periodos 2015- 2016 así como su influencia en el manejo administrativo en la toma de decisiones gerenciales?

OBJETIVO GENERAL

Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.

HIPÓTESIS GENERAL

El análisis de la situación económica y financiera incide significativamente en la Toma de decisiones gerenciales de la Empresa Constructora y Administración S.A. en los periodos 2015 – 2016.

MATERIALES Y METODOS

Los Métodos en el presente artículo científico fueron de naturaleza **cuantitativa** con la finalidad de demostrar en cantidades numéricas de evaluación de los estados financieros del Balance General y Estado de Resultados obtenidos en porcentajes y **cualitativa** consistió en dar valores calificativos tales como buenos regular deficiente eficiente alto bajo medio, se realizó manipulando determinadamente las variables de las hipótesis del estudio y datos estadísticas, así también se utilizó los siguientes **métodos descriptivo** que consistió en describir los resultados su interpretación de cada uno de los cuadros así mismo se utilizó para recoger, organizar, resumir, presentar, analizar, los resultados de las observaciones. **Método analítico** este método se realizó en la disgregación de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos con el objeto de revisarlas, estudiarlas, examinarlas, observar las causas, la naturaleza y sus defectos, así mismo nos permitió conocer, explicar, los resultados económicos de la empresa, **Método Deductivo** es aquél que parte de los datos generales a los particulares, para deducir por medio del razonamiento lógico, varias suposiciones, es decir; parte de verdades previamente establecidas como principios generales, para luego aplicarlos a casos individuales y comprobar así su validez. En cuanto a **las Técnicas** para la recolección de datos se utilizó el **análisis documental** que nos permitió hacer la recolección, clasificación y análisis de datos e información cualitativa a partir de: documentación bibliográfica: libros registros y otros. También se usó el método de la **observación** para interactuar la realidad con la observación directa. Esta técnica me ha permitido determinar que se está haciendo, como se está haciendo, quien lo hace, cuando se lleva a cabo, cuanto tiempo toma,

donde se hace y porque se hace, con ello se verifico los procedimientos de análisis porcentual, vertical Horizontal y los ratios financieros, además se utilizó las **entrevistas** y *encuestas* que me permitieron analizar las características de los procedimientos con personal seleccionado cuidadosamente por sus conocimientos sobre el sistema de elaboración de los estados financieros de la empresa y con las encuestas se recopiló las opiniones y puntos de vista del personal que labora en el área de contabilidad, que se tomaron como punto de partida para el estudio de la investigación.

Referente a la **población y muestra** de investigación; la población está conformada por la empresa Constructora y Administración S.A. periodos 2015-2016” en donde se centraliza los recursos financieros y la muestra está considerado por la elección señalada de acuerdo a las características de cada rubro de los estados financieros, **materiales utilizados**, Estado de Resultados, Estado de Ganancias y Pérdidas y los ratios financieros.

RESULTADOS

El Análisis Horizontal se basa en la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase de un periodo a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones).

Las causas que motivaron estos cambios. En tal sentido, podemos decir que el análisis horizontal es dinámico por que evalúa las tendencias de una partida de un periodo a otro. En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2015 y 2016 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

CUADRO 01
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

	Año 2016	Año 2015	Aum/Dism S/	Aum/Dism %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de efectivo	1,537,494.00	2,669,839.50	1,132,345.50	-42.41
Inversiones financieras	48,801.50	193,897.50	145,096.00	-74.83
Ctas por Cobrar Comerciales (neto)	10,246,025.00	7,009,728.00	3,236,297.00	46.17
Ctas por cobrar com. A partes relac.	2,328,207.50	3,848,137.50	1,519,930.00	-39.50
otras cuentas por cobrar (neto)	739,676.00	2,056,840.00	1,317,164.00	-64.04
Otraa cuentas por cobrar a partes realc	1,270.50	2,926.00	1,655.50	-56.58
Existencias (neto)	4,390,876.00	3,736,511.00	654,365.00	17.51
Gastos contratados por anticipado	1,859,039.00	561,429.00	1,297,610.00	231.13
Otros activos	766,315.50	447,893.00	318,422.50	71.09
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	21,917,705.00	20,527,201.50	1,390,503.50	6.77
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles Maquinarias y Equipos (neto)	16671918.5	10577781.5	6,094,137.00	57.61
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16671918.5	10577781.5	6,094,137.00	57.61
TOTAL ACTIVOS	38589623.5	31104983	7,484,640.50	24.06
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	1,026,744.50	281,878.00	744,866.50	264.25
Obligaciones Financieras	444,835.00	959,926.00	515,091.00	-53.66
Cuentas por pagar comerciales	6,475,625.00	3,300,359.00	3,175,266.00	96.21
Cuentas por pagar comerciales a partes relac	447,892.00	981,923.50	534,031.50	-54.39
otras cuentas por pagar	4,303,671.50	1,279,573.50	3,024,098.00	236.34
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,698,768.00	6,803,660.00	5,895,108.00	86.65
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos diferidos	122,763.50	465,734.00	342,970.50	-73.64
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	122,763.50	465,734.00	342,970.50	-73.64
TOTAL PASIVO				
PATRIMONIO				
Capital	20,250,000.00	20,250,000.00		0.00
Reserva legal	2,278,140.50	1,908,157.50	369,983.00	19.39
Resultados acumulados	3,239,951.50	1,677,431.50	1,562,520.00	93.15
TOTAL PATRIMONIO NETO	25,768,092.00	23,835,589.00	1,932,503.00	8.11
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	38,589,623.50	31,104,983.00	7,484,640.50	24.06

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A

En el Activo, las principales variaciones se muestran en el activo corriente con un incremento de S/. 1'390,503.50 que representa el 6.77%, esto debido a un aumento significativo en las cuentas por cobrar comerciales en un 46.17%, de la misma forma también se incrementó las existencias en un 17.51%; Pero sin embargo se mostró una disminución en las otras cuentas por cobrar en un - 64.04%, todo ello debido a que se realizaron las cobranzas respectivas a terceros; Sin embargo, referente al activo no corriente se muestra que hubo un incremento significativo de S/. 6'094,137.00 y que representó el 57.61% ello debido a que se adquirieron activos fijos para la empresa; Y finalmente respecto al activo total se muestra un significativo aumento en S/. 7'484,640.50 y que representó el 24.06%.

Referente al Pasivo, podemos indicar que las principales variaciones se tiene en el pasivo corriente, con una variación de S/. 5'895,108.00 y que representa el 86.65%, ello debido a que se incrementaron los sobregiros bancarios a razón del 264.25% lo que no es conveniente para la empresa, de la misma forma también se incrementaron las Cuentas por pagar comerciales a razón de S/. 3'175,266.00 lo que significa el 96.21%, y también aumentaron significativamente las otras cuentas por pagar en un 236.34% lo que significa que la empresa tiene más obligaciones que cumplir respecto al periodo anterior; Respecto al Patrimonio, podemos indicar que los rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/. 1'562,520.00 que representó una variación del 93.15%, y que también una variación significativa en la reserva legal a razón del 19.39%, lo que significa que mejoró significativamente las utilidades en el periodo 2016, lo que es beneficioso para la empresa "Construcción y Administración S.A; en resumen podemos indicar que el pasivo y patrimonio de la empresa se incrementaron en un 24.06% asumiendo mayores obligaciones por pagar.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA "CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A

Cuya interpretación es como sigue: se muestra que en el periodo 2015 el activo corriente representó el 65.99% y en el periodo 2016 representó el 56.80%; el rubro más representativo fue las cuentas por cobrar comerciales a los clientes

que significó el 22.54% en el periodo 2015 y el 26.55% en el periodo 2016, esto es debido a los servicios mineros prestados a la empresa “Constructora y Administración S.A y que no fueron cobrados oportunamente. Referente al Activo no corriente podemos observar que representó el 34.01% en el periodo 2015 y 43.20% en el periodo 2016 habiéndose incrementado significativamente debido a la inversión en activos fijos por parte de la empresa.

CUADRO 02
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

	Año 2016	%	Año 2015	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de efectivo	1537494.00	3.98	2669839.50	8.58
Inversiones financieras	48801.50	0.13	193897.50	0.62
Ctas por Cobrar Comerciales (neto)	10246025.00	26.55	7009728.00	22.54
Ctas por cobrar com. A partes relac.	2328207.50	6.03	3848137.50	12.37
otras cuentas por cobrar (neto)	739676.00	1.92	2056840.00	6.61
Otraa cuentas por cobrar a partes realc	1270.50	0.00	2926.00	0.01
Existencias (neto)	4390876.00	11.38	3736511.00	12.01
Gastos contratados por anticipado	1859039.00	4.82	561429.00	1.80
Otros activos	766315.50	1.99	447893.00	1.44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	21917705.00	56.80	20527201.50	65.99
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles Maquinarias y Equipos (neto)	16671918.50	43.20	10577781.50	34.01
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16671918.50	43.20	10577781.50	34.01
TOTAL ACTIVOS	38589623.50	100.00	31104983.00	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	1026744.50	2.66	281878.00	0.91
Obligaciones Financieras	444835.00	1.15	959926.00	3.09
Cuentas por pagar comerciales	6475625.00	16.78	3300359.00	10.61
Cuentas por pagar comerciales a partes relac	447892.00	1.16	981923.50	3.16
otras cuentas por pagar	4303671.50	11.15	1279573.50	4.11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12698768.00	32.91	6803660.00	21.87
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos diferidos	122763.50	0.32	465734.00	1.50
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	122763.50	0.32	465734.00	1.50
TOTAL PASIVO	12821531.50	33.23	7269394.00	23.37
PATRIMONIO				
Capital	20250000.00	52.48	20250000.00	65.10
Reserva legal	2278140.50	5.90	1908157.50	6.13
Resultados acumulados	3239951.50	8.40	1677431.50	5.39
TOTAL PATRIMONIO NETO	25768092.00	66.77	23835589.00	76.63
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	38589623.50	100.00	31104983.00	100.00

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A

En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura; El Pasivo Corriente representó el 21.87% en el periodo 2015 y 32.91% en el periodo 2016, mostrándose una tendencia de crecimiento de las obligaciones contraídas por la empresa, esto no es conveniente debido a que se han incrementado las cuentas por pagar comerciales con proveedores

En el Patrimonio se observa que en el año 2015 ésta representó el 76.63% y en el periodo 2016 representó el 66.77%, pero de cierta forma mostró un crecimiento patrimonial debido a que aumentaron los resultados acumulados significativamente en el periodo 2016, lo que es favorable para la empresa debido a que se han incrementado las cuentas por pagar comerciales con proveedores. En el Patrimonio se observa que en el año 2015 ésta representó el 76.63% y en el periodo 2016 representó el 66.77%, pero de cierta forma mostró un crecimiento patrimonial debido a que aumentaron los resultados acumulados significativamente en el periodo 2016, lo que es favorable para la empresa.

CUADRO 03
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

			Aum/Dism	Aum/Dism
	Año 2016	Año 2015	S/	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas	67091295.50	39348145.00	27743150.50	70.51
Descuentos Rebajas y Bonif. concedidas	-943633.00	-580245.50	-363387.50	62.63
(-) Costo de Ventas	-58477273.50	-34677891.50	-23799382.00	68.63
UTILIDAD BRUTA	7670389.00	4090008.00	3580381.00	87.54
(-) Gastos de Administración	-3575371.50	-2886290.50	-689081.00	23.87
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	4095017.50	1203717.50	2891300.00	240.20
(-) Gastos financieros	-865924.50	-712387.50	-153537.00	21.55
(+) Ingresos financieros	470351.00	170784.00	299567.00	175.41
(+) Otros Ingresos	784246.50	1592450.00	-808203.50	-50.75
(+) Enajenación de Bienes de activo fijo	132024.00	80343.50	51680.50	64.32
(-) Costo de enajenación de bienes de act. Fijo	-186509.00	-36145.00	-150364.00	416.00
RESULTADO ANTES DEL IMP A RENTA	4429205.50	2298762.50	2130443.00	92.68
(-) Impuesto a la renta	1328761.65	689628.75	639132.90	92.68
RESULTADO DEL EJERCICIO	3100443.85	1609133.75	1491310.10	92.68

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A

Interpretación de cuadro 03. En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados, podemos observar que referente a las ventas netas del ejercicio se tuvo un incremento de S/. 55'486,301.00 respecto al periodo anterior y que representó el 70.51%, todo ello debido a nuevos contratos de servicio construcción de carreteras, lo que es favorable para la empresa, lo que significó que hubo también un incremento en la utilidad bruta de la empresa de S/. 7'160,762.00 que representó el 87.54%, resultado muy positivo para la empresa y que permite un mayor desarrollo organizacional.

Respecto a los gastos de administración, éstos se incrementaron en 1'378,162.00y que representó el 23.87%; Los gastos operacionales de la empresa también muestran incrementos significativos del 240.20% con respecto al periodo anterior, lo que son muy favorables para la empresa; finalmente estos resultados se tradujeron en un incremento de la Utilidad Neta en S/. 1'491,310.10 y que representa el 92.68% con respecto al periodo 2015 y que muestran un nivel de mejora significativa para la empresa.

ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A

La Interpretación de la cuadro 04 se muestra el Análisis Vertical del Estado de Resultados de los periodos 2015 y 2016 de la Empresa "Constructora y Administración S.A mostrándose las siguientes tendencias:

Se puede observar que en el periodo 2015 el Costo de ventas significó el 88.13% y en el periodo 2016 ésta significó el 87.16% todo ello con respecto a las Ventas Netas del ejercicio respectivamente, mostrándose un baja significativa que se reflejó en la Utilidad bruta, considerando que en el periodo 2015 la Utilidad bruta significó el 10.39% y en el periodo 2016 ésta representó 11.43%, resultados favorables para la empresa.

Con relación a los Gastos administrativos en el periodo 2015 representaron el 7.34% y en el periodo 2016 éstas significaron el 5.33% respecto a las ventas

netas del ejercicio, mostrándose una ligera baja y que es favorable para la empresa; Los resultados de operación de la empresa representaron, en el periodo 2015 el 3.06% y en el periodo 2016 éstas representaron el 6.10%, resultado que es muy favorable para la empresa y que finalmente incrementó la Utilidad Neta del ejercicio de un 4.09% del periodo 2015 al 4.62% en el periodo 2016, y que es significativo en términos monetarios para la empresa Construcción y Administración S.A

CUADRO 04
CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACIÓN S.A
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

	Año 2016	%	Año 2015	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas	67091295.50	100.00	39348145.00	100.00
Descuentos Rebajas y Bonif. concedidas	-943633.00	-1.41	-580245.50	-1.47
(-) Costo de Ventas	-58477273.50	-87.16	-34677891.50	-88.13
UTILIDAD BRUTA	7670389.00	11.43	4090008.00	10.39
(-) Gastos de Administración	-3575371.50	-5.33	-2886290.50	-7.34
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO DE OPERACION	4095017.50	6.10	1203717.50	3.06
(-) Gastos financieros	-865924.50	-1.29	-712387.50	-1.81
(+) Ingresos financieros	470351.00	0.70	170784.00	0.43
(+) Otros Ingresos	784246.50	1.17	1592450.00	4.05
(+) Enajenación de Bienes de activo fijo	132024.00	0.20	80343.50	0.20
(-) Costo de enajenación de bienes de act. Fijo	-186509.00	-0.28	-36145.00	-0.09
RESULTADO ANTES DEL IMP A RENTA	4429205.50	6.60	2298762.50	5.84
(-) Impuesto a la renta	1328761.65	1.98	689628.75	1.75
RESULTADO DEL EJERCICIO	3100443.85	4.62	1609133.75	4.09

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A

Evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Constructora y Administración S.A.

CUADRO 05

RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODOS		MEDICIÓN
	2016	2015	
Indices de Liquidez			
Razón de Liquidez general	1.72	3.01	S/.
Razón de Prueba Ácida	1.38	2.47	S/.
Indices de Gestión			
Rotación de Existencias	13.32	9.28	Veces
Rotación de Inmuebles Maquinarias y Equipo	4	4	Veces
Rotación de Cuentas por cobrar	6.54	5.61	Veces
Periodo promedio de cobranza	55	64	Días
Indices de Solvencia			
Razón de Endeudamiento	33.22%	23.37%	%
Indices de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre Capitales Propios	17.19%	9.64%	%
Rentabilidad sobre la Inversión	11.47%	7.39%	%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS CONSTRUCTORA Y ADMINISTRACION S.A

En el cuadro 05, se muestra el resumen de los indicadores aplicados a la Empresa Constructora y Administración S.A, a los periodos 2015 y 2016, según lo cual la liquidez general en el periodo 2015 alcanzó S/. 3.01 y en el periodo 2016 fue S/. 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; En el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 fue de 13 veces en el periodo, lo que muestra una menor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería; En el periodo 2015 y 2016, se tiene en referencia de los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en razón de 6 y 7 veces en los periodos respectivamente, lo cual es relativamente muy bajo, debido a que no se está utilizando adecuadas políticas de cobranza; El riesgo financiero con

respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22% en el periodo 2016; y Finalmente, en el periodo 2015 los activos produjeron un rendimiento de 7.39% y en el periodo 2016 fue del 11.47% sobre la inversión resultado que muestra indicadores altos que expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

Propuesta de alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera dela Empresa Constructora y Administración S.A

Luego de haber dado respuesta a cada uno de nuestros objetivos planteados en nuestro trabajo de investigación; A continuación se propone algunas alternativas que permitan mejorar la situación económica y financiera dela Empresa Constructora y Administración S.A, los cuales son:

Mejoramiento del Área Financiera de la Empresa CASA.

1. Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma decisiones oportunas para la organización, tal es el caso de los sobregiros bancarios y las cuentas por pagar a los proveedores de insumos y otros.
2. Establecer criterios adecuados para la obtención de recursos externos e internos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, a fin de no incrementar los créditos del sistema financiero.
3. Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento.
4. Realizar un control y seguimiento continuo delas actividades que presta la empresa, analizando sus perspectivas sobre su evolución futura, de acuerdo con la política económica-financiera de la empresa, para reducir los riesgos financieros.
5. Optimización de los recursos financieros propios de la empresa a fin de tener control sobre ellos y generar recursos sobre la base de la inversión realizada.

Nuevas tendencias en la Gestión Empresarial:

1. Gestión eficiente en la Empresa Constructora y Administración S.A , a través considerar una mayor atención al Capital Intelectual de la organización, valorando las capacidades y habilidades (creatividad, innovación, experiencia, etc) de su capital humano, mantenerlos, mejorarlos y fidelizarlos adecuadamente para encontrar ventajas competitivas sostenibles que puedan mejorar sus resultados económicos.
2. Establecer un marco de intervención empresarial con la finalidad de crear un clima organizacional positivo con condiciones de trabajo óptimos y aceptables en donde el capital humano se sientan identificados y comprometidos con la empresa y de esa forma promover una participación activa con iniciativa y contribución con conocimientos y experiencias (potencial humano de los trabajadores) para el beneficio de la empresa.
3. Fomentar una cultura organizativa abierta y receptiva, en la cual las opiniones, las observaciones y las sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para las mejoras de los procesos y de las actividades que se realizan dentro de la empresa, también adoptar estilos de dirección con carácter participativo que permita crear las condiciones necesarias para preservar la flexibilidad de los trabajadores y apoye el auto aprendizaje y la socialización dentro de la empresa, todo ello posibilitará desarrollar ventajas competitivas que serán difíciles de imitar por otras empresas en este rubro.

DISCUSION

AUTOR: Bueno, A. F. (1999) Tesis: "Análisis de los Estados Financieros de Cuatro Empresas de Puno Llego a las siguientes conclusiones:

Para determinar la situación real de una empresa económica es imprescindible el análisis del estado de situación financiera mediante la aplicación de ratios que relacionen diferentes cuentas. Si se corrigieran los estados financieros mediante la aplicación del índice general de los precios y la reevaluación de activos fijos resulta teniendo Patrimonio alto debido al cuantioso valor de sus activos fijos mostrando su solvencia a corto a mediano y largo plazo tiene respaldo financiero, si es que la evaluación se realiza con datos Históricos. **En**

nuestro trabajo de Investigación definimos que los costos de producción para la empresa estudiada es alto por que varían sus costos operativos en función al volumen de operaciones realizadas por la empresa tal como se aprecia en los resultado de los costos operacionales lo que constituye la suma de todos los gastos de operación, que forman parte del costo de adquisición.

Autor. Velazco, M. V. 1991 "Análisis Económico Financiero y Contable de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre en Puno", Tesis UNA-PUNO, 1991.

CONCLUSIONES: Que la capacidad de pago Liquidez de las empresas de transporte Turístico Lacustre de la ciudad de Puno. El 100% de estas deben y/o pueden utilizar sus recursos a largo plazo por existir una sobre liquidez; para obtener una solvencia financiera estas empresas han participado en el 100% son capitales propios. Por contar con coeficientes de solvencia menor del 50%

Autor: Coila, V. I. 2001 en su tesis titulada "EVALUACION DE LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL VIDRIERIA CENTRAL, DURANTE LOS PERIODOS 1997- 2000", concluye en los siguientes aspectos:

La empresa comercial Vidriaría Central, goza de buenas relaciones estructurales. Vale decir, sus activos corrientes (expresados en términos monetarios es de *Si.* 76,636.16; *Si.* 102,722.99; *Si.* 100,573.14 y *Si.* 114,023.36, cuya expresión porcentual es de 71.71%; 65.90%; 69.15% y 75.14%, respectivamente para los ejercicios en estudio son superiores a la inversión en activos no corrientes (cuya expresión monetaria es de *Si.* 30,299.33; *Si.* 53,155.06; *Si.* 44,858.40 y *Si.* 37, 729.01, expresado en términos porcentuales de 28.29%; 34.10%; 30.85% y 24.86%; respectivamente para los ejercicios en estudio), lo que redundo en que la mayor cantidad de recursos se ha destinado a conformar el capital de trabajo.

La Empresa Comercial Vidriería Central, no realiza el análisis de sus estados financieros, por la carencia de un analista, financiero, al margen de ello empíricamente es que se conlleva a una buena gestión de acuerdo a los resultados de los índices financieros analizados. **En nuestro trabajo** encontramos que por la uniformidad de los gastos de valores agregados a las compras de insumos y/o materiales que forman los costos operacionales de la

empresa. Afirmamos que los costos de operación de esta empresa lo realizan en forma empírica sin ningún estudio analítico de los costos basados en la oferta y demanda de los empresarios.

Trabajos de Investigación realizados en la Facultad de Ciencias Contables y administrativas que aseveran la existencia de varios trabajos referente a costo y rentabilidad pero que son distintos, al contenido del presente, puesto que relacionamos por primera vez el comportamiento de los estrados financieros en el proceso de interpretación para la toma de decisiones. En cuanto a la determinación, del punto de equilibrio es muy importante porque esta es una herramienta de gestión administrativa que va llevar a un asesoramiento permanente para la toma de decisiones en la estructuración de los costos, así como para análisis e interpretación de los estados financieros.

CONCLUSIONES

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

Según los resultados de la investigación mostrados en los cuadros 01 al 04 referentes al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa Constructora y Administración S.A Se denota que del Método Horizontal del Estado de Situación Financiera, en el periodo 2016 con referencia al periodo 2015, hubo variaciones significativas en el activo corriente con un incremento de S/. 1'390,503.50 que representa el 6.77%; Referente al activo no corriente hubo un incremento significativo de S/. 6'094,137.00 y que representó el 57.61%; Referente al Pasivo corriente, se tuvo una variación de S/. 5'895,108.00 y que representa el 86.65%; Respecto al Patrimonio, los rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/. 1'562,520.00 que representó el 93.15%.

En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del ejercicio 2016 tuvo un incremento de S/. 27'743,150.50 respecto al periodo

2015 y que representó el 70.51%; También, se incrementó la Utilidad Neta en S/. 2'130,443.00 y que representó el 92.68%, lo cual muestra un nivel de mejora significativa para la empresa; Estos resultados nos permiten aseverar su incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa.

La liquidez general en el periodo 2015 alcanzó S/. 3.01 y en el periodo 2016 fue S/. 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; En el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 fue de 13 veces en el periodo, lo que muestra una mayor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería;

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Amez, M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. España: Ediciones Culturales Madrid.

Apaza, M. (2007). Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Lima: Pacífico Editores.

Apaza, M. (2010). Consultor Económico Financiero. Lima: Pacífico Editores.

Araca, E. (2010). Evaluación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. en los periodos 2007-2008, para conocer la situación financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales. Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano - Puno, para optar el título de Contador Público.

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

Chura, I. (2012). Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA - Puno e incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2009

- 2010. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

Del águila, J. (1986). Técnicas de Investigación. Lima: Editorial San Marcos.

DEMETRIO GIRALDO, Jara "Estados Financieros Teoría y Práctica". Edición 1994. Lima -Perú. Escobedo, J. (2006). Metodología de la investigación. Puno: Primera Edición; Universidad Nacional del Altiplano.

Flores, J. (2008). Estados Financieros. Lima: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.

FERRER QUEA, Ernesto "Análisis de los Estados Financieros" Editora Hall Perú S.A. Lima Perú.

JIRARDO JARA, Demetrio "contabilidad de Costos y Calidad Total. Tomo I ed. FECAT Lima 2001"

Neira, D. (2013). Situación Económica y Financiera de la Empresa INTRANSORT S.A.C. Para la Toma de Decisiones Gerenciales Periodos 2011 – 2012. Tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano - Puno, para optar el título de Contador Público.

Solórzano, L. (2011). Análisis de la Situación financiera de la Agencia de Viajes y

RUSTWELL ROICY ORTIZ HUAYTA

EJECUTOR