

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



ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES DEL CPBS SERVICENTRO DE LA UNA-
PUNO, PERIODOS 2015-2017

TESIS

PRESENTADA POR:

EDILBERTO POMA QUISPE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2018

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

**ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DEL CPBS SERVICENTRO DE LA UNA-PUNO, PERIODOS
2015-2017**

TESIS PRESENTADA POR:

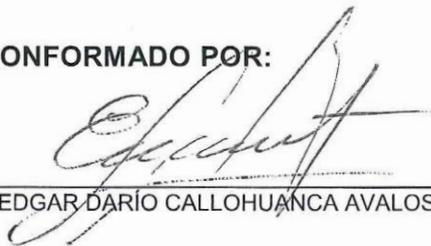
EDILBERTO POMA QUISPE

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

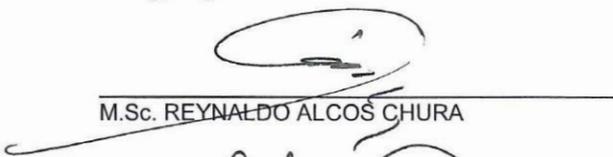
APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE:

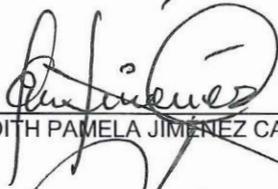

Dr. EDGAR DARÍO CALLOHUANCA AVALOS



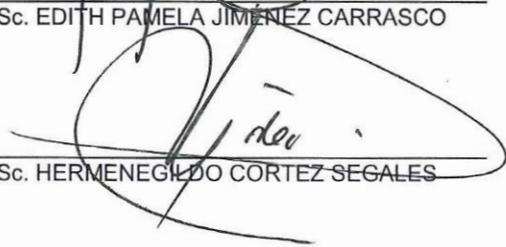
PRIMER MIEMBRO:


M.Sc. REYNALDO ALCOS CHURA

SEGUNDO MIEMBRO:


M.Sc. EDITH PAMELA JIMÉNEZ CARRASCO

DIRECTOR / ASESOR:


M.Sc. HERMENEGILDO CORTEZ SEGALES

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 06 de diciembre del 2018

Área : Análisis Económico y Financiero

Tema : Análisis de Estados Financieros

DEDICATORIA

A mi esposa e hija.

Ruth Yakin y Nicole Izel

AGRADECIMIENTOS

Dios, tu amor y tu bondad no tienen fin, me permites sonreír ante todos mis logros que son resultado de tu ayuda. Este trabajo de tesis ha sido una gran bendición en todo sentido y te lo agradezco padre, y no cesan mis ganas de decir que es gracias a ti que esta meta está cumplida.

Gracias a mi Universidad Nacional del Altiplano Puno, por haberme permitido formarme en ella, gracias a todas las personas que fueron partícipes de este proceso, ya sea de manera directa o indirecta, fueron ustedes los responsables de realizar su pequeño aporte, que el día de hoy se vería reflejado en la culminación de mi paso por la universidad.

Son muchas las personas que han contribuido al proceso y conclusión de este trabajo. Quiero agradecer a M.Sc. Hermenegildo Cortez Segales, director de esta tesis y mi maestro durante mi formación profesional, Él fue el primero que creyó en este proyecto, me apoyó de manera personal y me alentó para que concluyera esta investigación.

Gracias a mi esposa Ruth Yakin Velázquez Cruz, porque en todo momento fue un apoyo incondicional en mi vida, fue la felicidad encajada en una sola persona, a la cual yo amo demasiado, y por la cual estoy dispuesto a enfrentar todo y en todo momento. Mis sinceras gracias para mi pareja, nunca podré terminar de agradecerle por tantas ayudas.

Gracias a mi madre G. Marcia Quispe Ticona, que fue uno de mis mayores promotores durante este proceso.

Edilberto Poma Quispe

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA.....	3
AGRADECIMIENTOS.....	4
ÍNDICE GENERAL.....	5
ÍNDICE DE FIGURAS.....	10
ÍNDICE DE ACRÓNIMOS.....	11
ÍNDICE DE ANEXOS.....	12
RESUMEN.....	13
ABSTRACT.....	15

CAPITULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Planteamiento del problema de investigación.....	18
1.1.1. Formulación del problema de investigación.....	19
1.1.2. Sistematización del problema de investigación.....	19
1.2. Objetivos de investigación.....	19
1.3. Hipótesis de investigación.....	20

CAPITULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

1.2. Antecedentes de la investigación.....	21
2.1. Marco teórico.....	27

2.1.1. Empresa.....	27
2.1.3. Gestión económica y financiera	28
2.1.4. Situación financiera	30
2.1.5. Situación económica.....	30
2.1.6. Estados financieros	31
2.1.7. Análisis de los estados financieros.....	45
2.1.8. Análisis por indicadores financieros	48
2.1.9. Toma de decisiones	57
2.2. Marco conceptual.....	60
2.3. Hipótesis de investigación.....	63

CAPITULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. Enfoque de la investigación.....	65
3.2. Tipo de investigación.....	65
3.3. Diseño de investigación	65
3.4. Nivel de investigación	65
3.5. Método de investigación.....	66
3.5.1. Método descriptivo	66
3.5.2. Método analítico	67
3.5.3. Método deductivo	67
3.6. Población y muestra.....	68
3.6.1. Población	68

3.6.2. Muestra	68
3.7. Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos	68
3.7.1 La observación	68
3.7.2. Análisis documental	69
3.8. Técnicas para el análisis y procesamiento de datos	69
3.9. Características del área de investigación	70
3.9.1. Descripción de la entidad	70
3.9.2. Antecedentes de la entidad	70
3.9.3. Objetivo de la organización	73
3.9.4. Políticas	74
3.9.5. Misión	74
3.9.6. Visión	74
3.9.7. Organización	74
3.9.8. Estructura orgánica	75
3.9.9. Organigrama	77

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Resultados	81
4.1.1. Análisis del primer objetivo específico	81
4.1.2. Análisis del segundo objetivo específico	101
4.1.3. Análisis del tercer objetivo específico	127
4.2. Discusión de resultados	132



4.3. Contrastación de hipótesis	133
CONCLUSIONES.....	136
RECOMENDACIONES.....	139
REFERENCIAS.....	141
ANEXOS.....	145

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera	83
Tabla 2: Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera	91
Tabla 3: Análisis Horizontal de Estado de Resultados	97
Tabla 4: Análisis Vertical de Estado de Estado de Resultados	100
Tabla 5: Liquidez general.....	102
Tabla 6: Prueba Ácida.....	104
Tabla 7: Liquidez absoluta	106
Tabla 8: Rotación De Cuentas Por Cobrar.....	107
Tabla 9: Periodo De Cobro.....	109
Tabla 10: Rotación De Existencias	110
Tabla 11: Plazo Promedio De Inmovilización De Existencias	112
Tabla 12: Rotación De Activos	113
Tabla 13: Rotación De Capital De Trabajo.....	115
Tabla 14: Ratio De Endeudamiento Total.....	117
Tabla 15: Estructura De Capital	118
Tabla 16: Rentabilidad Sobre El Activo.....	120
Tabla 17: Rentabilidad Sobre Ventas Netas	121
Tabla 18: Margen Comercial	123
Tabla 19: Rentabilidad Patrimonial.....	125
Tabla 20: Resumen De Los Indicadores Financieros	127

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Organigrama Del CPBS Servicentro De La Una Puno.....	77
Figura 2 : Liquidez General.....	103
Figura 3: Prueba Ácida	105
Figura 4: Liquidez Absoluta.....	106
Figura 5: Rotación De Cuentas Por Cobrar	108
Figura 6: Periodo Promedio De Cobranza.....	109
Figura 7: Rotación De Existencias.....	111
Figura 8: Plazo Promedio De Inmovilización De Existencias.....	112
Figura 9: Rotación De Activo Total.....	114
Figura 10: Rotación De Capital De Trabajo.....	115
Figura 11: Ratio De Endeudamiento Total.....	117
Figura 12: Estructura De Capital.....	119
Figura 13: Rentabilidad Sobre El Activo.....	120
Figura 14: Rentabilidad Sobre Ventas Netas.....	121
Figura 15: Margen Comercial.....	124
Figura 16: Rentabilidad Patrimonial.....	125

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

(CPBS)

Centro De Producción De Bienes Y Servicios

ÍNDICE DE ANEXOS

	Pág.
Anexo A: Estado de situación financiera del CPBS Servicentro de la UNAP - 2017	145
Anexo B: Estado de situación financiera del CPBS Servicentro de la UNAP- 2016.	145
Anexo C: Estado de situación financiera del CPBS Servicentro de la UNAP - 2015	146
Anexo D: Estado de resultados del CPBS Servicentro de la UNAP 2017,2016 y 2015.....	146

RESUMEN

La tesis “ANÁLISIS ECONÓMICO - FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN CPBS SERVICENTRO DE LA UNA-PUNO, PERIODOS 2015 – 2017” se analizó e interpretó la situación económica y financiera de la empresa mencionada con métodos de análisis horizontal, vertical e indicadores financieros. Los resultados obtenidos son: PRIMERO, Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera; El Activo Corriente para el año 2015 a 2016 ha tenido una variación de 19.19% que en cifras absolutas es de S/. 961,626.44; Para el año 2016 a 2017 ha tenido una variación de 15.79 % que en cifras es de S/. 945,429.88. Resultados del ejercicio: Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 38.36% que en cifras es de S/. 301,223.68 Para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -18.34% que en cifras es de S/. 199,250.75. Total, Pasivo Y Patrimonio Neto, para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 19.13%; que en cifras es de S/. 961,626.44 para el año de 2016 a 2017 tiene una variación de 15.77% que en cifras es de S/ 944,579.88 respectivamente. Respecto a Estados de Resultados en análisis horizontal: Ventas Netas: para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 268,178.98 lo que equivale a un 3.62% de las ventas del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 hay disminución en S/. 367,507.92 y es -4.8% de las ventas del año 2016. Costo de Ventas: para periodos 2015-2016 existe una disminución en S/. 161,550.01 lo que equivale a 2.55% del costo de venta del año 2015; para 2016-2017 existe un en S/. 166,134.79 lo que equivale a un -2.6 % de las ventas del año 2016. Respecto a Análisis Vertical de Estado de Resultados se tiene: Costo de Ventas, para el ejercicio económico 2015 represento el 85.65% del total de ventas; Un 84.76% en el

2016 y 86.75% en el 2017 que en cifras es S/. 6,340,438.10, S/. 6,501,988.11 y S/. 6,335,853.32 respectivamente. Gasto de ventas: para los años 2015, 2016 y 2017 son 1.13%, 1.11% y 3.80% respectivamente del total de ventas netas, que en cifras absolutas son S/. 82,431.20, S/. 85,208.70 y S/. 281,180.60 soles. SEGUNDO, indicadores de Liquidez General para el año 2015 es S/. 26.10 y en 2016 fue de S/.53.55 y S/.39.72 para 2017; en Indicadores de Gestión, la rotación de cuentas por cobrar para 2015, 2016 y 2016 es 3.05, 3.76 y 2.75 veces al año, en periodo promedio de cobro 118.02, 95.68 y 130.78 días y la rotación de existencias ha alcanzado 71.40, 75.12 y 67.83 veces al año, plazo promedio de inmovilización de existencias es 05.04, 4.79 y 5.31 días, en la rotación del activo total es 1.47, 1.28 y 1.05 veces, rotación de capital es 12.07, 12.51 y 11.91 veces; Indicadores de Solvencia para los periodos 2015, 2016 y 2017 son: ratio de endeudamiento total 17.84%, 10.17% y 7.06%, la razón de endeudamiento alcanzó 21.72%, 11.32% y 7.60% respectivamente. Por último, indicadores de rentabilidad para los periodos 2015, 2016 y 2017 son: rentabilidad patrimonial de 19.01%, 20.20% y 13.77%, rentabilidad de ventas netas son 10.61%, 14.16% y 12.15%, margen comercial fue de 14.35%, 15.24% y 13.25% y rentabilidad sobre el activo fueron 15.62%, 18.14% y 12.80% respectivamente. TERCERO, se deberá tomar en cuenta las alternativas propuestas.

Palabras Claves: Análisis, Estados Financieros y Toma De Decisiones.

ABSTRACT

The thesis "ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS AND ITS INFLUENCE ON DECISION MAKING IN CPBS SERVICENTRO UNA-PUNO, PERIODS 2015 - 2017" analyzed and interpreted the economic and financial situation of the mentioned company with horizontal, vertical and horizontal analysis methods. financial indicators, the results obtained are: FIRST, Horizontal Analysis of the State of Financial Situation, the Current Asset for the year 2015 to 2016 has had a variation of 19.19% which in absolute figures is S/. 961,626.44; For the year 2016 to 2017 it has had a variation of 15.79% which in figures is S/. 945,429.88. Results for the year: For the year 2015 to 2016 it has a variation of 38.36%, which in figures is S/. 301,223.68 For the year 2016 to 2017 it has a variation of -18.34% which in figures is S/. 199,250.75. Total Liabilities and Net Equity, for the year 2015 to 2016 has a variation of 19.13%; which in figures is S/. 961,626.44 for the year of 2016 to 2017 has a variation of 15.77% which in figures is S/. 944,579.88 respectively. Regarding Comprehensive Income Statements in horizontal analysis: Net Sales: for periods 2015-2016 there is an increase in S/. 268,178.98 which is equivalent to 3.62% of sales in 2015; in the same way for 2016-2017 period there is a decrease in S/. 367,507.92 and is -4.8% of the sales of the year 2016. Cost of Sales: for periods 2015-2016 there is a decrease in S/. 161,550.01 which is equivalent to 2.55% of the cost of sales for the year 2015; for 2016-2017 there is a S/. 166,134.79 which is equivalent to -2.6% of the sales of 2016. Regarding Vertical Analysis of Comprehensive Results, we have: Cost of Sales, for the fiscal year 2015 represented 85.65% of total sales; 84.76% in 2016 and 86.75% in 2017, which in figures is S/. 6,340,438.10, S/.

6,501,988.11 and S/. 6,335,853.32 respectively. Sales expenditure: for the years 2015, 2016 and 2017 are 1.13%, 1.11% and 3.80% respectively of the total net sales, which in absolute figures are S/. 82,431.20, S/. 85,208.70 and S/. 281,180.60. SECOND, General Liquidity indicators for 2015 is S/. 26.10 and in 2016 it was S/ .53.55 and S/ .39.72 for 2017; in Management Indicators, the turnover of accounts receivable for 2015, 2016 and 2016 is 3.05, 3.76 and 2.75 times a year, in the average collection period of S/. 118.02, 95.68 and 130.78 days and stock turnover has reached 71.40, 75.12 and 67.83 times a year, average period of immobilization of stocks is 05.04, 4.79 and 5.31 days, in the rotation of the total assets is 1.47, 1.28 and 1.05 times, capital rotation is 12.07, 12.51 and 11.91 times; Solvency Indicators for the periods 2015, 2016 and 2017 are: total debt ratio 17.84%, 10.17% and 7.06%, the debt ratio reached 21.72%, 11.32% and 7.60% respectively. Finally, profitability indicators for the periods 2015, 2016 and 2017 are: equity return of 19.01%, 20.20% and 13.77%, return on net sales are 10.61%, 14.16% and 12.15%, trade margin was 14.35%, 15.24 % and 13.25% and profitability on the asset were 15.62%, 18.14% and 12.80% respectively. THIRD, the proposed alternatives must be considered.

Key Words: Analysis, Financial Statements and Decision Making.

CAPITULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

El Centro de Producción de Bienes y Servicios Servicentro (desde ahora CPBS Servicentro) de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, con la vigencia de la nueva Ley universitaria N° 30220 (antes CIS Servicentro de la UNA-Puno), siendo una de las CPBS más rentables de la universidad no está siendo tomada en cuenta por las autoridades en la planeación estratégica, ya que desde hace años se encuentra desfasada en infraestructura y equipamiento por parte de las autoridades universitarias para que pueda crecer y ampliar sus puestos de servicio en la región, ya que, los ingresos provenientes de los CPBS son utilizados para fines que determina la universidad y que ayudan al bienestar de los estudiantes de una universidad y también deben ser canalizados a la mejora continua del Servicentro; además. Por esta razón la evaluación del análisis económico financiero contribuye a tomar decisiones con eficiencia y eficaz para garantizar la sostenibilidad en el tiempo cada vez con mejores expectativas para el futuro. En consecuencia, esta investigación responde a la gran pregunta de investigación que es: ¿Cómo y en qué medida influye el conocimiento oportuno del análisis económico-financiero del CPBS Servicentro de la UNA-Puno en la toma de decisiones, periodos 2015-2017?; Esta pregunta de investigación es nuestro objeto de investigación.

Justificación de la investigación. - El presente trabajo de investigación es de vital importancia para el proceso de toma de

decisiones para la institución que es el CPBS Servicentro de la una-puno, porque con los resultados obtenidos se facilita para las decisiones de inversión, financiación y de operación a corto, mediano y largo plazo. Asimismo, servirá como antecedente para las comparaciones de trabajos de investigaciones similares y otros CPBS que tiene la universidad.

1.1.1. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

¿Cuál es el nivel de influencia de la Situación Económica y Financiera, en la toma de Decisiones en el CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos, periodos 2015– 2017?

1.1.2. SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

¿De qué manera la importancia del análisis horizontal y vertical de la Situación Económica y Financiera, en la toma de Decisiones en el CPBS Servicentro de la UNA-Puno, influye en una adecuada toma de decisiones, en los periodos 2015– 2017?

¿De qué manera los indicadores económicos-financieros, influyen en una adecuada toma de decisiones en CPBS Servicentro de la UNA-Puno, en los periodos 2015– 2017?

1.2. OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN

Objetivo general

- Evaluar el análisis económico-financiero del CPBS Servicentro de la UNA-Puno y su influencia para toma de decisiones, periodos 2015 - 2017.

Objetivos específicos

- Evaluar el análisis económico del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 – 2017.
- Evaluar el análisis de indicadores financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 – 2017.
- Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis económico-financiero del CPBS Servicentro para una adecuada toma de decisiones.

1.3. HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN

Hipótesis general

- El análisis económico-financiero influye directamente en la toma de decisiones del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 - 2017.

Hipótesis específicas

- El análisis económico influye de forma directa en la toma de decisiones del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 - 2017.
- El análisis financiero influye de forma directa en la toma de decisiones del CPBS Servicentro, periodos 2015 - 2017.

CAPITULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Existen diversas investigaciones realizadas de este tipo a nivel mundial, nacional y local, y que se citará a algunos a nivel local como:

- a) Según Tamayo, Salvador, Vásquez, & y de La Cruz (2015), en su libro “La industria de los hidrocarburos líquidos en el Perú: 20 años de aporte al desarrollo del país. (Osinergmin. Lima Perú)”. Mencionan “El aumento de la demanda de los hidrocarburos líquidos ha estimulado la ejecución de diversos proyectos de inversión para el descubrimiento y explotación de nuevas reservas de petróleo y líquidos de gas natural, así mismo ha creado que la cantidad de productores no convencionales y grandes demandantes de hidrocarburos, como China e India, que ha generado su mayor oferta de petróleo en los últimos años y el precio internacional del petróleo tiene como una de sus principales causas el exceso de oferta proveniente de petróleo y gas en Estados Unidos” (pp. 18-19). Y por ende la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP, 2015) decidió no reducir su cuota de producción para mantener la participación de mercado ante la amenaza de la entrada de nuevas fuentes de oferta no convencional.

Este primer antecedente nos permitirá discutir sobre los incrementos o disminuciones de niveles de oferta y demanda de hidrocarburos líquidos que tienen relación con los resultados de análisis que se

presentarán en este trabajo de investigación desde el enfoque global o macro.

- b)** Osinergmin (2017), en su publicación del I-Semestre del 2017 “Análisis De Resultados De Comercialización De Combustibles De Hidrocarburos”. Puno es el quinto departamento con mayor número de estaciones de servicio con un total de 204 estaciones de servicio de combustibles líquidos que representa el 7% que en total a nivel nacional son 2749 estaciones de servicio de combustibles líquidos.

Este antecedente nos permitirá si afecta o no el aumento de estaciones de servicio en la región a los indicadores financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

- c)** Osinergmin (2017), en su reporte semestral de “Reporte Semestral De Monitoreo Del Mercado De Hidrocarburos Primer Semestre Del 2017, Año 6 – N° 10 – Julio Del 2017” En los primeros cinco meses del 2017, se observa una tendencia decreciente en los precios de los combustibles líquidos y GLP; sin embargo, estos aún son mayores a los registrados en el primer semestre del 2016, en donde se apreció una constante caída, seguida de una recuperación en la segunda mitad de ese año. La recuperación vista en los de diésel, gasolinas y GLP vehicular en el segundo semestre del 2016, se ha venido debilitando en los primeros cinco meses del 2017. Entre mayo de 2016 y mayo de 2017, las gasolinas, el diésel y el GLP vehicular incrementaron sus precios en 10%, 15% y 3%, respectivamente; mientras que el precio del GLP envasado se redujo en 1%.

Estos datos servirán para comparar si el incremento o disminución de ventas es afectado por el incremento de precios de los combustibles al CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

- d) Chura (2013), En su tesis titulada “Análisis económico y financiero del CIS Servicentro de la UNA-Puno e incidencia en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2009-2010” Según los resultados de la investigación mostrados en los cuadros 01 al 04 referentes al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera (Balance General) y Estado de Resultados (Estado de Ganancias y Pérdidas) del CIS Servicentro de la Universidad Nacional del Altiplano; Se denota que en el periodo 2010 con referencia al periodo 2009, se tuvo variaciones significativas de disminución del activo corriente de S/. - 468,976.18 que representó el -18.43%, y en el Pasivo corriente de la misma forma se mostró una disminución de S/. -195,240.25, y que representa el -85.52% con respecto al periodo anterior, esto debido a que se pagaron los tributos de los periodos anteriores y también las deudas contraídas con los proveedores y con terceros.

El análisis vertical de los Estados Financieros del CIS. Servicentro, nos muestra las variaciones porcentuales de cada uno de los componentes o rubros del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados y de la representatividad con referencia a la cifra base; teniendo que en el periodo 2009 los activos corrientes representaron el 95.81% y en el periodo 2010 significaron el 95.92% del total de activos, mostrando una diferencia del 0.11%; Y, el activo no corriente en el periodo 2009 significó el 4.19% y en el periodo 2010 fue del 4.08%, mostrando una

diferencia del 0.11%; Los pasivos en el periodo 2009 representaron el 30.30% y en el periodo 2010 el 11.09%; y el patrimonio en el periodo 2009 representó el 69.70% y en el periodo 2010 el 88.91% mostrando un incremento del 19.21% con respecto al periodo anterior. Estos resultados nos permiten aseverar su incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la Administración de la empresa.

La comparación a través del tiempo de los indicadores financieros del CPBS Servicentro y el análisis horizontal y vertical se realizarán en base a estos datos del antecedente, para evaluar si existen diferencias significativas respecto a esta investigación.

- e) Castillo (2011), En su tesis cuyo título es: “Situación económica-financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno período 2008 – 2009”, concluye: La situación económica de la UNA, en el periodo del 2009 fue favorable resultando un superávit de 13'850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este crecimiento fue originado por el rubro de ingresos, que muestra una variación positiva en 27.14% con respecto al año 2008, esto por el aumento de las transferencias recibidas por el gobierno central para el pago de obligaciones, y la mayor recaudación de Ingresos Directamente Recaudados; por su parte el comportamiento de los costos y gastos disminuyó en 6.38% con respecto al año anterior, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio, y gasto en bienes y servicios. Según los índices de liquidez corriente, se determinó que si hubo la capacidad de pago de las obligaciones

contraídas a corto plazo de S/. 2.49 y S/. 1.53 para los años del 2009 y 2008 respectivamente, de igual manera la prueba ácida fue de S/. 2.15 y S/. 1.38 para los periodos de estudio, para hacer frente a sus deudas más exigibles. Los indicadores de solvencia económica son de 0.39 y 0.30 en los años 2009 y 2008 respectivamente, es decir, por cada 1.00 de pasivo total se tiene S/. 0.39 y 0.30 de activo corriente, para el cumplimiento de obligaciones corriente y no corriente, demostrándonos una escasa solvencia en la Gestión Financiera.

La discusión se realizará a nivel de la universidad y su participación del CPBS Servicentro respecto a la Universidad Nacional del Altiplano.

- f) Tito (2017) en su tesis titulada: “Análisis Económico y Financiero del Centro de Investigación y Servicios Frigorífico UNA - Puno y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2014 – 2015”. Llega a las siguientes conclusiones: Como problema general se planteó; ¿De qué manera los resultados del análisis económico y financiero inciden en la toma de decisiones gerenciales, del Centro de Investigación y Servicios Frigorífico UNA - PUNO periodos 2014 - 2015? Para alcanzar los objetivos de este trabajo de investigación, se empleó los métodos descriptivo, analítico y deductivo, y como técnica de recolección de datos se recurrió el análisis documental. Luego de esta etapa se procedió la elaboración de cuadros, e interpretación de los mismos, para luego analizar e interpretar, a cada uno de los objetivos trazados, llegando a los siguientes resultados: En el año 2014 los activos fueron menores, del año 2015 lo cual es favorable para la empresa. La gestión económica de la empresa, en el 2014 represento

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

Este antecedente especialmente se toma en cuenta para comparar la rentabilidad del CPBS Servicentro respecto a otros CPBS de la universidad.

De esta forma se puede enumerar varias de las investigaciones realizadas en diferentes instituciones en las que los resultados se

presentan de manera objetiva y donde se aplican los métodos y técnicas de investigación que este proyecto contiene y aplicará en la etapa de ejecución hasta llegar a los resultados.

2.1. MARCO TEÓRICO

2.1.1. EMPRESA

Zeballos (2013), Son unidades de producción o comercialización de bienes y servicios con el concurso de elementos: Capital, trabajo y bienes tiene como objetivo fundamental: Ofrecer bienes y servicios que el ser humano necesita para satisfacción de sus necesidades. Obtención de lucro y beneficios, tratándose de empresas inmersas dentro del sistema capitalista, buscando cada vez más la maximización del mismo. Salvo excepción en que su objetivo sea netamente social.

Zans (2010) Es la conjunción de capital y trabajo para desarrollar una actividad con la intención de obtener ganancias o lucro. El diccionario de la Real Academia de la lengua española dice que la empresa es “una unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos”.

Soria (2009), las empresas se encuentran inmersas en un entorno global, interactuando y compitiendo a nivel mundial, y por ello ahora más que nunca requieren ser mejores para destacar o al menos permanecer en el mercado. Es importante recalcar que, el fin de una empresa es tratar de generar ingresos, brindando un entorno al accionista mayor al costo de oportunidad del capital invertido; tratando

al maximizar el valor de la empresa, se salvaguarda e incrementa los intereses de los accionistas.

Estallo y Fuente (2007), la empresa está formada por un conjunto de partes interrelacionadas de forma directa o indirecta para conseguir una finalidad. Esta finalidad no es más que la obtención de unos outputs mediante un proceso de transformación de unos inputs. Asimismo, es necesario un proceso de retroalimentación para que la empresa se adapte a los cambios que se hayan producido. Esto es lo que define a la empresa como un sistema abierto.

EMPRESA COMERCIAL

Las empresas comerciales son las que adquieren bienes o mercancías para su venta posterior. Las empresas comerciales se clasifican a su vez en *mayoristas* (adquieren bienes en grandes cantidades para luego distribuir, normalmente entre los minoristas), *minoristas* (venden a una escala mucho menor que el mayorista, normalmente al consumidor final del producto), y a terceras son los *comisionistas* (se encargan de vender los productos a cambio de una comisión). (RUIZ, 1996) Son aquellas que compran bienes para luego ofertarlas a otras empresas o a un consumidor intermedio o final.

2.1.3. GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

Arana (2012), la gestión económica y financiera “es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos – financiero al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente”.

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

- **Planificación:** La planificación en cualquiera de los ámbitos de gestión es fundamental, permitiendo en el ámbito económico – financiero, definir un marco de referencia de la gestión económica, anticiparse a necesidades financieras futuras, posterior análisis de desviaciones, argumento para la interlocución con entidades de crédito.
- **Organización de la información económico - financiero:** Los documentos con efectos económicos han de estar debidamente ordenados y registrados en la contabilidad, puesto que la técnica contable nos permite la generación de los estados contables reflejo de nuestra evolución y situación actual económico - financiera.
- **Evaluación, control y seguimiento:** Una empresa debe tener seguimiento y evaluación de los resultados para de esta forma poder adoptar medidas dirigidas a corregir las desviaciones identificadas respecto a la planificación.

La gestión económica – financiera de una empresa es una herramienta más para la consecución de los objetivos de la misma

Los principios que han de seguirse en la gestión económica y financiera de una empresa son:

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

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

2.1.4. SITUACIÓN FINANCIERA

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

Ordoñez (2013), la Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente.

2.1.5. SITUACIÓN ECONÓMICA

Amez (2002), “los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del Estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa. Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la empresa, depende de su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los

riesgos crediticios inherentes. En consecuencia, una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo”.

2.1.6. ESTADOS FINANCIEROS

Zeballos (2013), “Los Estados Financieros “conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la situación de los recursos económicos y financieros a base de los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarias para su preparación”.

Novoa (2013), “son cuadros sistemáticos, preparados aplicando las normas internacionales de contabilidad e información financiera, así como los manuales y reglamentos nacionales de contabilidad, con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente la situación financiera y económica de la empresa”.

Zambrano (1995), los *Estados Financieros* son el producto del procesamiento y análisis de todos los datos. Es la información que muestre el resultado de las actividades de una empresa en términos monetarios

NIC N° 1 *Presentación De Estados Financieros*, indica que los estados constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad.

Ortega (2012), los EEFF constituyen el producto final de la contabilidad, estados numéricos y contables, cuadros y tablas, donde se recoge, en

forma adecuada los datos dimanantes de la labor contable, que tiene como propósito general proporcionar información sobre la situación financiera, rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una empresa, que sea útil para una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas.

Por último, Según la *Ley General De Sociedades (LGS)* N° 26887, Art. 223.- Preparación Y Presentación De Estados Financieros; Los estados financieros se preparan y se presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS

Effio y Aguilar (2011), “son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros”.

Las cuatro principales características cualitativas son:

COMPRENSIÓN: Novoa (2013), “La información de los estados financieros debe ser fácilmente comprensible por usuarios con conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y con voluntad de estudiar la información con razonable diligencia”; Y por otro lado Effio (2011) “Una cualidad esencial de la información suministrada en los estados financieros es que sea fácilmente comprensible para los usuarios. Para este propósito, se supone que los usuarios tienen un conocimiento

razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y también la voluntad de estudiar la información con razonable diligencia.

RELEVANCIA: La información tiene importancia relativa cuando, si se omite o se presenta de manera errónea, puede influir en las decisiones económicas de los usuarios (evaluación de sucesos pasados, actuales o futuros) tomadas a partir de los estados financieros.

Importancia relativa o materialidad: la relevancia de la información está afectada por su naturaleza e importancia relativa. En algunos casos la naturaleza de la información, por si misma, es capaz de determinar su relevancia.

La materialidad depende de la cuantía de la partida omitida, o del error de evaluación en su caso, juzgados siempre dentro de las circunstancias particulares de la omisión o el error. De esta manera, el papel de la importancia relativa es suministrar un umbral o punto de corte, más que ser una característica cualitativa primordial que la información ha de tener para ser útil.

FIABILIDAD: Novoa (2013) “La información debe encontrarse libre de errores materiales, sesgos o prejuicios (debe ser natural) para que sea útil, y los usuarios puedan confiar en ella”.

Effio (2011) Para ser útil, la información debe también ser fiable. La información posee la cualidad de fiabilidad cuando está libre de error material y de sesgo o prejuicio, y los usuarios pueden confiar en que

es la imagen fiel de lo que pretende representar o de lo que puede esperarse razonablemente que represente.

Representación fiel: Para ser fiable, la información debe representar fielmente las transacciones y demás sucesos que pretende representar, o que puede esperar razonablemente que represente.

La esencia sobre la forma: Si la información sirve para representar fielmente las transacciones y demás sucesos que se pretenden reflejar, es necesario que estos se contabilicen y presenten de acuerdo con su esencia y realidad económica, y no meramente según su forma legal. La esencia de las transacciones y demás sucesos no siempre es consistente con lo que aparenta su forma legal o contexto externo.

Neutralidad: La información contenida en los estados financieros debe ser neutral, es decir, libre de sesgo o prejuicio.

Prudencia: No obstante, los elaboradores de estados financieros tienen que enfrentarse con las incertidumbres que, inevitablemente, rodean muchos acontecimientos y circunstancias, tales como la recuperabilidad de los saldos dudosos, la vida útil probable de las propiedades, planta y equipo o el número de reclamaciones por garantía post – venta que pueda recibir la empresa.

Integridad: La información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el

costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equivocada, y por lo tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.

COMPARABILIDAD: Novoa (2013), “La información debe presentarse en forma comparativa, de manera que permita que los usuarios puedan observar la evolución de la empresa, la tendencia de su negocio, e incluye, pueda ser comparada con información de otras empresas”. Por tanto, en medida y presentación del efecto financiero de similares transacciones y otros sucesos, deben ser llevadas a cabo de una manera coherente por toda la empresa, a través del tiempo para tal entidad y también de una manera coherente para diferentes entidades.

La necesidad de comparabilidad no debe ser confundida con la mera uniformidad, y tampoco debe permitirse que llegue a ser un impedimento para la introducción de normas contables mejoradas.

A. CARACTERÍSTICAS CUANTITATIVAS

Novoa (2013), entre las características de orden cuantitativo establece las siguientes:

- **Precisión:** La información debe ser obtenida con altos niveles de precisión, practicando la premisa de “error cero” en la formulación de estados financieros.
- **Integridad:** Los estados financieros deben incluir toda la información valorada de las operaciones tanto el giro principal como de otros ingresos y gastos que se generan en la organización.

- **Verificabilidad:** Los Estados Financieros deben ser revisados en función a sus importes e indicadores, mediante el análisis financiero y económico.

B. IMPORTANCIA

- A través de los cuadros financieros, hacemos saber a las entidades fiscalizadoras; de la situación económica de la empresa (SMV y SUNAT).
- Los cuadros financieros nos reflejan en forma cronológica los hechos operacionales de la empresa, para efectos de forma de decisiones (origen y aplicación y de los recursos).
- Es un conjunto de resúmenes que incluyen recibos, cifras y clasificaciones en los que se reflejan la historia de los negocios desde que se inicia el negocio hasta el último día de funcionamiento. Es decir, los resultados de las operaciones que todo negocio realiza hasta el final del periodo contable anual o por un periodo más corto.

C. OBJETIVOS

El artículo 3º del *Reglamento de la Información Financiera*, aprobada con RESOLUCIÓN SMV N° 103-99-EF/94.10, establece como objetivos de los estados financieros los siguientes:

- ✓ Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;
- ✓ Apoyar a la Gerencia en la planeación, organización, dirección, y control de los negocios;

- ✓ Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;
- ✓ Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo;
- ✓ Permitir el control sobre las operaciones de la empresa;
- ✓ Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

D. COMPONENTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo al reglamento para la preparación de la información financiera proporcionada por la SMV de Estados Financieros son los siguientes (más utilizados):

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de flujos de efectivo.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Zeballos (2013) “El estado de Situación Financiera refleja los saldos de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio a un determinado periodo, para mostrar con claridad el valor de cada uno de los bienes y recursos, obligaciones, compromisos y el patrimonio neto que en conjunto constituyen la situación financiera del negocio”.

Novoa (2013) “El Estado de Situación Financiera refleja la realidad financiera de la empresa en un momento dado; vale decir que es un

estado financiero que muestra los importes del activo, pasivo y patrimonio, como resultado de las operaciones económicas efectuadas en un determinado periodo”. En la determinación del balance se debe tener en cuenta la ecuación siguiente:

$$\mathbf{ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO}$$

El Activo

Franco (2013) Las cuentas que integran el activo reflejan los bienes y derechos que posee la empresa a la fecha de elaboración del balance general, tal como se explicó anteriormente las condiciones que prueban el derecho de propiedad fundamentalmente son la existencia física del bien en la empresa y el documento que muestre ese derecho de propiedad de la empresa sobre el bien; en ese caso, la factura o el contrato privado son documentos válidos. En ese sentido, el conjunto de cuentas que conforman el activo puede clasificarse en: *Activo Corriente* y *Activo No Corriente*.

✓ **Activo Corriente**

Está conformado por aquellas cuentas relacionadas directamente con el giro del negocio y que, por su naturaleza, presentan una alta rotación en el corto plazo. El criterio utilizado es la disponibilidad o convertibilidad en efectivo. Adicionalmente a esta clasificación, existe una sub clasificación: activo disponible, activo exigible y activo realizable.

✓ **Activo No Corriente**

Son todos los bienes y derechos que representan la infraestructura e instalaciones que la empresa utiliza para desarrollar normalmente sus operaciones. Se espera que la permanencia de dichos activo como propiedad de la empresa sea indefinida.

El Pasivo

Franco (2013), “El pasivo está conformado por obligaciones vigentes que la empresa mantiene con sus acreedores a la fecha de elaboración del balance general”.

Estas obligaciones pueden contraerse con el sistema financiero, el estado, los proveedores, los empleados, los socios o cualquier otro acreedor que provea temporalmente fondos a la empresa. Los pasivos se clasifican de acuerdo con el plazo de vencimiento de la obligación cuyo vencimiento es menor de un año se consideran pasivos corrientes y aquellas deudas con el plazo mayor de un año, pasivo no corriente.

✓ **Pasivo Corriente**

Reúne las cuentas que representan obligaciones cuya fecha de vencimiento es menor de un año o del periodo normal de operación de la empresa, en caso de que este supere el año calendario.

✓ **Pasivo No Corriente**

Son aquellos deudos y obligaciones adquiridas por la empresa que vencen en un plazo superior a un año. Las cuentas más recurrentes son: Hipotecas por pagar, bonos por pagar y deudas a largo plazo.

El Patrimonio

El patrimonio está conformado por los derechos de los propietarios sobre la empresa, entre quienes se encuentran los socios fundadores y los accionistas, internos y externos. Las cuentas del patrimonio neto se clasifican de acuerdo con el tiempo de permanencia en el balance de mayor a menor.

Ortega (2012), a partir del ejercicio 2011 se modificó el nombre de este estado financiero de *Balance General a Estado de Situación Financiero*, por cuanto muestra la situación o posición económica y financiera de una organización indicando los recursos disponibles y que en un futuro fluirán en las empresas (activos), las obligaciones o deudas del negocio (pasivos) y el capital aportado por el dueño (capital) en un momento determinado. El estado de Situación Financiera sirve para la toma de decisiones en lo concerniente a inversión y financiamiento. En otras palabras, es un estado financiero acumulativo que muestra la situación de una empresa desde que se creó con todas las modificaciones ocurridas hasta dicha fecha respecto de sus recursos, obligaciones, así como su patrimonio.

Objetivo: Otorga información sobre la solidez financiera de la empresa tanto en lo económico como en lo financiero y presta información para evaluar la existencia o no de los riesgos del inversionista o simplemente del público en general o trabajadores que desean saber sobre la marcha de la Empresa.

Finalidad: El Estado de Situación Financiera tiene como finalidad mostrar la situación financiera de un negocio a una fecha determinada.

Estado de Resultados

Novoa (2013) “El Estado Financiero conocido como Estado de Ganancias y Pérdidas, hoy denominado por la NIC N° 1 vigente desde 2013 como *Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral*, es un cuadro en el cual se muestran los ingresos y egresos que se generan en un ejercicio económico, de cuya diferencia se obtiene la utilidad o superávit cuando los ingresos son mayores o la pérdida o déficit cuando los egresos son mayores.

La NIC 1 señala que una entidad puede utilizar, para denominar a los estados, títulos distintos a los utilizados en esta Norma. Por ejemplo. Una entidad puede utilizar el título “estado del resultado integral” en lugar de “estado del resultado del periodo y otro resultado integral”.

En tal razón y por considerarlo un término que expresa mayor amplitud, para efectos del desarrollo de esta obra utilizaremos la denominación “*Estado de Resultados*”.

➤ **Estado de Ganancias y Pérdidas por Función**

Es un Estado Financiero que tiene una presentación netamente administrativa, para efectos de toma de decisiones, muestra los ingresos con sus respectivos costos, con la finalidad de mostrar los resultados operacionales y no operacionales.

➤ **Estado de Ganancias y Pérdidas por Naturaleza**

El Plan Contable General Revisado señala este estado de ganancias y pérdidas denominadas por naturaleza, porque indica como se ha originado la riqueza, según la naturaleza de la operación y a su vez señala como es que se ha distribuido esa riqueza.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Novoa (2013) Es denominado también *Estado de Variación Patrimonial*, donde se muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo determinado.

La NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, en el párrafo 106, establece que las entidades presentaran un estado de cambios en el patrimonio con la información del resultado integral del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras. En este estado financiero se debe mostrar separadamente, los siguientes: Los ajustes de

las partidas patrimoniales al inicio del periodo, los ajustes de ejercicios anteriores, Las variaciones de las partidas patrimoniales antes de la utilidad (o pérdida) del ejercicio y Las distribuciones y/o asignaciones al final del periodo.

En observancia al requisito de compatibilidad de los estados financieros, debe presentarse la información del Estado de Cambios en el Patrimonio, correspondiente a dos periodos seguidos en cuadros continuos verticalmente.

Estado de Flujos de Efectivo

Zeballos (2013) “Este estado reporta las entradas y salidas en efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo determinado. Las fuentes y usos del efectivo son materia del Estado de Flujos de Efectivo, es por ello también que este estado suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus posibles fuentes”.

El estado de flujos de efectivo debe mostrar separadamente lo siguiente:

- Los flujos de efectivo y equivalente de efectivo de las actividades de operación. - Se consideran actividades de operación aquellas relacionadas con la *producción, distribución, comercialización* de bienes y servicios. Los flujos de efectivo de esta actividad son generalmente consecuencia de las transferencias en efectivo y otros

eventos que ingresan con la determinación de los ingresos netos.

- Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de inversión. - Se consideran como actividades de inversión al otorgamiento y cobro de préstamo, la adquisición o venta de instrumentos de deuda o accionarios y la disposición que pueda darse a instrumentos de inversión, inmueble, maquinaria y equipo, activos productivos que son utilizados por las empresas en la producción de bienes y servicios.
- Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento. - Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y créditos.

En septiembre de 2007 el International Accounting Standards Board (IASB) modificó el título de la NIC 7 de Estados de Flujo de Efectivo a Estado de Flujos de Efectivo.

En síntesis, estas variaciones son provenientes de actividades de *operación*, de *inversión*, así como de *financiamiento*.

Efectivo: Es todo medio de pago expresado por el dinero, así como por valores que representan depósitos en entidades financieras que son de fácil disponibilidad y de alta liquidez.

Equivalente al Efectivo: Es el medio financiero expresado por inversiones a corto plazo de alta liquidez que pueden ser convertidos en efectivo sin ninguna restricción, tales como: bonos, certificados bancarios, documentos comerciales y todo tipo de valores negociables, los mismos que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de Efectivo: Es el movimiento del dinero reflejado en las entradas y salidas del efectivo o equivalentes al efectivo

SITUACIÓN FINANCIERA

(ORDOÑEZ, 2011) “Consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultad y continuar con sus actividades normalmente”.

2.1.7. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Zevallos (2011) El análisis financiero es una forma de medir o examinar los Estados Financieros utilizados para ello los ratios financieros, conocidos también con los nombres de coeficientes razones, proporciones, índices financieros, con el fin de evaluar y comparar las cifras de las distintas partidas que integran los estados financieros y establecer así; los aspectos favorables o en contra de la situación

económica y financiera de una entidad, en relación con su experiencia pasada, presente y futura.

El análisis de los Estados Financieros significa usar todas las fuentes de formación financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento.

Entre las clasificaciones de los principales métodos de análisis de los Estados Financieros tenemos:

a. Análisis Vertical

Franco (2013), “Permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo, facilita hacer comparaciones con empresas similares y con los presupuestos establecidos por la misma empresa”.

El análisis parte de considerar como base una cuenta o grupo de cuentas como el 100% luego se relativizan se expresan en porcentajes las demás cuentas del estado financiero mediante una regla de tres simples. De esta manera se obtiene el porcentaje que representa cada partida con respecto al total. Por ejemplo, se toma el total de activos del balance general o las ventas netas del año para el análisis del estado de ganancias y pérdidas como el 100%. A partir de ello se relativiza cada cuenta del activo del balance general o del estado de ganancias y pérdidas. En el caso de pasivo y patrimonio, el 100% equivale a la suma de ambos subtotales.

En síntesis, lo relevante de esta metodología es la determinación de una base adecuada de la estructura de los estados financieros, ya que estos proporcionan el marco de referencia para comparar la información de interés y el entendimiento de las razones por las cuales los aspectos analizados varían a lo largo de los periodos.

b. Análisis Horizontal

Franco (2013) Este análisis requiere de información financiera completa relacionada con una serie de tiempo que permita establecer una tendencia para realizar un análisis confiable. Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de las cifras homogéneas correspondientes a estados financieros de diferentes periodos. Este análisis resulta de comparar las variaciones de los saldos de las cuentas de los estados financieros de un año con respecto al anterior. En caso se analice una serie de tiempo, cada año se compara con el inmediato anterior.

Para este análisis es necesario utilizar estados financieros comparables, ya que de esa forma se podrán medir los cambios que, debido a periodo, se han operado en las mismas cuentas del balance general o del estado de resultado de una empresa. Una vez concluida la estructuración de los estados financieros comparativos, esto es la expresión porcentual de las cuentas de los estados financieros de cada año con respecto al anterior, es necesario seleccionar aquellas partidas que muestran cambios importantes o significativas, con el objeto de determinar las causas de las variaciones y derivar las conclusiones

pertinentes. Los estados financieros que usualmente se utilizan para este método son el balance general y el estado de ganancias y pérdidas. El análisis de las variaciones de las cuentas integrantes de cada uno de los estados financieros se debe realiza por separado y luego buscar eventuales relaciones.

2.1.8. ANÁLISIS POR INDICADORES FINANCIEROS

Flores (2013) “Los ratios, índices, cociente, razón o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor por otro. De esta forma también podemos apreciar cuantas veces está contenida una magnitud (que hemos puesto en el numerador) en otra que hemos indicado en el denominador”.

Objetivos de los Indicadores Financieros

Flores (2013) “El objetivo de los indicadores financieros es conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico”.

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

- **Relación:** Solo debemos determinar ratios con magnitudes relacionadas puesto que de lo contrario la información proporcionada por la ratio que carece de sentido; es decir, no tendría ninguna utilidad la ratio que podemos establecer entre

depreciación anual y saldo de proveedores al tratarse de dos magnitudes inconexas.

- **Relevancia:** Se debe considerar solo aquellas ratios que proporcionan información útil para el tipo de análisis que estemos realizando, ya que no es igualmente válida la información proporcionada por todos y cada uno de los indicadores, en este sentido, debemos eliminar aquellos que resulten irrelevantes, de lo contrario, podríamos realizar una infinidad de ratios distintos y perdernos en el análisis del conjunto.

En la utilización de ratios, se deberá tomar ciertas cautelas para evitar adoptar decisiones incorrectas con la información que proporcionan, o simplemente no realizar con ellos comentarios erróneos. En este sentido, los indicadores, en general, no deben suponer una magnitud o incrementar temporalmente de una forma obsesiva; lo que podría atar nuestra capacidad de decisión en momentos, o hacer tomar una decisión empresarial desacertada.

Índices de Liquidez

Franco (2013) Estos índices miden la capacidad de la empresa para generar efectivo y hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras, es la capacidad que la empresa posee para conseguir el dinero líquido y financiar sus actividades de operación. Como estos indicadores financieros captan la posición financiera en un corto periodo, pueden perder razonabilidad y exactitud al utilizar los

resultados obtenidos para un análisis de largo plazo, por lo que se sugiere realizar la actualización constantemente.

a) Liquidez General

Actualidad Empresarial (2012) Indica el grado de cobertura que tiene los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, que cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = S/.$$

b) Razón de Prueba Ácida

Actualidad Empresarial (2012) Representa una medida más directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo y las obligaciones de corto plazo.

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo cte.} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/.$$

c) Prueba Defensiva

Flores (2013) Con respecto a los activos se considera solo Efectivo y Equivalente de Efectivo y los títulos financieros, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.

Efectivo y Equivalente del Efectivo

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente del Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/\.$$

Índices de Gestión

Franco (2013) Estos índices miden la rapidez con que ciertos activos agregan valor a la empresa y la eficiencia en la aplicación de las políticas de la empresa en la generación de valor. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de algunas de las partidas del activo corriente que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y las existencias. Es decir, estos índices brindan información acerca de la performance de las áreas más importantes de la empresa en cuanto a la gerencia de las políticas.

a) Rotación de Cuentas por Cobrar

Franco (2013) Se obtiene al dividir las ventas netas del ejercicio entre el promedio de cuentas por cobrar. El resultado muestra las veces que

esta inversión ha sido recuperada durante el ejercicio y, por lo tanto, puede ser utilizada para medir sus cobranzas. Asimismo, se debe calcular un promedio anual del saldo de las cuentas por cobrar para lograr un resultado razonablemente confiable.

Ventas Netas

$$\text{Rotación de Ctas. Por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas. Por cobrar comerciales}} = \text{Veces}$$

Número de días del periodo

$$\text{Periodo de cobro} = \frac{\text{Número de días del periodo}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}} = \text{Días}$$

b) Rotación de Existencias

Actualidad Empresarial (2012) Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año. Indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante la venta.

Costo de venta

$$\text{Rotación de Existencias} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Existencia}} = \text{Veces}$$

Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa.

Existencias x 360 días

$$\text{Plazo prom. De inmov. de Exist.} = \frac{\text{Existencias x 360 días}}{\text{Rotación de Existencias}} = \text{Días}$$

Costo de Ventas

Indica el número de días que, en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa. Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, y por tanto un mayor nivel de liquidez para las existencias, parte integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a las obligaciones de corto plazo.

c) Rotación de Activo Total

Flores (2013) “Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas”. Actualidad Empresarial (2012) “Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan”.

Ventas Netas

Rotación Activo Total = ----- = *Veces*

Activo Total

d) Rotación del Capital de Trabajo

Cenec (2018) Compara las ventas con el fondo de maniobra o capital de trabajo. Todo capital de trabajo requiere de pasivo que lo financie, por tal razón el objetivo es maximizar las ventas o ingresos con el capital de trabajo requerido por cada actividad económica. Todo esto debe traducirse en una empresa más eficiente.

Mientras mayor sea el valor de esta ratio, mejor será la productividad del capital de trabajo, es decir, que el dinero invertido en este tipo de activo rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor rentabilidad del negocio. La definición operativa del indicador es:

$$\text{Rotación del Capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital}} = \text{Veces}$$

Índices de Solvencia

(FRANCO, 2013) ratios son importantes porque analizan las deudas de la empresa, tanto en el corto plazo como en el largo plazo. Asimismo, permiten a las entidades que otorgan préstamos analizar el nivel de endeudamiento de la empresa y de cumplimiento del pago de sus obligaciones. Estos índices indican el respaldo con que la empresa cuenta frente a sus deudas totales (pasivo corriente más el pasivo no corriente) frente al patrimonio neto, indicando la proporción del patrimonio que está comprometido con sus deudas o el respaldo del activo fijo, lo cual nos da una idea de la autonomía financiera de la empresa.

a) Ratio de Endeudamiento Total

Actualidad Empresarial (2012) Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa, y depende de la política financiera que aplica la empresa.

Pasivo Total

Ratio de endeudamiento total = ----- = %

Activo Total

Un apalancamiento financiero implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros y, por tanto, un mayor riesgo financiero y, una menor solvencia para la empresa.

b) Estructura de Capital (deuda patrimonio)

(ACHING, 2012) Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto plazo y largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos, apartados por los acreedores.

Pasivo Total

Razón de Endeudamiento = ----- =%

Patrimonio

Índices de Rentabilidad

Franco (2013) Estos índices son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades. Por un lado, se puede analizar la rentabilidad de la empresa a partir del empleo eficiente de sus activos. También se le puede analizar desde un punto de vista patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total de patrimonio de la empresa. Asimismo, se puede medir la generación de resultados a partir del volumen de ventas. Cabe mencionar que estos índices pueden ser algo engañosos si no se cuenta con alguna

información adicional. Por ejemplo, una empresa puede tener altos beneficios, generados ya sea porque opera con un alto margen de ganancias o porque está integrada verticalmente mejor que otras, pero esto no significa que sea una empresa segura necesariamente.

a) Rentabilidad Patrimonial

(APAZA, 2011) Conocida también como rentabilidad financiera, considera los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

Es importante mencionar que en la medida en que el costo de la deuda sea inferior al rendimiento económico de los activos, mayor será la rentabilidad obtenida por encima del rendimiento del negocio para los propietarios de la empresa.

b) Rentabilidad de Ventas Netas

Actualidad Empresarial (2012) Es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que se considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

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

c) Margen Comercial

(FLORES, 2013) Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

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

d) Rentabilidad Sobre El Activo

Palomino (2013) Mide el rendimiento de la inversión total de la empresa. Establece el rendimiento neto de los accionistas en relación con los activos de la empresa, mostrando su eficiencia en el uso. Esta razón se utiliza para evaluar si la gerencia ha obtenido un rendimiento razonable de los activos bajo su control. Un índice alto indica buen desempeño y buen uso de los activos.

$$\text{Rentabilidad Sobre Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

2.1.9. TOMA DE DECISIONES

Franco (2013) Las decisiones en el mundo de los negocios tiene como base tres elementos esenciales: el sentido común, la experiencia profesional y la información disponible. El grado de manejo de cada elemento depende del nivel de complejidad del problema, del dinamismo y complejidad de entorno y de volumen de recursos

involucrados. Los reportes contables deben ofrecer una visión clara de la tendencia de los gastos administrativos de la empresa, ya que a partir de esos resultados se genera el establecimiento de políticas de austeridad o de prosperidad. Asimismo, la comparación entre el total de aporte de los socios y el total de las deudas contraídas puede dar una clara visión de la posibilidad de solicitar un préstamo o inyectar capital para reducir una deuda.

Las decisiones empresariales son tomadas por los usuarios internos sobre la base de la información contable y pueden ser de diversa naturaleza. Sin embargo, básicamente se agrupan en tres tipos de decisiones

- ✓ De inversión ¿Qué adquirir?
- ✓ De financiamiento ¿Dónde obtener los recursos naturales para la inversión?
- ✓ De operación ¿Cómo administrar el capital de trabajo?

Decisiones Gerenciales

Grant (1991) Las necesidades de información requeridas dentro de la organización varían de acuerdo al nivel dentro de la estructura organizacional. Las decisiones de los altos ejecutivos o directores generales son menos estructuradas en el sentido que no existen situaciones repetitivas y por ende no pueden aplicarse recetas únicas de solución; por el contrario, deben establecerse criterios de evaluación y puntos de vista para cada situación de donde muchos de los datos

son inexactos y deben provenir de fuentes externas y subjetivas en entornos con riesgos e incertidumbre.

Etapas en la Toma de Decisiones

- i. Identificación y diagnóstico del problema:** Reconocemos en la fase inicial el problema que deseamos solucionar, teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto podremos desarrollar las medidas correctivas.
- ii. Generación de soluciones alternativas:** La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres.
- iii. Evaluación de alternativas:** La tercera etapa implica la determinación del valor o la adecuación de las alternativas que se generan. ¿Cuál solución será la mejor?
- iv. Selección de la mejor alternativa:** Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes, estos son: maximizar, satisfacer y optimizar.
- v. Implementación de la decisión:** El proceso no finaliza cuando la decisión se toma esta debe ser implementada. Bien puede ser que quienes participen en la elección de una decisión sean quienes procedan a implementarla, como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas.

- vi. **Evaluación de la decisión:** Evaluar la decisión, forma parte de la etapa final de este proceso. Se recopila toda la información que nos indique la forma como funciona una decisión, es decir es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

- ✓ **Activo:** Conjunto de bienes y derecho que posee una entidad y que puede valorarse en dinero. Se reconocen contablemente y se valoran de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- ✓ **Activos Corriente:** Son aquellos activos que son más fáciles para convertirse en dinero en efectivo durante el periodo normal de operaciones del negocio.
- ✓ **Activo Fijo:** Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio. Activo tangible que se tiene por los servicios que presta en la producción de bienes y servicios.
- ✓ **Anticipos:** Es el valor del dinero que un cliente anticipa por un trabajo aun no entregado.
- ✓ **Analizar:** Descomponer en elementos o partes constituyentes, separar o discriminar las partes de algo en relación con un todo. Analizar es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que se trata de decir en los Estados Financieros.
- ✓ **Actividad Empresarial:** Es el conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, tecnológicos y humanos en un

proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

- ✓ **Bienes y Servicios:** Gastos para la adquisición de bienes, pago de viáticos y asignaciones por comisión de servicios o cambio de colocación, así como pagos por servicios de diversa naturaleza, sin vínculo laboral con el estado o personas jurídico.
- ✓ **Comparar:** Técnica secundaria aplicable por el analista para comprender el significado del contenido de los Estados Financieros y así poder emitir juicios. Es el estudio simultáneo de dos cifras o aspectos para determinar sus puntos de igualdad o desigualdad.
- ✓ **Cuentas por Cobrar:** Es el saldo de recaudar de las ventas a crédito y que todavía deben los clientes, letras de cambio los préstamos a los operarios amigos. También se incluyen los cheques o letras de cambio por cobrar ya sea porque no ha llegado la fecha de su vencimiento o porque las personas que le deben a usted no han cumplido con los plazos acordados.
- ✓ **Cuentas por Pagar:** Es el valor de otras cuentas por pagar distintas a las de los proveedores, tales como los préstamos de personas particulares. En el caso de los préstamos personales o créditos de entidades financieras, debe tomarse en cuenta el capital y los intereses que se deben.
- ✓ **Ejercicio:** Intervalo de tiempo cubierto por el estado o cuenta de las operaciones. El periodo contable es de un año que termina el 31 de diciembre, para periodos intermedios será el último día de cualquier otro mes o fecha menor al anual.

- ✓ **Estados Financieros:** Son aquellos instrumentos que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estado de flujos de efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole economía.
- ✓ **Eficacia:** Es la capacidad para determinar los objetivos apropiados “hacer lo que se debe hacer”.
- ✓ **Eficiencia:** Es la capacidad de reducir al mínimo los recursos usados para alcanzar los objetivos de la organización “hacer las cosas bien”.
- ✓ **Elaboración:** Los activos y los pasivos se colocan en el espacio correspondiente, indicando los valores que cada cuenta tiene en el momento en que se realiza el estado de situación financiera. Los distintos activos se suman y el resultado se coloca en el sitio “Total Activos”. Igual procedimiento se sigue para los pasivos.
- ✓ **Interpretación:** Apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros basados en el análisis y la comparación. Técnicas para interpretar: analizar y comparar.
- ✓ **Inventarios:** Es el detalle completo de las cantidades y valores correspondientes de materias primas, productos en proceso y productos terminados de una empresa.
- ✓ **Pasivos:** Es todo lo que la empresa debe, los pasivos de una empresa se pueden clasificar en orden de exigibilidad en las siguientes categorías. Pasivos corrientes, pasivos a largo plazo y otros pasivos.
- ✓ **Pasivos Corrientes:** Son aquellos pasivos que la empresa debe pagar en un periodo menor a un año.

- ✓ **Pasivo a Largo Plazo:** Son aquellos activos que la microempresa debe pagar en un periodo mayor a un año, tales como obligaciones bancarias.
- ✓ **Patrimonio:** Es el valor de lo que le pertenece al empresario en la fecha de realización del balance. Este se clasifica en: Capital, es el aporte inicial hecho por el empresario para poner en funcionamiento su empresa.
- ✓ **Periodo Contable:** Espacio de tiempo en el que deben rendirse y registrarse todos los resultados de la entidad generalmente es un ejercicio de un año.
- ✓ **Ratios Financieros:** Es la relación financieros entre dos o más elementos extraídos datos financieros o comerciales, estos índices obtenidos proporcionan una buena guía para operar con eficiencia.
- ✓ **Registrar:** Contabilizar una transacción en los libros de cuentas; asentar o dar entrada.
- ✓ **Rentabilidad:** Es el rendimiento de una inversión expresado en términos porcentuales. Para valorar la gestión financiera de la empresa además de conocer su grado de liquidez y solvencia.

2.3. HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN

Hipótesis general

- El análisis económico-financiero influye directamente en la toma de decisiones del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 - 2017.

Hipótesis específicas

- El análisis económico influye de forma directa en la toma de decisiones del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 - 2017.
- El análisis financiero influye de forma directa en la toma de decisiones del CPBS Servicentro, periodos 2015 - 2017.

CAPITULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

El enfoque de la investigación es un proceso sistemático, disciplinado y controlado y está directamente relacionada a los métodos de investigación que son dos: método inductivo generalmente asociado con la investigación cualitativa que consiste en ir de los casos particulares a la generalización; mientras que el método deductivo que va de lo general a lo particular. Este proyecto de investigación será abordado desde el enfoque cuantitativo ya que ira de arriba debajo de lo general a lo particular (Hernández, Collado, & Baptista, 2006)

3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN

Esta investigación aplicada será de tipo descriptivo (Hernández, Collado, & Baptista, 2006).

3.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El diseño de investigación de este proyecto es de tipo no experimental. Según Hernández, Fernández y Baptista (2016) La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables en cambio en un experimento, el investigador construye deliberadamente una situación a la que son expuestos varios individuos.

3.4. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El nivel de investigación será descriptivo-explicativo (Hernández, Collado, & Baptista, 2006) ya que el método descriptivo es el conjunto de procedimientos,

que permite la de informaciones sobre un hecho real y actual (Hernández, Collado, & Baptista, 2006).

Delimitación Temporal

La información de, estudio está comprendida por los estados financieros de los periodos 2015,2016 Y 2017.

Delimitación Espacial

El presente trabajo de investigación está centrado en la CPBS Servicentro de la UNA Puno.

3.5. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

El método de investigación es hipotético-deductivo, que es la descripción del método científico que consiste en detectar un problema de investigación, luego de pasar a formular las hipótesis y luego la deducción de consecuencias. Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular (D'ancona, 1998). Este método genérico de nutre de:

- ✓ **Método descriptivo:** Se analiza cuadros y resúmenes numéricos.
- ✓ **Método analítico:** Se buscará los componentes lógicos como las ratios.
- ✓ **Método deductivo:** Parte de lo general a lo particular

3.5.1. MÉTODO DESCRIPTIVO

El método descriptivo es el método donde se aplicó, discutió, analizo los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que nos dio un significado específico al hecho de los

resultados a obtenerse de la evaluación, además encontramos la diferencia del valor de la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado.

En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

3.5.2. MÉTODO ANALÍTICO

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

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

3.5.3. MÉTODO DEDUCTIVO

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

En el presente trabajo de investigación se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para poder

analizar y evaluar su aplicación concreta de la CPBS Servicentro de la UNA-Puno

3.6. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.6.1. POBLACIÓN

La población es el conjunto de unidades de análisis (D'ancona, 1998), La población para el presente trabajo de investigación es la CPBS Servicentro de la UNA-Puno, cuya dirección principal se encuentra en la Av. Floral N° 1335 de la Ciudad de Puno, el mismo que servirá como una unidad de análisis.

3.6.2. MUESTRA

La muestra es el subgrupo de la población (D'ancona, 1998). Para el desarrollo del presente trabajo de investigación, la muestra de la información contable es básicamente los Estados Financieros de los ejercicios económicos 2015-2017 de la empresa en estudio.

3.7. FUENTES, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permitirá la recolección de la información requerida para realizar los análisis respectivos, en el presente trabajo de investigación se utilizará las siguientes técnicas.

3.7.1 LA OBSERVACIÓN

La técnica utilizada en el presente trabajo de investigación es a través de la técnica de la observación por lo que nos permitió conocer de cerca en forma objetiva la situación todo esto para obtener resultados mediante la recopilación de la información de la oficina de Contabilidad.

3.7.2. ANÁLISIS DOCUMENTAL

Nos permitió recopilar datos e información necesaria para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación.

Recurriendo a la gerencia de la empresa, se pudo recolectar los Estados Financieros de los dos periodos en estudio, los archivos sobre la captación de recursos como la estructura orgánica, manual de organizaciones y funciones, estatuto, memoria anual, registro de socios entre otros documentos.

La observación directa, se utilizó mediante el contacto directo con la realidad de CPBS Servicentro de la UNA-Puno. esta técnica fue utilizada para complementar y conformar los datos reunidos mediante la anterior técnica.

3.8. TÉCNICAS PARA EL ANÁLISIS Y PROCESAMIENTO DE DATOS

El análisis de los datos obtenidos, se realizará a partir de la presentación de los cuadros estadísticos en orden correlativo. Para el procesamiento de la información recopilada, se ha utilizado el análisis y evaluación de la situación financiera y la situación económica, la cual determinara la rentabilidad de la CPBS Servicentro de la UNA-Puno

Dicha evaluación permitirá mejorar la situación económica y financiera de la empresa en el ámbito de sus actividades empresariales.

A través del análisis Vertical y Horizontal se podrá desarrollar la aplicación de los indicadores financieros de los dos periodos de estudio, se podrá diferenciar los aspectos negativos y positivos de la actividad empresarial.

3.9. CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

3.9.1. DESCRIPCIÓN DE LA ENTIDAD

De conformidad al Art. 190 del Estatuto Universitario, la Administración del Centro de Producción de Bienes y Servicios CPBS Servicentro, se designa al suscrito según R. R. N° 0051-2009-R-UNA, N° 0255-2010-R-UNA, N° 2268- 2011-R-UNA, N° 1564-2012-R-UNA, N° 3555-2014-R-UNA. Donde su actividad principal es la comercialización de combustibles y lubricantes.

Los datos generales de la institución son:

A) DIRECCIÓN: AV. Floral N° 1335 Ciudad Universitaria

B) CORREO: cisservicentro@hotmail.com

C) TELÉFONO: 3304303 RPM: #951921137

3.9.2. ANTECEDENTES DE LA ENTIDAD

La empresa de derecho público privado CPBS Servicentro de la UNA – Puno fue creada el 10 de enero de 1990, según la resolución Rectoral N° 0029-90-R-UNA, mediante el cual se aprueba la instalación de un grifo al interior de la Universidad Nacional del Altiplano, para el abastecimiento de las diversas unidades móviles de este centro superior de estudios, el funcionamiento oficial comenzó el 06 de mayo del 1991.

La actividad económica principal del CPBS Servicentro, es la comercialización compra y venta de combustibles, cuya denominación técnica son:

- **Gasohol de 90 plus**
- **Gasohol de 84 plus**
- **Diésel b-5 S 50 uv**

Cuyos combustibles son ofertados al público en general de la ciudad de puno, así mismo la modalidad de venta es al contado y al crédito a través de contratos de suministro de combustibles a las empresas privadas y a las instituciones públicas, cuyos contratos de semestre de combustibles son resultado de los procesos de selección a las que participa mediante concurso público a la entidad contratante.

El CPBS Servicentro UNA ha sido creado y organizado para complementar la formación de la gerencia de los CPBS y empresas universitarias; hoy al igual que los otros CPBS, depende orgánicamente del rectorado y funcionalmente del vicerrectorado. Iniciando sus actividades el 10 de diciembre de 1990 con licencia de apertura SERIE “B” N° 001055, otorgado por la Municipalidad Provincial de Puno.

El 18 de enero del 2002 se tramita en la Municipalidad Provincial de Puno la inscripción Inicio de Actividad Económica, con el Registro N° 4037, más adelante se obtiene la Licencia de Funcionamiento de Establecimientos Comerciales e Industriales y Actividades Profesionales y Servicios N° 002454.

Con fecha 4 de diciembre del 2003 la Dirección Regional de Energía y Minas, Otorga la Constancia de Registro en la DREM como puesto de venta de combustibles.

El 6 de mayo del 2011, el Organismo de Supervisión de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) otorga a la Universidad Nacional del Altiplano Puno la ficha de registro N° 8019-050-060511 actividad PUESTO DE VENTA COMBUSTIBLE – GRIFOS, con una capacidad total de 15,000 galones de Almacenaje.

Base legal:

- Ley Universitaria N° 30220.
- Estatuto Universitario 2015.
- Reglamento de organizaciones y funciones- UNAP.
- Cuadro de asignaciones del personal – UNAP.
- El Manual de Organización y Función (MOF) de la Superintendencia de Bienes Nacionales es el documento normativo que completa la estructura organizacional de la institución. El Manual de Organización y Funciones que cuenta la institución se ha basado en la siguiente normatividad para su elaboración:
- El decreto supremo N° 131-2001-EF, por el que se aprobó el estatuto de la Superintendencia de Bienes Nacionales.
- Resolución N° 214-2001/SBN.
- El reglamento de organización y Funciones de SBN aprobado por la resolución N° 315-2001/SBN
- La resolución Jefatural N° 095-95-INAP/DNR

3.9.3. OBJETIVO DE LA ORGANIZACIÓN

Objetivo general

- Mejorar la capacidad de gestión del CPBS SERVICENTRO UNA, en perspectiva de que asuma un apoyo más eficaz para la investigación, la formación profesional y la proyección social que desarrolla la Universidad”.

Objetivos específicos

- Continuar con la mejora de la gestión y organización; con un sistema gerencial eficiente y eficaz, que promueva un crecimiento auto sostenido capaz de participar con éxito en el mercado competitivo local”.
- Ampliar los volúmenes de ventas de los combustibles líquidos, lubricantes, aditivos, y otros productos conexos; ofertando a precios justos y competitivos; mejorando los niveles de productividad, sostenibilidad y rentabilidad. o Racionalizar y optimizar los gastos con Recursos Directamente Recaudados (RDR) en la compra de Combustibles líquidos, lubricantes, aditivos y otros productos conexos; adquiriendo productos nacionales de calidad.
- Continuar con el equipamiento moderno y el mejoramiento de la infraestructura física, en concordancia con las recomendaciones de OSINERG y las exigencias propias que promueva el mercado competitivo exigente regional.

- Racionalizar y optimizar otros gastos para diferentes actividades concernientes al objeto de la institución ya sea en la compra de combustibles líquidos, lubricantes, aditivos y otros productos conexos.

3.9.4. POLÍTICAS

La organización desempeña sus funciones de acuerdo a las políticas establecidas por la universidad y particularmente tiene las siguientes políticas: *Calidad, Honestidad, Respete, Innovación y Capacitación constante*

3.9.5. MISIÓN

“Generar prioritariamente recursos económicos con servicios de calidad, para un mercado competitivo y exigente de servir de apoyo eficaz para la investigación, la formación académica y proyección social que desarrolla la universidad”.

3.9.6. VISIÓN

“Ser una empresa líder con servicios de calidad y de mayor rentabilidad en su área de negocio y a si servir como unidad modelo De producción; administración de sus propios recursos para el desarrollo de nuestra Universidad y de la región sur”.

3.9.7. ORGANIZACIÓN

El CPBS Servicentro para desempeñar de manera óptima en el mercado competitivo de nuestro medio, dispone de un conjunto de documentos de orden legal, los mismos que guardan estricta relación con la comercialización de combustibles antes indicados.

3.9.8. ESTRUCTURA ORGÁNICA

El CPBS Servicentro cuenta con una estructura orgánica ágil y simplificada el mismo que responde a las funciones asignadas en el Manual de Organización y Funciones, y el Reglamento Interno de Seguridad y Comercialización de Combustibles.

El CPBS Servicentro está conformado por los siguientes Órganos:

Órganos De Dirección

Máxima Autoridad que delega sus responsabilidades en el director y/ Administrador de los CPBS. Directorio de los CPBS y Empresas: Órgano superior encargado de dirigir y supervisar la gestión empresarial de todos los CPBS y empresas universitarias. Administración: Encargado de dirigir, ejecutar, supervisar y coordinar las actividades financieras, económicas y administrativas inherentes al CPBS-SERVICENTRO-UNA.

Órganos De Ejecución

Departamento de Investigación: Instancia encargada de proponer y coordinar las actividades de carácter académico, investigación y proyección; especialmente en lo que corresponde a las prácticas Pre y Post profesionales. Departamento de Comercialización: Encargado de dirigir las ventas, compras el transporte y la distribución de los combustibles líquidos, lubricantes y otros.

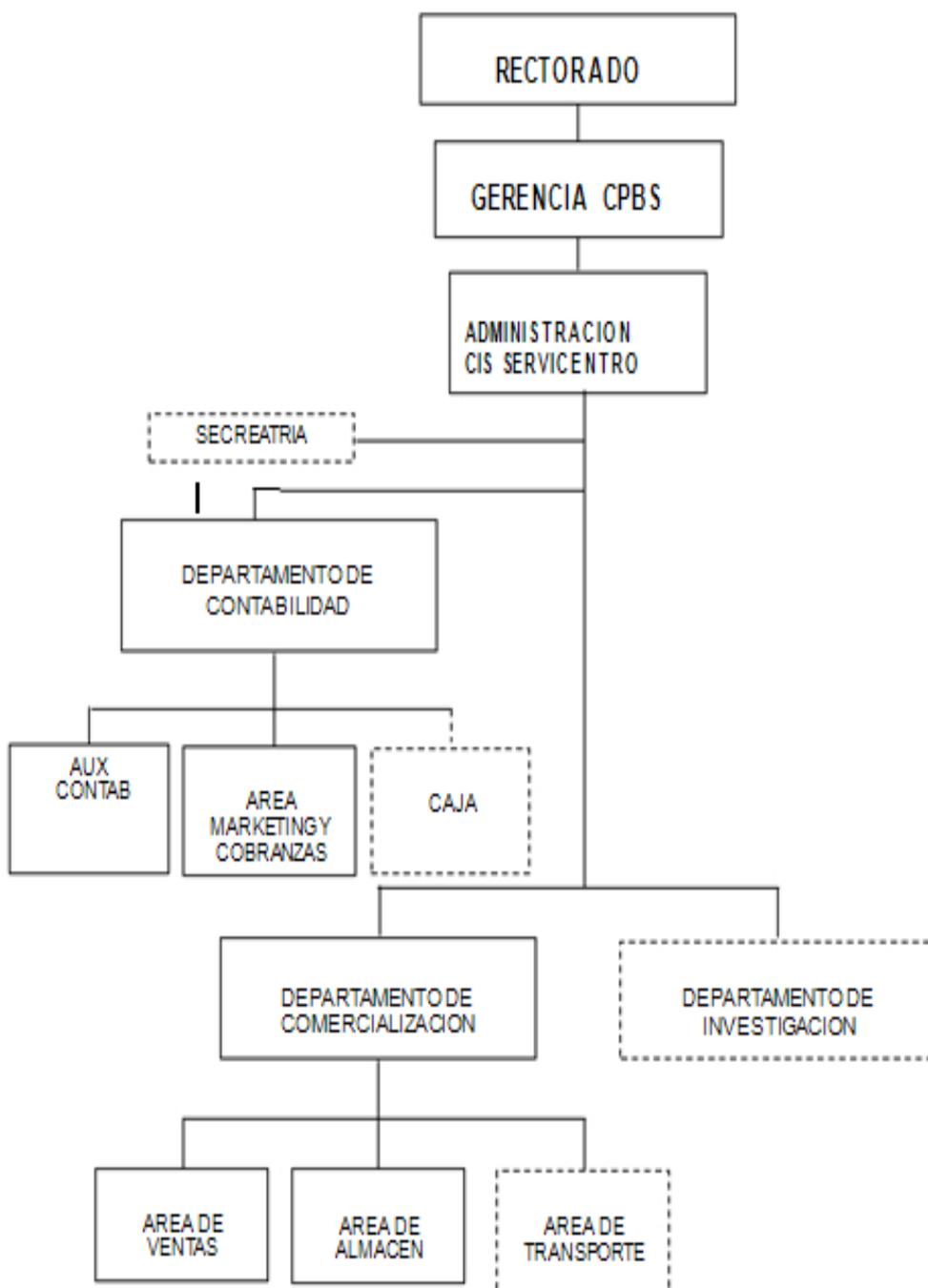
Órganos De Apoyo

Departamento de Contabilidad: Tiene como función principal administrar los recursos financieros y económicos. A esta instancia pertenecen las Áreas de Cobranzas, Caja, Almacén e Informática que cumplen funciones importantes en la captación de ingresos monetarios.

3.9.9. ORGANIGRAMA

Figura 1

Organigrama del CPBS Servicentro de la UNA-Puno



Fuente: Plan Operativo Institucional de la UNA Puno.

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DEL CPBS

SERVICENTRO DE LA UNA-PUNO

El centro de producción de bienes y servicios Servicentro de la una puno, se pone a consideración de la administración y autoridades universitarias de la universidad nacional del altiplano de puno, la información económica y financiera realizados durante el periodo comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año, la información económica se encuentra respaldado por los saldos económicas facilitados por la unidad de tesorería de la una puno y el extracto de la cuenta de ahorros que tiene En el banco Scotiabank al 31 de diciembre de cada año.

Los estados financieros que se presentan a la administración y a las autoridades universitarias, que sirven para la toma de decisiones que puedan efectuar en función a la evaluación que efectúen a la gestión contable, financiera y administrativa y para la determinar el futuro del CPBS Servicentro, como también frente a los acreedores, deudores, terceros que tengan interés y la inversión de activos para este centro de servicios.

El CPBS Servicentro es una unidad de servicios de la universidad nacional del altiplano puno, que orgánicamente depende del rectorado y la oficina de CPBS, esta unidad de servicios cuenta con un administrador como ente ejecutor y responsable de la gestión administrativa, económica y financiera del CPBS Servicentro. Actualmente, la gestión administrativa se encuentra ligado a las normas de gestión administrativas públicas, ello no facilita competir en el

mercado local con las empresas privadas que toman decisiones administrativas y económicas en el momento, mientras que esta unidad de servicios tiene deficiencias al momento de toma de decisiones para el buen funcionamiento oportuno ya que las autorizaciones y gastos no son atendidos oportunamente, así mismo se aprecia que nuestras instalaciones y equipos se encuentran desfasados para un buen funcionamiento y atención de nuestros clientes y estar a la altura de otros establecimientos que se dedican a la misma actividad comercial en nuestra región.

El manejo económico financiero actualmente es ejecutado por la universidad nacional del altiplano puno, a través de las oficina de dirección general de administración, oficina de gestión financiera, planificación y presupuesto, abastecimiento, contaduría y la unidad de tesorería, el mismo que no permite tener la información contable y financiera real y oportuna, por tal razón la oficina de contabilidad de la universidad que debería ser el ente que formule y elabore los estados financieros, ya que la información económica financiera es centralizado y administrado por la universidad a través de los entes indicados, cuyo caso no ocurre con los demás CPBS de la una puno, quienes ejecutan sus gastos en forma descentralizada y no centralizado como es el caso del CPBS Servicentro UNA.

Actualmente el CPBS Servicentro es una unidad de servicios que administrativamente y económicamente depende de la oficina general de administración de la una puno, ya que la ejecución de gastos, pagos a los proveedores, transferencias, retiros de dinero y la administración

de las claves de acceso a nuestra cuenta de ahorros aperturados en el banco Scotiabank son realizados por la unidad de tesorería de la universidad nacional del altiplano puno, por ende la información financiera y económica debe ser suministrada a las autoridades por esta dependencia.

Por lo tanto, el manejo en el Servicentro de la una es mixta es decir tiene un manejo público y privado, utilizando instrumentos públicos y directivas emanadas de la oficina de contaduría general de la una, la documentación de gastos y egresos son administrados por la unidad de tesorería de la una.

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

4.1.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECIFICO

a) *Evaluar el análisis económico del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 – 2017.*

Para este primer objetivo específico se realiza la evaluación de los análisis de los Estados Financieros tanto de Situación Financiera y de Resultados correspondientes con el método de análisis horizontal y vertical para ambos casos, a los periodos 2015, 2016 y 2017.

4.1.1.1. ANÁLISIS DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El desarrollo del análisis e interpretación de la situación económica – financiera de la empresa CPBS Servicentro, se realizó en base a los datos de los Estados Financieros principales o básico como: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de los periodos 2015, que se pasara a explicar mediante los cuadros de análisis.

MÉTODO HORIZONTAL

Este tipo de análisis lo que busca es analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un

periodo de tiempo determinado. También permite saber si el comportamiento de la empresa fue bueno, regular o malo.

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

Por tanto, el objetivo es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera de la empresa para dos o más periodos consecutivos siendo para este caso los periodos comprendidos del 2015 al 2017.

Tabla 1

Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera

CPBS-Servicentro
Al 31 de diciembre del 2015, 2016 y 2017
(Expresado en Soles)

RUBROS	PERIODOS			VARIACIONES			
	2017	2016	2015	2015-2016	%	2016-2017	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>							
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,979,357.83	3,157,155.84	1,924,311.45	1,232,844.39	64.07	-177,798.01	-5.63
Cuentas por cobrar comerciales	2,653,252.43	2,038,770.34	2,426,825.12	-388,054.78	-15.99	614,482.09	30.14
Otras cuentas por cobrar a Relacionadas	1,621,344.12	983,375.94	983,375.94	-	-	637,968.18	64.88
Otras cuentas por cobrar	-	135,498.97	13,147.68	122,351.29	930.59	-135,498.97	-100
Provisiones de cobranza dudosa	-413,499.95	-412,920.05	-412,340.15	-579.9	0.14	-579.9	0.14
Existencias	93,408.23	86,551.74	88,807.70	-2,255.96	-2.54	6,856.49	7.92
Total Activo Corriente	6,933,862.66	5,988,432.78	5,024,127.74	964,305.04	19.19	945,429.88	15.79
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>							
Inmueble Maquinaria y Equipo	197,704.69	197,704.69	197,704.69	-	-	-	-
Depreciación Acumulada	-197,669.31	-196,819.31	-194,140.71	-2,678.60	1.38	-850	0.43
Total, Activo No Corriente	35.38	885.38	3,563.98	-2,678.60	-75.16	-850	-96
TOTAL ACTIVO	6,933,898.04	5,989,318.16	5,027,691.72	961,626.44	19.13	944,579.88	15.77
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>							
<u>PASIVO CORRIENTE</u>							
Cuentas por Pagar Comerciales	91,764.37	89,395.34	89,488.31	-92.97	-0.1	2,369.03	2.65
Otras Cuentas Por Pagar	193.93	-	-	-	-	193.93	-
Impuestos a pagar	82,632.22	22,429.34	102,995.83	-80,566.49	-78.22	60,202.88	268.41
Total, Pasivo Corriente	174,590.52	111,824.68	192,484.14	-80,659.46	-41.9	62,765.84	56.13
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>							
Ingresos diferidos	315,199.81	497,254.87	704,540.48	-207,285.61	-29.42	-182,055.06	-36.61
Total Pasivo No Corriente	315,199.81	497,254.87	704,540.48	-207,285.61	-29.42	-182,055.06	-36.61
<u>PATRIMONIO NETO</u>							
Capital	613,076.04	613,076.04	613,076.04	-	-	-	-
Resultados Acumulados	4,943,729.81	3,680,609.96	2,732,262.13	948,347.83	34.71	1,263,119.85	34.32
Resultados del Ejercicio	887,301.86	1,086,552.61	785,328.93	301,223.68	38.36	-199,250.75	-18.34
Total, Patrimonio Neto	6,444,107.71	5,380,238.61	4,130,667.10	1,249,571.51	30.25	1,063,869.10	19.77
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,933,898.04	5,989,318.16	5,027,691.72	961,626.44	19.13	944,579.88	15.77

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

En el *Tabla 2* se puede apreciar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de CPBS Servicentro de los periodos comprendidos ente 2015 –

2017, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales

A. En el Activo

a) Activo Corriente: Para el año 2015 a 2016 ha tenido una variación porcentual de 19.19% que en cifras absolutas es de S/. 961,626.44; Para el año 2016 a 2017 ha tenido una variación porcentual de 15.79 % que en cifras absolutas es de S/. 945,429.88, los rubros representativos en los tres periodos son: Efectivo y Equivalente al Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, Gastos Pagados por Anticipado y mercaderías.

i. Efectivo y equivalentes de efectivo: Este rubro para el año 2015 a 2016 ha tenido una variación porcentual de 64.07% que en cifras absolutas es de S/. 1,232,844.39, Este rubro para el año 2016 a 2017 ha tenido una variación porcentual de -5.63% que en cifras absolutas es de S/. -177,798.01 el incremento y la disminución se deben a las fluctuaciones normales que la empresa tuvo en esos periodos.

ii. Cuentas por cobrar comerciales: Este rubro para el año 2015 a 2016 tiene una variación de -15.99% que en cifras absolutas es de S/. -388,054.78; Este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de 30.14% que en cifras absolutas es de S/. 614,482.09, la disminución e incremento se debe a las ventas al crédito que se otorgó a clientes principales y por el cobro efectuado a los clientes.

- iii. **Otras cuentas por cobrar a relacionadas:** Este rubro para el año 2015 a 2016 no se presenta variación alguna; Este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de 64.88% que en cifras absolutas es de S/. 637,968.18 el incremento se debe por incremento de ventas al crédito y participación en licitaciones a entidades estatales a los que se provee de servicios.
- iv. **Otras cuentas por cobrar:** Este rubro para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 930.59% que en cifras absolutas es de S/. 122,351.29: Este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -100% que en cifras absolutas es de S/. -135,498.97 la disminución se debe a la cancelación parcial de la deuda por los clientes relacionados a la entidad.
- v. **Provisiones de cobranza dudosa:** Este rubro para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 0.14% que en cifras absolutas es de S/. -579.9; Asimismo, para el año 2016 a 2017 tiene una variación de 0.14% que en cifras absolutas es de S/. -579.9 el incremento se debe a la falta de cancelación total de la deuda por los clientes relacionados a la entidad que están clasificados de cobranza dudosa ya que no se sabe con exactitud su fecha de pago a corto plazo.
- vi. **Existencias:** Este rubro para el año 2015 a 2016 tiene una variación de -2.54% que en cifras absolutas es de S/. -2,255.96: Este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de 7.92% que en cifras absolutas es de S/. 6,856.49

18, la disminución y el incremento se debe a las adquisiciones de mercadería en función al incremento del nivel de ventas.

b) Activo No Corriente

i. **Inmueble maquinaria y equipo:** Este rubro para el año 2015 a 2016 no se presenta variación alguna; para el año 2016 a 2017 tampoco se presenta variación alguna. Este hecho se debe a que no han sido capitalizadas en infraestructura ni en equipos.

ii. **Depreciación acumulada:** Este rubro para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 1.38% que en cifras absolutas es de S/. -2,678.60: Este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de 0.43% que en cifras absolutas es de S/. -850, estos cambios son a consecuencia del cálculo de depreciaciones.

c) **Total Activo No Corriente:** Para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de -75.16% que en cifras absolutas es de S/ -2,678.60: Este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -96% que en cifras absolutas es de S/. -850 la disminución se debe al efecto de la depreciación que repercute de manera inversa a IME.

d) **Total Activo:** Para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de 19.13% que en cifras absolutas es de S/ 961,626.44. Este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de 15.77% que en cifras absolutas es de S/. 944,579.88 el incremento se debe a la acumulación ociosa del efectivo y equivalentes del efectivo principalmente.

B. En Pasivo y Patrimonio

a) Pasivo Corriente

i. **Cuentas por pagar comerciales:** Este rubro para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de -0.1% que en cifras absolutas es de S/. -92.97. Este rubro para el año 2016 a 2017 se tiene una variación de 2.65% que en cifras absolutas es de S/. 2,369.03. las variaciones están a un ritmo normal que experimenta la empresa.

ii. **Otras cuentas por pagar:** Este rubro para el año 2015 a 2016 no se presenta variación alguna; para el año 2016 a 2017 no se presenta variación, solo hay un incremento en el año de 2017 de S/. 193.93 que será la base para la comparación con el periodo adyacente.

iii. **Impuestos a pagar:** Este rubro para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de -78.22% que en cifras absolutas es de S/. -80,566.49. Este rubro para el año 2016 a 2017 se observa una variación de 268.41% que en cifras absolutas es de S/. 60,202.88 el incremento se debe obligaciones con los organismos encargados en la administración de tributos.

b) Total, Pasivo Corriente: Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de -41.9% que en cifras absolutas es de S/. -80,659.46. Para el año 2016 a 2017 se observa una variación de 56.13% que en cifras absolutas es de S/. 62,765.84 los rubros más representativos son cuentas por pagar e impuestos por pagar.

c) Pasivo No Corriente

Ingresos diferidos: Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de -29.42% que en cifras absolutas es de S/. -207,285.61 Para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -36.61% que en cifras absolutas es de S/. -182,055.06, estas variaciones se debe a obligaciones pendientes de pago mayores a un año.

d) Total Pasivo No Corriente: Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de -29.42% que en cifras absolutas es de S/. -207,285.61 Para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -36.61% que en cifras absolutas es de S/. -182,055.06 los rubros más representativos en los tres periodos son: impuestos a pagar y los ingresos diferidos que han tenido una disminución significativa.

e) Patrimonio Neto

- i. **Capital:** Este rubro para el año 2015 a 2016 no se presenta variación alguna; para el año 2016 a 2017 no se presenta variación. Esto indica que no hubo capitalizaciones sino más bien una acumulación de efectivo y equivalentes de efectivo ociosas y por ende afectando a la rentabilidad de la empresa.
- ii. **Resultados acumulados:** Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 34.71% que en cifras absolutas es de S/. 948,347.83 Para el año 2016 a 2017 tiene una variación de 34.32% que en cifras absolutas es de S/. 1,263,119.85. el incremento se debe a la no capitalización de efectivo y equivalentes del efectivo y por ende la empresa tiene una solvencia excesiva y una rentabilidad baja.

- iii. **Resultados del ejercicio:** Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 38.36% que en cifras absolutas es de S/. 301,223.68 Para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -18.34% que en cifras absolutas es de S/. -199,250.75. aunque existe una disminución en el último tramo en resultados sigue el incremento ya que son producto de las utilidades de cada ejercicio, por tanto, no se espera perdidas sino más bien utilidades que no pueden ser siempre los mismos sino depende del nivel de ventas y su rotación de inventarios.
- f) **Total Patrimonio Neto:** Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 30.25%; que en cifras absolutas es de S/. 1,249,571.51 para el año de 2016 a 2017 tiene una variación de 19.77% que en cifras absolutas es de S/ 1,063,869.10 respectivamente. Los rubros más representativos en los periodos son Resultados acumulados y resultado del Ejercicio, ya que el capital se ha mantenido igual en todos los periodos por falta de más inversión.
- g) **Total Pasivo Y Patrimonio Neto:** Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 19.13%; que en cifras absolutas es de S/. 961,626.44 para el año de 2016 a 2017 tiene una variación de 15.77% que en cifras absolutas es de S/ 944,579.88 respectivamente. Los rubros más representativos en los periodos son: Resultados del Ejercicio y Acumulado y resalta también ingresos diferidos.

MÉTODO VERTICAL

Este tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado resultados.

- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc.

Tabla 2

Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera

CPBS-Servicentro
Al 31 de diciembre del 2015, 2016 y 2017
(Expresado en Soles)

RUBROS	PERIODOS					
	2017	%	2016	%	2015	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,979,357.83	42.97	3,157,155.84	52.71	1,924,311.45	38.27
cuentas por cobrar comerciales	2,653,252.43	38.26	2,038,770.34	34.04	2,426,825.12	48.27
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	1,621,344.12	23.38	983,375.94	16.42	983,375.94	19.56
Otras cuentas por cobrar	-	-	135,498.97	2.26	13,147.68	0.26
provisiones de cobranza dudosa	- 413,499.95	- 5.96	- 412,920.05	- 6.89	- 412,340.15	- 8.20
Existencias	93,408.23	1.35	86,551.74	1.45	88,807.70	1.77
Total Activo Corriente	6,933,862.66	100.00	5,988,432.78	99.99	5,024,127.74	99.93
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
Inmueble Maquinaria y Equipo	197,704.69	2.85	197,704.69	3.30	197,704.69	3.93
Depreciación Acumulada	- 197,669.31	- 2.85	- 196,819.31	- 3.29	- 194,140.71	- 3.86
Total, Activo No Corriente	35.38	0.00	885.38	0.01	3,563.98	0.07
TOTAL ACTIVO	6,933,898.04	100.00	5,989,318.16	100.00	5,027,691.72	100.00
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Cuentas por Pagar Comerciales	91,764.37	1.32	89,395.34	1.49	89,488.31	1.78
Otras Cuentas Por Pagar	193.93	-	-	-	-	-
Impuestos a pagar	82,632.22	1.19	22,429.34	0.37	102,995.83	2.05
Total Pasivo Corriente	174,590.52	2.52	111,824.68	1.87	192,484.14	3.83
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
Ingresos diferidos	315,199.81	4.55	497,254.87	8.30	704,540.48	14.01
Total Pasivo No Corriente	315,199.81	4.55	497,254.87	8.30	704,540.48	14.01
<u>PATRIMONIO NETO</u>						
Capital	613,076.04	8.84	613,076.04	10.24	613,076.04	12.19
Resultados Acumulados	4,943,729.81	71.30	3,680,609.96	61.45	2,732,262.13	54.34
Resultados del Ejercicio	887,301.86	12.80	1,086,552.61	18.14	785,328.93	15.62
Total, Patrimonio Neto	6,444,107.71	92.94	5,380,238.61	89.83	4,130,667.10	82.16
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,933,898.04	100.00	5,989,318.16	100.00	5,027,691.72	100.00

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS VERTICAL

En el Activo

- a) **Activo Corriente:** Para el año 2015 se tiene 99.93%, para el año 2016 se tiene 99.99% y en el 2017 se tiene 100.00%, que en cifras absolutas son S/. 5,024,127.74, S/. 5,988,432.78 y S/. 6,933,862.66

respectivamente. Los rubros más representativos son: Efectivo y Equivalente de Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar.

- i. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo:** Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 38.27%, para el año 2016 se tiene 52.71% y en el 2017 se tiene 42.97 % que en cifras absolutas es de S/. 1,924,311.45, S/. 3,157,155.84 y S/. 2,979,357.83 respectivamente. Este rubro tuvo su mayor representatividad de todo el activo en periodo 2016.
- ii. **Cuentas por cobrar comerciales:** En este rubro para el ejercicio económico 2015 presento 48.27%, para el año 2016 presento 34.04%, y 38.26% en el 2017, que en cifras absolutas es de S/. 2,426,825.12, S/. 2,038,770.34 y S/. 2,653,252.43 respectivamente. En el periodo 2015 tuvo su mayor representatividad de toda la estructura del activo total.
- iii. **Otras cuentas por cobrar a relacionadas:** En este rubro para el ejercicio económico 2015 presento 19.56%, para el año 2016 presento 16.42%, y 23.38% en el 2017, que en cifras absolutas es de S/. 983,375.94, S/. 983,375.94 S/1,621,344.12 respectivamente. Este rubro su mayor representatividad en el periodo 2017 como se puede observar en la tabla.
- iv. **Otras cuentas por cobrar:** En este rubro para el ejercicio económico 2015 presento 0.26%, para el año 2016 presento 2.26%, y en el 2017 no hay variación, que en cifras absolutas

es de S/. 13,147.68, S/. 135,498.97 respectivamente. Este rubro no fue tan significativo dentro de la estructura del total activo.

- v. **Provisiones de cobranza dudosa:** En este rubro para el ejercicio económico 2015 presentó - 8.20%, para el año 2016 presento - 6.89%, y - 5.96% en el 2017, que en cifras absolutas es de S/. - 412,340.15, S/. - 412,920.05 y S/- 413,499.95. Respectivamente.
- vi. **Existencias:** En este rubro para el ejercicio económico 2015 presentó 1.77%, para el año 2016 presento 1.45%, y 1.35% en el 2017, que en cifras absolutas es de S/. - 88,807.70, S/. 86,551.74 y S/. 93,408.23. Respectivamente, la disminución se debe a que la empresa implanto políticas de cobranzas de ventas al crédito.

b) Activo No Corriente

- i. **Inmueble Maquinaria y Equipo:** Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 3.93% del total de sus activos, 3.30% para el 2016 y 2.85% en el 2017 que en cifras absolutas es S/ 197,704.69, S/ 197,704.69 y S/ 197,704.69 respectivamente. Dentro de la estructura del activo no tiene mayor representatividad.
- ii. **Depreciación Acumulada:** Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el - 3.86% del total de sus activos, - 3.29% para el 2016 y - 2.85% en el 2017 que en cifras absolutas es S/ -194,140.71 S/ -196,819.31 y S/ -

197,669.31 respectivamente. la disminución se debe a la depreciación anual que se realiza a los bienes muebles.

- c) Total, Activo No Corriente:** Para el año 2015 represento el 0.07%, Para el año 2016 represento el 0.01% del total de activos y 0.00% en el 2017 y en cifras absolutas es de S/. 3,563.98, 885.38 y S/. 35.38 respectivamente, el rubro más representativo en los dos periodos es: Inmueble, Maquinaria y Equipo. La mayor representatividad ente los tres periodos se presenta en el 2015.

EN PASIVO Y PATRIMONIO

a) Pasivo Corriente

- i. **Cuentas por Pagar Comerciales:** Este rubro para el ejercicio económico 2015 presento el 1.78%, para el año 2016 presenta 1.49% del total de pasivo, y 1.32% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 89,488.31, 89,395.34 S/ y S/ 91,764.37. Su representatividad no fue significativa en los tres periodos analizados.
- ii. **Otras Cuentas Por Pagar:** Este rubro para el ejercicio económico 2015, año 2016 y 2017 no presenta ninguna variación, que en cifras absolutas es de S/ 193.93. Su representatividad no fue significativa en los tres periodos analizados.
- iii. **Impuestos a pagar:** Este rubro para el ejercicio económico 2015 presento el 2.05%, para el año 2016 presenta 0.37% del total de pasivo, y 1.19% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 102,995.83, S/ 22,429.34 y S/ 82,632.22. Su

representatividad no fue significativa en los tres periodos analizados.

b) Total, Pasivo Corriente: Este rubro para el ejercicio económico 2015 presento el 3.83%, para el año 2016 presenta 1.87% del total de pasivo, y 2.52% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 192,484.14, S/ 111,824.68S/ y S/ 174,590.52. Su representatividad no fue significativa en los tres periodos analizados.

c) Pasivo No Corriente

Ingresos diferidos: Este rubro para el ejercicio económico 2015 presento el 14.01%, para el año 2016 presenta 8.30% del total de pasivo, y 4.55% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 704,540.48, S/ 497,254.87 S/ y S/ 315,199.81. Su representatividad no fue tan significativa en los tres periodos analizados.

d) Total Pasivo No Corriente: Para el año 2015 represento el 14.01%, para el año 2016 represento el 14.01 del total de sus pasivos y 4.55% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/. 704,540.48, S/. 704,540.48y S/. 315,199.81. su representatividad en toda la estructura es mínima, alcanzando su pico más alto en el año 2015.

e) Patrimonio neto

i. Capital: Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 12.19, para 2016 represento el 10.24 % del total del patrimonio y 8.84% para el año 2017, que en cifras absolutas es de S/. 613,076.04, S/. 613,076.04 y S/. 613,076.04. su mayor representatividad se ve en el periodo 2015 entre los tres periodos analizados.

- ii. **Resultados Acumulados:** Para el ejercicio 2015 represento un 54.34% Para el ejercicio 2016 represento un 61.45% del total del patrimonio y 71.30% en el 2017, que en cifras absolutas es de S/ 2,732,262.13, S/ 3,680,609.96 y S/ 4,943,729.81 respectivamente. Su representatividad fue significativa en los tres periodos analizados, resaltando en su máxima expresión en el año 2017.
- iii. **Resultados del Ejercicio:** Para el ejercicio 2015 represento un 15.62% Para el ejercicio 2016 represento un 18.14% del total del patrimonio y 12.80% en el 2017, que en cifras absolutas es de S/ 785,328.93, S/ 1,086,552.61y S/ 887,301.86 respectivamente. La mayor representatividad de toda la estructura tuvo en el año 2016.
- f) **Total, Patrimonio Neto:** Para el ejercicio 2015 represento un 82.16% Para el ejercicio 2016 represento un 89.83% del total del patrimonio y 92.94% en el 2017, que en cifras absolutas es de S/ 4,130,667.10, S/ 5,380,238.61 y S/ 6,444,107.71 respectivamente. Su representatividad es significativa respecto al pasivo corriente y no corriente ya que engloba un índice superior a 89.83% en los tres periodos.

5.1.1.2. ANÁLISIS DE ESTADO DE RESULTADOS

MÉTODO ANÁLISIS HORIZONTAL

Los resultados se muestran en la siguiente tabla.

Tabla 3

Análisis Horizontal de Estado de Resultados

CPBS-Servicentro
Al 31 de diciembre del 2015, 2016 y 2017
(Expresado en Soles)

RUBROS	PERIODOS			VARIACIÓN 2015-2016	%	VARIACIÓN 2016-2017	%
	2017	2016	2015				
Ventas Netas	7,303,417.14	7,670,925.06	7,402,746.08	268,178.98	3.62	-367,507.92	-4.8
(-) Costo de Ventas	-6,335,853.32	-6,501,988.11	-6,340,438.10	-161,550.01	2.55	166,134.79	-2.6
RESULTADO BRUTO	967,563.82	1,168,936.95	1,062,307.98	106,628.97	10	-201,373.13	-17
(-) Gasto de Ventas	-82,431.20	-85,208.70	-281,180.60	195,971.90	-70	2,777.50	-3.3
(-) Gastos de Administración	-10	-	-	-	-	-10	-
RESULTADO DE OPERACIÓN	885,122.62	1,083,728.25	781,127.38	302,600.87	38.7	-198,605.63	-18
(+) Ingresos Financieros	2,824.26	4,572.42	6,059.19	-1,486.77	-25	-1,748.16	-38
(-) Gastos financieros	-645.02	-1,748.06	-1,857.64	109.58	-5.9	1,103.04	-63
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	887,301.86	1,086,552.61	785,328.93	301,223.68	38.4	-199,250.75	-18

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

En el *Tabla 3* se puede apreciar el Análisis Horizontal del estado de Resultado del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, correspondiente a los ejercicios 2015-2016 y 2016-2017, en el cual pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales

a) Resultado Bruto: Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 106,628.97 lo que equivale a un 10% de los resultados del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -201,373.13 lo que equivale a un -17% de las ventas del año 2016.

i. Ventas Netas: Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 268,178.98 lo que equivale a un 3.62% de las ventas del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -367,507.92 lo que equivale a un -4.8% de las ventas del año

2016. Estas variaciones son propios del giro de negocio, especialmente depende de la rotación de inventarios y el periodo promedio de inmovilización de existencias.

- ii. **Costo de Ventas (-):** Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe una disminución en S/. -161,550.01 lo que equivale a un 2.55% del costo de venta del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe un incremento en S/. 166,134.79 lo que equivale a un -2.6 % de las ventas del año 2016. Estas variaciones dependen directamente del nivel de ventas y rotación de existencias y las políticas de venta establecidas en la empresa.

b) Resultado De Operación: Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 302,600.87 lo que equivale a un 38.7% de los resultados del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -198,605.63 que equivale a un -18% de las ventas del año 2016.

- i. **Gasto de Ventas:** Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 195,971.90 lo que equivale a un -70% de los gastos del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe un incremento en S/. 2,777.50 lo que equivale a un -3.3% de las ventas del año 2016.
- ii. **Gastos de Administración:** Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 no existe variación alguna y en año 2016-

2017 no existe una variación significativa como para resaltar su interpretación.

c) Resultado Antes De Impuestos (Utilidad Neta): Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 301,223.68 lo que equivale a un 38.4% de los resultados del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -199,250.75 lo que equivale a un -18% de las ventas del año 2016.

i. Ingresos Financieros: Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe una disminución en S/. -1,486.77 lo que equivale a un -25% de los ingresos del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -1,748.16 lo que equivale a un -38% de las ventas del año 2016.

ii. Gastos financieros: Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 109.58 lo que equivale a un -5.9% de los gastos del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe un incremento en S/. 1,103.04 lo que equivale a un -63% de las ventas del año 2016

MÉTODO VERTICAL

Los resultados se muestran en la siguiente Tabla 4.

Tabla 4**Análisis Vertical de Estado de Estado de Resultados**

CPBS-Servicentro
Al 31 de diciembre del 2015, 2016 y 2017
(Expresado en Soles)

Rubros	PERIODOS					
	2017	%	2016	%	2015	%
Ventas Netas	7,303,417.14	100.00	7,670,925.06	100.00	7,402,746.08	100.00
(-) Costo de Ventas	-6,335,853.32	- 86.75	- 6,501,988.11	- 84.76	-6,340,438.10	-85.65
RESULTADO BRUTO	967,563.82	13.25	1,168,936.95	15.24	1,062,307.98	14.35
(-) Gasto de Ventas	- 82,431.20	- 1.13	- 85,208.70	-1.11	- 281,180.60	-3.80
(-) Gastos de Administración	-10.00	- 0.00	-	-	-	-
RESULTADO DE OPERACIÓN	885,122.62	12.12	1,083,728.25	14.13	781,127.38	10.55
(+) Ingresos Financieros	2,824.26	0.04	4,572.42	0.06	6,059.19	0.08
(-) Gastos financieros	-645.02	- 0.01	-1,748.06	- 0.02	-1,857.64	- 0.03
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	887,301.86	12.15	1,086,552.61	14.16	785,328.93	10.61

Fuente: *Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno*

En la *Tabla 4*, se puede apreciar el análisis vertical del Estado de Resultado de la empresa. Correspondientes a los ejercicios 2015 – 2016 y 2016 – 2017 en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Costo de Ventas Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 85.65% del total de ventas; Un 84.76% en el 2016 y 86.75% en el 2017 que en cifras absolutas es de 86 S/ 6,340,438.10, 6,501,988.11 y S/ 6,335,853.32 respectivamente el aumento del costo de venta se debe a la suba de gastos de transporte y precios de combustibles a nivel nacional a diferentes factores económicos.

Gasto de ventas: la representatividad de este rubro para los años 2015, 2016 y 2017 son 1.13%, 1.11% y 3.80% respectivamente del total de ventas netas,

que en cifras absolutas so 82,431.20, 85,208.70 y 281,180.60 soles. El aumento de gastos en este rubro es producto de las políticas de adquisición de existencias implantadas en la entidad.

Gastos de administración: la representatividad para este rubro para los años 2015, 2016 y 2017 son nulas. Esto se debe a que existe un mayor nivel de control de gastos de personal.

4.1.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECIFICO

b) Evaluar el análisis de indicadores financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 – 2017.

Los Estándares De Comparación

se puede comparar de dos formas:

- **Primero:** por el desarrollo de la empresa a través del tiempo.
- **Segundo:** por desempeño de otras empresas en el mismo giro de negocio.

En esta investigación la comparación se realizó en base al primer estándar de comparación, ya que los periodos tomados para CPBS Servicentro de la UNA-Puno son 2015, 2016 y 2017.

Para realizar un análisis financiero, uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad son las razones financieras porque pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y son comparables con las de la competencia. Matemáticamente, una ratio es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscan tener una medición de los resultados internos y externos de una empresa. Proveen información que

permite tomar decisiones acertadas. Se clasifican en: Índices de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

Indicadores de Liquidez

✓ Liquidez General

Medida Optima De Liquidez General: La proporción estándar para considerar sana esta razón es de 2 a 1.

Principal medida de liquidez, ya que muestra en qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. Alto, significa que podrá cubrir sus obligaciones y que el efectivo no está siendo usado de la mejor forma posible. Bajo, indica falta de capital para pagar sus deudas y tomar ventajas de descuentos.

Tabla 5

Liquidez General

	ACTIVO CORRIENTE	
	PASIVO CORRIENTE	
AÑO 2017	6,933,862.66	S/. 39.72
	174,590.52	
AÑO 2016	5,988,432.78	S/. 53.55
	111,824.68	
AÑO 2015	5,024,127.74	S/. 26.10
	192,484.14	

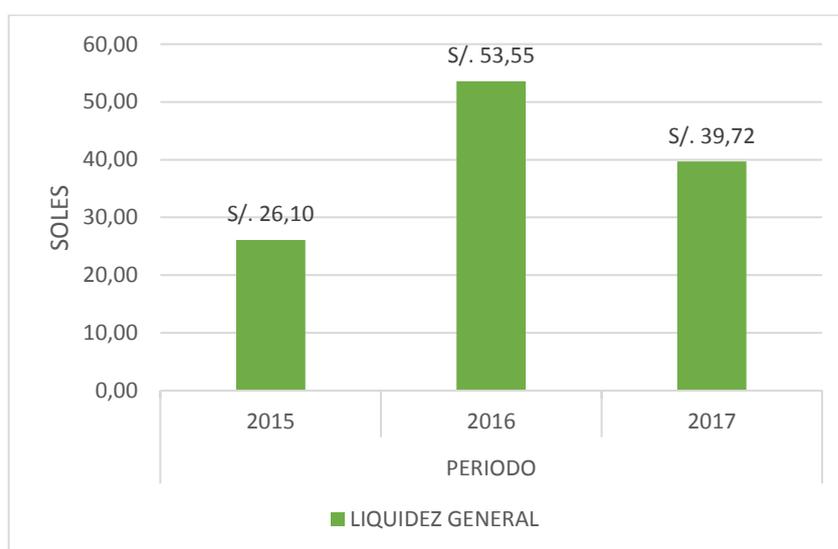
Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

Según la *Tabla 5*, se muestra una liquidez general muy alta en los tres periodos. En el 2015,2016 y 2017 se tuvo S/. 26.10, S/. 53.55 y S/. 39.72 respectivamente. Por lo tanto, se interpreta que la entidad tiene excelente capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo o por cada S/.

1.00 de deuda tuvo S/. 26.10, S/. 53.55 y S/. 39.72 para afrontar su deuda a corto plazo respectivamente para cada año.

Figura 2

Liquidez General



Fuente: *Tabla 5.*

Elaborado por: *El Ejecutor*

En la **Figura 2**, se observa que la entidad entre los tres periodos tuvo en el 2016 el más alto índice de liquidez general con S/. 53.55 y lo más bajo respecto a los demás periodos en el 2015 con S/. 26.10.

En los tres periodos este indicador fue mayor al rango óptimo y esto podría haber implicado activos ociosos que no generen rentabilidad.

✓ **Prueba Acida**

Es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo.

Medida Óptima De Prueba Ácida: La proporción estándar para considerar sana a la razón es de 1 a 1.

Alto, indica que establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones a corto plazo, para lo cual solo considera los activos más líquidos o capaces de convertirse en dinero.

Bajo, indica que el pasivo a corto plazo no puede ser cubierto por la solvencia inmediata de la empresa recurriendo al cambio la capacidad de obtener liquidez que requiere la empresa.

Tabla 6

Prueba Ácida

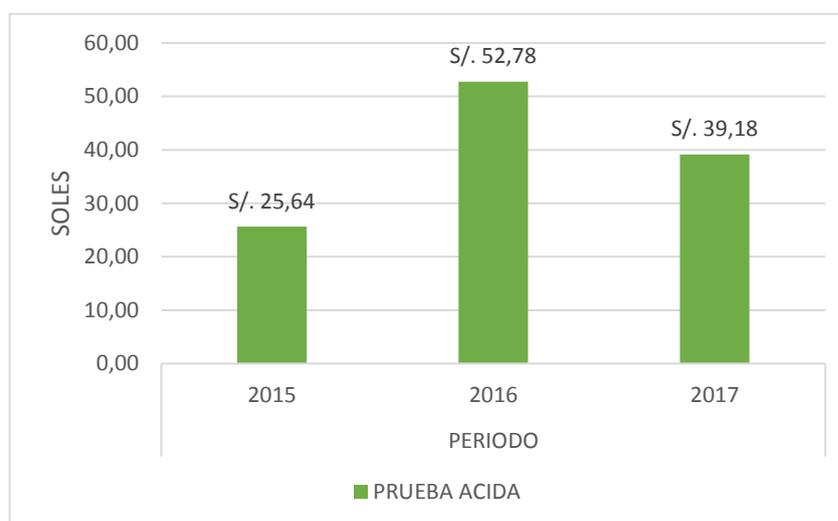
	ACTIVO CORRIENTE-EXISTENCIAS	
	PASIVO CORRIENTE	
AÑO 2017	6,840,454.43	S/. 39.18
	174,590.52	
AÑO 2016	5,901,881.04	S/. 52.78
	111,824.68	
AÑO 2015	4,935,320.04	S/. 25.64
	192,484.14	

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

Según la *Tabla 6*, se muestra un excelente indicador de Prueba ácida mayor a 1 para los periodos 2015, 2016 y 2017 que son 25.64, 52.78 y 39.18 soles respectivamente. Esto significa que por cada 1 sol de deuda la empresa cuenta con 25.64, 52.78 y 39.18 soles de activos líquidos para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

Figura 3

Prueba Ácida



Fuente: Tabla 6.

Elaborado por: El Ejecutor

En la *Figura 3*, se observa que la entidad entre los tres periodos tuvo en el 2016 el más alto índice de prueba ácida con S/. 52.78 y lo más bajo respecto a los demás periodos en el 2015 con S/. 25.64.

CPBS Servicentro sin lugar a dudas cuenta con los recursos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, incluso sin vender sus mercaderías en almacén. Para el 2017 se dice que, por cada sol de deuda, dispone de S/.39.18 para pagarla.

✓ **Liquidez Absoluta**

Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente.

Tabla 7

Liquidez absoluta

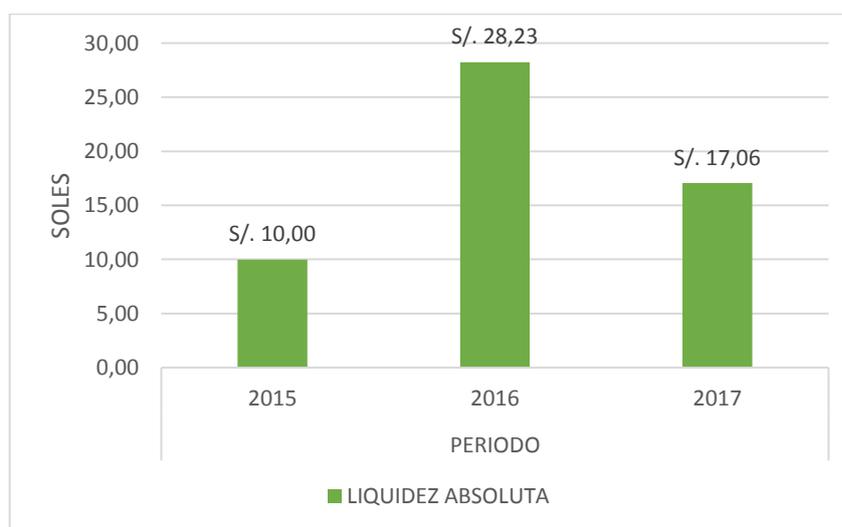
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
PASIVO CORRIENTE		
AÑO	<u>2,979,357.83</u>	S/. 17.06
2017	174,590.52	
AÑO	<u>3,157,155.84</u>	S/. 28.23
2016	111,824.68	
AÑO	<u>1,924,311.45</u>	S/. 10.00
2015	192,484.14	

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

Según la *Tabla 7*, se muestra un excelente indicador de Prueba acida mayor a 1 para los periodos 2015,2016 y 2017 que son 10.00, 28.23 y 17.06 soles respectivamente. Esto significa que por cada 1 sol de deuda la empresa cuenta con 25.64,52.78 y 39.18 soles de activos líquidos sin recurrir a sus ventas para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

Figura 4

Liquidez Absoluta



Fuente: *Tabla 7*.
Elaborado por: *El Ejecutor*

En la *Figura 4*, se observa que la entidad entre los tres periodos tuvo en el 2016 el más alto índice de prueba acida con S/. 28.23 y lo más bajo respecto a los demás periodos en el 2015 con S/. 10.00.

Este indicador también es conocido como liquidez de caja. En el 2016 tuvo un exceso de liquidez; es decir, dinero ocioso que no generaba rentabilidad, pero esto no sería un gran problema porque CPBS Servicentro posee muchas obligaciones a corto plazo y en cualquier momento determinado podría cancelarlo sin recurrir al remate de inventarios o vender otros activos corrientes para conseguir efectivo.

Indicadores de Gestión

✓ Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

Alto, muestra que la cobranza del dinero de la compañía es muy lenta.

Bajo, indica que las cuentas por cobrar se recuperan a corto plazo dando impulso a las operaciones de la empresa.

Tabla 8

Rotación De Cuentas Por Cobrar

VENTAS NETAS		
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		
AÑO	7,303,417.14	2.75
2017	2,653,252.43	VECES
AÑO	7,670,925.06	3.76
2016	2,038,770.34	VECES
AÑO	7,402,746.08	3.05
2015	2,426,825.12	VECES

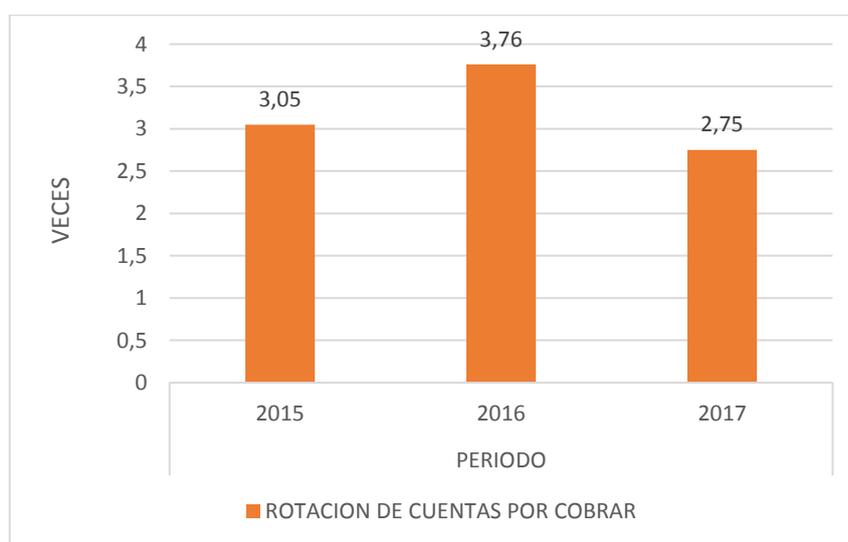
Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

El indicador calcula el número de veces que han sido renovadas las cuentas por cobrar. Según la *Tabla 8*, se muestra para los periodos 2015, 2016 y 2017

un indicador de 3.05,3.76 y 2.75 veces respectivamente para cada periodo han sido renovadas las cuentas por cobrar.

Figura 5

Rotación De Cuentas Por Cobrar



Fuente: *Tabla 8.*

Elaborado por: *El Ejecutor*

Según la *Figura 5*, se observa que la entidad entre los tres periodos tuvo en el 2016 el más alto índice de rotación de cuentas por cobrar con 3.76 y lo más bajo respecto a los demás periodos en el 2017 con 2.75 veces.

✓ **Periodo Promedio de Cobranza**

Los resultados se muestran en la siguiente tabla 9.

Este índice pondera el número de días que dichas cuentas se convierten en efectivo; es decir, calcula el tiempo que se demora en cobrar por los productos o servicios proveídos.

Tabla 9

Periodo De Cobro

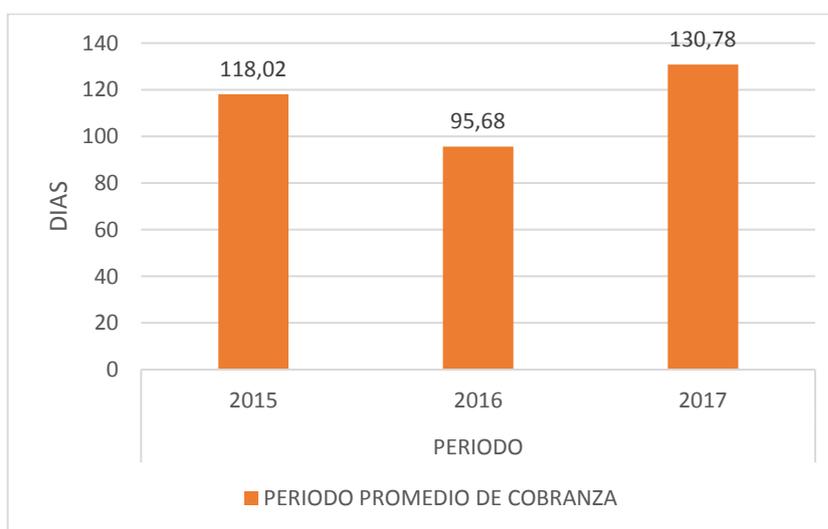
NUMERO DE DÍAS DE PERIODO ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR		
AÑO 2017	360.00	130.78
	2.75	DÍAS
AÑO 2016	360.00	95.68
	3.76	DÍAS
AÑO 2015	360.00	118.02
	3.05	DÍAS

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

En la *Tabla 9*, se observa que para los años 2015, 2016 y 2017 se tiene 118.02, 95.68 y 130.78 días respectivamente. Los cuales son superiores a treinta días que es normal, esto se debe a que en las políticas de la empresa también existe ventas al crédito y a la demora de pago por las instituciones a las que provee de este servicio con carácter de licitaciones.

Figura 6

Periodo Promedio De Cobranza



Fuente: *Tabla 9*.
Elaborado por: *El Ejecutor*

Evaluando la *Figura 6*, se observa que en los tres periodos se tiene un alto índice de periodo promedio de cobranza, especialmente el incremento fue considerable en el año 2017 con 130.78 días y lo más bajo respecto a otros periodos en el año 2016 con 95.68 días.

✓ **Rotación de Existencias**

Medida Optima de Rotación de Existencias: La proporción estándar sana para considerar esta razón es de 30 veces al año.

Alto, cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo.

Bajo, Indica oportunamente el número de veces que esta inversión va al mercado y cuantas veces se repone.

Tabla 10

Rotación De Existencias

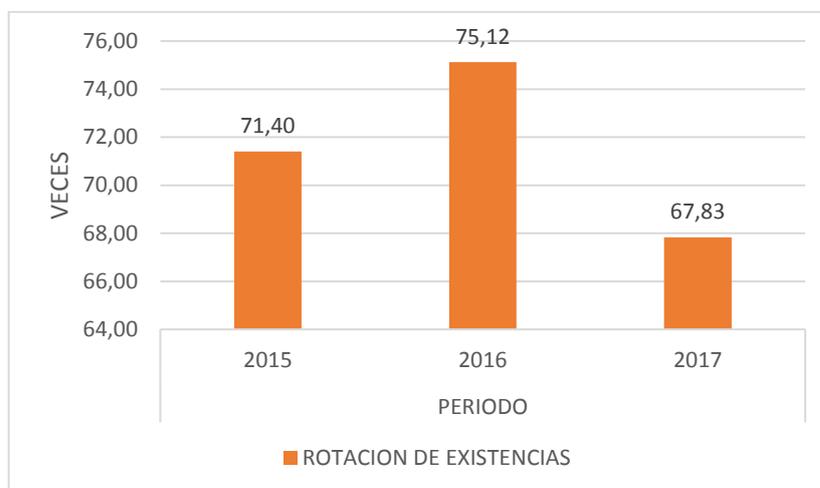
	COSTO DE VENTAS	
	EXISTENCIAS	
AÑO 2017	-6,335,853.32	67.83
	93,408.23	VECES
AÑO 2016	-6,501,988.11	75.12
	86,551.74	VECES
AÑO 2015	-6,340,438.10	71.40
	88,807.70	VECES

Fuente: *Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.*

Según la *Tabla 10*, se observa que en CPBS Servicentro, existe un alto grado de rotación de existencias durante al año 2017, 2016 y 2017 con un índice de 71.40, 75.12 y 67.83 veces respectivamente, indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante las ventas.

Figura 7

Rotación De Existencias

Fuente: *Tabla 10.*Elaborado por: *El Ejecutor*

Conforme a la *Figura 7*, se aprecia que el índice mayor tiene el año 2016 con 75.12 veces de rotación de existencias y el menor se presenta en el año 2017 con 67.83 veces, cuanto mayor sea el índice de rotación mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa.

Los cambios bruscos son producto de las variaciones de personal y sanciones aplicadas por los organismos reguladores del giro de negocio que en cierto grado paralizaron el funcionamiento de las actividades comerciales.

✓ **Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias**

Los resultados se muestran en la tabla 11.

Tabla 11

Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias

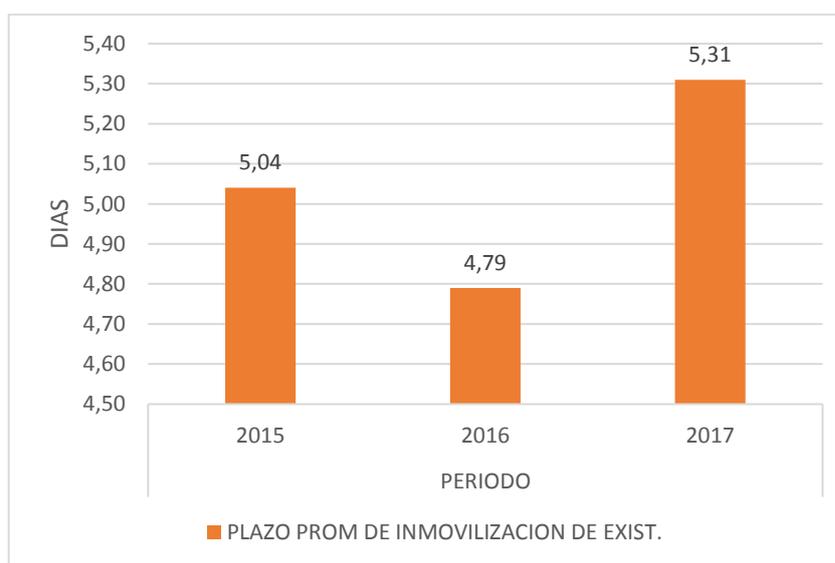
	EXISTENCIAS*360 DÍAS	
	COSTO DE VENTAS	
AÑO 2017	33,626,962.80	5.31
	-6,335,853.32	DÍAS
AÑO 2016	33,626,962.80	4.79
	-6,501,988.11	DÍAS
AÑO 2015	31,970,772.00	5.04
	-6,340,438.10	DÍAS

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

De acuerdo a la *Tabla 11*, se determina que el periodo de inmovilización de existencias para los años 2015, 2016 y 2017 son 5.04, 4.79 y 5.31 días respectivamente. Estos indicadores muestran que las mercaderías esperan cinco días para ser vendidas o convertidas en efectivo o cuentas por cobrar.

Figura 8

Plazo Promedio De Inmovilización De Existencias



Fuente: *Tabla 11*.
Elaborado por: *El Ejecutor*

Según la *Figura 8*, se evalúa que el número de días que en promedio los inventarios permanecen dentro de los almacenes es mayor en el año 2017 con un indicador de 5.31 días y menor en el año 2016 con 4.79 días. Por lo tanto, cuanto menor sea ratio es mucho mejor para la empresa y significa una mayor liquidez para las existencias.

✓ **Rotación de Activo Total**

Medida Optima de Rotación del Activo Total: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 1 a 3.

Alto, La empresa está teniendo más ventas sin invertir en más equipo o edificios, o bien obteniendo más efectivo.

Bajo, indica que hay muchos activos y muy pocas ventas, hubo inversión de recursos incrementando el activo total.

Tabla 12

Rotación De Activos

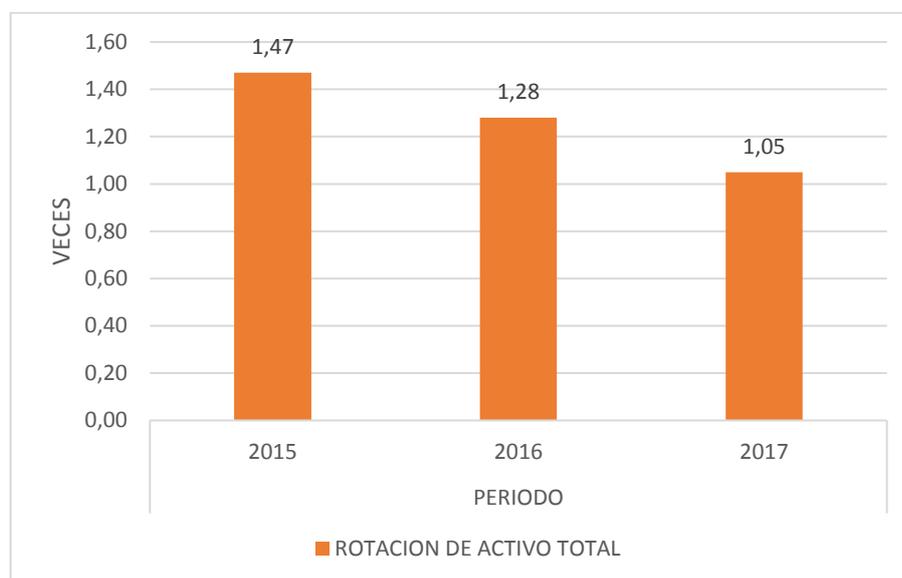
	VENTAS NETAS	
	ACTIVO TOTAL	
AÑO 2017	7,303,417.14	1.05
	6,933,898.04	VECES
AÑO 2016	7,670,925.06	1.28
	5,989,318.16	VECES
AÑO 2015	7,402,746.08	1.47
	5,027,691.72	VECES

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

Según la *Tabla 12*, se observa que para los periodos 2015, 2016 y 2017 los índices son 1.47, 1.28 y 1.05 respectivamente. Los cuales miden la eficiencia en el empleo de todos los activos para la generación de ingresos.

Figura 9

Rotación De Activo Total



Fuente: Tabla 12.

Elaborado por: El Ejecutor

Según la *Figura 9*, se observa que los indicadores están dentro del rango óptimo. el indicador que más resalta entre los periodos es de 2015 con 1.47 veces y lo más bajo en el periodo 2017 con 1.05 veces. Asimismo, se observa que existe una disminución constante.

✓ **Rotación de Capital**

Medida Óptima De Rotación De Capital De Trabajo: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 5 a 1.

Alto, retorno de efectivo significa que se tienen comprometidos en activos a corto plazo poco rentables, y que la compañía puede sobrevivir con menos efectivo.

Bajo, pudiera significar que no puede pagar sus cuentas, dependiendo de los acreedores.

Tabla 13

Rotación De Capital De Trabajo

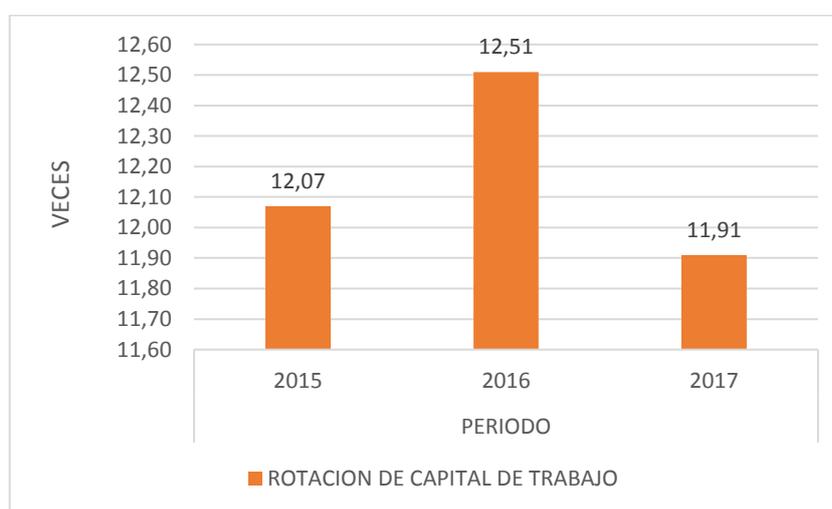
	VENTAS NETAS	
	CAPITAL	
AÑO 2017	7,303,417.14	11.91
	613,076.04	VECES
AÑO 2016	7,670,925.06	12.51
	613,076.04	VECES
AÑO 2015	7,402,746.08	12.07
	613,076.04	VECES

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

De acuerdo a la *Tabla 13*, la rotación de capital para el año 2015 es 12.07 veces, para el año 2016 se un incremento a 12.51 y en el siguiente año que es 2017 disminuye considerablemente a 11.91 veces.

Figura 10

Rotación De Capital De Trabajo



Fuente: *Tabla 13*.
Elaborado por: *El Ejecutor*

De la *Figura 10* se infiere que el capital tuvo su mejor productividad en el año 2016 a comparación de los demás periodos, esto indica que el dinero invertido en el activo rota un mayor número de veces, lo cual se traduce en una mayor

rentabilidad, es así que para el año 2017 se observa una disminución de la productividad del capital a 11.91 veces.

Indicadores de Solvencia

Llamados también “indicadores de endeudamiento”, son aquellos que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas: intereses financieros, pago del principal, costo de créditos, etc., de mediano o largo plazo.

✓ **Endeudamiento Total**

Esta relación indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos del total de activos.

Medida Optima De Endeudamiento Total: La proporción estándar a considerar sana a esta razón es de 0.50 a 1.

Alto, fondos a los acreedores para financiar los activos de las empresas, a mayor índice mayor cantidad de dinero prestado, más elevado más riesgo.

Bajo, este valor se considera aceptable, ya que la empresa tiene el 50% de sus activos libres, o sea una buena garantía para obtener mayores créditos de sus proveedores o bancos comerciales.

Tabla 14

Ratio De Endeudamiento Total

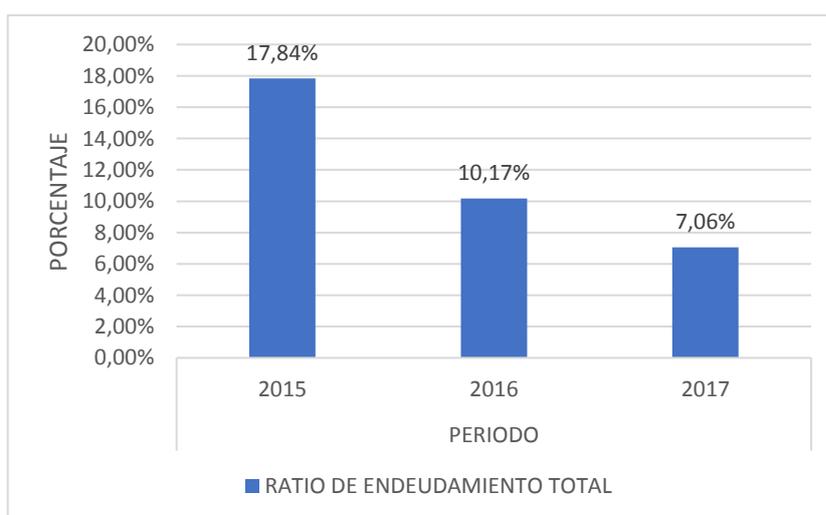
	PASIVO TOTAL	
	ACTIVO TOTAL	
AÑO 2017	489,790.33	7.06%
	6,933,898.04	
AÑO 2016	609,079.55	10.17%
	5,989,318.16	
AÑO 2015	897,024.62	17.84%
	5,027,691.72	

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

Esta ratio, también llamado como ratio de apalancamiento financiero, indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos del total de activos. Según la *Tabla 14*, en el periodo 2015 se tuvo un índice de 17.84%, en el periodo 2016 un índice de 10.17% y finalmente en el 2017 se observa un índice menor 7.06% en comparación a otros periodos.

Figura 11

Ratio De Endeudamiento Total



Fuente: *Tabla 14*.

Elaborado por: *El Ejecutor*

Según la *Figura 11*, se puede evaluar que el coeficiente de apalancamiento financiero ha venido disminuyendo en comparación a periodos anteriores, de 17.84% en el 2015 a 10.17% en el 2016 y de este último a 7.06% en el 2017, lo cual es bueno para la empresa, porque existe menor dependencia del financiamiento externo.

✓ Estructura del Capital

Esta relación mide el nivel de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su patrimonio neto.

Medida Optima De La Estructura Del Capital: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de menor a 1.

Alto, a más aportes de los acreedores debilita la proporción del capital propio de la empresa.

Bajo, a menor pasivo a mayor proporción de capital propio mejora la solvencia y la liquidez.

Tabla 15

Estructura De Capital

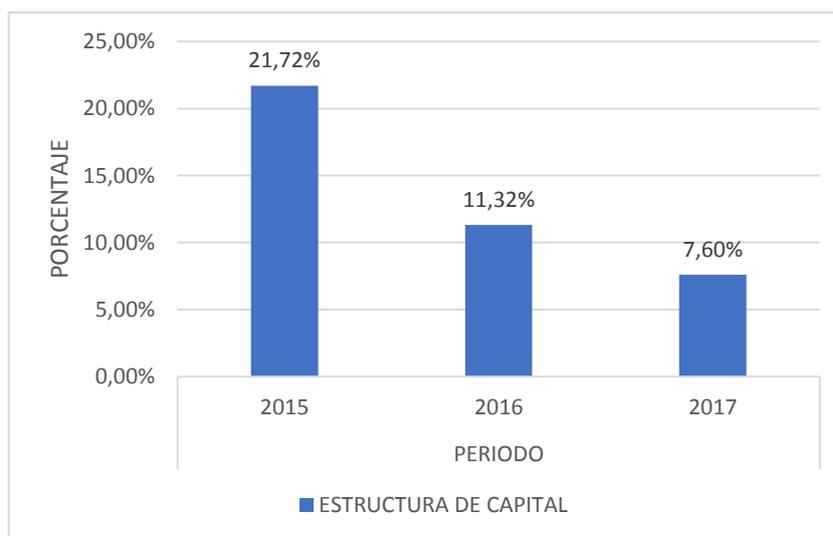
	PASIVO TOTAL	
	PATRIMONIO	
AÑO 2017	489,790.33	7.60%
	6,444,107.71	
AÑO 2016	609,079.55	11.32%
	5,380,238.61	
AÑO 2015	897,024.62	21.72%
	4,130,667.10	

Fuente: *Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.*

En la *Tabla 15*, se observa que para el periodo 2015 el nivel de endeudamiento fue de 21.72%, en el periodo 2016 fue de 11.32 y en periodo 2017 de 7.60% respecto a su patrimonio de cada periodo.

Figura 12

Estructura De Capital



Fuente: *Tabla 15.*
Elaborado por: *El Ejecutor*

Debido a que la empresa goza de buenos indicadores de liquidez, no prioriza el financiamiento externo, más bien, todas las operaciones son impulsada por el capital propio, tal como se puede apreciar en la *Figura 12*, en el año 2017 se tuvo el menor índice de endeudamiento respecto a su patrimonio que es 7.60% en comparación a los periodos anteriores.

Indicadores de Rentabilidad

Estos indicadores evalúan la capacidad que la empresa tiene para generar utilidades y la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo.

✓ Rentabilidad Sobre el Activo

Medida Optima de Rentabilidad Sobre Activos: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 10 a 1.

Alto, indica el nivel de ventas logrado por la empresa y de la relación que guardan estas últimas con la estructura de costos.

Bajo, indica que el volumen de ventas influye a las utilidades generadas en la Inversión de los activos de la empresa.

Tabla 16

Rentabilidad Sobre El Activo

	UTILIDAD NETA	
	ACTIVO TOTAL	
AÑO 2017	887,301.86	12.80%
	6,933,898.04	
AÑO 2016	1,086,552.61	18.14%
	5,989,318.16	
AÑO 2015	785,328.93	15.62%
	5,027,691.72	

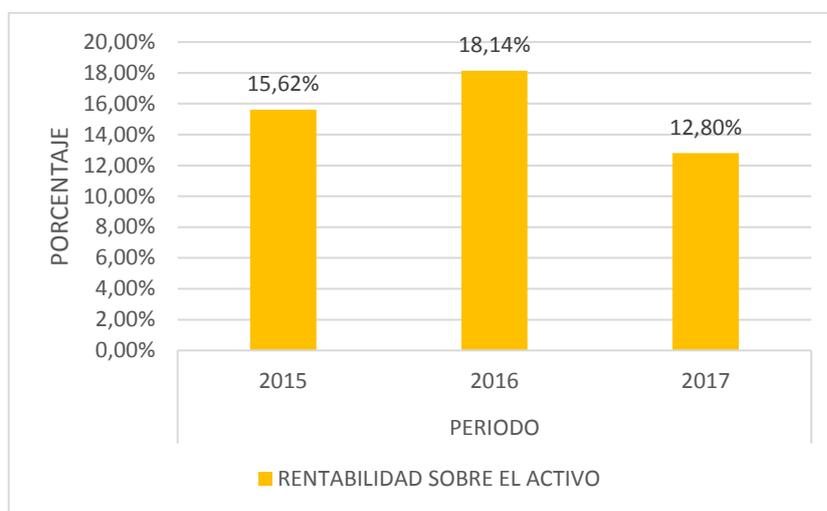
Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

Llamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone. Según La *Tabla 16*, en el periodo 2015 se tuvo 15.62 %, en el 2016 tuvo 18.14% y en 2017 un índice de 12.80%.

En la *Figura 16*, se deduce que, si el coeficiente es alto, entonces la empresa está empleando eficientemente sus recursos y está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posee, tal como se observa en el periodo 2016 tuvo una rentabilidad de 18.14% en comparación a los dos periodos 2015 y 2017.

Figura 13

Rentabilidad Sobre El Activo



Fuente: *Tabla 16.*

Elaborado por: *El Ejecutor*

✓ **Rentabilidad Sobre las Ventas**

Alto, indica que las medidas son adecuadas en el sentido de que los gastos administrativos y de ventas no influyen sustancialmente para disminuir las utilidades de operación.

Tabla 17

Rentabilidad Sobre Ventas Netas

	UTILIDAD NETA	
	VENTAS NETAS	
AÑO 2017	887,301.86	12.15%
	<hr/>	
	7,303,417.14	
AÑO 2016	1,086,552.61	14.16%
	<hr/>	
	7,670,925.06	
AÑO 2015	785,328.93	10.61%
	<hr/>	
	7,402,746.08	

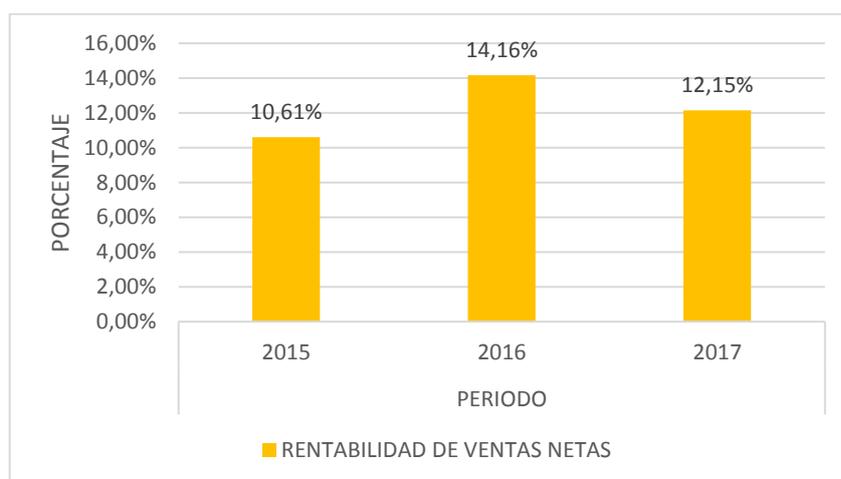
Fuente: *Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.*

Bajo, muestra la reducción de las ventas o tal vez el aumento de los gastos administrativos y de ventas durante el periodo, perjudicando las utilidades de operación.

Según la *Tabla 17*: por cada sol de ventas la rentabilidad generada en los periodos 2015, 2016 y 2017 son 10.61%, 14.16% y 12.15% respectivamente; esto significa que está en el rango definido como optimo que es de 10% a 100%. Mientras más alto sea este indicador, la empresa obtendrá mayores ganancias por sus ventas realizadas.

Figura 14

Rentabilidad Sobre Ventas



Fuente: *Tabla 17.*

Elaborado por: *El Ejecutor*

En la *Figura 14*, Esta ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Es una medida más exacta porque considera, además, los gastos operacionales y financieros de la empresa. Por tanto, se evalúa que el mayor índice alcanzado es en el periodo 2016 con 14.16% y lo más bajo se registró en el periodo 2015 con un índice de 10.61%.

✓ **Margen Comercial**

Medida Optima Del Margen Comercial: la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.25 a 1.

Alto, indica que tiene un bajo costo de la mercancía que origina una adecuada rentabilidad bruta.

Bajo, muestra el grado de costo de la venta perjudicando la rentabilidad de la empresa en relación con la utilidad bruta.

Tabla 18

Margen Comercial

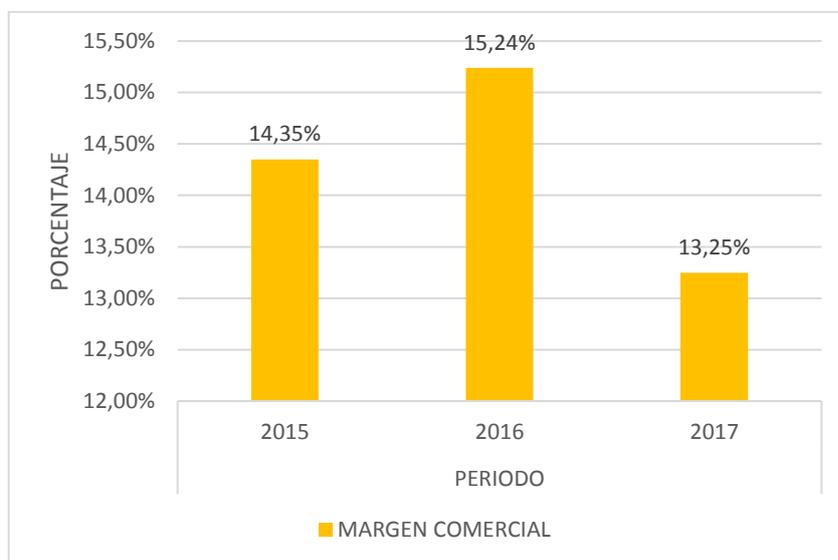
VENTAS NETAS-COSTO DE VENTAS		
VENTAS NETAS		
AÑO 2017	967,563.82	13.25%
	7,303,417.14	
AÑO 2016	1,168,936.95	15.24%
	7,670,925.06	
AÑO 2015	1,062,307.98	14.35%
	7,402,746.08	

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

Este indicador determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa, considerando solo los costos de ventas. Según la tabla 18, se observa que para los periodos 2015, 2016 y 2017 los índices son 14.35%, 15.24% y 13.25%. cuanto mayor sea este índice la empresa obtendrá más rentabilidad.

Figura 15

Margen Comercial



Fuente: Tabla 18.
Elaborado por: El Ejecutor

El rango optima se considera entre 25% a 100%. En la *Figura 15*, se observa que los indicadores se encuentran por debajo del rango definido, y existe una disminución considerable de este índice para el año 2017 que es 13.25% de esta forma el grado de costo de venta va perjudicando la rentabilidad de la empresa en relación con la utilidad bruta.

✓ **Rentabilidad Patrimonial**

Medida Optima De Rentabilidad Sobre Patrimonio: La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.90 a 1.

Alto, indica el rendimiento para los accionistas a través de la utilidad neta del negocio.

Bajo, mide la tasa de rendimiento de la inversión de los asociados o accionistas.

Tabla 19

Rentabilidad Patrimonial

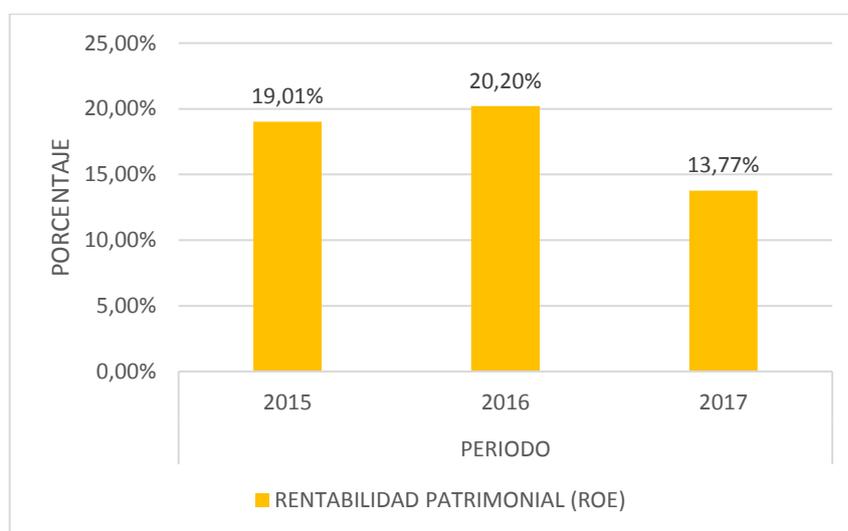
	UTILIDAD NETA PATRIMONIO	
AÑO 2017	887,301.86 6,444,107.71	13.77%
AÑO 2016	1,086,552.61 5,380,238.61	20.20%
AÑO 2015	785,328.93 4,130,667.10	19.01%

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

La rentabilidad patrimonial o rendimiento de capital (ROE) mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. En términos sencillos, este indicador implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas. Según la *Tabla 16*, Para los periodos 2015, 2016 y 2017 son 19.01%, 20.20% y 13.77% respectivamente.

Figura 16

Rentabilidad Patrimonial



Fuente: *Tabla 19*.
Elaborado por: *El Ejecutor*

Según la *Figura 13* se puede evaluar que los índices están por debajo de lo óptimo que es entre 90% y 100%, lo cual indica que no existe una rentabilidad óptima para los accionistas que es la universidad nacional del altiplano. El mayor índice registrado es en el periodo 2016 que es 20.20% de ROE (indica que por cada S/. 1.00 que invierte el participante genera un rendimiento 20.20%) y el menor en 2017 con 13.77, lo cual indica que la rentabilidad se mantiene fluctuante.

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

El resumen de los indicadores financieros se muestra en la Tabla 20, de acuerdo a los anexos A, B, C y D.

Tabla 20

Resumen De Los Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	INDICADORES FINANCIEROS	FORMULA		AÑO 2017	AÑO 2016	AÑO 2015
ÍNDICES DE GESTIÓN	LIQUIDEZ GENERAL	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	S/.	39.72	53.55	26.10
	PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	S/.	39.18	52.78	25.64
	LIQUIDEZ ABSOLUTA	$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	S/.	17.06	28.23	10.00
ÍNDICES DE GESTIÓN	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CTAS POR COBRAR COMERCIALES}}$	VECES	2.75	3.76	3.05
	PERIODO DE COBRO	$\frac{\text{NUMERO DE DÍAS DE PERIODO}}{\text{ROTACIÓN DE CTAS POR COBRAR}}$	DÍAS	130.78	95.68	118.02
	ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS}}$	VECES	67.83	75.12	71.40
	PLAZO PROM DE INMOVILIZACIÓN DE EXIST.	$\frac{\text{EXISTENCIAS*360 DÍAS}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	DÍAS	5.31	4.79	5.04
	ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	VECES	1.05	1.28	1.47
	ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL}}$	VECES	11.91	12.51	12.07
ÍNDICES DE SOLVENCIA	RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	%	7.06%	10.17%	17.84%
	ESTRUCTURA DE CAPITAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	%	7.60%	11.32%	21.72%
ÍNDICE DE RENTABILIDAD	RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	%	12.80%	18.14%	15.62%
	RENTABILIDAD DE VENTAS NETAS	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	%	12.15%	14.16%	10.61%
	MARGEN COMERCIAL	$\frac{\text{VENTAS NETAS-COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$	%	13.25%	15.24%	14.35%
	RENTABILIDAD PATRIMONIAL (ROE)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	%	13.77%	20.20%	19.01%

FUENTE: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

4.1.3. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECIFICO

a) *Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis económico-financiero del CPBS Servicentro para una adecuada toma de decisiones.*

FRENTE A LAS DEFICIENCIAS ENCONTRADAS

A. ASPECTO FINANCIERO

PROPUESTAS

- ✓ **Conocimiento oportuno de la información económico-financiero:** Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma de decisiones oportunas para la organización, se debe fortalecer el patrimonio a fin de mantener una adecuada instalación(infraestructura), control (residuos peligrosos) para evitar sanciones por parte de entes reguladores de este giro de negocio; asimismo capitalizar los resultados acumulados para que la empresa obtenga solvencia.
- ✓ **Fortalecimiento del patrimonio:** una buena instalación garantiza un adecuado funcionamiento de las actividades realizadas. Por lo tanto, se debe capitalizar el patrimonio de la entidad para operación óptima de la empresa. Esto se puede con la adquisición de IME y/o ampliación de la infraestructura del servicio.
- ✓ **Capitalización de las utilidades obtenidas:** Se deben establecer criterios de capitalización de las utilidades y esto influye directamente a la toma de decisiones. Según el índice de liquidez existe un dinero ocioso que está siendo retenida o guardada sin que genere rentabilidad. Asimismo, las utilidades están metafóricamente inmovilizadas en cuentas bancarias.

- ✓ **Mejora de la rentabilidad:** hasta la actualidad la rentabilidad sobre el patrimonio, el activo, margen comercial y ventas es mínimo; por tanto, se propone la capitalización de las utilidades y el mantenimiento de índices de liquidez óptimas y no excesivas.
- ✓ **Reducir el periodo promedio de cobro:** si bien este alto índice no afecta a la entidad actualmente, en las futuras podría generarle serios problemas; por esta razón se propone que este índice sea mínimo o se mantenga en un nivel aceptable.
- ✓ **Prever los factores de riesgos financieros,** que incluyen los efectos de riesgo de mercado (variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera, en las tasas de interés y en los precios de mercancías (volatilidad en los precios internacionales)), riesgos de crédito (la empresa en su política debe asegurar las ventas a créditos a clientes potenciales aprobando límites de crédito para cada cliente ya que las cuentas por cobrar se han incrementado en los últimos periodos) y riesgo de liquidez, manteniendo niveles de indicadores financieros óptimos.
- ✓ **Procurar una prudente administración de indicadores de liquidez** y riesgo de liquidez que aún no experimenta el CPBS Servicentro de la UNA-Puno.
- ✓ **Adoptar una adecuada administración de riesgo de capital,** lo cual permitirá salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a la única accionista que es la Universidad Nacional del Altiplano.

B. ASPECTO ECONÓMICO

PROPUESTAS

- ✓ Se propone implantar políticas de cobranza efectivas a menor coste posible para que contribuya mejorar la cartera de ventas al crédito ya que ha venido en aumento este rubro en el último año.

Acciones

- Las ventas a crédito se efectuarán según su historial de pago, tomando en cuenta la información económica necesaria del cliente (como sus ingresos mensuales).
 - Limitar la venta a clientes morosos tomando en cuenta su periodo promedio de pago y además se establecerá parámetros para ventas a crédito.
 - Aplicar a la venta a crédito un plazo razonable de pago según su condición económica, vencido el plazo, se establecerá los intereses moratorios y gastos que ocasionen su cobro
 - A clientes que no cumplan en cancelar a totalidad de deudas, no serán atendidas, hasta su cancelación total de su deuda.
 - Establecer procesos simples y menos burocráticos de cobranza y para efectivizar las cuentas por cobrar en menor tiempo posible.
- ✓ Se recomienda diversificar las actividades de prestación de servicio.

Acciones

- Reapertura el servicio de lavado de vehículos
 - Reapertura el servicio de venta de lubricantes y cambio de aceite
- ✓ Se propone a la administración realizar el monitoreo de la información en tiempo real, para una adecuada y oportuna toma de decisiones utilizando sistemas o softwares adecuados con el fin de maximizar la rentabilidad

Acciones

- Analizar la información económica y financiera con sistemas de gestión de la información que permitan analizar con eficacia los resultados obtenidos, los cuales permitirán monitorear la información de distintos bases de datos.
- ✓ Se recomienda la capacitación constante al personal en temas de ventas, en atención al cliente, seguridad y salud en el trabajo, productividad de los trabajadores y entre los temas que contribuyen al buen desempeño y rentabilidad de la empresa.

Acciones

- Capacitar al personal en ventas y atención al cliente.
- Capacitar al personal en Seguridad y Salud en el Trabajo.

4.2. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En la investigación realizada por Chura (2013), los resultados obtenidos fueron que existía una disminución significativa del activo total que fue de S/. 468,976.18, que representó el -18.43%, y en el pasivo también se tuvo una disminución en S/. 195,240.25 y que representó el -85.52%; En cambio, en los periodos 2015,2016 y 2017 el activo tuvo un comportamiento creciente como es S/. 944,579.88 que representó el 15.77% entre los periodos 2015-2016 y S/. 961,626.44 que representó el 19.13% entre 2016-2017; respecto al pasivo se tuvo una disminución ligera en los tres periodos que son disminución en S/. 207,285.61 entre 2015-2016 y representó menos 29.42% y una disminución de S/. 182,055.06 que representó el menos 36.61%.

Según Tito (2017), las ventas del Centro de Investigación y Servicios Frigorífico UNA – Puno, la gestión económica de la empresa, en el 2014 representó en ventas netas S/ 2, 602,773.07 y en el 2015 en ventas netas S/ 2, 645, 300.50, se puede observar un incremento de S/ 42, 527.43 debido al buen manejo en las políticas de ventas; En cambio, el CPBS Servicentro de la UNA-Puno, las ventas en el 2015 fueron S/.7,402,746.08, en 2016 fue de S/.7,670925.06 y en el 2017 fue de S/.7,303,417.14; por lo tanto, se puede afirmar que las utilidades, rentabilidad y las ventas son mayores respecto a los demás CPBS de la UNA Puno del CPBS Servicentro.

Respecto a los datos que maneja (Osinergmin, 2017), respecto a los precios de combustibles líquido, su oferta y demanda a nivel internacional, nacional y local, seguirán dependiendo de las variables

macroeconómicas respecto al precio, y con relación a oferta y demanda, a nivel mundial existe una disminución de demanda de combustibles líquidos, debido a que están siendo remplazados por productos sustitutos del mercado, mientras que a nivel nacional y local seguirán dependiendo del combustible líquido, ya que estamos en proceso de modernización de sistemas de transporte y comunicaciones.

4.3. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Hipótesis específico 1

- El análisis económico influye de forma directa en la toma de decisiones del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 - 2017.

El análisis económico está dado por el análisis horizontal y vertical de los estados de situación financiera y estado de resultados de los periodos 2015-2017 y su influencia o no se infiere de los resultados obtenidos de ambos estados financieros y es como sigue:

La aplicación del análisis al estado de Situación Financiera nos permitió medir todos los movimientos financieros de la empresa mediante el método Horizontal y Vertical (*Tabla 1 y 2*) y el análisis del Estado de Resultado en el método horizontal y vertical (*Tabla 3 y 4*) han demostrado que las variaciones en cifras absolutas y porcentuales influye directamente a la toma de decisiones; es así que, en estado de situación financiera el componente que sintetiza las variaciones es el activo corriente se ha incrementado cada año de la siguiente forma: De

S/.5,024,127.74 en el 2015 a S/.5,988,432.78 en el 2016 que representa un incremento en 19.19%, y de 2016 a 2017 a S/.6,933,862.66 que representa un incremento en 15.76%; En pasivo y patrimonio el componente que más variaciones ha tenido es el resultado acumulado ya que sus variaciones han sido de esta forma; En 2015 la empresa tuvo S/.2,732,262.13 esta se incrementa en el periodo 2016 a S/.3,680,609.96 y esta a su vez a S/.4,943,729.81 en el 2017 que en términos porcentuales representa 30,25% y 19.77% respectivamente; En los Estados de Resultados los rubros más representativos son el costo de ventas con variaciones de S/.161,550.01 de 2015 a 2016 que en porcentuales es 2.55% de incremento y de S/.-166,134.79 entre los periodos 2016-2017 en porcentuales -2.56% de disminución; por tanto, queda aceptada la hipótesis específica 1 planteada en esta investigación.

Hipótesis específico 2

- El análisis financiero influye de forma directa en la toma de decisiones del CPBS Servicentro, periodos 2015 - 2017.

Según las *Tablas 5 Al 16*, se ha demostrado que los indicadores de liquidez general para el año 2015 fue 26.10 soles y para el año 2016 fue de 53.55 soles y 39.72 soles para 2017 para cubrir todas sus obligaciones a corto plazo; En cuanto a los indicadores de gestión la rotación de cuentas por cobrar han alcanzado en los periodos 2015, 2016 y 2016 , 3.05, 3.76 y 2.75 veces al año, en periodo promedio de cobro 118.02, 95.68 y 130.78 días respectivamente y en la rotación de existencias han alcanzado una rotación de 71.40, 75.12 y 67.83 veces

al año, en plazo promedio de inmovilización de existencias se tiene 05.04, 4.79 y 5.31 días para cada periodo correspondiente, en la rotación del activo total ha alcanzado una rotación de 1.47, 1.28 y 1.05 veces , y respecto a la rotación de capital se ha tenido 12.07, 12.51 y 11.91 veces respectivamente a los periodos 2015, 2016 y 2017, resaltando el periodo promedio de cobro que no está en un nivel no optimo y por tanto genera gastos de cobranza lo cual afecta a las utilidades; respecto a los indicadores de solvencia para los periodos 2015, 2016 y 2017 son para ratio de endeudamiento total 17.84%, 10.17% y 7.06% respectivamente, la razón de endeudamiento alcanzo 21.72%, 11.32% y 7.60% para cada año respectivamente. Y por último, los indicadores de rentabilidad para los periodos 2015, 2016 y 2017 son como sigue: índice de rentabilidad patrimonial son 19.01%, 20.20% y 13.77% para cada periodo respectivo, índice de rentabilidad de ventas netas son 10.61%, 14.16% y 12.15% respectivamente para cada periodo, margen comercial alcanzado fue 14.35%, 15.24% y 13.25% para cada periodo respectivo y finalmente la rentabilidad sobre el activo para los periodos 2015, 2016 y 2017 fueron 15.62%, 18.14% y 12.80% respectivamente, donde los índices han sido muy por debajo de lo óptimo. por lo tanto, se valida por lo demostrado la hipótesis especifica 2.

CONCLUSIONES

PRIMERA: Según los resultados de la investigación mostrados en las tablas 1 al 4 referente al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados influye en la toma de decisiones de la empresa CPBS Servicentro de la UNA-Puno; se denota que del método horizontal del Estado de Situación Financiera en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo hubo una variación significativa de S/. 1,232,844.39 en periodos 2015 a 2016 S/. 188,626.00 que representa el 64.07%, el incremento se debe a la efectivización de cuentas por cobrar de años anteriores que venía arrastrando la empresa; en cuanto al pasivo corriente el rubro más distintivo en los periodos 2015 a 2016 es impuestos a pagar con una variación significativa de en disminución de S/.80,566.49 soles que representa el -78.22% del total respecto al año 2015, la disminución se debe al pago efectuado a por obligaciones a la administración tributaria; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación entre la comparación de periodos es para periodos de 2016-2017 en resultados acumulados, con una variación de S/.1,263,119.85 que representa el 34.32% de incremento al año 2016. En el análisis horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del periodo 2017 tuvo una disminución de S/. 367,507.92 respecto al periodo 2016 que representa -4.80% en términos porcentuales, en el periodo 2016 respecto al periodo 2015 tuvo un incremento de S/.268,178.98 que represento el 3.70% ; en la variación de las utilidades la empresa tuvo un incremento de S/.301,223.68 que represento el 38.36% respecto al año 2015, en el 2017 tuvo una disminución de S/.199,250.75 que representó el -18.34% respecto

al periodo 2016; estos resultados nos permiten aseverar su incidencia para una adecuada toma de decisiones en CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

SEGUNDA: Según las *Tablas 5 al 16*, se concluye que los indicadores financieros respecto a *Indicadores de Liquidez* general para el año 2015 fue S/. 26.10 soles y para el año 2016 fue de S/.53.55 soles y S/.39.72 soles para 2017 para cubrir todas sus obligaciones a corto plazo; En cuanto a los *Indicadores de Gestión* la rotación de cuentas por cobrar han alcanzado en los periodos 2015, 2016 y 2017 son 3.05, 3.76 y 2.75 veces al año, en periodo promedio de cobro 118.02, 95.68 y 130.78 días respectivamente y en la rotación de existencias han alcanzado una rotación de 71.40, 75.12 y 67.83 veces al año, en plazo promedio de inmovilización de existencias se tiene 05.04, 4.79 y 5.31 días para cada periodo correspondiente, en la rotación del activo total ha alcanzado una rotación de 1.47, 1.28 y 1.05 veces , y respecto a la rotación de capital se ha tenido 12.07, 12.51 y 11.91 veces respectivamente a los periodos 2015, 2016 y 2017, resaltando el periodo promedio de cobro que no está en un nivel no optimo y por tanto genera gastos de cobranza lo cual afecta a las utilidades; respecto a los *Indicadores de Solvencia* para los periodos 2015, 2016 y 2017 son: ratio de endeudamiento total 17.84%, 10.17% y 7.06% respectivamente, la razón de endeudamiento alcanzo 21.72%, 11.32% y 7.60% para cada año respectivamente, por lo que se concluye que la empresa no está endeudada. Y por último, los *Indicadores de Rentabilidad* para los periodos 2015, 2016 y 2017 son como sigue: índice de rentabilidad patrimonial son 19.01%, 20.20% y 13.77% para cada periodo respectivo, índice de rentabilidad de ventas netas son 10.61% ,14.16% y 12.15% respectivamente para cada periodo, margen comercial alcanzado fue

14.35%, 15.24% y 13.25% para cada periodo respectivo y finalmente la rentabilidad sobre el activo para los periodos 2015, 2016 y 2017 fueron 15.62%, 18.14% y 12.80% respectivamente, donde se concluye que los índices están por debajo de lo óptimo y por ende el comportamiento de la empresa en términos de satisfacción de expectativas del inversionista no son aceptadas parcialmente.

TERCERA: La propuesta de alternativas que contribuyan a una adecuada toma de decisiones y lograr mayores niveles de rentabilidad para la empresa planteada en el tercer objetivo se deberá tomar en cuenta dicha propuesta para que de esta manera pueda mejorar la toma de decisiones en periodos futuros.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: Es de suma importancia tener como política interna de la empresa analizar la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero, con la finalidad de tomar mejores decisiones gerenciales, en base a los análisis de Estados Financieros, que permite observar en forma detallada y ordenada la real situación económica y financiera de la empresa.

SEGUNDA: En cuando a la rentabilidad, no por el hecho de que la empresa es de derecho privado y de propiedad estatal, no puede rentabilizar la empresa con relación a las ventas, patrimonio e inversión, por lo que se recomienda adoptar una filosofía de mejora continua y de calidad total en la organización, debido a que en el último periodo se ha ido tomando decisiones no tan adecuadas, porque existe una acumulación de utilidades que pueden ser reinvertidas en el mismo giro de negocio u otro con la inyección de capital estatal.

TERCERA: A toda la organización se recomienda solicitar independencia parcial de la universidad en la gestión y en la administración de sus ingresos propios, para que tenga más abanico de posibilidades en la toma de decisión la gerencia; lo que actualmente las funciones son limitadas por la universidad y esto no contribuye a la buena gestión de la empresa.

QUINTA: La empresa debe de capitalizar los resultados acumulados con la finalidad de tener una mejor solvencia económica y rentabilidad con la diversificación de actividades, por lo que, se recomienda reapertura de la

infraestructura para la actividad adyacente que es el servicio de lavado de carros y otros, ya que existe la infraestructura necesaria, solo que esta abandona, con el fin de generar más ingresos y rentabilizar el patrimonio y ventas.

SEXTA: Se recomienda modernizar la infraestructura de estación de servicio, las oficinas de administración y otros, maquinarias y equipos inherentes al giro de negocio, sistemas de administración y control de la información con la adquisición de softwares (TICs), marketing y publicidad y entre otros.

REFERENCIAS

Bibliografía

- Meza, M. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. España: Ediciones Culturales Madrid.
- Apaza, M. (2000). *Diccionario empresarial*, Pacífico Editores TOMO I. Lima – Perú.
- Apaza, M. (2011). *Formulación de Estados Financieros*. En análisis e Interpretación conforme a las NIIF y al PCGE. Lima – El Pacifico Editores.
- Arana, D. (2012). *Gestión de contabilidad Financiera* (Primera Edición, México)
- Chura, I. (2013). *Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA - Puno e Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2009 – 2010*. Puno.
- Castillo, E. (2011). *Situación económica-financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno período 2008 – 2009*, Puno.
- D`Ancona, M. (1998). *Metodología Cuantitativa, Estrategias Y Técnicas De Investigación Social*. Madrid: Editorial Síntesis.
- Franco, P (2013). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima (4ta Edición), Lima: Universidad Del Pacifico.

- Effio, F. y Aguilar H. (2011) *NIIF 2012* (Primera Edición); Lima: Real Time E.I.R.L.
- Flores, J. (2013). *Análisis E interpretación de Estados Financieros* (4ta Edición), Lima: Centro De Especialización En Contabilidad Y Finanzas E.I.R.L.
- Grant. M. (1991). *The Resourse-Based Theory of Competitive Advantage:Implications for Strategy*. Florida.
- Giraldo, D. (2005). *Contabilidad General Básica* (Tomo I) (15ava Edición). Lima: Fecat E.I.R.L.
- Giraldo, D. (2009). *Contabilidad General Básica* (Tomo I) (17ava Edición). Lima: Ifoccom S.A.
- Herz, J. (2013). *Apuntes de Contabilidad Financiera*. Editorial Lima Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Hernández, R., Collado, C. F., & Baptista, P. (2006). *Metodología De La Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Koentz, H. (2006) *Administración de una perspectiva global* (Onceava edición). México: Mc Grau – Hillininteram Cana De Editores, S.A.
- Novoa, H. (2014). *Los Estados Financieros en el Perú* (Segunda Edición), Puno: Altiplano E.I.R.L.
- Ordoñez, M. (1992). *Análisis de Balances*. Lima: Editorial Amauta

- Palomino, C. (2014) *Análisis a los Estados Financieros*. Lima: Editorial Calpa S.A.C
- Rivero, E. (2014). *Contabilidad I* (Tercera ed.). Lima: Universidad del Pacífico. Recuperado el enero de 2016
- Ruelas, M. y ESPILLICO, A. (2011). *Comercio y Documentación Mercantil* (Primera edición). Puno: Altiplano E.I.R.L.
- Tito, W. (2017). *Análisis Económico y Financiero del Centro de Investigación y Servicios Frigorífico UNA - Puno y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2014 – 2015*. UNA-Puno.
- Tamayo, J., SALVADOR, J., VÁSQUEZ, A., & y De la Cruz, R. (2015). *La industria de los hidrocarburos líquidos en el Perú: 20 años de aporte al desarrollo del país*. Osinermin. Lima Perú: Editores 2015.
- Zevallos, E. (2011). *Contabilidad General* (Novena ed.). Arequipa, Perú: Ediciones ERLY. Recuperado el 12 de MAYO de 2015.

Webgrafía

- Osinermin (2017). Reporte Semestral De Monitoreo Del Mercado De Hidrocarburos Primer Semestre Del 2017 Año 6 – N° 10 – Julio Del, 2017. Recuperado en:
http://www.osinermin.gob.pe/seccion/centro_documental/Instit

ucional/Estudios_Economicos/Reportes_de_Mercado/RSMMH-I-2017.pdf el 12 de noviembre de 2018.

Osinergmin (2017). *Análisis de resultados de comercialización de hidrocarburos. I- semestre del 2017.* recuperado en: http://www.osinergmin.gob.pe/seccion/centro_documental/Folletoria/Osinergmin-SCH-Informe-Analisis-Resultados-2017-I.pdf. El 12 de noviembre de 2018.

ANEXOS

A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL CPBS SERVICENTRO DE LA UNAP - 2017

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO-PUNO
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS
SERVICENTRO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)
(Al 31 de diciembre del 2017)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,979,357.83	Cuentas por pagar comerciales	91,764.37
Cuentas por cobrar comerciales	2,653,252.43	Otras cuentas por pagar	193.93
Otras cuentas por cobrar relacionados	1,621,344.12	Impuestos por pagar	82,632.22
Otras cuentas por cobrar	-	Total Pasivo Corriente	174,590.52
Provisiones de cobranza dudosa	- 413,499.95	PASIVO NO CORRIENTE	
Existencias	93,408.23	Ingresos Diferidos	315,199.81
		Total Pasivo No Corriente	315,199.81
Total Activo Corriente	6,933,862.66	PATRIMONIO NETO	
		Capital	613,076.04
ACTIVO NO CORRIENTE		Resultados Acumulados	4,943,729.81
Inmueble Maquinaria y Equipo	197,704.69	Resultados del Ejercicio	887,301.86
Depreciación Acumulada	- 197,669.31	Total Patrimonio Neto	6,444,107.71
Total Activo No Corriente	35.38		
TOTAL ACTIVO	6,933,898.04	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,933,898.04

Puno, 31 de diciembre del 2017

B. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL CPBS SERVICENTRO DE LA UNAP- 2016.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO-PUNO
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS
SERVICENTRO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)
(Al 31 de diciembre del 2016)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,157,155.84	Cuentas por pagar comerciales	89,395.34
Cuentas por cobrar comerciales	2,038,770.34	Impuestos por pagar	22,429.34
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	983,375.94		
Otras cuentas por cobrar	135,498.97	Total Pasivo Corriente	111,824.68
Provisiones de cobranza dudosa	- 412,920.05	PASIVO NO CORRIENTE	
Existencias	86,551.74	Ingresos diferidos	497,254.87
		Total Pasivo No Corriente	497,254.87
Total Activo Corriente	5,988,432.78	PATRIMONIO NETO	
		Capital	613,076.04
ACTIVO NO CORRIENTE		Resultados Acumulados	3,680,609.96
Inmueble Maquinaria y Equipo	197,704.69	Resultados del Ejercicio	1,086,552.61
Depreciación Acumulada	- 196,819.31	Total Patrimonio Neto	5,380,238.61
Total Activo No Corriente	885.38		
TOTAL ACTIVO	5,989,318.16	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5,989,318.16

Puno, 31 de diciembre del 2017

C. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL CPBS SERVICENTRO DE LA UNAP - 2015

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO-PUNO
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS
SERVICENTRO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)
(Al 31 de diciembre del 2015)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,924,311.45	Cuentas por Pagar Comerciales	89,488.31
Cuentas por cobrar comerciales	2,426,825.12	Impuestos a pagar	102,995.83
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	983,375.94		
Otras cuentas por cobrar	13,147.68	Total Pasivo Corriente	192,484.14
Provisiones de cobranza dudosa	-	PASIVO NO CORRIENTE	
Existencias	412,340.15	Ingresos diferidos	704,540.48
	88,807.70	Total Pasivo No Corriente	704,540.48
	-		
Total Activo Corriente	5,024,127.74	PATRIMONIO NETO	
		Capital	613,076.04
ACTIVO NO CORRIENTE		Resultados Acumulados	2,732,262.13
Inmueble Maquinaria y Equipo	197,704.69	Resultados del Ejercicio	785,328.93
Depreciación Acumulada	-	Total Patrimonio Neto	4,130,667.10
	194,140.71		
Total Activo No Corriente	3,563.98		
TOTAL ACTIVO	5,027,691.72	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5,027,691.72

Puno, 31 de diciembre del 2017

D. ESTADO DE RESULTADOS DEL CPBS SERVICENTRO DE LA UNAP 2017,2016 Y 2015.

ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE RESULTADOS
CENTRO DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS-SERVICENTRO DE LA UNA PUNO
(AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015,2016 Y 2017)

RUBROS	PERIODOS		
	2017	2016	2015
Ventas Netas	7,303,417.14	7,670,925.06	7,402,746.08
(-) Costo de Ventas	- 6,335,853.32	- 6,501,988.11	- 6,340,438.10
RESULTADO BRUTO	967,563.82	1,168,936.95	1,062,307.98
(-) Gasto de Ventas	- 82,431.20	- 85,208.70	- 281,180.60
(-) Gastos de Administración	- 10.00	-	-
RESULTADO DE OPERACIÓN	885,122.62	1,083,728.25	781,127.38
(+) Ingresos Financieros	2,824.26	4,572.42	6,059.19
(-) Gastos financieros	- 645.02	- 1,748.06	- 1,857.64
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	887,301.86	1,086,552.61	785,328.93
(-) Impuesto a la Renta	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	887,301.86	1,086,552.61	785,328.93

Fuente: Estados de Resultados del CPBS Servicentro de la UNA-Puno

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

ARTÍCULO CIENTÍFICO

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DEL CPBS SERVICENTRO DE LA UNA-PUNO, PERIODOS
2015-2017.

PRESENTADO POR:

EDILBERTO POMA QUISPE



DIRECTOR DE TESIS:


M.Sc. HERMENEGILDO CORTEZ SEGALES

**COORDINADOR DE
INVESTIGACIÓN:**


Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PUNO-PERÚ

2018

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DEL CPBS SERVICENTRO DE LA UNA-PUNO, PERIODOS
2015-2017.

ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS AND ITS INFLUENCE ON
DECISION MAKING IN CPBS SERVICENTRO UNA-PUNO, PERIODS 2015 –
2017.

EDILBERTO POMA QUISPE

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

ARTÍCULO CIENTÍFICO

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES DEL CPBS SERVICENTRO DE LA UNA-
PUNO, PERIODOS 2015-2017.

ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS AND ITS INFLUENCE ON
DECISION MAKING IN CPBS SERVICENTRO OF THE UNA-PUNO,
PERIODS 2015 – 2017.

AUTOR: EDILBERTO POMA QUISPE

CORREO ELECTRÓNICO: epomaq24@gmail.com

ESCUELA PROFESIONAL: Ciencias Contables

FACULTAD: CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

RESUMEN.

La tesis “*Análisis económico - financiero y su influencia en la toma de decisiones en CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 – 2017*” se analizó e interpretó la situación económica y financiera de la empresa mencionada con métodos de análisis horizontal, vertical e indicadores financieros. Los resultados obtenidos son: *Primero*, Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera; El Activo Corriente para el año 2015 a 2016 ha tenido una variación de 19.19% que en cifras absolutas es de S/. 961,626.44; Para el año 2016 a 2017 ha tenido una variación de 15.79 % que en cifras es de S/. 945,429.88. Resultados del ejercicio: Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 38.36% que en cifras es de S/. 301,223.68 Para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -18.34% que en cifras es de S/. 199,250.75. Total, Pasivo Y Patrimonio Neto, para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 19.13%; que en cifras es de S/. 961,626.44 para el año de 2016 a 2017 tiene una variación de 15.77% que en cifras es de S/ 944,579.88 respectivamente. Respecto a Estados de Resultados en análisis horizontal: Ventas Netas: para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 268,178.98 lo que equivale a un 3.62% de las ventas del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 hay disminución en S/. 367,507.92 y es -4.8% de las ventas del

año 2016. Costo de Ventas: para periodos 2015-2016 existe una disminución en S/. 161,550.01 lo que equivale a 2.55% del costo de venta del año 2015; para 2016-2017 existe un en S/. 166,134.79 lo que equivale a un -2.6 % de las ventas del año 2016. Respecto a Análisis Vertical de Estado de Resultados se tiene: Costo de Ventas, para el ejercicio económico 2015 represento el 85.65% del total de ventas; Un 84.76% en el 2016 y 86.75% en el 2017 que en cifras es S/ 6,340,438.10, S/. 6,501,988.11 y S/ 6,335,853.32 respectivamente. Gasto de ventas: para los años 2015, 2016 y 2017 son 1.13%, 1.11% y 3.80% respectivamente del total de ventas netas, que en cifras absolutas son S/. 82,431.20, S/. 85,208.70 y S/. 281,180.60 soles. *Segundo*, indicadores de Liquidez General para el año 2015 es S/. 26.10 y en 2016 fue de S/. 53.55 y S/. 39.72 para 2017; en Indicadores de Gestión, la rotación de cuentas por cobrar para 2015, 2016 y 2016 es 3.05, 3.76 y 2.75 veces al año, en periodo promedio de cobro 118.02, 95.68 y 130.78 días y la rotación de existencias ha alcanzado 71.40, 75.12 y 67.83 veces al año, plazo promedio de inmovilización de existencias es 05.04, 4.79 y 5.31 días, en la rotación del activo total es 1.47, 1.28 y 1.05 veces, rotación de capital es 12.07, 12.51 y 11.91 veces; Indicadores de Solvencia para los periodos 2015, 2016 y 2017 son: ratio de endeudamiento total 17.84%, 10.17% y 7.06%, la razón de endeudamiento alcanzó 21.72%, 11.32% y 7.60% respectivamente. Por último, indicadores de rentabilidad para los periodos 2015, 2016 y 2017 son: rentabilidad patrimonial de 19.01%, 20.20% y 13.77%, rentabilidad de ventas netas son 10.61%, 14.16% y 12.15%, margen comercial fue de 14.35%, 15.24% y 13.25% y rentabilidad sobre el activo fueron 15.62%, 18.14% y 12.80% respectivamente.

Palabras Claves: *Análisis, Estados Financieros y Toma De Decisiones.*

ABSTRACT

The thesis " ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS AND ITS INFLUENCE ON DECISION MAKING IN CPBS SERVICENTRO UNA-PUNO, PERIODS 2015 – 2017" analyzed and interpreted the economic and financial situation of the mentioned company with horizontal, vertical and horizontal analysis methods. financial indicators, the results obtained are: *First*, Horizontal Analysis of the State of Financial Situation, the Current Asset for the year 2015 to 2016 has had a variation of 19.19% which in absolute figures is S/. 961,626.44; For the year 2016 to 2017 it has had a variation of 15.79% which in figures is S/. 945,429.88. Results for the year: For the year 2015 to 2016 it has a variation of 38.36%, which in figures is S/. 301,223.68 For the year 2016 to 2017 it has a variation of -18.34% which in figures is S/. 199,250.75. Total Liabilities and Net Equity, for the year

2015 to 2016 has a variation of 19.13%; which in figures is S/. 961,626.44 for the year of 2016 to 2017 has a variation of 15.77% which in figures is S/. 944,579.88 respectively. Regarding Comprehensive Income Statements in horizontal analysis: Net Sales: for periods 2015-2016 there is an increase in S/. 268,178.98 which is equivalent to 3.62% of sales in 2015; in the same way for 2016-2017 period there is a decrease in S/. 367,507.92 and is -4.8% of the sales of the year 2016. Cost of Sales: for periods 2015-2016 there is a decrease in S/. 161,550.01 which is equivalent to 2.55% of the cost of sales for the year 2015; for 2016-2017 there is a S/. 166,134.79 which is equivalent to -2.6% of the sales of 2016. Regarding Vertical Analysis of Comprehensive Results, we have: Cost of Sales, for the fiscal year 2015 represented 85.65% of total sales; 84.76% in 2016 and 86.75% in 2017, which in figures is S/. 6,340,438.10, S/. 6,501,988.11 and S/. 6,335,853.32 respectively. Sales expenditure: for the years 2015, 2016 and 2017 are 1.13%, 1.11% and 3.80% respectively of the total net sales, which in absolute figures are S/. 82,431.20, S/. 85,208.70 and S/. 281,180.60. *Second*, General Liquidity indicators for 2015 is S/. 26.10 and in 2016 it was S/ .53.55 and S/ .39.72 for 2017; in Management Indicators, the turnover of accounts receivable for 2015, 2016 and 2016 is 3.05, 3.76 and 2.75 times a year, in the average collection period of 118.02, 95.68 and 130.78 days and stock turnover has reached 71.40, 75.12 and 67.83 times a year, average period of immobilization of stocks is 05.04, 4.79 and 5.31 days, in the rotation of the total assets is 1.47, 1.28 and 1.05 times, capital rotation is 12.07, 12.51 and 11.91 times; Solvency Indicators for the periods 2015, 2016 and 2017 are: total debt ratio 17.84%, 10.17% and 7.06%, the debt ratio reached 21.72%, 11.32% and 7.60% respectively. Finally, profitability indicators for the periods 2015, 2016 and 2017 are: equity return of 19.01%, 20.20% and 13.77%, return on net sales are 10.61%, 14.16% and 12.15%, trade margin was 14.35%, 15.24 % and 13.25% and profitability on the asset were 15.62%, 18.14% and 12.80% respectively.

Key Words: *Analysis, Financial Statements and Decision Making.*

INTRODUCCIÓN.

En la actualidad, a nivel mundial, nacional y local en pleno desarrollo económico adquiere gran importancia para todos los sectores económicos la sostenibilidad de las empresas, ya que a diario se vive en un darwinismo empresarial. De allí la importancia de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse un entorno difícil y convulso, las empresas deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados. Toda la información

estructurada y no estructura (Big Data), hoy en día resulta muy útil a la hora de tomar decisiones sobre cualquier aspecto de la empresa. Una de las informaciones estructuras que se ha manejado en las empresas de todo sector son los estados financieros engloban toda la información económica y financiera de acuda ente, los cuales son producto de una rigurosa sistematización de hechos económicos que dan cuenta a detalle de las operaciones realizadas durante un periodo de un año. Esta investigación, por tanto, se basa en el análisis de la información estructura de los estados financieros, por lo tanto, se planteó el siguiente problema de investigación: ¿Cuál es el nivel de influencia de la Situación Económica y Financiera, en la toma de Decisiones en el CPBS Servicentro de la UNA¹-Puno, periodos, periodos 2015– 2017? Y esta se sistematizo ¿De qué manera la importancia del análisis horizontal y vertical de la Situación Económica y Financiera, en la toma de Decisiones en el CPBS² Servicentro de la UNA-Puno, influye en una adecuada toma de decisiones, en los periodos 2015– 2017? y ¿De qué manera los indicadores económicos-financieros, influyen en una adecuada toma de decisiones en CPBS Servicentro de la UNA-Puno, en los periodos 2015– 2017?; llegándose a plantear el siguiente Objetivo general: Evaluar el análisis económico-financiero del CPBS Servicentro de la UNA-Puno y su influencia para toma de decisiones, periodos 2015 – 2017 y como Objetivos específicos: Evaluar el análisis económico del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 – 2017, Evaluar el análisis de indicadores financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, periodos 2015 – 2017 y Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis económico-financiero del CPBS Servicentro para una adecuada toma de decisiones.

MÉTODOS Y MATERIALES.

Enfoque de la investigación. - Este proyecto de investigación será abordado desde el enfoque cuantitativo ya que parte de lo general a lo particular (Hernández, Collado, & Baptista, 2006)

Tipo de investigación. - Esta investigación aplicada será de tipo descriptivo (Hernández, Collado, & Baptista, 2006).

Diseño de investigación. - El diseño de investigación de este proyecto es de tipo no experimental. Según Hernández, Fernández y Baptista (2016) La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables en

¹ Universidad Nacional Del Altiplano Puno.

² Centro De Producción De Bines Y Servicios.

cambio en un experimento, el investigador construye deliberadamente una situación a la que son expuestos varios individuos.

Nivel de investigación. - El nivel de investigación será descriptivo-explicativo (Hernández, Collado, & Baptista, 2006) ya que el método descriptivo es el conjunto de procedimientos, que permite la de informaciones sobre un hecho real y actual (Hernández, Collado, & Baptista, 2006);

Método de investigación. - El método de investigación es hipotético-deductivo, que es la descripción del método científico que consiste en detectar un problema de investigación, luego de pasar a formular las hipótesis y luego la deducción de consecuencias. Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular (D'ancona, 1998). Este método genérico de nutre de:

- ✓ Método descriptivo: Se analiza cuadros y resúmenes numéricos.
- ✓ Método analítico: Se buscará los componentes lógicos como las ratios.
- ✓ Método deductivo: Parte de lo general a lo particular

Método descriptivo. - En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados del análisis económico-financiero CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

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

Método deductivo. - En esta investigación se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para poder analizar y evaluar su aplicación concreta de la CPBS Servicentro de la UNA-Puno

POBLACIÓN Y MUESTRA

Población. - La población es el conjunto de unidades de análisis (D'ancona, 1998), La población para el presente trabajo de investigación es la CPBS Servicentro de la UNA-Puno, cuya dirección principal se encuentra en la Av. Floral N° 1335 de la Ciudad de Puno, el mismo que servirá como una unidad de análisis.

Muestra. - La muestra es el subgrupo de la población (D'ancona, 1998). Para el desarrollo del presente trabajo de investigación, la muestra de la información contable es básicamente los Estados Financieros de los ejercicios económicos 2015-2017 de la empresa en estudio.

FUENTES, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permitirá la recolección de la información requerida para realizar los análisis respectivos, en el presente trabajo de investigación se utilizará las siguientes técnicas.

La observación. - Esta técnica nos permitió conocer de forma objetiva la situación de estados financieros y la realización de la contrastación con la entidad, en función a los análisis de estados financieros con los métodos vertical, horizontal e indicadores financieros. Se utilizó mediante el contacto directo con la realidad de CPBS Servicentro de la UNA-Puno. esta técnica fue utilizada para complementar y conformar los datos reunidos mediante la anterior técnica.

Análisis documental. - Nos permitió recopilar datos e información necesaria para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación. Recurriendo a la gerencia de la empresa, se pudo recolectar los Estados Financieros de los tres periodos en estudio, los archivos sobre la captación de recursos como la estructura orgánica.

Técnicas para el análisis y procesamiento de datos. - El análisis de los datos obtenidos, se realizará a partir de la presentación de los cuadros estadísticos en orden correlativo. Para el procesamiento de la información recopilada, se ha utilizado el análisis y evaluación de la situación financiera y la situación económica, la cual determinara la rentabilidad de la CPBS Servicentro de la UNA-Puno. A través del análisis Vertical y Horizontal se desarrolló la aplicación de los indicadores financieros de los dos periodos de estudio.

RESULTADOS.

Con los datos recopilados durante el trabajo de investigación, a continuación, mostraremos los resultados obtenidos, Lo cual nos permitirá descomponer mediante el análisis horizontal, vertical e indicadores financieros del CPBS Servicentro de la UNA Puno.

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Método Horizontal. - Este tipo de análisis (análisis de fondo horizontal) lo que busca es analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado. También permite saber si el comportamiento de la empresa fue bueno, regular o malo. Del cual se analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero,

Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo y Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas. Por tanto, el objetivo es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera de la empresa para dos o más periodos consecutivos siendo para este caso los periodos comprendidos del 2015 al 2017.

TABLA 1
ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CPBS-Servicentro
Al 31 de diciembre del 2015,2016 y 2017
(Expresado en Soles)

RUBROS	PERIODOS			VARIACIONES			
	2017	2016	2015	2015-2016	%	2016-2017	%
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,979,357.83	3,157,155.84	1,924,311.45	1,232,844.39	64.07	-177,798.01	-5.63
Cuentas por cobrar comerciales	2,653,252.43	2,038,770.34	2,426,825.12	-388,054.78	-15.99	614,482.09	30.14
Otras cuentas por cobrar a Relacionadas	1,621,344.12	983,375.94	983,375.94	-	-	637,968.18	64.88
Otras cuentas por cobrar	-	135,498.97	13,147.68	122,351.29	930.59	-135,498.97	-100
Provisiones de cobranza dudosa	-413,499.95	-412,920.05	-412,340.15	-579.9	0.14	-579.9	0.14
Existencias	93,408.23	86,551.74	88,807.70	-2,255.96	-2.54	6,856.49	7.92
Total Activo Corriente	6,933,862.66	5,988,432.78	5,024,127.74	964,305.04	19.19	945,429.88	15.79
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inmueble Maquinaria y Equipo	197,704.69	197,704.69	197,704.69	-	-	-	-
Depreciación Acumulada	-197,669.31	-196,819.31	-194,140.71	-2,678.60	1.38	-850	0.43
Total, Activo No Corriente	35.38	885.38	3,563.98	-2,678.60	-75.16	-850	-96
TOTAL ACTIVO	6,933,898.04	5,989,318.16	5,027,691.72	961,626.44	19.13	944,579.88	15.77
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas por Pagar Comerciales	91,764.37	89,395.34	89,488.31	-92.97	-0.1	2,369.03	2.65
Otras Cuentas Por Pagar	193.93	-	-	-	-	193.93	-
Impuestos a pagar	82,632.22	22,429.34	102,995.83	-80,566.49	-78.22	60,202.88	268.41
Total, Pasivo Corriente	174,590.52	111,824.68	192,484.14	-80,659.46	-41.9	62,765.84	56.13
PASIVO NO CORRIENTE							
Ingresos diferidos	315,199.81	497,254.87	704,540.48	-207,285.61	-29.42	-182,055.06	-36.61
Total Pasivo No Corriente	315,199.81	497,254.87	704,540.48	-207,285.61	-29.42	-182,055.06	-36.61
PATRIMONIO NETO							
Capital	613,076.04	613,076.04	613,076.04	-	-	-	-
Resultados Acumulados	4,943,729.81	3,680,609.96	2,732,262.13	948,347.83	34.71	1,263,119.85	34.32
Resultados del Ejercicio	887,301.86	1,086,552.61	785,328.93	301,223.68	38.36	-199,250.75	-18.34
Total, Patrimonio Neto	6,444,107.71	5,380,238.61	4,130,667.10	1,249,571.51	30.25	1,063,869.10	19.77
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,933,898.04	5,989,318.16	5,027,691.72	961,626.44	19.13	944,579.88	15.77

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno

En el *Tabla 2* se puede apreciar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de CPBS Servicentro de los periodos comprendidos ente 2015 – 2017, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el Activo

- e) **Activo Corriente.** - Para el año 2015 a 2016 ha tenido una variación porcentual de 19.19% que en cifras absolutas es de S/. 961,626.44; Para el año 2016 a 2017 ha tenido una variación porcentual de 15.79 % que en cifras absolutas es de S/. 945,429.88, los rubros representativos en los tres periodos son: Efectivo y Equivalente al Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, Gastos Pagados por Anticipado y mercaderías.
- f) **Total Activo No Corriente.** - Para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de - 75.16% que en cifras absolutas es de S/ -2,678.60: Este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -96% que en cifras absolutas es de S/. -850 la disminución se debe al efecto de la depreciación que repercute de manera inversa a IME.
- g) **Total Activo.** - Para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de 19.13% que en cifras absolutas es de S/ 961,626.44. Este rubro para el año 2016 a 2017 tiene una variación de 15.77% que en cifras absolutas es de S/. 944,579.88 el incremento se debe a la acumulación ociosa del efectivo y equivalentes del efectivo principalmente.

En Pasivo y Patrimonio

- h) **Total Pasivo Corriente:** Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de -41.9% que en cifras absolutas es de S/. -80,659.46. Para el año 2016 a 2017 se observa una variación de 56.13% que en cifras absolutas es de S/. 62,765.84 los rubros más representativos son cuentas por pagar e impuestos por pagar.
- i) **Total Pasivo No Corriente:** Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de - 29.42% que en cifras absolutas es de S/. -207,285.61 Para el año 2016 a 2017 tiene una variación de -36.61% que en cifras absolutas es de S/. -182,055.06 los rubros más representativos en los tres periodos son: impuestos a pagar y los ingresos diferidos que han tenido una disminución significativa.
- j) **Total Patrimonio Neto:** Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 30.25%; que en cifras absolutas es de S/. 1,249,571.51 para el año de 2016 a 2017 tiene una variación de 19.77% que en cifras absolutas es de S/ 1,063,869.10 respectivamente. Los rubros más representativos en los periodos son Resultados acumulados y resultado del Ejercicio, ya que el capital se ha mantenido igual en todos los periodos por falta de más inversión.
- k) **Total, Pasivo Y Patrimonio Neto:** Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 19.13%; que en cifras absolutas es de S/. 961,626.44 para el año de 2016 a 2017 tiene una variación de 15.77% que en cifras absolutas es de S/ 944,579.88

respectivamente. Los rubros más representativos en los periodos son: Resultados del Ejercicio y Acumulado y resalta también ingresos diferidos.

Método Vertical. - Este tipo de análisis (análisis de fondo vertical) consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado resultados. dónde: Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero, muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado, controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas, evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales y permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc.

TABLA 2
ANÁLISIS VERTICAL DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CPBS-Servicentro
Al 31 de diciembre del 2015,2016 y 2017
(Expresado en Soles)

RUBROS	PERIODOS					
	2017	%	2016	%	2015	%
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,979,357.83	42.97	3,157,155.84	52.71	1,924,311.45	38.27
cuentas por cobrar comerciales	2,653,252.43	38.26	2,038,770.34	34.04	2,426,825.12	48.27
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	1,621,344.12	23.38	983,375.94	16.42	983,375.94	19.56
Otras cuentas por cobrar	-	-	135,498.97	2.26	13,147.68	0.26
provisiones de cobranza dudosa	- 413,499.95	- 5.96	- 412,920.05	- 6.89	- 412,340.15	- 8.20
Existencias	93,408.23	1.35	86,551.74	1.45	88,807.70	1.77
Total Activo Corriente	6,933,862.66	100.00	5,988,432.78	99.99	5,024,127.74	99.93
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmueble Maquinaria y Equipo	197,704.69	2.85	197,704.69	3.30	197,704.69	3.93
Depreciación Acumulada	- 197,669.31	- 2.85	-196,819.31	- 3.29	-194,140.71	- 3.86
Total, Activo No Corriente	35.38	0.00	885.38	0.01	3,563.98	0.07
TOTAL ACTIVO	6,933,898.04	100.00	5,989,318.16	100.00	5,027,691.72	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por Pagar Comerciales	91,764.37	1.32	89,395.34	1.49	89,488.31	1.78
Otras Cuentas Por Pagar	193.93	-	-	-	-	-
Impuestos a pagar	82,632.22	1.19	22,429.34	0.37	102,995.83	2.05
Total Pasivo Corriente	174,590.52	2.52	111,824.68	1.87	192,484.14	3.83
PASIVO NO CORRIENTE						
Ingresos diferidos	315,199.81	4.55	497,254.87	8.30	704,540.48	14.01
Total Pasivo No Corriente	315,199.81	4.55	497,254.87	8.30	704,540.48	14.01
PATRIMONIO NETO						
Capital	613,076.04	8.84	613,076.04	10.24	613,076.04	12.19
Resultados Acumulados	4,943,729.81	71.30	3,680,609.96	61.45	2,732,262.13	54.34
Resultados del Ejercicio	887,301.86	12.80	1,086,552.61	18.14	785,328.93	15.62
Total, Patrimonio Neto	6,444,107.71	92.94	5,380,238.61	89.83	4,130,667.10	82.16
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,933,898.04	100.00	5,989,318.16	100.00	5,027,691.72	100.00

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno

En el Activo

- d) Activo Corriente:** Para el año 2015 se tiene 99.93%, para el año 2016 se tiene 99.99% y en el 2017 se tiene 100.00%, que en cifras absolutas son S/. 5,024,127.74, S/. 5,988,432.78 y S/. 6,933,862.66 respectivamente. Los rubros más representativos son: Efectivo y Equivalente de Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar.
- e) Total, Activo No Corriente:** Para el año 2015 represento el 0.07%, Para el año 2016 represento el 0.01% del total de activos y 0.00% en el 2017 y en cifras absolutas es de S/. 3,563.98, 885.38 y S/. 35.38 respectivamente, el rubro más representativo en los dos periodos es: Inmueble, Maquinaria y Equipo. La mayor representatividad ente los tres periodos se presenta en el 2015.

En Pasivo y Patrimonio

- g) Pasivo Corriente:** Este rubro para el ejercicio económico 2015 presento el 3.83%, para el año 2016 presenta 1.87% del total de pasivo, y 2.52% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 192,484.14, S/ 111,824.68S/ y S/ 174,590.52. Su representatividad no fue significativa en los tres periodos analizados.
- h) Total Pasivo No Corriente:** Para el año 2015 represento el 14.01%, para el año 2016 represento el 14.01 del total de sus pasivos y 4.55% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/. 704,540.48, S/. 704,540.48y S/. 315,199.81. su representatividad *en toda la estructura es mínima, alcanzando su pico más alto en el año 2015.*
- i) Total Patrimonio Neto:** Para el ejercicio 2015 represento un 82.16% Para el ejercicio 2016 represento un 89.83% del total del patrimonio y 92.94% en el 2017, que en cifras absolutas es de S/ 4,130,667.10, S/ 5,380,238.61 y S/ 6,444,107.71 respectivamente. Su representatividad es significativa respecto al pasivo corriente y no corriente ya que engloba un índice superior a 89.83% en los tres periodos.

ANÁLISIS DE ESTADO DE RESULTADOS

Método Horizontal. - Para análisis de flujo horizontal se toma los estados de resultados, observándose los siguientes resultados.

En el *Tabla 3* se puede apreciar el Análisis Horizontal del estado de Resultado del CPBS Servicentro de la UNA-Puno, correspondiente a los ejercicios 2015-2016 y 2016-2017, en el cual pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Ventas Netas. - Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 268,178.98 lo que equivale a un 3.62% de las ventas del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -367,507.92 lo que equivale

a un -4.8% de las ventas del año 2016. Estas variaciones son propios del giro de negocio, especialmente depende de la rotación de inventarios y el periodo promedio de inmovilización de existencias.

TABLA 3
ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE RESULTADOS
CPBS-Servicentro
Al 31 de diciembre del 2015,2016 y 2017
(Expresado en Soles)

RUBROS	PERIODOS			VARIACIÓN 2015-2016	%	VARIACIÓN 2016-2017	%
	2017	2016	2015				
Ventas Netas	7,303,417.14	7,670,925.06	7,402,746.08	268,178.98	3.62	-367,507.92	-4.8
(-) Costo de Ventas	-6,335,853.32	-6,501,988.11	-6,340,438.10	-161,550.01	2.55	166,134.79	-2.6
RESULTADO BRUTO	967,563.82	1,168,936.95	1,062,307.98	106,628.97	10	-201,373.13	-17
(-) Gasto de Ventas	-82,431.20	-85,208.70	-281,180.60	195,971.90	-70	2,777.50	-3.3
(-) Gastos de Administración	-10	-	-	-	-	-10	-
RESULTADO DE OPERACIÓN	885,122.62	1,083,728.25	781,127.38	302,600.87	38.7	-198,605.63	-18
(+) Ingresos Financieros	2,824.26	4,572.42	6,059.19	-1,486.77	-25	-1,748.16	-38
(-) Gastos financieros	-645.02	-1,748.06	-1,857.64	109.58	-5.9	1,103.04	-63
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	887,301.86	1,086,552.61	785,328.93	301,223.68	38.4	-199,250.75	-18

Fuente: Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno

Costo de Ventas (-). - Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe una disminución en S/. -161,550.01 lo que equivale a un 2.55% del costo de venta del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe un incremento en S/. 166,134.79 lo que equivale a un -2.6 % de las ventas del año 2016. Estas variaciones dependen directamente del nivel de ventas y rotación de existencias y las políticas de venta establecidas en la empresa.

Resultado Bruto. - Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 106,628.97 lo que equivale a un 10% de los resultados del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -201,373.13 lo que equivale a un -17% de las ventas del año 2016.

Resultado De Operación. - Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 302,600.87 lo que equivale a un 38.7% de los resultados del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -198,605.63 que equivale a un -18% de las ventas del año 2016.

Gasto de Ventas. - Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 195,971.90 lo que equivale a un -70% de los gastos del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe un incremento en S/. 2,777.50 lo que equivale a un -3.3% de las ventas del año 2016.

Gastos de Administración. - Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 no existe variación alguna y en año 2016-2017 no existe una variación significativa como para resaltar su interpretación.

Resultado Antes De Impuestos (Utilidad Neta). - Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 301,223.68 lo que equivale a un 38.4% de los resultados del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -199,250.75 lo que equivale a un -18% de las ventas del año 2016.

Método Vertical. - Para análisis de flujo vertical se toma los estados de resultados, observándose los siguientes resultados:

TABLA 4
ANÁLISIS VERTICAL DE ESTADO DE ESTADO DE RESULTADOS

CPBS-Servicentro
Al 31 de diciembre del 2015,2016 y 2017
(Expresado en Soles)

Rubros	PERIODOS					
	2017	%	2016	%	2015	%
Ventas Netas	7,303,417.14	100.00	7,670,925.06	100.00	7,402,746.08	100.00
(-) Costo de Ventas	-6,335,853.32	- 86.75	- 6,501,988.11	- 84.76	-	-85.65
RESULTADO BRUTO	967,563.82	13.25	1,168,936.95	15.24	6,340,438.10	14.35
(-) Gasto de Ventas	- 82,431.20	- 1.13	- 85,208.70	-1.11	- 281,180.60	-3.80
(-) Gastos de Administración	-10.00	- 0.00	-	-	-	-
RESULTADO DE OPERACIÓN	885,122.62	12.12	1,083,728.25	14.13	781,127.38	10.55
(+) Ingresos Financieros	2,824.26	0.04	4,572.42	0.06	6,059.19	0.08
(-) Gastos financieros	-645.02	- 0.01	-1,748.06	- 0.02	-1,857.64	- 0.03
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	887,301.86	12.15	1,086,552.61	14.16	785,328.93	10.61

Fuente: *Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno*

En la *Tabla 4*, se puede apreciar el análisis vertical del Estado de Resultado de la empresa. Correspondientes a los ejercicios 2015 – 2016 y 2016 – 2017 en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Costo de Ventas. - Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 85.65% del total de ventas; Un 84.76% en el 2016 y 86.75% en el 2017 que en cifras absolutas es de 86 S/ 6,340,438.10, 6,501,988.11 y S/ 6,335,853.32 respectivamente el aumento del costo de venta se debe a la suba de gastos de transporte y precios de combustibles a nivel nacional a diferentes factores económicos.

Gasto de ventas. - la representatividad de este rubro para los años 2015, 2016 y 2017 son 1.13%, 1.11% y 3.80% respectivamente del total de ventas netas, que en cifras absolutas so 82,431.20, 85,208.70 y 281,180.60 soles. El aumento de gastos en este rubro es producto de las políticas de adquisición de existencias implantadas en la entidad.

Gastos de administración. - la representatividad para este rubro para los años 2015, 2016 y 2017 son nulas. Esto se debe a que existe un mayor nivel de control de gastos de personal.

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Para realizar un análisis financiero, uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad son las razones financieras porque pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y son comparables con las de la competencia. Matemáticamente, una ratio es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscan tener una medición de los resultados internos y externos de una empresa. Proveen información que permite tomar decisiones acertadas. Se clasifican en: Índices de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad. Los resultados obtenidos se muestran en el siguiente cuadro:

TABLA 5
RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	INDICADORES FINANCIEROS	FORMULA		AÑO 2017	AÑO 2016	AÑO 2015
ÍNDICES DE LIQUIDEZ	Liquidez General	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	S/.	39.72	53.55	26.10
	Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente-Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	S/.	39.18	52.78	25.64
	Liquidez Absoluta	$\frac{\text{Efectivo Y Equivalentes De Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	S/.	17.06	28.23	10.00
ÍNDICES DE GESTIÓN	Rotación De Cuentas Por Cobrar	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas Por Cobrar Comerciales}}$	VECES	2.75	3.76	3.05
	Periodo De Cobro	$\frac{\text{Número De Días De Periodo}}{\text{Rotación De Ctas Por Cobrar}}$	DÍAS	130.78	95.68	118.02
	Rotación De Existencias	$\frac{\text{Costo De Ventas}}{\text{Existencias}}$	VECES	67.83	75.12	71.40
	Plazo Prom De Inmovilización De Exist.	$\frac{\text{Existencias*360 Días}}{\text{Costo De Ventas}}$	DÍAS	5.31	4.79	5.04
	Rotación De Activo Total	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	VECES	1.05	1.28	1.47
	Rotación De Capital De Trabajo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital}}$	VECES	11.91	12.51	12.07
	ÍNDICES DE SOLVENCIA	Ratio De Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	7.06%	10.17%
Estructura De Capital		$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	%	7.60%	11.32%	21.72%
ÍNDICE DE RENTABILIDAD	Rentabilidad Sobre El Activo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	%	12.80%	18.14%	15.62%
	Rentabilidad De Ventas Netas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	%	12.15%	14.16%	10.61%
	Margen Comercial	$\frac{\text{Ventas Netas-Costo De Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	%	13.25%	15.24%	14.35%
	Rentabilidad Patrimonial (Roe)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	%	13.77%	20.20%	19.01%

FUENTE: *Estados Financieros del CPBS Servicentro de la UNA-Puno.*

Según las *Tabla 5*, los indicadores financieros respecto a *Indicadores de Liquidez*

general para el año 2015 fue S/. 26.10 soles y para el año 2016 fue de S/.53.55 soles y S/.39.72 soles para 2017 para cubrir todas sus obligaciones a corto plazo; En cuanto a los *Indicadores de Gestión* la rotación de cuentas por cobrar han alcanzado en los periodos 2015, 2016 y 2017 son 3.05, 3.76 y 2.75 veces al año, en periodo promedio de cobro 118.02, 95.68 y 130.78 días respectivamente y en la rotación de existencias han alcanzado una rotación de 71.40, 75.12 y 67.83 veces al año, en plazo promedio de inmovilización de existencias se tiene 05.04, 4.79 y 5.31 días para cada periodo correspondiente, en la rotación del activo total ha alcanzado una rotación de 1.47, 1.28 y 1.05 veces , y respecto a la rotación de capital se ha tenido 12.07, 12.51 y 11.91 veces respectivamente a los periodos 2015, 2016 y 2017, resaltando el periodo promedio de cobro que no está en un nivel no optimo y por tanto genera gastos de cobranza lo cual afecta a las utilidades; respecto a los *Indicadores de Solvencia* para los periodos 2015, 2016 y 2017 son: ratio de endeudamiento total 17.84%, 10.17% y 7.06% respectivamente, la razón de endeudamiento alcanzo 21.72%, 11.32% y 7.60% para cada año respectivamente, por lo que se concluye que la empresa no está endeudada. Y por último, los *Indicadores de Rentabilidad* para los periodos 2015, 2016 y 2017 son como sigue: índice de rentabilidad patrimonial son 19.01%, 20.20% y 13.77% para cada periodo respectivo, índice de rentabilidad de ventas netas son 10.61% ,14.16% y 12.15% respectivamente para cada periodo, margen comercial alcanzado fue 14.35%, 15.24% y 13.25% para cada periodo respectivo y finalmente la rentabilidad sobre el activo para los periodos 2015, 2016 y 2017 fueron 15.62%, 18.14% y 12.80% respectivamente, donde se concluye que los índices están por debajo de lo óptimo y por ende el comportamiento de la empresa en términos de satisfacción de expectativas del inversionista no son aceptadas parcialmente.

CONCLUSIONES.

Según los resultados de la investigación mostrados en las tablas 1 al 4 referente al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados influye en la toma de decisiones de la empresa CPBS Servicentro de la UNA-Puno; se denota que del método horizontal del Estado de Situación Financiera en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo hubo una variación significativa de S/. 1,232,844.39 en periodos 2015 a 2016 S/. 188,626.00 que representa el 64.07%, el incremento se debe a la efectivización de cuentas por cobrar de años anteriores que venía arrastrando la empresa; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación entre la comparación de periodos es para periodos de 2016-2017 en resultados acumulados, con una variación de S/.1,263,119.85 que representa el 34.32% de incremento al año 2016; en la variación significativa de las utilidades la empresa tuvo un incremento de

S/.301,223.68 que represento el 38.36% respecto al año 2015, en el 2017 tuvo una disminución de S/.199,250.75 que representó el -18.34% respecto al periodo 2016; estos resultados nos permiten aseverar su incidencia para una adecuada toma de decisiones en CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

Según las *Tabla 5*, se concluye que el indicador financiero respecto a Indicadores de Liquidez general mínimo fue en el año 2015 fue S/. 26.10 soles por cada sol de deuda y máximo en el año 2016 fue de S/.53.55 soles , para cubrir todas sus obligaciones a corto plazo; En cuanto a los *Indicadores de Gestión* la rotación de cuentas por cobrar han alcanzado en los periodos 2016 un máximo de 3.05 veces y un mínimo de 2.75 veces en el 2017, en periodo promedio de cobro 130.78 días como máximo en 2017 y como mínimo 95.68 días en 2016 y en la rotación de existencias han alcanzado una rotación de, 75.12 veces en 2016 y 67.83 veces en 2017, en plazo promedio de inmovilización de existencias se tiene como mínimo 4.79 días en 2016 y como máximo 5.31 días para 2017, en la rotación del activo total ha alcanzado una rotación de 1.47 veces como máximo en 2015 y 1.05 veces como mínimo en 2017 , y respecto a la rotación de capital se ha tenido 12.51 en 2016 y 11.91 veces en 2017, resaltando el periodo promedio de cobro que no está en un nivel no optimo y por tanto genera gastos de cobranza lo cual afecta a las utilidades; respecto a los *Indicadores de Solvencia* para los periodos 2015, 2016 y 2017 son: ratio de endeudamiento total 17.84% en 2015 y 7.06% en 2017, la razón de endeudamiento alcanzo 21.72% en 2015 y 7.60% en 2017, por lo que se concluye que la empresa no está endeudada. Y por último, los *Indicadores de Rentabilidad* máxima alcanzada es en los periodos 2015, 2016 y 2017 son como sigue: índice de rentabilidad patrimonial son 20.20% en 2016 y 13.77% en 2017, y como índice alcanzados de rentabilidad de ventas netas son un mínima de 10.61% en 2015 y máxima de 14.16% en 2016, margen comercial máximo alcanzado fue 15.24% en 2016 y mínima de 13.25% en 2017 y finalmente la rentabilidad máxima alcanzada sobre el activo fue de 18.14% en 2016 y mínima de 12.80% en 2017, donde se concluye que los índices están por debajo de lo óptimo y por ende el comportamiento de la empresa en términos de satisfacción de expectativas del inversionista son aceptadas parcialmente.

REFERENCIAS

Bibliográficas

- Meza, M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. España: Ediciones Culturales Madrid.
- Apaza, M. (2000). Diccionario empresarial, Pacífico Editores TOMO I. Lima – Perú.

- Apaza, M. (2011). Formulación de Estados Financieros. En análisis e Interpretación conforme a las NIIF y al PCGE. Lima – El Pacifico Editores.
- Arana, D. (2012). Gestión de contabilidad Financiera (Primera Edición, México)
- Chura, I. (2013). Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA - Puno e Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2009 – 2010. Puno.
- Castillo, E. (2011). Situación económica-financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno período 2008 – 2009, Puno.
- D`Ancona, M. (1998). Metodología Cuantitativa, Estrategias Y Técnicas De Investigación Social. Madrid: Editorial Síntesis.
- Franco, P (2013). Evaluación de Estados Financieros. Lima (4ta Edición), Lima: Universidad Del Pacifico.
- Effio, F. y AGUILAR H. (2011) NIIF 2012 (Primera Edición); Lima: Real Time E.I.R.L.
- Flores, J. (2013). Análisis E interpretación de Estados Financieros (4ta Edición), Lima: Centro De Especialización En Contabilidad Y Finanzas E.I.R.L.
- Grant R.M. (1991). The Resource-Based Theory of Competitive Advantage: Implications for Strategy. Florida.
- Giraldo, D. (2005). Contabilidad General Básica (Tomo I) (15ava Edición). Lima: Fecat E.I.R.L.
- Giraldo, D. (2009). Contabilidad General Básica (Tomo I) (17ava Edición). Lima: Ifoccom S.A
- Herz, J. (2013). Apuntes de Contabilidad Financiera. Editorial Lima Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Hernández, R., Collado, C. F., & Baptista, P. (2006). Metodología De La Investigación. México: McGraw-Hill.
- Koentz, H. (2006) Administración de una perspectiva global (Onceava edición). México: Mc Grau – Hillininteram Cana De Editores, S.A.
- NOVOA, H. (2014). Los Estados Financieros en el Perú (Segunda Edición), Puno: Altiplano E.I.R.L.
- Ordoñez, M. (1992). Análisis de Balances. Lima: Editorial Amauta
- Palomino, C. (2014) Análisis a los Estados Financieros. Lima: Editorial Calpa S.A.C

- Rivero, E. (2014). Contabilidad I (Tercera ed.). Lima: Universidad del Pacífico. Recuperado el enero de 2016
- Ruelas, M. y ESPILLICO, A. (2011). Comercio y Documentación Mercantil (Primera edición). Puno: Altiplano E.I.R.L.
- Tito, W. (2017). Análisis Económico y Financiero del Centro de Investigación y Servicios Frigorífico UNA - Puno y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2014 – 2015. UNA-Puno.
- Tamayo, J., SALVADOR, J., VÁSQUEZ, A., & y De la Cruz, R. (2015). La industria de los hidrocarburos líquidos en el Perú: 20 años de aporte al desarrollo del país. Osinermin. Lima Perú: Editores 2015.
- Zevallos, E. (2011). Contabilidad General (Novena ed.). Arequipa, Perú: Ediciones ERLY. Recuperado el 12 de MAYO de 2015.

Webgrafías

- Osinermin (2017). Reporte Semestral De Monitoreo Del Mercado De Hidrocarburos Primer Semestre Del 2017 Año 6 – Nº 10 – Julio Del 2017. Recuperado en:
http://www.osinermin.gob.pe/seccion/centro_documental/Institucional/Estudios_Economicos/Reportes_de_Mercado/RSMMH-I-2017.pdf el 12 de noviembre de 2018.
- Osinermin (2017). Análisis de resultados de comercialización de hidrocarburos. I- semestre del 2017. recuperado en:
http://www.osinermin.gob.pe/seccion/centro_documental/Folleteria/Osinermin-SCH-Informe-Analisis-Resultados-2017-I.pdf. El 12 de noviembre de 2018.