

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



TESIS

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CIS
FRIGORÍFICO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO,
PERIODOS 2015 – 2016

PRESENTADA POR:

YANETH GUADALUPE VILCA TARAPA

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 E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CIS
FRIGORÍFICO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO,

PERIODOS 2015 – 2016

PRESENTADA POR:

YANETH GUADALUPE VILCA TARAPA

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

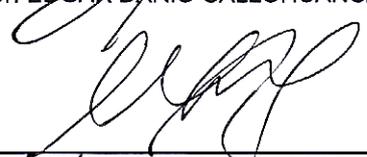


APROBADA POR EL SIGUIENTE JURADO:

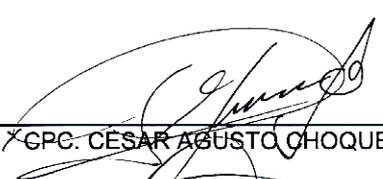
PRESIDENTE:


Dr. EDGAR DARIO CALLOHUANCA AVALOS

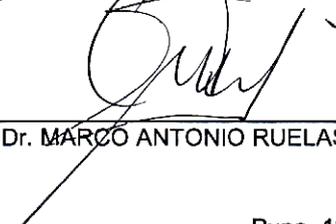
PRIMER MIEMBRO:


Dra. MARÍA AMPARO CATACORA-PEÑARANDA

SEGUNDO MIEMBRO:


CPC. CESAR AGUSTO CHOQUE COPARI

DIRECTOR / ASESOR:


Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

Puno, 19 de octubre del 2018

ÁREA : ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO

TEMA : ESTADOS FINANCIEROS Y TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

DEDICATORIA

A mis padres Jesús Hilario Vilca Cruz y Calixta Celedonia Tarapa Tacora por haberme dado la vida y ser el pilar fundamental de mi existencia, por haber forjado y dirigido mi camino hacia la superación con su ejemplo y dedicación.

A mi hermano Edison Darío Vilca Tarapa, por sus palabras de aliento y su apoyo incondicional.

AGRADECIMIENTO

A la vida, por darme la oportunidad de existir.

A la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, en especial a la escuela profesional de Ciencias Contables que me abrió las puertas hacia el logro de mis objetivos, y en particular a todos los docentes que me encaminaron en el ámbito profesional y personal.

A mi Director Dr. Marco Antonio Ruelas Humpiri, por haberme dirigido y orientado con paciencia y dedicación en la ejecución del presente trabajo de investigación.

A los miembros del jurado Dr. Edgar Darío Callohuanca avalos, Dra. Amparo Catacora Peñaranda y al CPC. Cesar Augusto Choque Copari, por ser partícipes de mí progreso profesional.

A mis amigos (as), compañeros (as) de estudio con quienes compartimos conocimientos, alegrías y tristezas y que durante estos años estuvieron a mi lado para que este sueño se haga realidad.

Gracias

ÍNDICE GENERAL

RESUMEN	ix
ABSTRACT.....	xi
INTRODUCCIÓN.....	xiii
CAPITULO I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	1
1.1.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1.1.- Problema General	2
1.1.2.- Problemas Específicos	2
1.2.- ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.3.- OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	12
1.3.1.- Objetivo General.....	12
1.3.2.- Objetivos Específicos	12
CAPITULO II.....	13
MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	13
2.1.- MARCO TEÓRICO	13
2.1.1.- Análisis Financiero Económico.....	13
2.1.2.- Centros de Investigación y Producción de Bienes y Servicios de la Universidad.....	16
2.1.3.- Estados Financieros	18
2.1.4.- Métodos del Análisis de Estados Financieros	30
2.1.5.- Ratios Financieros	36
2.1.6.- Situación Económica.....	47
2.1.7.- Toma de Decisiones Gerenciales	47
2.2.- MARCO CONCEPTUAL	50
2.3.- HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	64
2.3.1.- Hipótesis General.....	64
2.3.2.- Hipótesis Específicas.....	65
3.4.- OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	65
CAPITULO III.....	67
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	67
3.1.- METODOS DE LA INVESTIGACIÓN	67
3.1.1.- Método Descriptivo	67
3.1.2.- Método Analítico.....	68

3.1.3.- Método Deductivo	68
3.2.- POBLACIÓN Y MUESTRA	69
3.2.1.- Población	69
3.2.2.- Muestra	69
3.3.- TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	69
3.3.1.- Análisis Documental	69
3.3.2.- Observación Directa	69
3.3.3.- Entrevista	69
3.4.- PROCESAMIENTO DE DATOS	70
3.4.1.- Análisis e Interpretación	70
3.5.- CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN	70
3.5.1.- Lugar de Estudio	70
3.5.2.- Reseña Histórica	71
3.5.3.- Actividades	73
3.5.4.- Organización administrativa	74
3.5.5.- Objetivos	76
3.5.6.- Situación Actual	77
CAPITULO IV	79
EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	79
4.1.- EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO	80
4.1.1.- Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera	80
4.1.2.- Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados	87
4.2.- EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO	90
4.2.1.- Análisis e Interpretación deL Estado de Situación Financiera y Estado de ResultadoS Mediante los Indicadores Financieros	90
4.2.2.- Toma de Decisiones	104
4.3.- EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO	112
4.4.- CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	114
4.4.1.- Contrastación de la Primera Hipótesis	114
4.4.2.- Contrastación de la Segunda Hipótesis	115
CONCLUSIONES	117
RECOMENDACIONES	119
BIBLIOGRAFÍA	120
ANEXOS	121

ÍNDICE DE ESQUEMAS

ESQUEMA N°01: Análisis Horizontal.....	33
ESQUEMA N°02: Análisis Vertical.....	36
ESQUEMA N°03: Circuito de la Toma de Decisiones.....	49
ESQUEMA N°04: Estructura Orgánica.....	75

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N°01: Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera.....	81
CUADRO N°02: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	84
CUADRO N°03: Análisis Horizontal del Estado de Resultados	87
CUADRO N°04: Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	89
CUADRO N°05: Razón de Liquidez General Análisis.....	91
CUADRO N°06: Prueba Acida	92
CUADRO N°07: Capital de Trabajo	92
CUADRO N°08: Rotación de Existencias.....	93
CUADRO N°09: Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario.....	94
CUADRO N°10: Rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo.....	95
CUADRO N°11: Rotación de Activo Total.....	96
CUADRO N°12: Rotación de Cuentas por Cobrar.....	97
CUADRO N°13: Plazo Promedio de Cobranza.....	98
CUADRO N°14: Grado de Intensidad en Capital.....	99
CUADRO N°15: Razón de Endeudamiento.....	100
CUADRO N°16: Rentabilidad Patrimonial.....	101
CUADRO N°17: Rentabilidad sobre Inversión.....	101
CUADRO N°18: Margen Comercial.....	102
CUADRO N°19: Rentabilidad Neta sobre Ventas.....	103
CUADRO N°20: Resumen de Resultados del Análisis de los Índices Financieros.....	104
CUADRO N°21: Resumen de Preguntas Dirigidas al Personal Administrativo del CIS – Frigorífico UNA – Puno.....	110
CUADRO N°22: CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES 2019.....	113

ÍNDICE DE GRÁFICOS:

GRAFICO N°01: Liquidez General.....	87
GRAFICO N°02: Prueba Acida	88
GRAFICO N°03: Capital de Trabajo.....	89
GRAFICO N°04: Rotación de Existencias.....	90
GRAFICO N°05: Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario	90
GRAFICO N°06: Rotación de Propiedad, Planta y Equipo	92
GRAFICO N°07: Rotación de Activo Total	93
GRAFICO N°08: Rotación de Cuentas por Cobrar.....	94
GRAFICO N°09: Plazo Promedio de Cobranza.....	94
GRAFICO N°10: Grado de Intensidad en Capital.....	95
GRAFICO N°11: Razón de Endeudamiento.....	96
GRAFICO N°12: Rentabilidad Patrimonial.....	97
GRAFICO N°13: Rentabilidad Sobre Inversión.....	97
GRAFICO N°14: Margen Comercial.....	98
GRAFICO N°15: Rentabilidad Sobre Ventas Netas.....	99
GRAFICO N°16: Cuestionario N°01.....	100
GRAFICO N°17: Cuestionario N°02.....	101
GRAFICO N°18: Cuestionario N°03.....	101
GRAFICO N°19: Cuestionario N°04.....	102
GRAFICO N°20: Cuestionario N°05.....	103
GRAFICO N°21: Cuestionario N°06.....	103
GRAFICO N°22: Cuestionario N°07.....	104

ANEXOS

ANEXO N°01: Preguntas Dirigidas al Personal Administrativo del Centro de Investigación y Servicios – Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno.....	113
ANEXO N°02: Estado de Situación Financiera CIS Frigorífico UNA Puno al 31 de Diciembre del 2016.....	114
ANEXO N°03: Estado de Resultados CIS Frigorífico UNA Puno al 31 de Diciembre del 2016.....	115

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL CIS FRIGORÍFICO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE ALTIPLANO PUNO, PERIODOS 2015-2016”, tuvo como propósito fundamental confrontar los Estados Financieros para una correcta Toma de Decisiones, por lo que el objetivo general proyectado para proponer medidas tendientes a mejorar su gestión financiera fue: Analizar e Interpretar la Situación Económica y Financiera e Incidencia en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno, periodos 2015 – 2016. Para alcanzar el objetivo proyectado se empleó los métodos: Descriptivo, Analítico y Deductivo; como Técnicas e instrumentos de recopilación de información se recurrió al análisis documental, la observación directa y la entrevista. La población fue dada por el Centro de Investigación y Servicios Frigorífico UNA – Puno, el mismo que se encuentra ubicado en la Av. el sol N° 329 del barrio Bellavista del Distrito y Provincia de Puno; la muestra considerada fueron los Estados Financieros del CIS Frigorífico UNA – Puno, periodos 2015 - 2016. La Variable Independiente estimada fue: Situación económica y financiera y la Variable Dependiente: Toma de decisiones gerenciales. Luego de esta etapa se procedió a la elaboración de cuadros, e interpretación de los mismos, para luego analizar e interpretar, a cada uno de los objetivos trazados. Al contrastar las hipótesis se destacaron los siguientes resultados: a) El CIS Frigorífico UNA – Puno dirigió su inversión principalmente hacia sus activos corrientes que representaron para el ejercicio 2016 el 66.79% del Activo Total y de 63.87% en el ejercicio 2015; en seguida El efectivo y Equivalente de Efectivo represento para el ejercicio 2016 el 37.62% y para el

ejercicio 2015 el 30.92% del Total Activo. b) El índice de solvencia, Razón de endeudamiento total muestra que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue de 16.76% y para el periodo 2015 fue de 13.93% respectivamente, de lo que se deduce que la situación financiera de la empresa es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior. Una vez terminada esta etapa, se llegó, entre las más importantes, a las siguientes conclusiones: 1.- Se ha determinado que la empresa no toma en cuenta la interpretación ni los resultados de los análisis realizados a los Estados Financieros y a los Indicadores Financieros de forma oportuna, lo que influye negativamente en la toma de decisiones gerenciales puesto que no tienen los instrumentos de gestión financiera al alcance, lo que impide la obtención de mayores beneficios económicos. 2.- El Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados, muestra que la Utilidad Neta del Ejercicio incremento de S/.117,002.34 en el periodo 2015, a S/.312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva. 3.- La Razón de endeudamiento total muestra que la situación financiera del CIS Frigorífico de la UNA Puno es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior, ya que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue 16.76% y para el periodo 2015 fue 13.93% respectivamente.

Palabras claves: Análisis económico, Análisis financiero, Interpretación de Estados Financieros, Indicadores Financieros.

ABSTRACT

The research work entitled "ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE REFRIGERATOR CIS OF THE NATIONAL UNIVERSITY OF ALTIPLANO PUNO, PERIODS 2015-2016"; had as its fundamental purpose to confront the Financial Statements for a correct Decision Making, so that The general objective projected to propose measures tending to improve its financial management was: Analyze and Interpret the Economic and Financial Situation and Incidence in the management decision making of the CIS Refrigerator of the UNA Puno, periods 2015 - 2016. To reach the projected objective, He used the methods: Descriptive, Analytical and Deductive; As techniques and instruments of information collection, documentary analysis, direct observation and interview were used. The population was given by the UNA - Puno Refrigeration Research and Services Center, which is located on Avenida del Sol No. 329 in the Bellavista neighborhood of the District and Province of Puno; The sample considered was the Financial Statements of the CIS Frigorífico UNA - Puno, periods 2015 - 2016. The Independent Variable estimated was: Economic and financial situation and the Dependent Variable: Management decision making. After this stage proceeded to the development of tables, and interpretation of them, to then analyze and interpret, to each of the objectives outlined. When contrasting the hypotheses, the following results were highlighted: a) The CIS Frigorífico UNA - Puno directed its investment mainly towards its current assets that represented 66.79% of Total Assets and of 63.87% in 2015; Next Cash and Cash Equivalentents represent 37.62% for the year 2016 and 30.92% of the Total Assets for the year 2015. b) The Solvency Ratio, Total Debt Ratio shows that

the Financial Risk for the 2016 period was 16.76% and for the 2015 period it was 13.93% respectively, from which it follows that the financial situation of the company is unfavorable to which the debts increase due to 2.82% with respect to the previous period. Once this stage was completed, the following conclusions were reached, among the most important ones: 1.- It was determined that the company does not take into account the interpretation or the results of the analyzes carried out on the Financial Statements and the Financial Indicators of timely manner, which negatively influences management decision-making since they do not have the financial management tools available, which prevents obtaining greater economic benefits. 2.- The Vertical Analysis made to the Income Statement shows that the Net Income for the Fiscal Year increased from S / .117,002.34 in the 2015 period to S / .312,249.31 in the 2016 period, which represents an increase of 166.87% for the last period, the result obtained indicates that the administration of the CIS Refrigerator of the UNA - Puno is making a positive management, but that it can be even more effective. 3. - The ratio of total indebtedness shows that the financial situation of the CIS Refrigerator of the UNA Puno is unfavorable due to the increase in debts due to 2.82% with respect to the previous period, since the Financial Risk for the 2016 period was 16.76% and for the 2015 period it was 13.93% respectively. 4. - The proposed solution proposed in this research work is the implementation of an internal control system, to help improve the economic and financial management of the company, in this way the administration can make sound decisions.

Keywords: Economic analysis, financial analysis, Interpretation of Financial Statements, Financial Indicators.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad nuestro país se encuentra en una acelerada evolución económica, que le genera muchas contradicciones al empresario contemporáneo el mismo que viene afrontando diversos dilemas, en cuanto a un análisis más exhaustivo y una mejor interpretación de los estados financieros para una toma de decisiones gerenciales más ideal y es que existe desinterés y falta de información, motivo por el que en diversas ocasiones se encuentran con un entorno difícil y convulso; de allí la necesidad de brindarles una solución a tales problemas. El análisis financiero correcto permite el cumplimiento de metas, planes y un mejor desempeño de las empresas en las áreas más importantes de la contabilidad; ya que el análisis de estados financieros en un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada del resultado de las operaciones, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. La interpretación de los datos financieros también es de suma importancia para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa, y es que por medio de estas los empresarios se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también pueden enfocarse en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se

pueden dar cuenta del desempeño que la empresa muestra en el mercado. Por lo tanto, el propósito del presente trabajo de investigación es analizar e interpretar la situación económica y financiera de una manera óptima al igual que su incidencia en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico, debido a que no se realiza una adecuada toma de decisiones, demostrando debilidad en la gestión financiera durante los últimos periodos económicos; además de que no utilizan a los indicadores financieros como instrumentos de las ciencias contables que permitan determinar su situación financiera a fin de obtener resultados, para ser aplicados en la toma de decisiones gerenciales.

En consecuencia, con el propósito de desarrollar la investigación hemos dividido el trabajo en los siguientes capítulos:

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.- Se especifica el por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego formularlo mediante objetivos.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.- Se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.- Muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

CAPITULO IV: EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.- Muestra los resultados mediante cuadros, que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El CIS Frigorífico de la UNA-Puno, es un Organismo descentralizado, que se encuentra a cargo de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, sus principales actividades son: la prestación de servicios en Restaurant, Pollería y Almacén Cámara de Frío; siendo su fin el de producción, comercialización y servicio; así mismo, es un centro de complemento de formación para los estudiantes de nuestra acreditada Universidad y otros centros de enseñanza.

La presentación de los Estados Financieros del CIS Frigorífico UNA - Puno, no son presentados en su debido periodo a la Gerencia e Instancias correspondientes, lo que dificulta a la Universidad Nacional del Altiplano, conocer la situación económica financiera real, que es de suma importancia para la toma de decisiones gerenciales; consecutivamente determinar, analizar

e interpretar los estados financieros para proponer acciones que mejoren su actividad.

Asimismo el retraso en la presentación de los Estados Financieros, además de perjudicar a la Universidad en el desarrollo eficiente, por objetivo y resultados; hace que la gerencia no tenga el conocimiento como es el comportamiento de las cuentas por cobrar, por pagar, existencias y la disponibilidad que es de suma importancia, para la toma de decisiones gerenciales. Por lo tanto el problema se concreta en las siguientes interrogantes.

1.1.1.- PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera incide el Análisis e Interpretación de la situación económica y financiera en la Toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno, Periodos 2015 – 2016?

1.1.2.- PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- a) ¿De qué manera incide el análisis de los estados financieros a través de los métodos horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA – Puno?
- b) ¿De qué manera incide la interpretación de la situación económica y financiera a través de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA – Puno?

1.2.- ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Castillo, A. (2011) concluye: “En términos generales, la Universidad Nacional del Altiplano, obtuvo un crecimiento de s/. 14 742,754.56 que representa al 10.43% con respecto a los saldos mostrados al periodo anterior (2008). La partida con mayor crecimiento porcentual fue:

vehículos, maquinaria y otros s/.154 521,867.12 (68.91%), causado por el valor de adquisición de bienes muebles para uso de la entidad. Sin embargo en cifras absolutas la partida con mayor incremento fue edificios, estructuras y activos no productivos de s/. 10 967,345.67 (12.55%), lo que implicaría la construcción de nuevos edificios no residenciales. La situación económica de la UNA, en el último periodo (2009) fue favorable resultando un superávit de s/. 13 850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este incremento 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 pagos disminuyó en 8.38% con respecto al año anterior, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio y gasto en bienes y servicios”.

Chambi, E. (2013) concluye: "De acuerdo al análisis horizontal del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados por Función, se concluye que la gestión del CIS Frigorífico tuvo una gestión acertada en los periodos 2010 2011 porque las utilidades se incrementaron sustancialmente, debido a que si nivel de ventas se incrementa con la decisión de las autoridades universitarias de todos los bienes que son entregados a los docentes y administrativos de la universidad como canasta navideña, esta acción incremento la utilidad del ejercicio que en el año 2009 fue s/.209,602.49 a s/.599,737.42 en el 2010 y

s/.541,864.79 en el año 2011. El análisis vertical muestra que la estructura del Estado de Situación Financiera principalmente en el activo corriente y activo no corriente ya que en el año 2009, estuvo conformado por el 30.23% de activo corriente y 69.77% de activo no corriente. Para los periodos 2010 y 2011, el porcentaje del activo corriente es mayor, 58.86% y 63.41%, respectivamente, lo que significa que en términos financieros del CIS Frigorífico se ha consolidado. Así por ejemplo, en el año 2009 hubo una transferencia de sede central por un monto de s/.134,525.73, pero en los años sub siguientes no fue necesario. En general, los ratios que tienen mayor importancia dentro del Estado de Situación Financiera son cuentas por cobrar comerciales, seguido por inmuebles maquinaria y equipo, otras cuentas por pagar y capital por valorización adicional. Esta estructura se mantiene aproximadamente igual durante los años 2011 y 2010, en cambio en el año 2009 la estructura difiere resaltando como rubro más importante inmuebles maquinaria y equipos. Por las características de elaboración de Estados de Situación Financiera y el Estado de Resultados por función, se calculó solo algunos ratios financieros. Los índices de liquidez son mayores a 1 por lo tanto el CIS Frigorífico puede cumplir adecuadamente con sus compromisos de corto plazo. Los índices de gestión demuestran un buen nivel de rotación de mercadería, apropiados índices de rotación del activo total, rotación de cuentas por cobrar y plazo promedio de cobranza. Los índices de solvencia muestran que en el largo plazo, está en condiciones de hacer frente a sus obligaciones. Los índices de rentabilidad son coherentes en cada año,

siendo el promedio de 0.11, 0.20 y 0.16, respectivamente para los años 2009, 2010 y 2011. La planeación financiera mejora el proceso de gestión del CIS Frigorífico porque se trata de un instrumento de gestión administrativa que contribuye a mejorar la toma de decisiones”.

Gutierrez, J. (2014) concluye: “La presente investigación llega a la conclusión de que partiendo de la opinión del personal administrativo de la Universidad Nacional del Altiplano Puno que indica que su desempeño laboral es excelente en un 6% bueno es un 71.4% regular un 22.6% y nadie opina que es deficiente. Estas opiniones son contradictorias a las opiniones de los usuarios que se ve reflejado en la calidad de servicio que ellos reciben como bueno en un 21.4%, es atendido con indiferencia en un 57.2% y malo en un 21.4%. En ambas opiniones que son totalmente contrarias se llega a la conclusión de que el desempeño laboral, del personal administrativo tiene gran impacto en la calidad de servicio, debido a que ellos mismos lo ratifican en su actitud ante el trabajo dentro de su institución; ya que se muestra un nivel de significancia del 0.031.(Objetivo General). Al analizar los parámetros que son necesarios para determinar la eficiencia en el desempeño laboral del personal administrativo en la Universidad Nacional del Altiplano Puno, se concluye que tanto en la capacitación como el conocimiento de los documentos de gestión es nula o baja y muchos de ellos no son conscientes de la repercusión que causa su ausentismo al trabajo; el cual se ve reflejado en el desempeño laboral del personal administrativo en la Universidad Nacional del Altiplano

Puno, obteniéndose un nivel de significancia del 0.017. En cuanto a las variables más relevantes de la calidad de servicio en la Universidad Nacional del Altiplano Puno; existe gran influencia de variables como la escasa información sobre los diversos trámites administrativos, ya que la mayoría de los usuarios indican que no están informadas sobre dichos trámites; debido a que nunca los indicaron donde brindan información de los mismos; con respecto al trato y la atención al cliente la mayoría de los usuarios manifestó que es con indiferencia; e cuanto al tiempo de espera para ser atendidos; el mayor porcentaje de usuarios manifestó que tuvieron que esperar más de 60 minutos para ser atendidos, todo esto refleja la calidad de servicio en la Universidad Nacional del Altiplano Puno, de parte del personal administrativo. La presente investigación concluye una gran influencia del ausentismo y la insuficiente capacitación del personal administrativo sobre la calidad de servicio que brinda, determinando así que son los factores críticos en el desempeño laboral del personal administrativo en la calidad de servicio en la Universidad Nacional del Altiplano Puno, por otro lado la escasa información sobre los documentos de gestión, no determina la calidad de servicio por parte del personal administrativo en la casa superior de estudios”.

Huancollo, W. (2013) concluye: “Luego de realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Universidad Nacional de Juliaca, se muestra que el activo corriente del periodo 2012 tuvo un incremento del 11.82% con respecto al periodo 2011 esto debido a que

aumentó significativamente las existencias, stock que permite la operatividad de la entidad a corto plazo; El activo no corriente también se incrementó en 41.13%; El total de los pasivos muestran una disminución del -42.08% debido a la disminución de las Cuentas por pagar por parte de la entidad; Y, el Patrimonio se incrementó en 67.55% debido a la capitalización de resultados acumulados a Hacienda Nacional; El análisis vertical se muestra que el activo corriente representa el 67.84% del total en el periodo 2012 y 85.63% en el periodo 2011; Y el activo no corriente representa el 32.16 % y 14.34% del total en ambos periodos; Los pasivos totales representan el 9.89% en el periodo 2012 y 24.10% en el periodo anterior y El patrimonio representa el 90.11% en el año 2012 y 75.90% en el periodo 2011 respectivamente”.

Neyra, D. (2013) concluye: “En cuanto al análisis financiero que se ha realizado también tiene una repercusión en la Toma de decisiones de la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias: En cuanto al endeudamiento total la Empresa INTRANSORT S.A.C. debe reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo nuestros riesgos seria incontables”.

Solórzano, L. (2011) concluye: “La empresa de servicios turísticos EDGAR ADVENTURES S.R.Ltda. Los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera de liquidez absoluta. Respecto a

la empresa de servicios turísticos al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera según los balances obtenidos y los análisis efectuados en una situación crítica como consecuencia de los resultados negativos en ambos periodos. La empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta situaciones económicas desfavorables, obteniendo perdidas, debido al elevado costo de servicios y gastos operativos. De igual manera, la empresa de servicios turísticos, al finalizar los servicios económicos del 2008 y 2009, ha obtenido un capital de trabajo positivo en ambos periodos, favorecido estos resultados para seguir operando y superar los problemas económicos y financieros”.

Tito, W. (2017) concluye: “Primero.- De los resultados del análisis económico del CIS Frigorífico UNA – PUNO, realizados en el Análisis Horizontal, Vertical e indicadores financieros correspondientes al estado de resultados, para lo cual concluimos en términos generales, los siguientes: 1.- La Gestión Económica de la Empresa, dio como resultado una utilidad regular en ambos periodos a causa básicamente al incremento del costo del servicio y/o costo de venta de mercaderías son demasiados altos, y o los gastos operacionales son altos en el año 2015 y 2014, pero es importante remarcar que con respecto al año 2014, en el año 2015 ha disminuido la rentabilidad de 10.26% a 4.42%, con una tendencia de apeorar la rentabilidad en los años posteriores. 2.- En la estructura de costo de servicio se observa un incremento de 82.03% del

año 2014 a 88.33% para el año 2015; esto resulta del incremento del costo de servicio, de esta manera se observa que el costo de servicio absorbe más los ingresos de la Empresa, a diferencia de los Gastos de comercialización y administración. Lo que indica que la Empresa de alguna manera tiende a disminuir su rentabilidad en lo posterior. 3.- Así como se aprecia en el análisis de los índices financieros de rentabilidad del ejercicios se obtiene que hay una tendencia a disminuir como de 10.26% a 4.42% con respecto a los ingresos operacionales. Conforme el cuestionario realizado, que el 80% afirma que no es tomado en consideración los estados financieros y solo 20% acepta que si es tomado en consideración para la toma de decisiones gerenciales. Segundo.- Evaluar financieramente los estados financieros. En la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico UNA – Puno, mediante el análisis comparativo porcentual y razones financieras, concluimos en términos generales lo siguiente: 1. La Estructura de Inversión (Activos) y Financiación (Pasivo y Patrimonio) muestra una real situación de la estructura financiera, según las normas de contabilidad vigentes. 2. Según el cuadro N° 02 La Empresa dirigió su inversión principalmente hacia sus activos corrientes que representaron para el ejercicio 2015 el 63.87% del Activo Total y de 62.54% en el ejercicio 2014. 3. El Patrimonio conforma el 85.77% en el año 2014 y 86.07% en el año 2015 del financiamiento de la Empresa frente a las inversiones, esto es saludable para la Empresa CIS Frigorífico de la UNA-Puno, pues no necesita un financiamiento de terceros, y con esto cuenta con una ventajosa Autonomía Financiera y tomar en consideración la situación

financiera de la entidad. Conforme la encuesta realizada, que el 80% considera que no es tomado en consideración los estados financieros y solo 20% afirman que si toman en consideración para la toma de decisiones gerenciales. Tercero.- Las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, planteadas en el tercer objetivo, la empresa deberá tomar dicha propuesta, para que de esta manera puedan mejorar su gestión gerencial en la elaboración y formulación de los estados financieros”.

Velásquez, M. (2017) concluye: “Para el Objetivo N° 01.- Analizar la influencia del estado de situación financiera, en la toma de decisiones de CIS Frigorífico de la UNA Puno, periodos 2012 y 2013, mediante análisis comparativo y porcentual concluimos en términos generales, los siguientes: Primera: La Estructura de Inversión (Activos) y Financiación (Pasivo y Patrimonio) muestra una real situación de la estructura financiera de acuerdo a las normas de contabilidad generalmente aceptados y de principios contables. Segunda: Según el cuadro 02 La Empresa dirigió su inversión principalmente hacia sus activos corrientes que representaron para el ejercicio 2,013 el 64.63% del Activo Total y de 64.15% en el ejercicio 2012. Tercera: En los periodos 2012 y 2013 la empresa no cuenta con la información financiera en su oportunidad tampoco se han realizado el análisis respectivo de los estados financieros; de manera que los resultados de los EEFF no se toman en cuenta de manera favorable en la toma de decisiones en la empresa. Para el Objetivo N° 02.- Evaluar la influencia de estado de Resultado

Integral en la toma de decisiones, del CIS Frigorífico UNA – Puno, mediante el análisis comparativo porcentual y razones financieras, concluimos en términos generales lo siguiente: Primera: La Gestión de la Empresa, dio como resultado una utilidad regular a descender a causa básicamente de los incrementos de montos tanto en costos y gastos a esto se suma la considerable disminución en las ventas en el periodo 2013; pero es importante remarcar que con respecto al año 2012, en el año 2,011 ha disminuido la rentabilidad de términos porcentuales de un 9.62% a 8.08%, con una tendencia de apear la rentabilidad en los años posteriores. Segunda: En la estructura de costo de servicio se observa un incremento de 86.73% del año 2012 a 87.80% para el año 2,013; esto resulta del incremento del costo de servicio, de esta manera se observa que el costo de servicio absorbe más los ingresos de la Empresa, a diferencia de los Gastos de comercialización y administración. Lo que indica que la Empresa de alguna manera tiende a disminuir su rentabilidad en lo posterior. Tercera: El análisis del método vertical del Estado de Resultado Integral, la utilidad neta ha disminuido de S/. 442,476.00 en el año 2012 a S/. 231,761.53 en el año 2013 esto significa una gestión negativa de la empresa. Cuarta: Se ha determinado que los resultados del Estado de Resultado Integral no influye positivamente en la toma de decisiones debido a que se afirma que el nivel gerencia de la empresa no cuenta con los resultados del Estado de Resultado Integral en forma oportuna, por lo que no se tienen los instrumentos de gestión financiera al alcance, que respalden el proceso de toma de decisiones. Quinta: La propuesta de solución que se plantea

en el presente trabajo de investigación es que se requiere ser implementada de un sistema de control interno, para que pueda ayudar a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa, de esta manera la administración podrá tomar decisiones acertadas”.

1.3.- OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1.- OBJETIVO GENERAL

Analizar e Interpretar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA – Puno, periodos 2015 – 2016.

1.3.2.- OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a) Evaluar la incidencia del análisis de los Estados Financieros a través de los métodos horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA - Puno.
- b) Evaluar la incidencia de la interpretación de la situación económica y financiera a través de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno
- c) Proponer alternativas de solución que contribuyan a mejorar la situación económica y financiera del CIS Frigorífico de la UNA Puno

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.- MARCO TEÓRICO

2.1.1.- ANÁLISIS FINANCIERO ECONÓMICO

Análisis significa “Distinción y separación de las partes en un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos” pero del análisis de los Estados Financieros haciendo únicamente el examen aislado de sus diversos componentes no pueden esperarse conclusiones definitivas, con respecto a las causas que han producido los cambios entre los resultados del pasado y los actuales, y el efecto que tales cambios puedan tener en el futuro, sino que es

necesario tener comparaciones entre sus diversos elementos, componente y examinar su contenido para poder medir la magnitud relativa del mismo.

Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa, pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requieren para lograrlo. MORENO, F. (2004).

2.1.1.1.- ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero estará más cercano a cumplir su cometido en la medida en que se apoye a criterios que permitan por un lado apreciar los efectos, en pro o en contra, resultantes de la utilización de los recursos financieros y por otro, proporcionar elementos de juicio para la gestión gerencial. (Ferrer, A. 2012).

Todas las personas, tanto naturales como jurídicas, que guardan relación o que pretenden tenerla con una empresa, desean conocer la situación de ella. En efecto la gerencia por lo general, necesita conocer determinada información que les permita saber si el rumbo que se ha tomado es el adecuado si es necesario dar un golpe de timón; de otro lado, los inversionistas quieren saber cómo se está manejando su inversión y si vale la pena invertir más dinero en la empresa. Sería largo enumerar las personas que tienen interés en conocer cómo está la empresa desde el punto de vista económico, financiero y de salud constitucional. (Díaz, J. 2005).

Finalmente el análisis financiero, trata fundamentalmente de determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos de pago, el

método más frecuente utilizado para determinar esta capacidad es, el de los ratios o índices financieros.

2.1.1.1.1.- OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero tiene los siguientes objetivos:

- Determinar la situación financiera, económica, patrimonial de una empresa, para un periodo determinado.
- Determinar las causas que han originado la situación actual.
- Determinar la eficiencia de la gestión gerencial y establecer las situaciones de equilibrio.
- En base al informe de análisis financiero, plantear recomendaciones tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.

El análisis financiero tiene como objetivo examinar las condiciones de realización del equilibrio financiero recurriendo normalmente a la contabilidad con la finalidad de obtener información de carácter financiero y que por lo general la información es recibida a través de los Estados Financieros y desde este momento no se califica este como un instrumento infalible para evaluar la gestión financiera, sino más bien como un conjunto de técnicas que nos permite tener una idea de los resultados de su gestión en un periodo determinado. (Ferrer, A. 2012).

Mientras el análisis financiero se apoya en métodos que con el avance de la historia se van perfeccionando o sofisticando, sin dejar por ello de ser un procedimiento mecánico de datos; la interpretación de estos, es un proceso mental para el cual no existe sustituto mecánico o rutinario. Por tanto, el análisis de Estados Financieros estará orientado a la obtención de suficientes

elementos de juicio para respaldar opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y la productividad de la empresa. (Ferrer, A. 2012).

2.1.1.2.- ANÁLISIS ECONÓMICO

Así mismo, cuando los Estados Financieros reflejan la incidencia de la fluctuación del poder adquisitivo del signo monetario, estaremos más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa y consecuentemente permitirá tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento. (Ferrer, A. 2012).

2.1.2.- CENTROS DE INVESTIGACIÓN Y PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS DE LA UNIVERSIDAD

Son órganos desconcentrados, que desarrollan actividades productivas especializadas y autofinanciadas. Constituyen Centros especializados que complementan de manera prioritaria a las actividades académicas y de investigación de las Escuelas Profesionales afines. Los ingresos obtenidos se asignan para cubrir los costos de operación, inversiones, cargas impositivas propias y para la administración general de la Universidad. La generación de estos ingresos, así como su ejecución se establecen en el Reglamento Interno de Trabajo. Estos Centros dependen directamente de la Alta Dirección. Cada centro está a cargo de un administrador, quien es personal administrativo o profesional de la especialidad. El cargo se denomina Administrador del Centro de Producción de Bienes y Servicios, es a dedicación exclusiva. Sus funciones son:

- a) Fomentar la innovación productiva en las áreas de su especialidad.
- b) Facilitar el Centro de Producción para el desarrollo de la actividad académica de su especialidad o afines, como complemento a la formación profesional.
- c) Brindar las facilidades a los estudiantes en la complementación de su formación profesional mediante las prácticas pre profesionales.
- d) Propender a la reinversión, la sostenibilidad, competitividad y rentabilidad, en el marco de la práctica gerencial.
- e) Elaborar el Reglamento Interno de Trabajo (RIT) y presentarlo a Consejo Universitario para su aprobación.
- f) Ofrecer productos de calidad certificada o servicios de calidad.
- g) Las demás que le asigne la Alta Dirección en el ámbito de su competencia.

Cada Centro, cuenta con un Reglamento Interno de Trabajo aprobado por Consejo Universitario, donde se establece su organización, funciones específicas del centro, funciones de los directivos y de las unidades operativas.

La Universidad Nacional del Altiplano - Puno, cuenta con distintos Centros de Investigación y Servicios, como son: Servicentro, Frigorífico, Panificadora Y Confitería, Agencia de Viajes y Turismo, Centro de Estudios de Lenguas Extranjeras y Nativas, Instituto de Informática, Centro Preuniversitario, Centro de Formación de Docentes en Servicios Académicos, Centro de Formación Continua y a Distancia (Bellavista), Piscina, Sauna y Jacuzzi, Centro de Convenciones (C.U.), Estadio Universitario, Cafetín Universitario, Escuela de Prácticos Agropecuarios, Centro Experimental de Aplicación en Educación

(Convenio MINEDU). Todos ellos aplican modelos empresariales, realizan una gestión de sistemas económicos, manejo contable, marketing y comunicación. (Colquehuanca, M. 2015).

2.1.3.- ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados financieros son una fotografía organizada o una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una empresa, en otras palabras, el resultado de la contabilidad.

“Son documentos primordialmente numéricos, que por lo general se elaboran de forma periódica, basados en los datos obtenidos de los registros contables, reflejando la situación financiera a una fecha determinada, como el Estados de Situación Financiera, y el Estado de Resultado Integral por un periodo establecido. Ambos documentos también son el producto de la realización de actividades de una empresa. Tanto la situación financiera o el estado de resultado pueden corresponder a ejercicios pasados y futuros (estados financieros proyectados)”. (Oropeza, H. 2007).

“Es el medio principal para suministrar información de la entidad y se preparan a partir de los saldos de los registros de contabilidad debidamente estructurada”. (Bernal, F. 2007).

Los estados financieros básicos de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales (Resolución de CONASEV N° 103-99-EF/ 94.10) del 26 de Noviembre de 1999, y Modificatoria Resolución de Gerencia General N° 010-2008-EF; así como por los usos y costumbres de la profesión contable aplicados en el país son:

- Balance General o Estado de Situación Financiera.

- Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujo de Efectivo.

Los Estados Financieros deben ir acompañados de Notas a los Estados Financieros, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y algunos anexos de información complementaria.

2.1.3.1.- NATURALEZA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca de progreso de la administración y tratar la situación de las inversiones en el negocio o empresa y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales, los juicios y convenciones aplicados les afecta en grado sustancial. Lo adecuado de los juicios depende necesariamente de la competencia e integridad de los que los formulan y de su adhesión a los principios y convenciones contables generalmente aceptadas. (Ralph, K. 2009).

La contabilidad, como lenguaje de los negocios, cumple papel importante de auxilio, disponiendo para ello, entre otras fuentes, de los Estados Financieros, a los cuales recurre frecuentemente el hombre de negocios. Las funciones principales son auxiliarle en el control de la empresa y en la toma de decisiones fundadas y oportunas. Una acción bien informada por lo general alcanzara sus objetivos; en tanto que, una acción carente de ella difícilmente lo logrará. Empero, la naturaleza real de tal auxilio, solo será comprendida cuando el usuario de la información esté familiarizado con los métodos de análisis de los

referidos estados, que le permitan formarse una opinión de las situaciones en ellos descritas y a partir de ello tomar decisiones. (Ferrer, A. 2012).

2.1.3.2.- OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la Situación Financiera, desempeño y cambios en la posición financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma. Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento Financiero de la entidad. El objetivo de los Estados Financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la Situación Financiera, del Rendimiento Financiero y de los Flujos de Efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los Administradores con los recursos que se le ha confiado. (Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 1. Párrafo 79).

2.1.3.3.- REQUISITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros deben cumplir los siguientes requisitos:

- a) INTEGRIDAD: deben incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.
- b) COMPARABILIDAD: Deben ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diferentes empresas.

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

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

(Tito, W. 2017).

2.1.3.4.- CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las características cualitativas son los atributos que hacen que la información suministrada por los estados financieros sea útil para los usuarios y la entidad.

Las cuatro características son: comprensibilidad, pertinencia, confiabilidad y comparabilidad. (Prieto, M. 2013).

a) COMPRENSIBILIDAD

La información será comprensible cuando razonablemente sea posible esperar que los usuarios puedan comprender su significado. Para este efecto, se debe presumir que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades de la entidad y el ambiente en que ella opera, y que tienen la voluntad de estudiar la información. No se debe excluir de los estados financieros información sobre asuntos complejos simplemente por considerar que pueden resultar demasiado difíciles para que algunos usuarios la entiendan. (Prieto, M. 2013).

b) PERTINENCIA

La información será pertinente para los usuarios si estos la pueden usar para ayudarse en su evaluación de hechos pasados, presentes o futuros, para ratificar o rectificar evaluaciones pasadas. Para que sea pertinente, la información debe también ser oportuna. (Prieto, M. 2013).

c) CONFIABILIDAD

La información será confiable si está libre de errores materiales y predisposición, y los usuarios pueden confiar en que ella representa fidedignamente lo que pretende representar o lo que razonablemente se podría esperar que represente. En tal sentido debe ser:

1. Fidedigna.- que represente de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acrediten y confirman.
2. Presentada reflejando la sustancia y realidad económica en las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma legal. Se deberá tener presente que la sustancia de las transacciones y otros eventos no siempre es consistente con la apariencia legal.
3. Neutral u objetiva.- es decir libre de error significativo, o de parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa.
4. Prudente, esto es, cuando exista incertidumbre para estimar los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos.

5. Completa, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender, evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa, los cambios que esta hubiera experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad para generar flujos de efectivo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o incompleta y, por consecuencia, no confiable y deficiente en relación a su relevancia. (Prieto, M. 2013).

d) COMPARABILIDAD

La información contenida en los estados financieros es comparable cuando los usuarios pueden encontrar similitudes y diferencias entre esa información y la que figura en otros informes. La comparabilidad es aplicable:

- Entre los estados financieros de distintas entidades.
- Entre los estados financieros de la misma entidad correspondiente a distintos periodos. (Prieto, M. 2013).

2.1.3.5.- CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información mínima a ser brindada a los usuarios debe incluir:

- a) Descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos económicos de la empresa en un momento determinado; así como, de los derechos de los acreedores e inversionistas sobre dichos recursos.
- b) Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante el periodo considerado, ha aumentado o disminuciones en los recursos económicos netos de la empresa.
- c) Resumen de las actividades financieras y de inversiones de la empresa durante cierto periodo. (Ferrer, A. 2012).

2.1.3.6.- INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En una asamblea de accionistas normalmente les interesa cuánto será su dividendo o aceptan las excusas dadas por la gerencia de la poca o nula utilidad, sin ahondar en la comprensión de los estados financieros, debido a que no los entienden los componentes y la estructura de los estados financieros. Para lograr los objetivos de comprender los estados financieros es necesario cumplir con algunas reglas fundamentales que se deben plasmar dentro del informe de gestión, lo cual ayudará a sus dueños en su interpretación. (Estupiñan, R. & Estupiñan, O. 2006).

- Presentar una explicación del contenido de los diferentes estados financieros, identificando el sector al cual pertenece la empresa y la clase de asistentes a la reunión.
- Hacer grupos homogéneos de activos, pasivos que tengan la coincidencia de inversión y de financiación, así como la correlación de ellos con las cuentas de resultado o pérdidas y ganancias.
- Revelar las políticas establecidas por la junta Directiva o Consejo de Administración para la compra de activos, inversiones y formas de financiación y capitalización.
- Calcular las relaciones de los costos de las decisiones con los beneficios sociales.
- Si es posible se deben comparar los resultados y la situación financiera con los del sector.
- Las notas a los estados financieros, son un apoyo importante en la interpretación de éstos.

Las notas a los estados financieros elaborados con base en las normas internacionales y nacionales, para su interpretación ayudan al análisis y aclaración de dudas que resulten de cada uno. (Estupiñan, R. & Estupiñan, O. 2006).

2.1.3.7.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (BALANCE GENERAL)

Es un informe contable que presenta de manera ordenada y sistemática las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio y determinar la posición financiera de la empresa en un momento dado. (Zapata, P. 2005).

Estado Financiero que presenta a una fecha determinada las fuentes de las cuales se han obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (pasivo y patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (activos) algunos tratadistas suelen llamarlo Balance General o Balance de Situación que presenta la situación Económica Financiera del ente; en él están contenidas todos los bienes, derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica, en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos); y la situación financiera, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspectos no menos importantes. El cuerpo, la parte más importante está conformado por los rubros del activo, pasivo y patrimonio neto. (Calderón, J. 2010).

2.1.3.7.1.- COMPARACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El primer paso del trabajo del analista consiste en examinar los estados que van a ser analizados, para determinar si la información contenida en ellos está

dispuesta de acuerdo con sus puntos de vista y con las necesidades del fin seguido. Los efectos de la conducción de la empresa se reflejan en el balance general en forma de incrementos y disminuciones de los distintos activos y pasivos y en la cuenta que representan los derechos del propietario o sea el capital. Estos cambios pueden observarse mediante una comparación de los balances al comienzo y al fin de cada ejercicio, y esta observación a menudo proporciona una considerable cantidad de informaciones, que son de valor al tratar de formar una opinión acerca del progreso de la empresa. Para facilitar la comparación puede utilizarse una herramienta sencilla, como es el balance comparativo. (Apaza, M. 2007).

2.1.3.7.2.- INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En el balance o Estado de Situación Financiera a una fecha determinada hay que observar en primera instancia los grandes totales y los subtotales, los cuales reflejan el tamaño de la empresa, los activos más importantes y la forma como esos activos se financian con los pasivos y el patrimonio. (Estupiñan, R. & Estupiñan, O. 2006).

En el caso de que aparezcan cambios importantes en los activos totales, investigar si esa tendencia se debió a un aumento importante en los activos corrientes, los activos fijos u otros activos. Después de comparar esas tendencias con los cambios en el total de los pasivos y el patrimonio; así mismo, los cambios en los pasivos corrientes con las obligaciones financieras u otros pasivos a largo plazo. Entre las cuentas del balance y las de resultado existen interrelaciones claras como las de las cuentas por cobrar clientes con las ventas. Los inventarios con los costos de venta, los diferidos con las

amortizaciones, la de la cuenta propiedad, planta y equipo con los costos y gastos de depreciación, las cuentas por pagar con costos y gastos y otras; así ellas servirán de base para identificar tendencias en los activos y pasivos.

Asimismo se debe analizar la liquidez, los cambios en el activo, pasivo y patrimonio para determinar los aumentos y disminuciones. (Estupiñan, R. & Estupiñan, O. 2006).

2.1.3.8.- ESTADO DE RESULTADOS

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

2.1.3.8.1.- COMPARACIÓN DEL ESTADO RESULTADOS

El Estado de Ganancias y Pérdidas resumen las operaciones de una empresa durante un determinado tiempo y muestra el resultado de tales operaciones en forma de utilidad o pérdida neta. Mediante una comparación de los estados de ganancias y pérdidas de periodos sucesivos es posible observar el progreso de una empresa. El estado comparativo de ganancias y pérdidas contienen las mismas columnas que el balance comparativo y proporciona el mismo tipo de información: los saldos de las cuentas, los aumentos y disminuciones en valores absolutos y, si se desea, también en valores relativos porcentualmente. (Apaza, M. 2007).

2.1.3.8.2.- INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS

Denominado también estado de ganancias y pérdidas, presenta la evolución de un negocio, el desempeño de las operaciones o resultados; para su interpretación y análisis se comienza analizando la utilidad o pérdida operacional que conforman las ventas netas o servicios prestados netos menos los costos de ventas, los gastos de administración y los gastos de ventas. Teniendo claridad de la variación originada en el ejercicio, empiece a interpretar que fue lo que la originó, puede ser un aumento importante de los ingresos por concepto de prestación de servicios o ventas o una disminución importante en los costos o gastos de operación; siempre se debe hacer observando las tendencias ocurridas durante los periodos cubiertos. Saque una conclusión de los resultados del estudio de la utilidad operacional con las causas que les representó utilidad o pérdida. Asimismo revise la utilidad neta total, pasando por la incidencia de los ingresos y gastos financieros, y otros

ingresos y gastos no operacionales, y la incidencia de los impuestos de renta y complementarios, verifique después la incidencia de los gastos administrativos y ventas bajo un análisis vertical de participación en las ventas netas y sus variaciones con el anterior ejercicio u otros y determine las tendencias por rubros de gastos e ingresos e investigue cualquier diferencia. (Estupiñan, R. & Estupiñan, O. 2006).

2.1.3.9.- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al igual que los anteriores estados, comprende el encabezamiento y cuerpo del informe. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales de una empresa durante un periodo determinado. (Calderón, J. 2010).

2.1.3.10.- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Este estado o informe contable tiene como objetivo principal proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo para una entidad durante un periodo determinado. Estado Financiero que reporta información referente a entradas y un periodo determinado, siendo uno de sus objetivos administrar información para evaluar la capacidad de generar efectivo y equivalente a efectivo provenientes de las actividades de operaciones, inversión y financiamiento. (Calderón, J. 2010).

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo; así como las necesidades de liquidez que esta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y

equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

2.1.4.- MÉTODOS DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de los estados financieros para la gerencia de una empresa es muy importante y es por ello queremos presentar los métodos de análisis horizontal y vertical de dichos estados financieros. Uno mostrará la evolución de cada partida mientras que el otro dará a conocer la evolución de tales partidas dentro de cada balance. Cada método tiene su propia utilización y requerimiento, pero ambos son muy buenos para llevar a cabo un vistazo inicial de las finanzas de una empresa. (Coelo, A. 2015).

2.1.4.1.- ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

Los dos tipos de análisis, tanto horizontal como vertical, constituyen la espina dorsal de la moderna técnica de análisis de los Estados Financieros. Es importante que el analista se familiarice con el significado de cada uno de ellos. No existe ningún conflicto entre ambos, sino que cada uno da su tipo de información peculiar. Ambos, estático y dinámico, son necesarios para un análisis completo. Sin embargo, el mero cálculo del porcentaje no es suficiente. Estos porcentajes se usan para el analista como indicadores, y sus indicaciones deben interpretarse; el analista debe determinar si las distintas proporciones o variaciones son favorables o desfavorables. (Apaza, M. 2007).

2.1.4.1.1.- ANÁLISIS HORIZONTAL

Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas correspondientes a Estados Financieros de diferentes periodos. El Balance Comparativo facilita el estudio de los cambios que, de periodo a

periodo, se han operado en la posición financiera de una empresa. Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación. El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero de un periodo a otro. Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo de capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.
- En términos conceptuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender ser ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas. (Coelo, A. 2015).

a) CONDICIONES

Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial. Los periodos

seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre a trimestre, así como también trimestre II del año actual con trimestre II del año anterior.

b) ANÁLISIS DE VARIACIONES

Constata la variación del monto de una cuenta de un periodo a otro.

c) ANÁLISIS DE TENDENCIAS

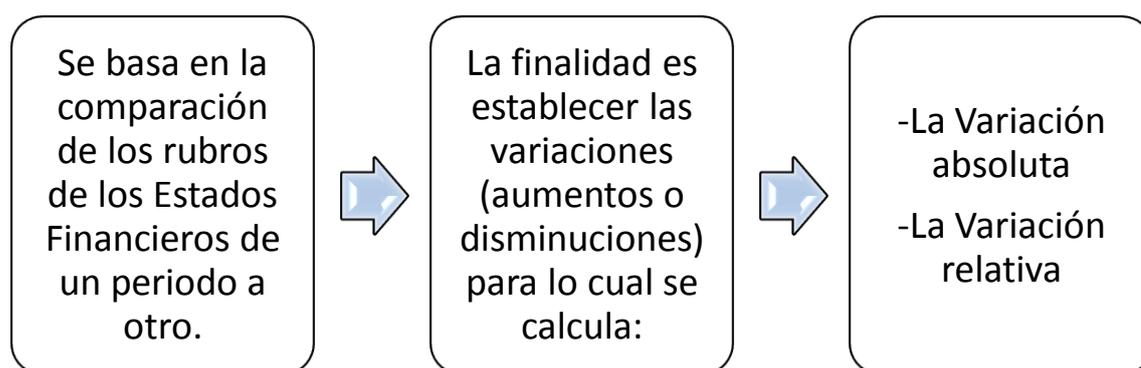
En primer lugar se determina el porcentaje de variación de un periodo con respecto al periodo base. En segundo lugar, se calcula la tendencia, para lo cual es conveniente seleccionar un periodo de 5 años con el fin de asumir una tendencia válida para tomar decisiones estratégicas, en caso contrario, si se toma un periodo bianual, las decisiones serán únicamente correctivas. (Coelo, A. 2015).

Es el método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, las cifras que arroja se pueden expresar tanto en Soles como en Porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo.

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

Comparación.- A lo largo del proceso del análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales de la empresa, deberemos establecer una comparación de los mismos con unos datos de referencia que bien puede ser los datos obtenidos en base a la información medida del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada o bien pueden ser unos datos objetivos calculados expresamente para la empresa. La comparación tendrá como objetivo establecer nuestra posición respecto a la referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque el más frecuente y el verdadero sentido de la comparación sea la comparación de valores relativos. La comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática.

ESQUEMA N°01: ANÁLISIS HORIZONTAL



Fuente: Propia

2.1.4.1.2.- ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para

el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios. Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad. (Coelo, A. 2015).

Permite obtener una visión general de estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo facilita hacer comparaciones con empresas similares y con presupuestos establecidos por la misma empresa. Este método considera el total que se desea analizar cómo el 100% y luego compara cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente para estudiar el balance general. En este caso se considera como el 100% al total del activo por un lado; y, por el otro, al total del pasivo y del capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo es utilizado para analizar el estado de resultados. En dicho caso se

considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema, se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio. (Franco, P. 2007).

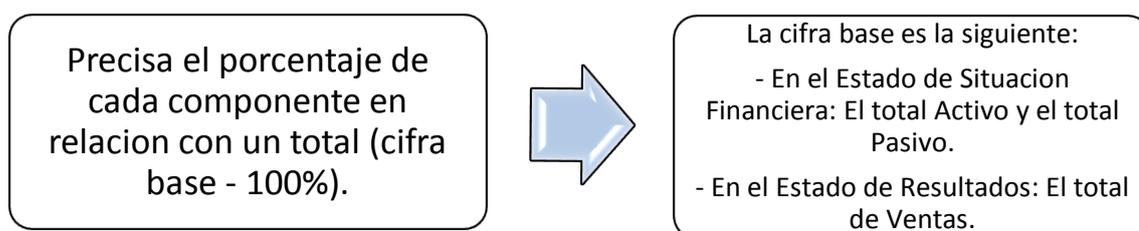
Es el método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

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

Si se toma por ejemplo el Estado de Situación Financiera, se puede hacer un análisis tanto de la izquierda (activo) como de la parte derecha (Pasivo y Patrimonio). Dentro del Activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del Activo.

En lo que respecta al Estado de Resultados, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base por lo general el valor de ventas y hallado el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

ESQUEMA N°02: ANÁLISIS VERTICAL



Fuente: Propia

2.1.5.- RATIOS FINANCIEROS

Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos. Las razones o ratios son formas de comparar y de investigar las relaciones que existen entre distintos elementos de la información financiera. Un problema con las razones financieras es que diferentes personas y diferentes fuentes a menudo no las calculan exactamente de la misma manera, lo cual genera gran confusión. Son considerados como índices razonables tomados de la información financiera a una fecha determinada, pero su validez será tanto mejor cuando se determinan sobre la base de los EE. FF., proyectados. (Calderón, J. 2010).

Los ratios financieros Llamados también índices, coeficientes, razones o relación; expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen

dividiendo su valor por otro. De esta forma se puede apreciar cuantas veces está contenida una magnitud (que se ha considerado en el numerador) en otra que hemos indicado en el denominador.

También, se puede indicar que los ratios constituyen herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras pasadas contenidas en dos estados financieros básicos e importantes: Estado de Situación Financiera y el Estado de resultados en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa, más que para evaluar el desempeño pasado de la empresa y su situación presente para determinar áreas con problemas.

2.1.5.1.- CLASIFICACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS

Los índices o ratios financieros se clasifican en cuatro grandes grupos:

- Índices o Ratios de liquidez,
- Índices o Ratios de gestión,
- Índices o Ratios de solvencia,
- Índices o Ratios de rentabilidad.

Estos índices son utilizados para el análisis financiero ya que permiten relacionar las cuentas de un Estado Financiero con otras cuentas del mismo Estado Financiero u otros Estados Financieros.

2.1.5.1.1.- RATIOS DE LIQUIDEZ

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que derivan del ciclo de producción. (Márquez, C. 2010).

Estos ratios miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras, es la capacidad de la empresa para conseguir el dinero líquido y financiar sus operaciones normales. (Franco, P. 2007).

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se derivan del ciclo de producción. Para dicho propósito, se han considerado dos indicadores que miden en distinto grado la capacidad de pago corriente de la empresa; pero, adicionalmente por considerarlo de mucha importancia hemos agregado al Capital de Trabajo.

a) RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL:

Por lo general el índice de Liquidez Total debe ser mayor que uno (1). Un valor entre 1.5 y 1.9 es aceptable. Puede llegar hasta en el orden de 2, pero su aceptabilidad depende del sector en que se opere la empresa y de sus características. Cuando mayor sean sus resultados menor será el riesgo de la empresa y mayor será su solidez de pago en el corto plazo. Por otra parte un valor muy alto de éste índice prácticamente mayor que 2, supone como es lógica una solución de holgura financiera que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa. Un valor de este índice menor que 1 indica que la empresa puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del Activo Fijo. (Torres, P. 2017).

Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se

calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

$$\text{Razón de Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{S/}.$$

b) PRUEBA ACIDA:

Representa una medida 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.

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

c) CAPITAL DE TRABAJO:

Un capital de trabajo negativo significa que la empresa no cuenta con recursos suficientes para cubrir sus necesidades operativas y de no solucionarse, en corto plazo podría ocasionar la insolvencia del negocio. (Torres, P. 2017).

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

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = \text{S/}.$$

2.1.5.1.2.- RATIOS DE GESTIÓN

Estos ratios miden la rapidez con que ciertos activos se convierten en efectivo. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas

por pagar, los inventarios. Además, se utilizan frecuentemente para evaluar el desempeño de áreas específicas y compararlas con parámetros representativos de dichas áreas. (Franco, P. 2007).

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

a) ROTACIÓN DE EXISTENCIAS:

Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante la venta. El resultado de dicha rotación muestra el número de ocasiones en las que dicho inventario fue vendido y reemplazado.

$$\text{Rotación de Existencias} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Existencias}} = \text{Veces}$$

b) PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIOS:

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

$$\text{Plazo promedio de Inmovilización de Inventario} = \frac{\text{Existencias} * 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Días}$$

c) ROTACIÓN DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO:

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

$$\text{Rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inmueble, maquinaria y Equipo}} =$$

Veces

d) ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL:

Este grupo de índices se basa en la comparación del monto de las ventas con los distintos grupos de los Activos que se desea analizar. Todo Activo requiere del pasivo que lo financie. Por tales razones el objetivo es de tratar de maximizar las Ventas o Ingresos con el mínimo del Activo, lo cual se traduce a su vez en menos pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitara menos patrimonio. Todo esto finalmente se traduce en una empresa más eficiente. Mientras mayor sean todos estos ratios mejor es la productividad de los Activos que se analicen, es decir, que el dinero invertido en activos rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor Rentabilidad del negocio. (Calderón, J. 2010).

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. Cuanto mayor sea el valor de este ratio mejor será la productividad del Activo Circulante, 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.

$$\text{Rotación de Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \text{Veces}$$

e) ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR:

Indica la velocidad en que se recuperan los créditos, en consecuencia se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y

cobranza aplicadas por la empresa. El resultado muestra las veces que esta inversión ha sido recuperada durante el ejercicio y, por lo tanto, puede ser utilizada para medir su cobranza.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Comerciales}} = \text{Veces}$$

f) PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA:

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

$$\text{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} * 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Días}$$

g) GRADO DE INTENSIDAD EN CAPITAL:

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

$$\text{Grado de Intensidad} = \frac{\text{Inmueble, maquinaria y Equipo Netos de Depreciación}}{\text{Activo Total}} = \%$$

h) GRADO DE DEPRECIACIÓN:

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

$$\text{Grado de Depreciación} = \frac{\text{Depreciación Acumulada}}{\text{Inmueble, maquinaria y Equipo}} = \%$$

i) COSTO DE VENTAS / VENTAS:

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

$$\text{Costo de Ventas / Ventas} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

j) GASTO OPERACIONALES / VENTAS:

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

$$\text{Gastos Operacionales / Ventas} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas}} = \%$$

k) GASTO FINANCIEROS / VENTAS:

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

$$\text{Gastos Financieros / Ventas} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas}} = \%$$

2.1.5.1.3.- RATIOS DE SOLVENCIA

A partir de conocer en qué medida las distintas fuentes de financiamiento ayudan a financiar los distintos Activos, se hace necesario conocer también como se encuentra estructurada las fuentes de financiamiento de la empresa. Es decir que relación guarda entre si los recursos ajenos, los recursos permanentes y los Recursos propios de la empresa. Estos índices permiten

diagnosticar acerca de la estructura de la deuda de la empresa. (Apaza, M. 2007).

Estos ratios son importantes porque analizan las deudas de la empresa, ante en el corto plazo en el largo plazo y permiten a las entidades que otorgan prestamos analizar qué tan endeudada ese encentra la empresa. Estos índices nos indican el respaldo con que esta cuenta frente a sus deudas totales (pasivo corriente más pasivo no corriente) con el patrimonio indicando la proporción del patrimonio que está comprometido con sus deudas, lo cual nos da una idea de la autonomía financiera de la empresa. (Franco, P. 2007).

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

a) RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL:

La razón se obtiene dividiendo el pasivo total entre el activo total. El resultado indica el porcentaje de fondos que se han obtenido de los acreedores. También llamado apalancamiento financiero. Desde esta perspectiva, una razón baja es bien vista por los acreedores. (Calderón, J. 2010).

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

$$\text{Razón de Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

b) RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO:

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

$$\text{Razón de Cobertura del Activo Fijo} = \frac{\text{Deudas a largo Plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}} = \text{S/}.$$

c) RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES:

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

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

Veces

2.1.5.1.4.- RATIOS DE RENTABILIDAD

Son indicadores que miden el nivel de eficiencia en la utilización de los activos de la empresa en relación a la gestión de sus operaciones. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que, en principio, determinan el éxito o el fracaso de la gerencia.

a) RENTABILIDAD PATRIMONIAL:

El rendimiento sobre el capital (ROE, por las siglas return on equity) es una herramienta que sirve para medir cómo les fue a los accionistas durante el año.

Debido a que la meta es beneficiar a los accionistas, el ROE es, en un cierto sentido contable, la verdadera medida del desempeño en términos del renglón de utilidades. (Apaza, M. 2007).

Es un ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas.

$$\text{Rentabilidad patrimonial} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

b) RENTABILIDAD SOBRE INVERSIÓN:

Conocida por las siglas en inglés (return on assets), también se le conoce como rentabilidad económica, es una medida de la utilidad por un nuevo sol de activo. **APAZA, M. (2007).**

Mide la relación que existe entre la utilidad neta o la ganancia obtenida, y la inversión. Proporciona el nivel de eficacia de la gestión, el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas. Muestra en cuánto aumentó el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido.

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

c) MARGEN COMERCIAL:

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

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

d) RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS:

El ratio muestra la rentabilidad generada por las ventas netas después de haber deducido participaciones e impuestos. Se obtiene dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas. El índice hallado multiplicado por

100 expresada en términos porcentuales la utilidad obtenida. (Margen de Utilidad Neta). (Apaza, M. 2007).

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

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

2.1.6.- SITUACIÓN ECONÓMICA

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. (Ordoñez, M. (1992).

Reside en ver si una empresa obtiene utilidades suficientes como para justificar la inversión de sus capitales propios, es decir, ver si existe o no una rentabilidad acorde con los planes establecidos en base a los capitales invertidos

2.1.7.- TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

La toma de decisiones gerenciales es uno de los aspectos más significativos en las organizaciones, se enfoca exclusivamente a la perspectiva de la gerencia estratégica con la finalidad de fijar un rumbo hacia los objetivos y una visión prospectiva que mantenga el posicionamiento en el mercado, así como de las operaciones de los negocios en todos los ámbitos de la organización. La toma de decisiones no es reversible, son difícilmente replicables, involucran riesgo, sus efectos se ven en el largo plazo y tienen un impacto determinante en la supervivencia de las empresas.

2.1.7.1.- CARACTERÍSTICAS DE LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

Existen cinco factores que caracterizan a las decisiones:

1. Efectos a futuro. Debe tenerse en cuenta el grado de compromiso a futuro que se tendrá con la decisión que se tome. Las decisiones a largo plazo, consideradas como importantes, deberán ser tomadas a alto nivel, mientras que las de corto plazo a un nivel inferior.
2. Reversibilidad. Esta característica hace referencia a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implicará ese cambio.
3. Impacto. Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se verán afectadas.
4. Calidad. Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todos los aspectos de orden cualitativo presentes en una decisión.
5. Periodicidad. Este factor se refiere a la frecuencia con que se toma ese tipo de decisión; es decir, si es frecuente o excepcional. (Solano, A. 2014).

2.1.7.2.- ASPECTOS ESENCIALES EN LA TOMA DE DECISIONES

Se debe contar con un proceso lógico para la toma de decisiones, debido a que principalmente, en la mayoría de los casos, las decisiones que se toman no cuentan con información necesaria que asegure el resultado de las acciones. Por lo tanto, con el proceso lógico se reduce el número de errores, aunque todavía existe riesgo. Dicho proceso debe tomar en cuenta aspectos tales como la mecánica de los métodos, las personas involucradas y las ayudas matemáticas que puedan utilizarse. (Solano, A. 2014).

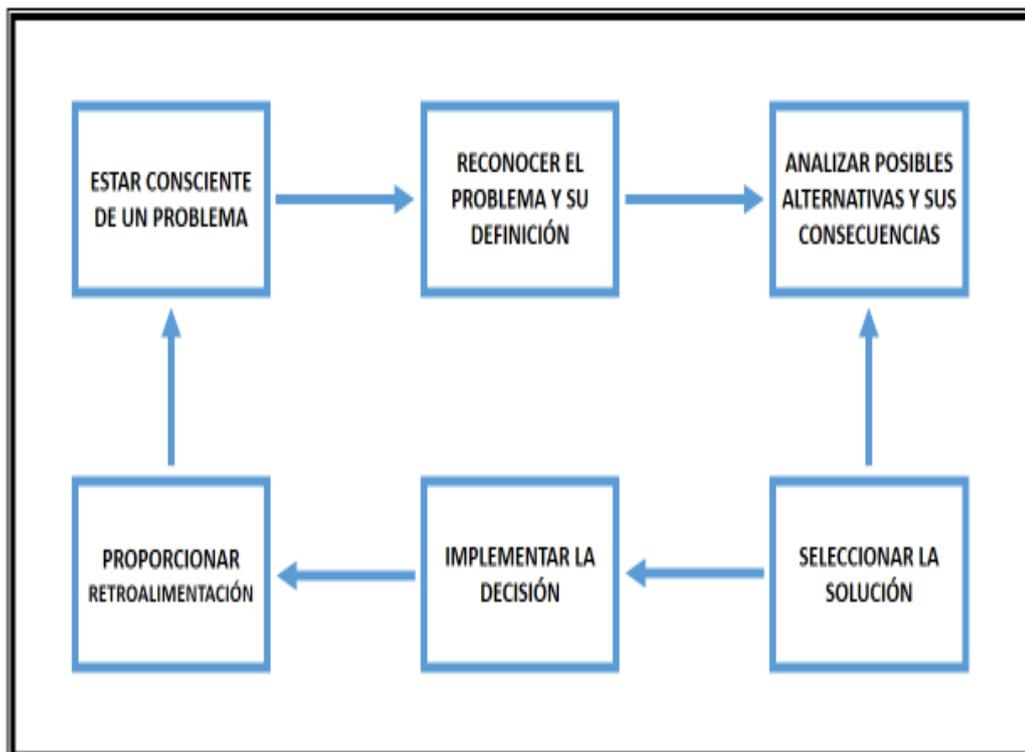
2.1.7.3.- PASOS BÁSICOS PARA LA TOMA DE DECISIONES

- Definir los objetivos o lo que se pretende con la decisión.
- Analizar la forma de pasar de la situación actual al objetivo deseado.
- Obtener los recursos necesarios para lograr el resultado buscado.
- Analizar los tres pasos anteriores y tomar la decisión.

Es esencial, en este cuarto punto, tener conciencia de que no siempre hacer algo es lo mejor. Muchas veces, en virtud de lo oneroso que resulta obtener el resultado propuesto, es más conveniente concluir o decidir no hacer nada. (Solano, A. 2014).

2.1.7.4.- CIRCUITO DE LA TOMA DE DECISIONES

ESQUEMA N°03: CIRCUITO DE LA TOMA DE DECISIONES



Fuente: Solano, Ana Isabel. Toma de Decisiones Gerenciales. (2014). Tecnología en Marcha. Vol. 16 N° 3.

2.2.- MARCO CONCEPTUAL

2.2.1.- ACTIVO

El activo es un conjunto de bienes y derechos que posee una entidad y que puede valorarse en dinero u otros medios líquidos equivalentes. Se reconocen contablemente y son valorados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2.2.2.- ACTIVO CIRCULANTE

El Activo Circulante o también llamado disponible, son activos que se esperan sean utilizados en un periodo inferior al año; como las existencias. Representan a los valores que pertenecen a la disponibilidad inmediata.

2.2.3.- ACTIVO FIJO

Un activo fijo hace referencia a aquellos bienes y derechos duraderos, que han sido obtenidos con el fin de ser explotados, ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en dinero líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa, no son destinados a la venta. Como pueden ser: bienes inmuebles, maquinaria, material, equipamiento, herramientas utensilios, etc. Se encuentran recogidos en el Balance de Situación Financiera. También se incluyen dentro del activo fijo las inversiones en acciones, bonos y valores emitidos por empresas afiliadas.

2.2.4.- ANÁLISIS

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

2.2.5.- ANÁLISIS ECONÓMICO

El análisis económico estudia la estructura y evolución de los resultados de la empresa (ingresos y gastos) y de la rentabilidad de los capitales utilizados. También estudia el comportamiento racional de los individuos y organizaciones a la hora de tomar decisiones económicas y su interacción con el resto de agentes.

2.2.6.- ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y ratios financieras. Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa. Este análisis permite conocer el por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, ya que es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

2.2.7.- ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. Este análisis descansa en dos bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos. Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los

datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. La interpretación no es más que la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones. Entre las limitaciones de los datos contables podemos mencionar: expresión monetaria, simplificaciones y rigiezes inherentes a la estructura contable, uso del criterio personal, naturaleza y necesidad de estimación, saldos a precio de adquisición, inestabilidad en la unidad monetaria entre otras.

2.2.8.- CAPITAL

El capital es una abstracción contable: son los bienes y derechos (elementos patrimoniales del activo) menos las deudas y obligaciones (pasivo), de todo lo cual es titular el capitalista. Así se dice que se capitaliza una empresa o se amplía capital cuando aumenta su activo o disminuye su pasivo o se incorporan nuevas aportaciones de socios o se reduce el endeudamiento con terceros. Cuando el pasivo es superior al activo se dice que la unidad económica está en situación de capital negativo. No obstante, bajo el enfoque vulgar, se entiende por capital un mero componente material de la producción, básicamente constituido por maquinaria, utillaje o instalaciones, que, en combinación con otros factores, como el trabajo, materias primas y los bienes intermedios, permite crear bienes de consumo.

2.2.9.- COMPARAR

La palabra comparar refiere a la acción de examinar o analizar dos o más objetos para luego poder establecer las diferencias y las semejanzas que mantienen entre sí.

2.2.10.- CONTABILIDAD

Contabilidad es la ciencia social que se encarga de estudiar, medir, analizar y registrar el patrimonio de las organizaciones, empresas e individuos, con el fin de servir en la toma de decisiones y control, presentando la información, previamente registrada, de manera sistemática y útil para las distintas partes interesadas. Posee además una técnica que produce sistemáticamente y estructuradamente información cuantitativa y valiosa, expresada en unidades monetarias acerca de las transacciones que efectúan las entidades económicas y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con la finalidad de facilitarla a los diversos públicos interesados. La finalidad de la contabilidad es suministrar información en un momento dado y de los resultados obtenidos durante un período de tiempo, que resulta de utilidad a los usuarios en la toma de sus decisiones, tanto para el control de la gestión pasada, como para las estimaciones de los resultados futuros, dotando tales decisiones de racionalidad y eficiencia

2.2.11.- COSTO

El costo, también llamado coste, es el gasto económico ocasionado por la producción de algún bien o la oferta de algún servicio. Este concepto incluye la compra de insumos, el pago de la mano de trabajo, los gastos en las producción y administrativos, entre otras actividades.

2.2.12.- CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo, como su nombre lo indica es el fondo económico que utiliza la Empresa para seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio.

El capital de trabajo (también denominado capital corriente, capital circulante, capital de rotación, fondo de rotación o fondo de maniobra), que es el excedente de los activos de corto plazo sobre los pasivos de corto plazo, es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Se calcula restando, al total de activos de corto plazo, el total de pasivos de corto plazo.

2.2.13.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar es un concepto de contabilidad donde se registran los aumentos y las disminuciones derivados de la venta de conceptos distintos a mercancías o prestación de servicios, única y exclusivamente a crédito documentado (títulos de crédito, letras de cambio y pagarés) a favor de la empresa y para esto existen programas para llevar a cabo las operaciones. Gracias a este concepto podemos decir que las cuentas por cobrar son los bienes de cada individuo los cuales decidieron hacer el préstamo y a un plazo definido o indefinido podrá adquirirlos de nuevo. Por lo tanto se dice que esta cuenta presenta el derecho (exigible) que tiene la entidad de exigir a los suscriptores de los títulos de crédito el pago de su adeudo (documentado) derivado de venta de conceptos diferentes de las mercancías o la prestación de servicios a crédito; es decir, presenta un beneficio futuro fundamentalmente esperado.

2.2.14.- CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar son cuenta deudoras en una empresa que indican que ésta tiene que pagar a sus proveedores (u otros acreedores), tales como los préstamos de personas particulares. En el caso de los préstamos personales o créditos de entidades financieras. Las cuentas por pagar proceden de la compra de bienes o servicios en términos de crédito. Entonces, cuentas por pagar son similares a créditos con la diferencia de que los bancos no están involucrados.

2.2.15.- DEUDA

La deuda, es la obligación que contrae quien pide algo por reintegrar lo pedido con acuerdo a unas condiciones pactadas previamente. El que ha pedido es el deudor, el que ha entregado o prestado es el acreedor; lo entregado puede ser cualquier tipo de bien, tangible o intangible.

En contabilidad, una deuda es un pasivo o un activo, visto desde el punto de vista del deudor o del acreedor, cuyo vencimiento e importe están fijados de modo preciso. En este sentido, las deudas de una persona, de una empresa, de un país o de una institución son el conjunto de los préstamos que tendrá que reembolsar.

2.2.16.- EFECTIVO

El efectivo, es un estado en el que se encuentra una moneda de curso legal y que puede ser utilizado para saldar una deuda pública o privada o cumplir con una obligación financiera. Es el elemento más líquido que posee la empresa y puede convertirse en dinero en menos de un año. Es decir, es el dinero que puede disponer la empresa en un corto periodo de tiempo.

2.2.17.- EJERCICIO (PERÍODO)

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

2.2.18.- EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Segundo las NIC – Normas Internacionales de Contabilidad, los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, es necesario que pueda ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Por tanto, una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras empresas quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones preferentes adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso.

2.2.19.- EXIGIBILIDAD

Condición de exigible, referido generalmente a una deuda u obligación. La exigibilidad suele ir acompañada de otros dos elementos, la liquidez y el vencimiento, constituyendo la conjunción de los tres una especial situación en

la que el acreedor está facultado, y el deudor obligado a satisfacer la prestación desde ese momento, y en caso de no realizarse podrá ejecutarse por vía coercitiva. En el ámbito económico, la exigibilidad representa la condición básica de todo pasivo. Tanto el pasivo circulante, cuyo plazo de vencimiento es inferior a un año, como la deuda a largo plazo son exigibles por representar obligaciones contraídas por la empresa con terceros ajenos a ella. Por supuesto que serán exigibles en menor grado las deudas a largo que las del corto plazo. Sin embargo, los recursos propios aportados por los propietarios de la empresa tienen el carácter de no exigible, al menos en el supuesto de continuidad de la compañía.

2.2.20.- FINANZAS

Las finanzas son parte de la economía que se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación, la entrada por los cobros y la salida por los pagos. Entre los principales objetivos que tienen las finanzas está el de maximizar el valor de la empresa y garantizar que se pueden atender todos los compromisos en la salida de dinero de la empresa, es decir, los pagos. Para conseguir estos objetivos marcados, el responsable de finanzas de la empresa debe evaluar de manera continua las mejores inversiones y la financiación a menor coste.

2.2.21.- FINANCIAMIENTO

Es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

2.2.22.- GASTOS

Un gasto es un egreso o términos coloquiales una salida de dinero que una empresa o persona paga por la compra de un producto, un bien o un servicio. Por lo general, un gasto se convierte en una inversión ya sea tangible o intangible. En contabilidad se determina que un gasto produce doble circulación económica debido a que al mismo tiempo que sale dinero (egreso), se ingresa un bien, un producto o un servicio con lo cual se recupera el desembolso inicial.

2.2.23.- INGRESOS

Un ingreso es un incremento de los recursos económicos. Éste debe entenderse en el contexto de activos y pasivos, puesto que es la recuperación de un activo. Los ingresos suponen incrementos en el patrimonio neto de tu empresa. Puede tratarse del aumento del valor de tus activos o la disminución de un pasivo.

2.2.24.- INTERPRETAR

Por interpretación debemos entender la "Apreciación Relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros, basado en el análisis y la comparación". Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación. Es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación. Es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a situación financiera que presenta una empresa. Luego de la presentación y

análisis de los anteriores conceptos relativos al término de la Interpretación de Datos Financieros, se puede concluir que consiste en la determinación y emisión de un juicio conjunto de criterios personales relativos a los conceptos, cifras, y demás información presentada en los estados financieros de una empresa específica, dichos criterios se logran formar por medio del análisis cuantitativo de diferentes parámetros de comparación basados en técnicas o métodos ya establecidos.

2.2.25.- INVENTARIOS

El inventario es una relación detallada, ordenada y valorada de los elementos que componen el patrimonio de una empresa o persona en un momento determinado. Antiguamente lo normal era que los inventarios se realizaran por medio físico (se escribían en un papel), pero ahora se suelen mantener en bases de datos de manera centralizada a toda una empresa, aunque haya empresas o tiendas pequeñas que lo sigan haciendo con papel.

El inventario debe ser:

- Detallado, porque se especifican las características de cada uno de los elementos que integran el patrimonio.
- Ordenado, porque agrupa los elementos patrimoniales en sus cuentas correspondientes y las cuentas en sus masas patrimoniales.
- Valorado, porque se expresa el valor de cada elemento patrimonial en unidades monetarias.

2.2.26.- INVERSIONES

Inversión es un término económico, con varias acepciones relacionadas con el ahorro, la ubicación de capital, y la postergación del consumo. El término

aparece en gestión empresarial, finanzas y en macroeconomía. El vocablo inversión lleva consigo la idea de utilizar recursos con el objeto de alcanzar algún beneficio, bien sea económico, político, social, satisfacción personal, entre otros.

2.2.27.- PASIVO

El pasivo, desde el punto de vista contable, representa las deudas y obligaciones con las que una empresa financia su actividad y le sirve para pagar su activo. También se conoce con el nombre de estructura financiera, capital financiero, origen de los recursos y fuente de financiación ajena. Son deudas que tenemos en el presente pero que hemos contraído en el pasado. Un ejemplo de obligación es el préstamo con una entidad financiera, por la que estamos obligados a pagar el principal y los intereses al proveedor (documentado en una factura o en una letra de cambio). El pasivo es una de los tres elementos patrimoniales del Estado de Situación Financiera, junto con el Activo y el Patrimonio Neto.

2.2.27.1.- PASIVO CORRIENTE

El pasivo corriente o pasivo circulante es la parte del pasivo que contiene las obligaciones a corto plazo de una empresa, es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año. Por ello, también se le conoce como exigible a corto plazo.

2.2.27.2.- PASIVO NO CORRIENTE

El pasivo no corriente, también llamado pasivo fijo, está formado por todas aquellas deudas y obligaciones que tiene una empresa a largo plazo, es decir,

las deudas cuyo vencimiento es mayor a un año y por lo tanto no deberán devolver el principal durante el año en curso, aunque si los intereses.

2.2.28.- PATRIMONIO

Podemos definir el patrimonio como el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que tiene una persona o empresa. Está constituido también por las partidas que representan recursos aportados por los socios o por los terceros, así como por los excedentes generados en las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales o estatutarias.

2.2.29.- PLANIFICACIÓN

Proceso en el que se definen, paulatinamente, los objetivos y los planes de la empresa a largo plazo. En un ámbito más concreto de corto plazo, el presupuesto se ocupa de la valoración económica del plan operativo para un determinado período. Así, mientras que en la planificación no es necesario realizar estimaciones precisas sobre los ingresos y los gastos, cuando se confeccionan los presupuestos ésta pormenorización resulta imprescindible. Por otra parte, mientras que la planificación no necesita establecer los centros de responsabilidad que tendrán que desarrollar los planes diseñados, en el presupuesto es necesario especificar el responsable de cada uno de los planes que están contenidos en el mismo.

2.2.30.- POLÍTICA DE COBRO

Las políticas de cobro son los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes. “Cualquier sistema de cobranzas para que tenga éxito debe recibir dinero. Este objetivo se vuelve

menos obvio y bastante menos probable de lograr cuando se agregan los requerimientos adicionales de retención del buen nombre, la rehabilitación del deudor, la prontitud en el pago y la operación económica”. De acuerdo con el objetivo que se establezca en la empresa, referente a la cobranza de los créditos otorgados a los clientes, será el marco de referencia para establecer las políticas de cobranza. Lo recomendable es que las políticas de cobranza se analicen de manera periódica de acuerdo con las condiciones y necesidades de la compañía, y de la situación en que se desarrollan sus operaciones.

2.2.31.- POLÍTICA DE PAGOS

Son políticas que facilitan la administración para realizar negociaciones con proveedores y para quienes solicitan desembolsos de dinero para el desarrollo de sus actividades.

2.2.32.- RAZONABILIDAD

Éste es un concepto usado comúnmente en contabilidad y a la vez extremadamente desconocido. Normalmente la contaduría ha sido muy criticada por usar este concepto, cuando decimos que los estados financieros presentan RAZONABLEMENTE la situación financiera de una entidad, es común pensar que lo que hacemos es escudarnos en este concepto para no responsabilizarnos de los errores u omisiones que pudieran tener los estados financieros. Al mencionar a los estados financieros es obligatorio usar este concepto ya que los estados financieros nunca pueden ser exactos, la contabilidad, aunque registra situaciones pasadas, las cuales deben ser exactas, no puede estimar con exactitud el desenlace que tendrán esas operaciones en el futuro. Es decir, es imposible conocer con exactitud si los

activos tendrán una recuperación en efectivo que cubra el importe registrado en el pasado, ni sabrá si los pasivos finalmente se pagarán exactamente con los importes reconocidos por el pasado, que por lo tanto afectan el valor del patrimonio a esa misma fecha, pudiendo tener desenlaces muy diferentes. Lo que sí es obligación del experto (contador público), es tener la mejor estimación de esos recursos reflejados en el activo y en el pasivo, situación que sólo la puede determinar por su experiencia y el conocimiento profundo que debe tener de la entidad sobre la que emite o revisa los estados financieros.

2.2.33.- RECURSOS

Son todos los activos, elementos, insumos, bienes tangibles e intangibles, que conjugados armónicamente contribuyen al funcionamiento adecuado de una empresa, los cuales son necesarios para que pueda lograr los objetivos propuestos.

2.2.34.- RENDIMIENTO FINANCIERO

El rendimiento financiero es la ganancia que permite obtener una cierta operación. Se trata de un cálculo que se realiza tomando la inversión realizada y la utilidad generada luego de un cierto periodo.

2.2.35.- RENTABILIDAD

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

2.2.36.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Es la diferencia entre ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

2.2.37.- UTILIDAD NETA

Se entiende por utilidad neta, la utilidad resultante después de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e Ingresos no operacionales respectivamente, los impuestos y la reserva legal. Es la utilidad que efectivamente se distribuye a los socios.

2.2.38.- VENTAS NETAS

Las ventas netas es un elemento contable que representa la suma de todas las ventas realizadas por una empresa de un bien o servicio, ya sea en efectivo o a crédito, descontadas las devoluciones, bonificaciones o reducciones por rebajas comerciales. Por tanto, son ingresos para las empresas fruto de su actividad, descontando efectos que minoran la base bruta. Las Ventas Netas, son un elemento muy importante de la cuenta de resultados de una empresa, y sirven para valorar la salud financiera de esa empresa, teniendo en cuenta si éstas son recurrentes o no. A nivel contable, se define como la diferencia entre las Ventas Brutas y las devoluciones, descuentos y bonificaciones para clientes de dudoso cobro.

2.3.- HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.3.1.- HIPÓTESIS GENERAL

El Análisis e Interpretación de la situación económica y financiera es deficiente para la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, en los periodos 2015-2016.

2.3.2.- HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- a) La evaluación de los Estados Financieros a través de método horizontal y vertical es incorrecta para la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno.
- b) La evaluación de la situación económica y financiera a través de los indicadores financieros es deficiente para la toma de decisiones del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno

3.4.- OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variable general

V.I. Situación económica y financiera

V.D. Toma de decisiones gerenciales

Variable específica

De la hipótesis 1

V.I. Método horizontal y vertical

V.D. Toma de decisiones gerenciales

De la hipótesis 2

V.I. Indicadores financieros

V.D. Toma de decisiones gerenciales

Para las hipótesis específicas

H.E. 1 Variables independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Variables dependientes

Análisis horizontal

Análisis vertical

H.E. 2 variables independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Variables dependientes

Ratio de liquidez

Gestión

Solvencia

Rentabilidad

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.- METODOS DE LA INVESTIGACIÓN

El presente trabajo de investigación demandó la utilización de los siguientes métodos:

3.1.1.- MÉTODO DESCRIPTIVO

El método descriptivo fue utilizado para recoger, organizar, resumir, presentar y analizar, los datos y coeficientes; así también como para el desagregado de los estados financieros, conocer detalles exactos y característicos del todo que se investiga. Lo que nos dio un significado definido al hecho de los resultados a obtenerse en la evaluación, además se encontró la diferencia del valor de la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo explícito.

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 CIS FRIGORIFICO UNA - PUNO

3.1.2.- MÉTODO ANALÍTICO

El método analítico permitió analizar la normativa documentaria, al igual que la información financiera de cada componente de la muestra, ya que consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos. Mediante este método se pudo desarrollar los Ratios Financieros y extraer conclusiones acerca del comportamiento general del todo de la empresa y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

3.1.3.- MÉTODO DEDUCTIVO

El método deductivo es el proceso del razonamiento o raciocinio que pasa de lo universal a lo particular, es decir, consiste en obtener conclusiones directas, cuando deducimos lo particular sin intermediarios; permite extender los conocimientos que se tienen sobre una clase determinada de fenómeno a otro cualquiera que pertenezca a esa misma clase.

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 en el CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO, ya que el método deductivo considera que la conclusión se halla implícita dentro las premisas. Esto quiere decir que las conclusiones son una consecuencia necesaria de las premisas: cuando las premisas resultan verdaderas y el razonamiento deductivo tiene validez, no hay forma de que la conclusión no sea verdadera. Es decir que los elementos que obtenga sean verificables cada uno de ellas.

3.2.- POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1.- POBLACIÓN.-

La Población del presente Trabajo de Investigación está dada por el Centro de Investigación y Servicio Frigorífico UNA – Puno, el cual servirá como unidad de análisis de la documentación necesaria.

3.2.2.- MUESTRA.-

La Muestra del presente Trabajo de investigación está dada por los Estados Financieros del Centro de Investigación y Servicio Frigorífico UNA – Puno, periodos 2015 - 2016.

3.3.- TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

3.3.1.- ANÁLISIS DOCUMENTAL.-

En el presente trabajo consistió en la revisión de los Estados Financieros del CIS FRIGORÍFICO UNA – PUNO, de los periodos 2015-2016. El instrumento utilizado fue la Hoja de Revisión Documental.

3.3.2.- OBSERVACIÓN DIRECTA.-

La técnica de la observación directa fue utilizada para interactuar con el contexto para posteriormente hacer un análisis consistente, solido de la información de los Estados Financieros del CIS FRIGORÍFICO UNA – Puno, de los periodos 2015-2016.

3.3.3.- ENTREVISTA.-

Esta técnica consiste en la estructuración de preguntas, con el objetivo de obtener datos sobre variables, sus dimensiones e indicadores, para la obtención de información indirecta. Es la herramienta más empleada por el método descriptivo, mediante esta técnica se solicitó la información al personal

administrativo del CIS FRIGORÍFICO UNA – Puno, el cual consistió en un listado de preguntas estructuradas, cuyo objetivo fue determinar la influencia de la situación financiera en la toma de decisiones.

3.4.- PROCESAMIENTO DE DATOS

3.4.1.- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La información que se obtuvo fue procesada e interpretada utilizando la estadística descriptiva, método que fue recomendado por algunos trabajos de investigación puesto que los datos recopilados están representados en cuadros, descritos y analizados para una mejor interpretación, para posteriormente concluir y recomendar.

3.5.- CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

3.5.1.- LUGAR DE ESTUDIO

3.5.1.1.- DEPARTAMENTO DE PUNO

Puno es uno de los veinticuatro departamentos que, junto a la Provincia Constitucional del Callao, forman la República del Perú. Está ubicado al sur del país, limitando al norte con Madre de Dios, al este con Bolivia y el lago Titicaca, al sur con Tacna, al suroeste con Moquegua y al oeste con Arequipa y Cuzco. Su capital es Puno a orillas del mítico Lago Titicaca, el lago navegable más alto del mundo, a 3,827 m.s.n.m. Es el centro de conjunción de dos grandes culturas: quechua y aymara; las que propiciaron un patrimonio incomparable de costumbres, ritos y creencias. Las principales ciudades son: Puno, Juliaca, Juli, Azángaro, Lampa y Ayaviri. El 70% del territorio está situado en la meseta del Collao y el 30% ocupa la región amazónica. Con un territorio de aproximadamente 72,000 km² es el quinto departamento más extenso, por

detrás de Loreto, Ucayali, Madre de Dios y Cuzco, representa el 5.6% del territorio peruano, con una población de 1'200,000 habitantes, de los cuales el 60% es rural y el 40% es urbano.

3.5.1.2.- DIRECCIÓN DEL DOMICILIO FISCAL

Av. El Sol N° 329 Barrio Bellavista del departamento, provincia y distrito de Puno.

3.5.1.3.- ÁREA

El área que encierra el perímetro del inmueble es de 4200 m² cuyas mediadas de lindero y áreas figuran inscritas en los registros de las propiedades de inmueble de Puno, en el tomo N° 440 partida CXXXVII asiento 004: con Certificado Registro Inmobiliario como propiedad de la Universidad Nacional Del Altiplano en ficha N° 5103. (Velásquez, M. 2017).

3.5.2.- RESEÑA HISTÓRICA

Estando en la Presidencia de la República el Gral. Juan Velasco Alvarado; época de gobierno militar, inaugura y pone en funcionamiento el Frigorífico Pesquero Zonal de Puno el 04/11/1975, como una unidad económica integrante de la Empresa Pública de Servicios Pesqueros (EPSEP), para posteriormente y en mérito al Decreto Legislativo 053, asignarle la denominación de Empresa Peruana de Servicios Pesqueros S.A. (EPSEP S.A.). En la Administración del Gobierno de Alan García Pérez y la promulgación de la ley regional N° 001 (18/05/1990) asume la denominación de Empresa Pesquera Regional del Sur del Perú S.A. (EPERSUR S.A.), funciona con esta razón social hasta el 10/10/1995.

Como Política de gobierno del turno, Ing. Alberto Fujimori Fujimori; y dentro del marco de privatización de las empresas del estado, decide privatizar la empresa pesquera, dentro de ello a EPESUR S.A. por subasta pública; pero por gestión directa de los trabajadores de la Unidad de Puno, el Frigorífico es transferido a la Universidad Nacional del Altiplano, el 11/10/1995 a partir de cuya fecha asume la razón social de Unidad de Producción y Comercialización y servicios (UPSC) Frigorífico UNA.

Antes de transferir (11/10/1995), el Frigorífico pesquero zonal Puno, se dedica exclusivamente a la comercialización de pescado congelado de mar, mariscos y moluscos frescos refrigerados para el consumo directo del Dpto. de Puno; para lo cual contaba con una infraestructura frigorífica de 20 y 10 TM. Respectivamente, además de contar con un túnel de congelamiento, que a la vez es un productor de hielo en escamas de 0.5 TM. Y una planta de procesamiento.

En la actualidad se denomina “Centro de Investigación y Servicio Frigorífico” dedicada a la comercialización y producción en sus cuatro líneas de servicio como son: prestación de servicios en Restaurant, Pollería, Playa de Estacionamiento y Almacén Cámara de Frío; siendo su fin el de producción, comercialización y servicio; así mismo, es un centro de complemento de formación para los estudiantes de nuestra Universidad y otros centros de enseñanza.

Finalmente debemos indicar, que a partir de la nueva gestión de las Autoridades Superiores, se ha creado en el CIS Frigorífico la Dirección; siendo su primer Director el Ph D. SABINO ATENCIO LIMACHI, docente nombrado de la Facultad de Ciencias Biología. (Memoria CIS Frigorífico 2016).

3.5.3.- ACTIVIDADES

3.5.3.1.- Acción apoyo en enseñanza e investigación

Una de las funciones del CIS Frigorífico, es la complementación en el desarrollo académico, investigación y proyección a la comunidad; en tal sentido el CIS Frigorífico viene sirviendo como centro de desarrollo de clases especiales, practicas pre-profesionales, soporte en el campo de la investigación y complemento en la formación profesional, en donde el alumno complementa su formación impartida de manera teórica en las aulas universitarias, brindándoles las condiciones logísticas necesarias.

Se viene ofertado de manera continua y sin restricciones, las practicas pre profesionales y temas de investigación previa solicitud a la Oficina de Recursos Humanos y a la Administración del CIS Frigorífico.

3.5.3.2.- Acción producción o prestación de servicios

a) Servicio de restaurant

Es la Principal línea de servicio del CIS Frigorífico, generadora de ingresos por ventas de comida en sus diversas variedades, en especial aquellos preparados en base a pescado y mariscos; la función que realiza esta línea, es de satisfacer la necesidad de consumo, mediante la preparación de platos especiales a la carta y posterior venta a los consumidores que asisten a las instalaciones y degustan la variedad de los potajes.

b) Servicio de frio

Esta encargada de la conservación de productos avícolas e hidrobiológicos que son abastecidos de los puertos del litoral del sur y otros que se almacenan en

las cámaras frigoríficas, así mismo se tiene la producción de hielo en escamas para la venta.

c) Servicio de pollería

Con la finalidad de diversificar el servicio de restaurant, se crea la pollería, con el fin de satisfacer a la gran demanda por parte del público en general, que gustan de la buena sazón de los pollos a la brasa, preparados en otra unidad de servicio.

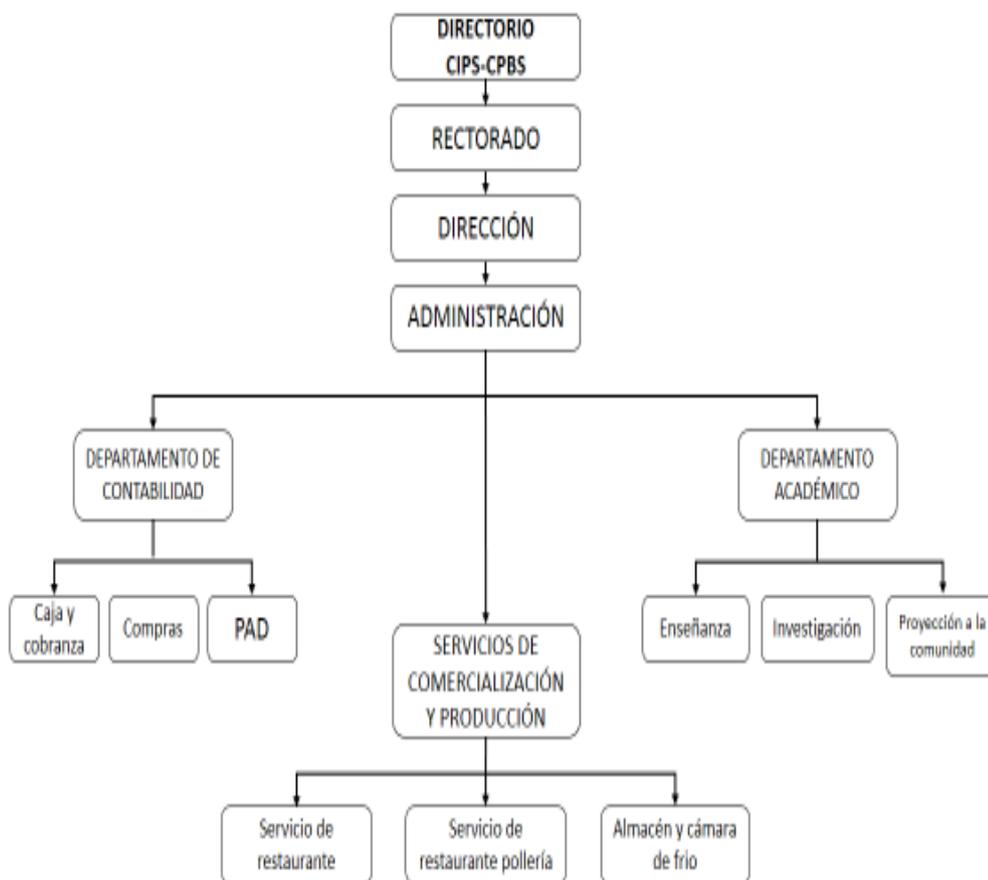
3.5.4.- ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA

3.5.4.1.- Base legal

- Ley Universitaria 23733 y sus modificaciones
- Estatuto Vigente de la Universidad Nacional del Altiplano
- Reglamento de Organización y Funciones R.R. 1083-2000-R-UNA.
- Manual de Organización y Funciones del CIS-Frigorífico
- Licencia de apertura de establecimiento

3.5.4.2.- Estructura orgánica

ESQUEMA N° 04: ESTRUCTURA ORGÁNICA

ESTRUCTURA ORGÁNICA DEL CIS FRIGORÍFICO UNA - PUNO

FUENTE: Área de Contabilidad – CIS FRIGORÍFICO UNA - PUNO

a) DIRECCIÓN

Son funciones del Director, planificar, dirigir, supervisar, controlar y evaluar las actividades administrativas, académicas, económicas y financieras del CIS Frigorífico, hacer cumplir los acuerdos de los órganos superiores, proponer a la autoridad superior iniciativas administrativas, inversión y convenios; presentar la memoria e información económica a la autoridad superior.

b) ADMINISTRACIÓN

Son funciones de la Administración: programar, dirigir, coordinar, supervisar y controlar las actividades técnico administrativas y empresariales del CIS Frigorífico, dirigir analizar permanentemente la calidad de la producción,

coordinar y evaluar las adquisiciones y utilización de insumos y demás materiales, generar y coordinar los canales de comercialización, así como de coordinar las acciones académicas con la Dirección.

c) DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

Encargada de supervisar las actividades del sistema de gestión financiera, interpretar los estados financieros, y proponer procedimientos normativos tendientes a la mayor operatividad y funcionalidad del sistema contable; y controlar los ingresos por los servicios prestados, seguimiento de las cobranzas hasta hacerlas efectivas, verificación de las compras y su utilización; llevar contabilidad de costos para mejorar la producción conformado por Caja y Cobranzas, Compras y PAD.

d) DEPARTAMENTO ACADÉMICO

Encargada de promover la investigación, a nivel de pre y post grado, con la finalidad de mejorar la calidad de servicio a los comensales, por ende mostrar in situ a los estudiantes del manipuleo de alimentos, esta área está compuesta por enseñanza, investigación y proyección a la comunidad.

3.5.5.- OBJETIVOS

3.5.5.1.- Objetivos generales

Obtener resultados económicos positivos, ampliando y diversificando los servicios y la producción de bienes, garantizando la reinversión, y la sostenibilidad del CIS Frigorífico y posicionamiento en el mercado local y poder cumplir sus fines propios, servir como apoyo en el complemento de la formación académica, de los estudios de pre y post grado.

3.5.5.2.- Objetivos específicos

Mejorar los niveles de producción, productividad, sostenibilidad y rentabilidad, a través de la Comercialización y Prestación de Bienes y Servicios.

Lograr un sistema de organización eficiente del CIS Frigorífico.

Capacitar y Potenciar los recursos humanos para prestar servicios de calidad.

Dotar al CIS Frigorífico de una infraestructura, maquinaria y equipos adecuados con inversión sostenida.

3.5.6.- SITUACIÓN ACTUAL

3.5.6.1.- Contexto interno

Actualmente existe una mayor supervisión en la atención al cliente, expresando en la atención rápida, oportuna y con garantía, conjuntamente con la entrega del respectivo comprobante de pago; por lo que se puede afirmar que en esta actividad se ha mejorado, adecuándose a las necesidades del cliente bajo el lema “El cliente tiene la razón”.

Las atenciones a las diferentes unidades orgánicas, son controladas mediante la emisión de boletas de venta (crédito), relación de comensales, POA y su trámite mediante oficio.

De los 35 servidores del CIS Frigorífico, 6 son nombrados, 4 son contratados en planillas, y 25 son personal de modalidad CAS.

Se requiere personal especializado para que ejerza el servicio de seguridad, tanto para pollería, restaurant, en especial en épocas de festividad.

Se requiere adquirir un software de Contabilidad integral, para poder registrar todas las operaciones de ingresos y gastos mensuales y obtener de manera rápida los estados financieros para la toma de decisiones por la Dirección y Administración.

3.5.6.2.- Contexto externo

Se participa en eventos organizados por la diferentes organizaciones de la ciudad de Puno, la región y el país, en las líneas de comercialización que se cuenta en esta unidad, organizados por Instituto Tecnológico Pesquero (ITP), Tecnología de Alimentos Sociedad Anónima (TASA), Ministerio de la Producción, entre otros.

CAPITULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

Este capítulo nos va permitir mostrar los resultados obtenidos en la realización del proceso de investigación, de acuerdo a los objetivos planteados.

Para alcanzar los objetivos del presente trabajo de investigación se procedió al análisis de los Estados Financieros básicos (Estado de situación Financiera y Estado de Resultado Integral) que proporcionan gran parte de la información que necesitan los funcionarios de la alta dirección de la empresa para tomar decisiones.

El análisis de los resultados se realizó utilizando los siguientes métodos de evaluación: Análisis vertical, horizontal e Índices financieros.

Las siguientes tablas están formuladas de acuerdo al orden de los objetivos específicos.

4.1.- EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO

Evaluar la incidencia del análisis de los Estados Financieros a través de los métodos horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno.

4.1.1.- ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUADRO N°01: ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO
Centro de investigación y servicios – frigorífico
Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
(En nuevos soles)

ACTIVO	AL 31-12 2016	AL 31-12 2015	VARIACIÓN CANTIDAD	VARIACIÓN PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,436,020.48	1,079,261.79	356,758.69	33.06%
Cuentas por cobrar comerciales	1,010,365.79	1,047,845.81	-37,480.02	-3.58%
Entregas a rendir cuentas	2,564.31	2,564.31	-	-
Existencias	100,394.12	99,584.58	809.54	0.81%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,549,344.70	2,229,256.49	320,088.21	14.36%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles maquinaria y equipo	1,263,756.77	1,257,016.09	6,740.68	0.54%
Inversiones permanentes	3,962.31	3,962.31	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,267,719.08	1,260,978.40	6,740.68	0.53%
TOTAL ACTIVO	3,817,063.78	3,490,234.89	326,828.89	9.36%

PASIVO Y PATRIMONIO	AL 31-12 2016	AL 31-12 2015	VARIACIÓN CANTIDAD	VARIACIÓN PORCENTUAL
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	4,688.00	4,688.00	-	-
Otras cuentas por pagar	635,258.29	481,535.98	153,722.31	31.92%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	639,946.29	486,223.98	153,722.31	31.61%
TOTAL PASIVO	639,946.29	486,223.98	153,722.31	31.61%
PATRIMONIO				
Capital de trabajo	696,189.28	696,189.28	-	-
Capital de valorización adicional	822,535.27	822,535.27	-	-
Resultados acumulados	1,346,143.63	1,368,284.02	-22,140.39	-1.62%
Resultados del ejercicio	312,249.31	117,002.34	195,246.97	166.87%
TOTAL PATRIMONIO	3,177,117.49	3,004,010.91	173,106.58	5.76%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,817,063.78	3,490,234.89	326,828.89	9.36%

Fuente: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – Puno, Periodos 2015 – 2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°01:

El análisis horizontal evalúa las tendencias de una partida de un periodo a otro, por lo que se puede afirmar que es dinámico. En el análisis Horizontal del estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2015-2016, principales variaciones cuantitativas y porcentuales son las siguientes:

El total de los Activos Corrientes muestra una variación porcentual del 14.36% que en cifras absolutas representa el S/.320,088.21, este incremento se debe al óptimo manejo de las políticas internas; dentro de los Activos Corrientes observamos que el rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo en el periodo 2016 se incrementó en s/.356,758.69, lo que representa un aumento del 33.06% con referencia el año anterior, este resultado es favorable para la empresa, respecto al cumplimiento de obligaciones a corto plazo; El rubro de Cuentas por cobrar comerciales disminuyó en s/.37,480.02 que representa el 3.58% respecto al periodo anterior; El rubro de existencias tuvieron un aumento de s/.809.54 que representa una variación del 0.81%, esto se debe claramente a la disminución de las ventas con respecto al periodo anterior lo cual conllevaría a mantener excesivos inventarios de existencias en la empresa.

Los Activos no Corrientes muestran un incremento de S/.6,740.68 que indica una variación porcentual de 0.53%, lo que significaría que podrían encontrarse con dificultades a futuro para responder a sus obligaciones a corto plazo, puesto que no podrán garantizar a sus acreedores que contarán con el efectivo suficiente para el cumplimiento de dichas obligaciones; dentro de los Activos no Corrientes observamos El rubro Inmuebles Maquinaria y Equipo que tuvo un

incremento de s/.6,740.68 que representa el 0.54%, con respecto al periodo anterior, esto se debe posiblemente a una mayor inversión en activos fijos.

En las cuentas del Pasivo y Patrimonio se puede apreciar que la variación más significativa estuvo en el Pasivo con una variación en cifras absolutas de S/.153,722.31 y una variación porcentual de 31.61%.

El los Pasivo Corrientes, El rubro Otras cuentas por pagar que muestra un incremento del s/.153,722.31 que representa el 31.92%, esto se debería a un posible incremento de los costos y gastos.

En las Cuentas del Patrimonio, observamos que lo más significativo es el incremento en el rubro Resultados del ejercicio de s/.195,246.97 que representa el 166.87%; A diferencia del rubro Resultados acumulados que muestran una disminución del s/.22,140.39 que representa el 1.62% con respecto al periodo anterior.

CUADRO N°02: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO
Centro de investigación y servicios – frigorífico
Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
(En nuevos soles)

ACTIVO	AL 31-12 2016	VARIACIÓN PORCENTUAL	AL 31-12 2015	VARIACIÓN PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,436,020.48	37.62%	1,079,261.79	30.92%
Cuentas por cobrar comerciales	1,010,365.79	26.47%	1,047,845.81	30.02%
Entregas a rendir cuentas	2,564.31	0.07%	2,564.31	0.07%
Existencias	100,394.12	2.63%	99,584.58	2.86%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,549,344.70	66.79%	2,229,256.49	63.87%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles maquinaria y equipo	1,263,756.77	33.11%	1,257,016.09	36.02%
Inversiones permanentes	3,962.31	0.10%	3,962.31	0.11%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,267,719.08	33.21%	1,260,978.40	36.13%
TOTAL ACTIVO	3,817,063.78	100%	3,490,234.89	100%

PASIVO Y PATRIMONIO	AL 31-12 2016		AL 31-12 2015	VARIACIÓN PORCENTUAL
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	4,688.00	0.12%	4,688.00	0.13%
Otras cuentas por pagar	635,258.29	16.64%	481,535.98	13.80%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	639,946.29	16.76%	486,223.98	13.93%
TOTAL PASIVO	639,946.29	16.76%	486,223.98	13.93%
PATRIMONIO				
Capital de trabajo	696,189.28	18.24%	696,189.28	19.95%
Capital de valorización adicional	822,535.27	21.55%	822,535.27	23.57%
Resultados acumulados	1,346,143.63	35.27%	1,368,284.02	39.20%
Resultados del ejercicio	312,249.31	8.18%	117,002.34	3.35%
TOTAL PATRIMONIO	3,177,117.49	83.24%	3,004,010.91	86.07%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,817,063.78	100%	3,490,234.89	100%

Fuente: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – Puno, Periodos 2015 – 2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°02:

En el análisis Vertical del estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2015-2016, principales variaciones cuantitativas y porcentuales son las siguientes:

Se puede observar que las partidas que constituyen en mayor parte las secciones del Estado de Situación Financiera son el Activo Corriente y el Patrimonio que están representados para el 2016 por 66.79% y 83.24% respectivamente y para el periodo 2015 por 63.87% y 86.07% respectivamente, lo que constituye un incremento de 2.92% en el Activo Corriente respecto al último periodo; y una disminución en el Patrimonio de 2.83% respecto al periodo anterior.

En las cuentas del activo corriente podemos observar que la partida de Efectivo y equivalentes de efectivo es el que tiene mayor significancia, representando el 30.92% en el periodo 2015 y 37.62% en el periodo 2016, también se observa que la partida de Cuentas por cobrar comerciales es el segundo en importancia ya que representa el 30.02% en el periodo 2015 y 26.47% en el periodo 2016 del total del activo. En el Activo no corriente observamos que en el rubro Inmuebles maquinaria y equipo representa casi la mitad del activo con un 36.02% en el periodo 2015 y un 33.11% en el periodo 2016.

En la sección del Pasivo, las partidas que representan el mayor porcentaje de las obligaciones lo constituyen las Otras cuentas por pagar con un 13.80% en el periodo 2015 y un 16.64% en el periodo 2016; Luego se reflejan las Cuentas por pagar comerciales que casi se mantienen constantes con un 0.13% en el periodo 2015 y un 0.12% en el periodo 2016 del total del pasivo.

En las cuentas Patrimoniales, los porcentajes más altos lo constituyen la partida de Resultados acumulados con un 39.20% en el periodo 2015 y un 35.27% en el periodo 2016; Así mismo el Capital de valorización adicional representa el 23.57% para el periodo 2015 y un 21.55% en el periodo 2016; Seguido por la partida de Capital de trabajo con un 19.95% en el periodo 2015 y un 18.24% para el periodo 2016 respectivamente.

4.1.2.- ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

CUADRO N°03: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO
Centro de investigación y servicios frigorífico
Estado de resultados
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
(En nuevos soles)

RUBROS	AL 31-12-2016	AL 31-12-2015	VARIACIÓN CANTIDAD	VARIACIÓN PORCENTUAL
Ventas No Gravadas	8,850.66	25,254.76	-16,404.10	-64.95%
Ventas Gravadas	2,689,445.05	2,620,045.74	69,399.31	2.65%
INGRESOS OPERACIONALES	2,698,295.71	2,645,300.50	52,995.21	2.00%
Costo de Ventas de Mercaderías	-101,300.09	-140,371.20	39071.11	-27.83%
Costo de Ventas de Productos Terminados	-2,113,125.87	-2,196,026.97	82,901.10	-3.77%
UTILIDAD BRUTA	483,869.75	308,902.33	174,967.42	59.64%
Gastos de Administración	-91,210.42	-155,026.23	63,815.81	-41.16%
Gastos de Venta	-75,083.67	-24,000.00	-51,083.67	212.83%
Gastos Financieros	-5,326.35	-12,873.76	7,547.41	-58.63%
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA	312,249.31	117,002.34	195,246.97	166.87%
Otros Ingresos	-	-		
Intereses Sobre Depósitos	-	-		
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	312,249.31	117,002.34	195,246.97	166.87%
Impuesto a la Renta	-	-		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	312,249.31	117,002.34	195,246.97	166.87%

Fuente: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2015 – 2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°03:

En el análisis horizontal del Estado de Resultados observamos que los ingresos operacionales aumentaron en s/.52,995.21, lo que representa un incremento del 2%, con respecto al periodo anterior, el muestra una tendencia positiva con mayores ingresos; A diferencia de las ventas no gravadas que disminuyeron en s/.16,404.10, lo que representa el 64.95% esto debido a que en el año 2015 hubo un aumento exponencial de las ventas no gravadas en mayor porcentaje; Las ventas gravadas aumentaron en s/.69,399.31, lo que representa el 2.65% con respecto al año anterior; Observamos que el Costo de Ventas disminuyo en un 27.83%, lo que representa un valor de s/.39071.11, debido a la baja del costo de mercadería; Al igual que el Costo de Ventas de Productos Terminados que también disminuyo en 3.77%, lo que representa un valor de s/.82,901.10; La Utilidad bruta muestra un aumento del 59.64%, lo que representa un incremento de s/.174,967.42 con respecto al año anterior; Al observar los gastos operativos deducimos que los gastos de administración disminuyeron en 41.16%, lo que representa un valor de s/.63,815.81, que indica un buen indicio de gestión por la reducción de gastos; Mientras que los gastos de venta muestran un aumento de 212.83%, lo que refleja que la empresa ha invertido más en publicidad, marketing y otros gastos relacionados sin resultados positivos que se hayan reflejado en las ventas; Los gastos financieros muestran una disminución del 58.63%, lo que representa un valor de s/.7,547.41. En resumen hubo un aumento del 166.87%, que representa un valor de s/.195,246.97 con respecto al año anterior.

CUADRO N°04: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO

Centro de investigación y servicios frigorífico

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016

(En nuevos soles)

RUBROS	AL 31-12-2016	VARIACIÓN PORCENTUAL	AL 31-12-2015	VARIACIÓN PORCENTUAL
Ventas No Gravadas	8,850.66	0.33%	25,254.76	0.95%
Ventas Gravadas	2,689,445.05	99.67%	2,620,045.74	99.05%
INGRESOS OPERACIONALES	2,698,295.71	100%	2,645,300.50	100%
Costo de Ventas de Mercaderías	-101,300.09	-3.75%	-140,371.20	-5.31%
Costo de Ventas de Productos Terminados	-2,113,125.87	-78.31%	-2,196,026.97	-83.02%
UTILIDAD BRUTA	483,869.75	17.93%	308,902.33	11.68%
Gastos de Administración	-91,210.42	-3.38%	-155,026.23	-5.86%
Gastos de Venta	-75,083.67	-2.78%	-24,000.00	-0.91%
Gastos Financieros	-5,326.35	-0.20%	-12,873.76	-0.49%
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA	312,249.31	11.57%	117,002.34	4.42%
Otros Ingresos	-		-	-
Intereses Sobre Depósitos	-		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	312,249.31	11.57%	117,002.34	4.42%
Impuesto a la Renta	-		-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	312,249.31	11.57%	117,002.34	4.42%

Fuente: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2015– 2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°04:

En el análisis vertical del Estado de Resultados observamos que el costo de ventas de las mercaderías para el periodo 2015 representa el -5.31% y para el periodo 2016 representa el -3.75%, lo que significa que el margen a sufrido una disminución en el último periodo posiblemente por la alta competencia o por los precios más altos ofrecidos por los proveedores.

La utilidad operativa muestra un incremento en 7.15% en el último periodo respecto al periodo 2016. En el periodo 2016 se ha obtenido una utilidad neta del ejercicio que representa el 11.57%, mientras que en el periodo 2015 estas representaron el 4.42% respectivamente.

4.2.- EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO

Evaluar la incidencia de la interpretación de la situación económica y financiera a través de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno

4.2.1.- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS MEDIANTE LOS INDICADORES FINANCIEROS

El análisis de ratios financieros, del estado de resultados del CIS Frigorífico UNA-PUNO, fueron desarrollados individualmente, estos a su vez están clasificados en cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición de la Empresa para los periodos 2016 y 2015.

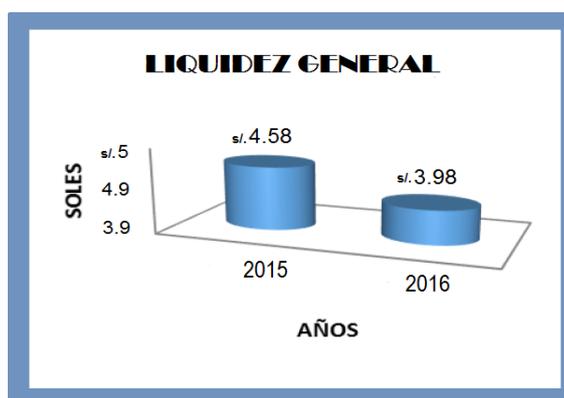
A. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

CUADRO N°05: RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Razón de Liquidez General $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{S/}$	$\frac{2,549,344.70}{639,946.29}$	$\frac{2,229,256.49}{486,223.98}$
RESULTADO	= S/.3.98 SOLES	= S/.4.58 SOLES

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016

GRAFICO N°01: LIQUIDEZ GENERAL



Fuente: Cuadro N°05

INTERPRETACIÓN CUADRO N°05:

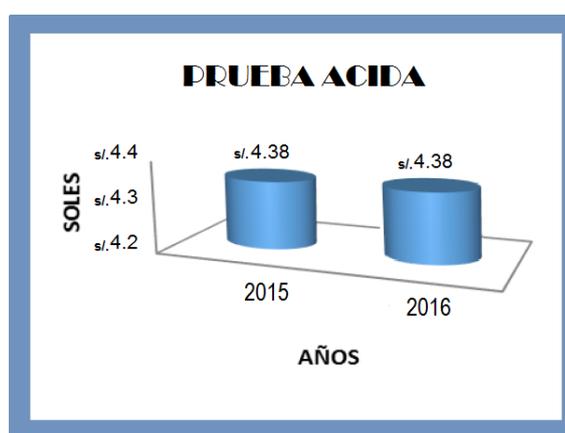
Este ratio indica el grado de cobertura que tiene los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o de mayor exigibilidad, en el CUADRO N°05 se puede observar que se tiene para el periodo 2016 S/.3.98 soles y para el periodo 2015 S/.4.58 soles para cubrir cada sol del pasivo corriente a corto plazo. En comparación con el periodo 2015 la Razón de liquidez general descendió en S/.0.60 para cubrir sus obligaciones a corto plazo, siendo este resultado desfavorable para la empresa.

CUADRO N°06: PRUEBA ACIDA

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Prueba acida $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{S/}$	$\frac{2,549,344.70 - 100,394.12}{639,946.29}$	$\frac{2,229,256.49 - 99,584.58}{486,223.98}$
RESULTADO	= S/.4.38 SOLES	= S/.4.38 SOLES

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°02: PRUEBA ACIDA



Fuente: Cuadro N°06

INTERPRETACIÓN CUADRO N°06:

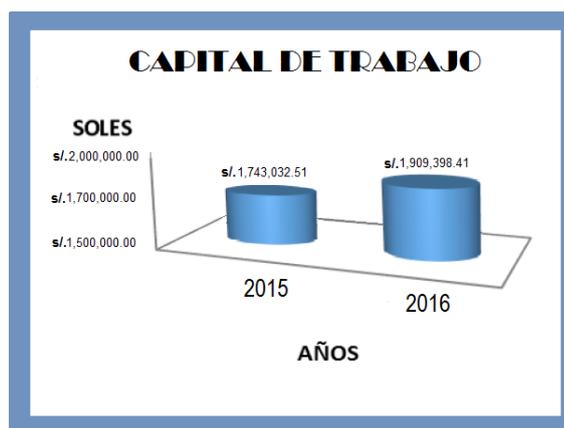
La Prueba Acida representa una medida directa de la solvencia financiera de corto plazo ya que toma en consideración los niveles de liquidez del activo circulante, el CUADRO N°06 refleja que no hubo variación, ambos periodos se mantienen constantes ya que para el periodo 2016 el CIS Frigorífico obtuvo S/.4.38 soles al igual que en el periodo 2015 que se obtuvo S/.4.38 soles.

CUADRO N°07: CAPITAL DE TRABAJO

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Capital de Trabajo $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = \text{S/}$	2,549,344.70 – 639,946.29	2,229,256.49 – 486,223.98
RESULTADO	= S/.1,909,398.41 SOLES	= S/.1,743,032.51 SOLES

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°03: CAPITAL DE TRABAJO



Fuente: Cuadro N°:07

INTERPRETACIÓN CUADRO N°07:

En el CUADRO N°07 se observa que el Capital de Trabajo para el periodo 2016 fue de s/.1,909,398.41 soles y para el periodo 2015 fue de s/.1,743,032.51 soles. Habiendo una diferencia de s/.166,365.90 soles respecto al periodo anterior, lo cual indica que el CIS Frigorífico cuenta con una mayor disponibilidad de recursos a corto plazo.

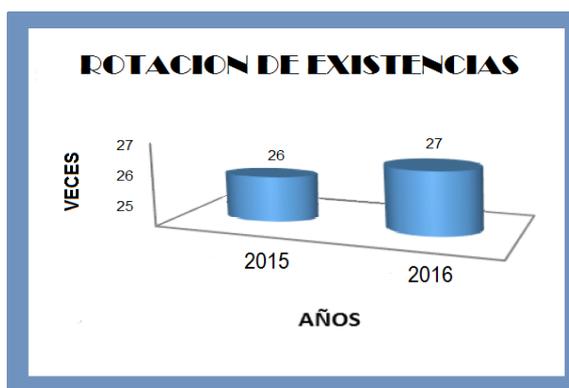
B. ÍNDICES DE GESTIÓN

CUADRO N°08: ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Rotación de Existencias $\frac{Ventas\ Netas}{Existencias} = Veces$	$\frac{2,698,295.71}{100,394.12}$	$\frac{2,645,300.50}{99,584.58}$
RESULTADO	= 26.88 = 27 VECES	= 26.56 = 26 VECES

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016

GRAFICO N°04: ROTACIÓN DE EXISTENCIAS



Fuente: Cuadro N°08

INTERPRETACIÓN CUADRO N°08:

Se observa en el CUADRO N°08 que la Rotación de Inventarios, indicador que demuestra el número de veces que rotan los inventarios durante el año, fue regular ya que para el periodo 2016 fue de 27 veces y para el periodo 2015 fue de 26 veces para cubrir cada sol del Pasivo Corriente, aumentó en 01 vez respecto al año anterior.

CUADRO N°09: PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIO

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Plazo promedio de Inmovilización de Existencias		
$\frac{\text{Existencias} * 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Días}$	$\frac{100,394.12 * 360 \text{ días}}{2,698,295.71}$	$\frac{99,585.58 * 360 \text{ días}}{2,645,300.50}$
RESULTADO	= 13.39 = 13 DÍAS	= 13.55 = 13 DÍAS

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°05: PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS



Fuente: Cuadro N°09

INTERPRETACIÓN CUADRO N°09:

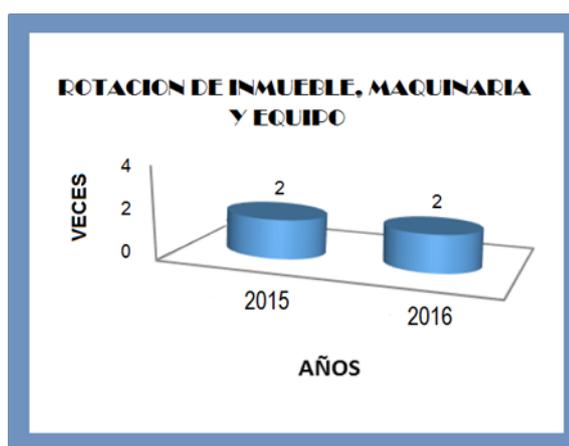
En el CUADRO N°09 Plazo Promedio de Inmovilización de Inventario, se observa que el número de días que, en promedio los productos terminados permanecen dentro de los inventarios se mantuvo constante ya que en ambos periodos 2016 y 2015 fue de 13 días.

CUADRO N°10: ROTACIÓN DE INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
$\frac{\text{Rotación de propiedad, planta y equipo}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\text{Inmueble, maquinaria y Equipo}}{\text{Veces}}$	$\frac{2,698,295.71}{1,263,756.77}$	$\frac{2,698,295.71}{1,263,756.77}$
RESULTADO	= 2.13 = 2 VECES	= 2.10 = 2 VECES

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°06: ROTACIÓN DE INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO



Fuente: Cuadro N°10

INTERPRETACIÓN CUADRO N°10:

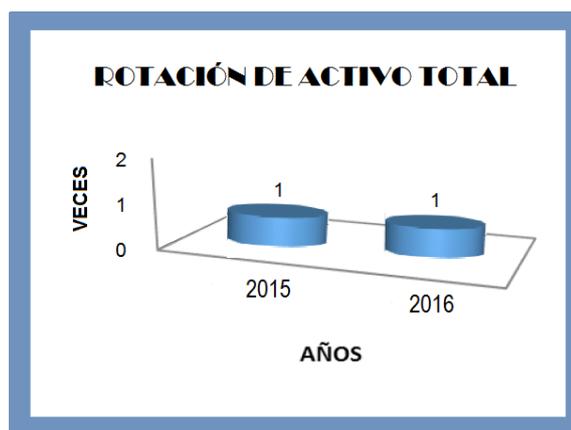
Se observa en el CUADRO N°10 que la Rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo se mantiene constante ya que en el periodo 2016 fue de 02 veces y en el periodo 2015 también fue de 02 veces, lo que indica que la eficiencia con la cual el CIS Frigorífico ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos se mantuvo relativo.

CUADRO N°11: ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Rotación de Activo Total $\frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total} = Veces$	$\frac{2,698,295.71}{3,817,063.78}$	$\frac{2,645,300.50}{3,490,234.89}$
RESULTADO	= 0.71 = 01 vez	= 0.76 = 01 vez

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°07: ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL



Fuente: Cuadro N°11

INTERPRETACIÓN CUADRO N°11:

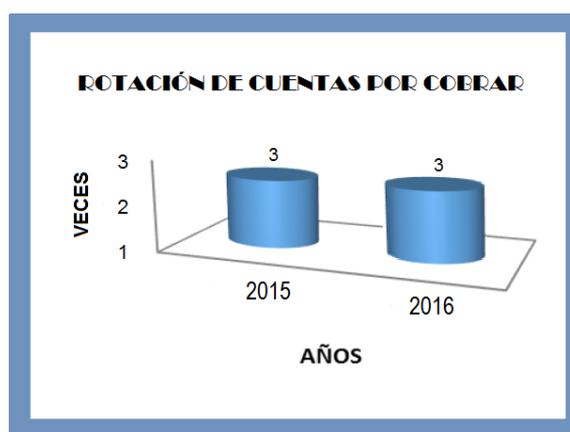
Se observa en el CUADRO N°11 que la Rotación de Activo Total para el periodo 2016 fue de 01 vez al igual que para el periodo 2015 que fue de 01 vez, realizando una comparación entre ambos periodos no existe aumento ni disminución lo que es regular para la empresa y además indica que la eficiencia del empleo de todos los activos para la generación de ingresos se mantuvo constante.

CUADRO N°12: ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Rotación de Cuentas por Cobrar $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Comerciales}} =$ Veces	$\frac{2,698,295.71}{1,010,365.79}$	$\frac{2,645,300.50}{1,047,845.81}$
RESULTADO	= 2.67 = 03 veces	= 2.52 = 03 veces

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°08: ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR



Fuente: Cuadro N°12

INTERPRETACIÓN CUADRO N°12:

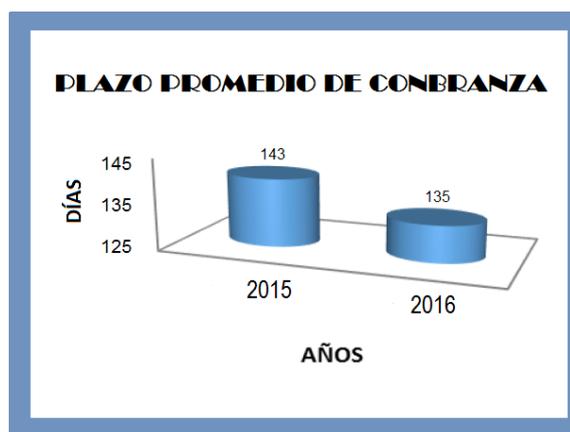
Se observa que la Rotación de Cuentas por Cobrar para el periodo 2016 fue de 03 veces al igual que para el periodo 2015 que fue de 03 veces. Se puede afirmar entonces que la política de cobranza se mantiene constante ya que no hubo variación alguna y que el CIS Frigorífico otorga un plazo medio en la cobranza a sus clientes.

CUADRO N°13: PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Plazo Promedio de Cobranza <i>Cuentas por Cobrar Comerciales * 360 días</i> <i>Ventas Netas</i> = Días	$\frac{1,010,365.79 * 360 \text{ días}}{2,698,295.71}$	$\frac{1,047,845.81 * 360 \text{ días}}{2,645,300.50}$
RESULTADO	= 134.80 = 135 DÍAS	= 142.60 = 143 días

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°09: PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA



Fuente: Cuadro N°13

INTERPRETACIÓN CUADRO N°13:

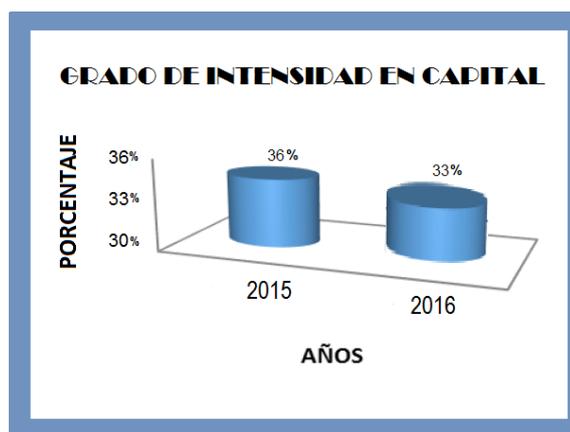
Observamos en el CUADRO N°13 que el Plazo Promedio de Cobranza, que mide el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital, para el periodo 2016 fue de 135 días a diferencia del periodo 2015 que fue de 143 días, lo que indica que hubo una reducción de 08 días respecto al periodo anterior.

CUADRO N°14: GRADO DE INTENSIDAD

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Grado de Intensidad en Capital <i>Propiedad, Planta y Equipo Netos de Depreciación</i> <i>Activo Total</i> = %	$\frac{1,263,756.77}{3,817,063.78}$	$\frac{1,257,016.09}{3,490,234.89}$
RESULTADO	= 0.33 = 33%	= 0.36 = 36%

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°10: GRADO DE INTENSIDAD EN CAPITAL



Fuente: Cuadro N°14

INTERPRETACIÓN CUADRO N°14:

Se observa que el Grado de Intensidad para el periodo 2016 fue de 33% y para el periodo 2015 fue de 36% respectivamente. En comparación con el periodo 2015 en Grado de Intensidad descendió en 3%, siendo desfavorable para la empresa.

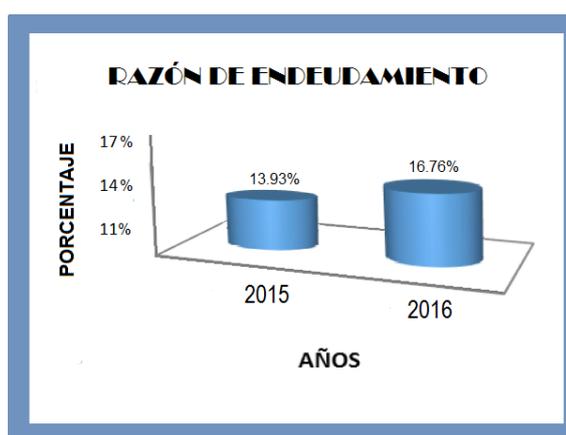
C. ÍNDICES DE SOLVENCIA

CUADRO N°15: RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

INDICADORES FINANCIEROS	2016	2015
Razón de Endeudamiento	$\frac{639,946.29}{3,817,063.78}$	$\frac{486,223.98}{3,490,234.89}$
Total = $\frac{Pasivo Total}{Activo Total} = \%$		
RESULTADO	= 0.1676 = 16.76%	= 0.1393 = 13.93%

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°11: RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO



Fuente: Cuadro N°15

INTERPRETACIÓN CUADRO N°15:

Se observa que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue de 16.76% y para el periodo 2015 fue de 13.93% respectivamente, de lo que se deduce que la situación financiera de la empresa es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior.

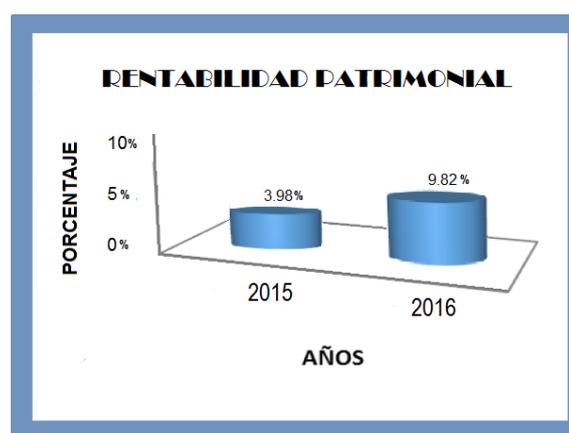
D. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

CUADRO N°16: RENTABILIDAD PATRIMONIAL

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Rentabilidad patrimonial $\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} = \%$	$\frac{312,249.31}{3,177,117.49}$	$\frac{117,002.34}{3,004,010.91}$
RESULTADO	= 0.0982 = 9.82%	= 0.0389 = 3.89%

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°12: RENTABILIDAD PATRIMONIAL



Fuente: Cuadro N°16

INTERPRETACIÓN CUADRO N°16:

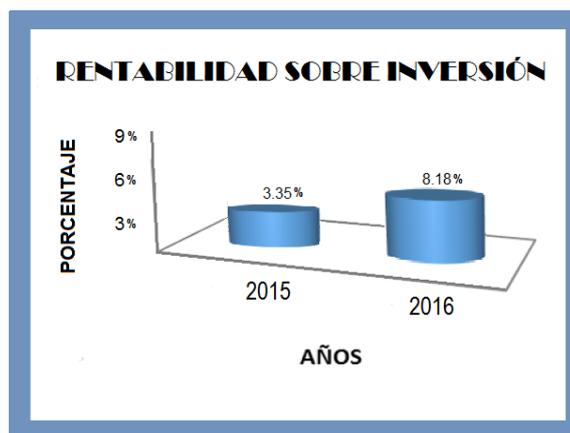
Observamos que la Rentabilidad Patrimonial en el periodo 2016 fue de 9.82% y en periodo 2015 fue de 3.89%, lo que significa que por cada sol invertido se generó un rendimiento. El Resultado también demuestra que la Rentabilidad fue mejor en el periodo 2016.

CUADRO N°17: RENTABILIDAD SOBRE INVERSIÓN

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Rentabilidad Sobre Inversión $\frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activo} = \%$	$\frac{312,249.31}{3,817,063.78}$	$\frac{117,002.34}{3,490,234.89}$
RESULTADO	= 0.0818 = 8.18%	= 0.0335 = 3.35%

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

RAFICO N°13: RENTABILIDAD SOBRE INVERSIÓN



Fuente: Cuadro N°17

INTERPRETACIÓN CUADRO N°17:

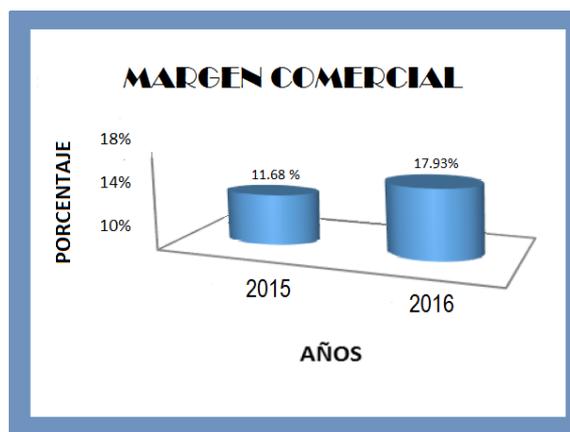
Se observa que el periodo 2016 se tiene una Utilidad Neta sobre el Total Activo de 8.18% y para el periodo 2015 un 3.35%, lo que nos muestra un aumento significativo de un 4.83%.

CUADRO N°18: MARGEN COMERCIAL

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Margen Comercial $\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \%$	$\frac{2,698,295.71 - 2,214,425.96}{2,698,295.71}$	$\frac{2,645,300.50 - 2,336,398.17}{2,645,300.50}$
RESULTADO	=17.93%	= 11.68 %

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°14: MARGEN COMERCIAL



Fuente: Cuadro N°18

INTERPRETACIÓN CUADRO N°18:

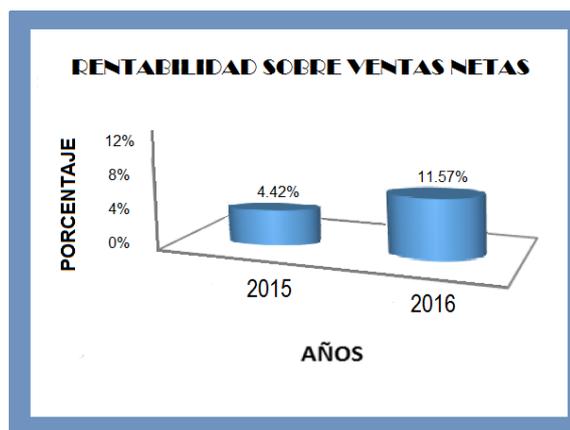
Se puede observar que el Margen Comercial aumentó en el último periodo, teniendo para el periodo 2016 un 17.93% y para el periodo 2015 un 11.68 %, lo que indica que la capacidad del CIS Frigorífico para cubrir los gastos operativos y generar utilidades es óptimo; es decir que por S/.100.00 de ventas para el periodo 2016 el Margen Comercial ha obtenido S/.17.93 de rentabilidad.

CUADRO N°19: RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Rentabilidad Neta Sobre Ventas $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} = \%$	$\frac{312,249.31}{2,698,295.71}$	$\frac{117,002.34}{2,645,300.50}$
RESULTADO	= 0.116 = 11.57%	= 0.0442 = 4.42%

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

GRAFICO N°15: RENTABILIDAD SOBRE VENTAS NETAS



Fuente: Cuadro N°19

INTERPRETACIÓN CUADRO N°19:

Se observa que la Rentabilidad Neta para el periodo 2016 fue de 11.57% y en el periodo 2015 fue de 4.42% lo cual demuestra que hubo un aumento de 7.18% lo que es favorable para la empresa.

En el CUADRO N°20, se muestra el resumen de los indicadores aplicados al Centro de Investigación y Servicios Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, a los periodos 2016 y 2017.

CUADRO N°20: RESUMEN DE RESULTADOS DEL ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	2016	2015
ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL	S/.3.98 SOLES	S/.4.58 SOLES
PRUEBA ACIDA	S/.4.38 SOLES	S/.4.38 SOLES
CAPITAL DE TRABAJO	S/.1,909,398.41 SOLES	S/.1,743,032.51 SOLES
ÍNDICES DE GESTIÓN		
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	27 VECES	26 VECES
PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIO	13 DÍAS	13 DÍAS
ROTACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2 VECES	2 VECES
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	01 VEZ	01 VEZ
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	03 VECES	03 VECES
PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA	135 DÍAS	143 DÍAS
GRADO DE INTENSIDAD	33%	36%
ÍNDICES DE SOLVENCIA		
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	16.75%	13.93%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD		
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	9.82%	3.89%
RENTABILIDAD SOBRE INVERSIÓN	8.18%	3.35%
MARGEN COMERCIAL	17.93%	11.68 %
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	11.57%	4.42%

Fuente: Cuadros N°:05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19.

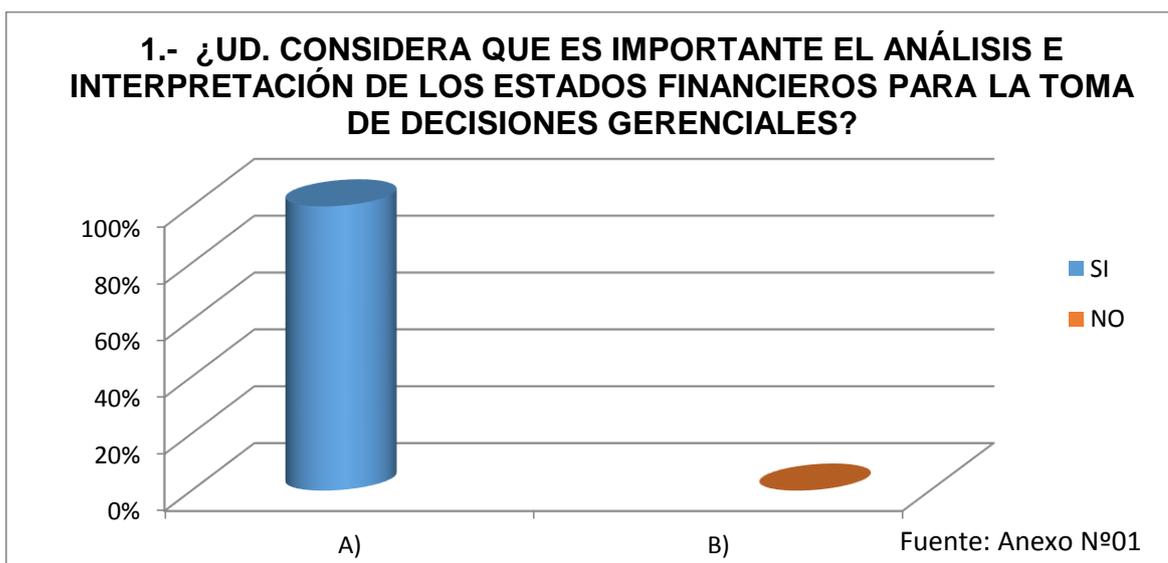
4.2.2.- TOMA DE DECISIONES

4.2.2.1.- RESULTADO DE LAS ENCUESTAS

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación y en función de los objetivos de la hipótesis se realizó el trabajo de campo consistente en realizar entrevistas tendientes a recolectar experiencias y opiniones del personal de la oficina de contabilidad del CIS Frigorífico.

Debido a la particularidad de las variables motivo de estudio se practicaron las entrevistas para así tener un mayor conocimiento de los movimientos de la empresa. Son quienes aportan con sus opiniones y comentarios en el tema de estudio. A continuación se muestra los resultados:

GRAFICO N°16: CUESTIONARIO N°01



INTERPRETACIÓN GRAFICO N°16:

En el GRAFICO N°16 se observa que al cuestionario N°1.- ¿Ud. Considera que es importante el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones gerenciales?, el 100% respondió que **SI**, lo que significa que el total de encuestados se encontraban de acuerdo con la premisa.

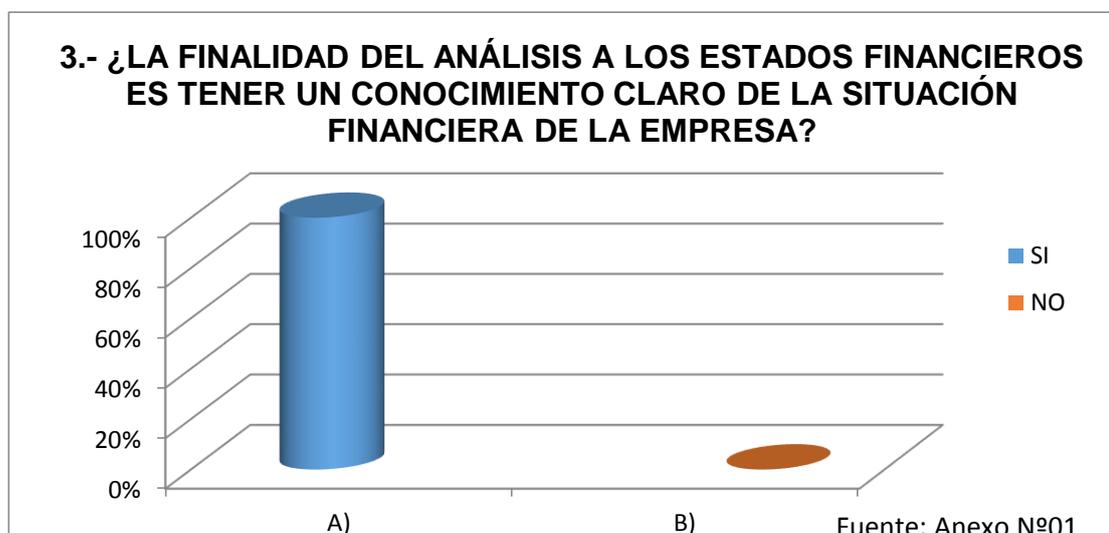
GRAFICO N°17: CUESTIONARIO N°02



INTERPRETACIÓN GRAFICO N°17:

En el GRAFICO N°17 a la premisa planteada 2.- ¿Cada cuánto tiempo son formulados los estados financieros?, del 100% de encuestados el 60% respondió que son formulados ANUALMENTE, y un 40% que son formulados SEMESTRALMENTE, mientras que a las alternativas TRIMESTRALMENTE y MENSUALMENTE obtuvieron un 0%. Resultado que indica que más de la mitad de encuestados saben que los Estados Financieros son elaborados anualmente.

GRAFICO N°18: CUESTIONARIO N°03



INTERPRETACIÓN GRAFICO N°18:

En el GRAFICO N°17 a la interrogante planteada 3.- ¿La finalidad del Análisis a los Estados Financieros es tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?, el 100% de encuestados respondieron que **SI**, lo que muestra que tienen conocimiento de la finalidad e importancia que tiene el análisis de los Estados Financieros para una entidad.

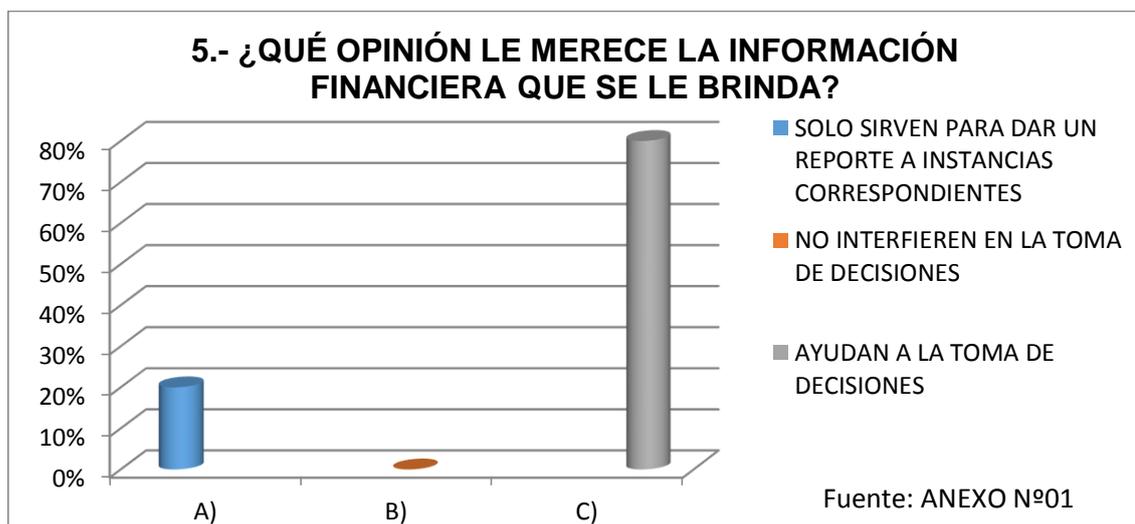
GRAFICO N°19: CUESTIONARIO N°04



INTERPRETACIÓN GRAFICO N°19:

En el GRAFICO N°19 se observa que en la premisa planteada 4.- Con referencia a la oportunidad de presentación de información, los reportes y estados financieros son oportunos. Del 100% de encuestados el 80% respondió que SIEMPRE, mientras que un 20% indicó que A VECES. Lo que indica que a un 20% de los trabajadores del CIS – Frigorífico no les llega los reportes ni los Estados Financieros oportunamente.

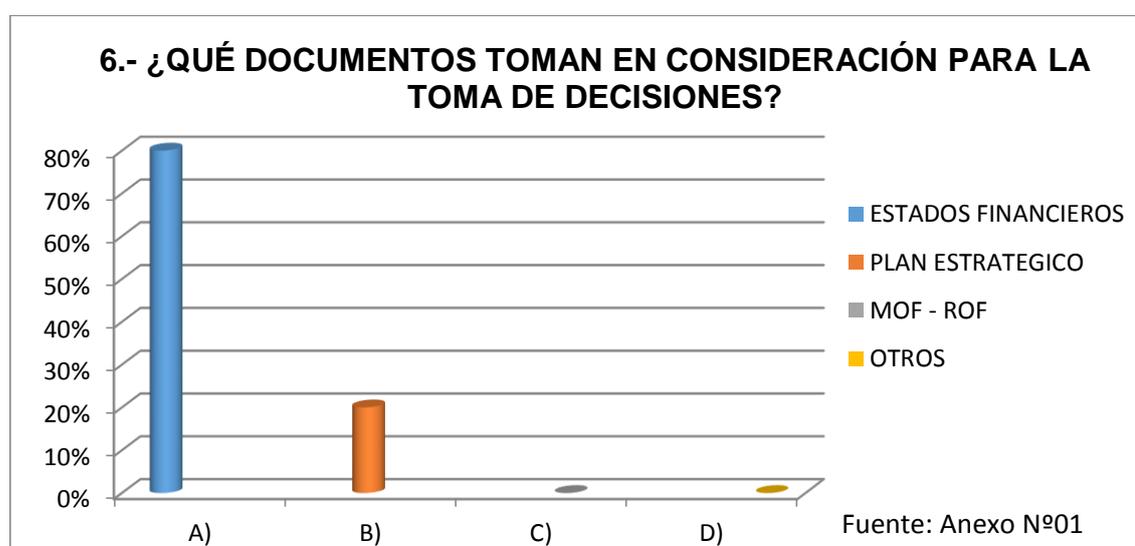
GRAFICO N°20: CUESTIONARIO N°05



INTERPRETACIÓN GRAFICO N°20:

En el GRAFICO N°20, a la interrogante planteada 5.- ¿Qué opinión le merece la información financiera que se le brinda?, del 100% de encuestados un 80% asegura que AYUDAN A LA TOMA DE DECISIONES, mientras que un 20% indica que SOLO SIRVEN PARA DAR UN REPORTE A INSTANCIAS CORRESPONDIENTES.

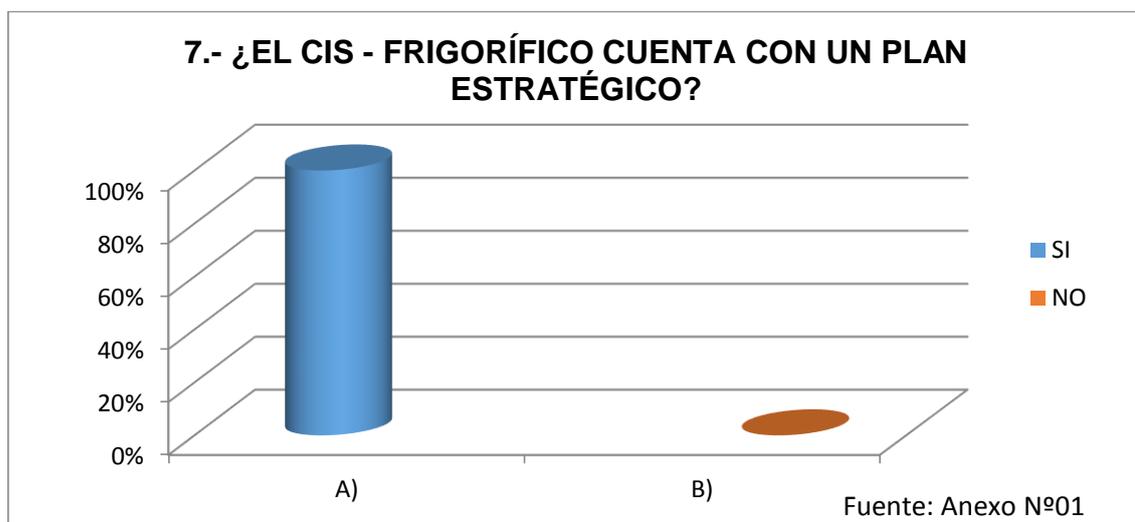
GRAFICO N°21: CUESTIONARIO N°06



INTERPRETACIÓN GRAFICO N°21:

En el GRAFICO N°21, a la interrogante planteada 6.- ¿Qué documentos toman en consideración para la toma de decisiones?; del 100% de encuestados el 80% respondió ESTADOS FINANCIEROS, mientras que un 20% indico que documento que se toma en consideración es el PLAN ESTRATÉGICO.

GRAFICO N°22: CUESTIONARIO N°07



INTERPRETACIÓN GRAFICO N°22:

Finalmente en el GRAFICO N°22, observamos que a la interrogante planteada 7.- ¿El CIS – Frigorífico cuenta con un plan estratégico?, el 100% de encuestados respondió que SI, lo que indica que todos los trabajadores saben de su existencia.

4.2.2.2.- RESUMEN DE PREGUNTAS DIRIGIDAS AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DEL CIS – FRIGORÍFICO UNA - PUNO

CUADRO N°21: RESUMEN DE PREGUNTAS DIRIGIDAS AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DEL CIS – FRIGORÍFICO UNA - PUNO

PREGUNTAS DIRIGIDAS AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DEL CIS – FRIGORÍFICO UNA - PUNO				
PREGUNTA	ALTERNATIVA	RESPUESTA	PORCENTAJE	TOTAL
1. ¿Ud. Considera que es importante el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones gerenciales?	A) SI	7	100%	100%
	B) NO	0	0%	
2. ¿Cada cuánto tiempo son formulados los estados financieros?	A) ANUALMENTE	5	60%	100%
	B) SEMESTRALMENTE	2	40%	
	C) TRIMESTRALMENTE	0	0%	
	D) MENSUALMENTE	0	0%	
3. ¿La finalidad del análisis a los estados financieros es tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?	A) SI	7	100%	100%
	B) NO	0	0%	
4. Con Referencia a la oportunidad de presentación de información: ¿los reportes y estados financieros son oportunos?	A) SIEMPRE	6	80%	100%
	B) A VECES	1	20%	
	C) NUNCA	0		
5. ¿Qué opinión le merece la información financiera que se le brinda?	A) SOLO SIRVEN PARA DAR UN REPORTE A INSTANCIAS CORRESPONDIENTES	1	20%	100%
	B) NO INTERFIEREN EN LA TOMA DE DECISIONES	0	0%	
	C) AYUDAN A LA TOMA DE DECISIONES	6	80%	
6. ¿Qué documentos toman en consideración para la toma de decisiones?	A) ESTADOS FINANCIEROS	6	80%	100%
	B) PLAN ESTRATÉGICO	1	20%	
	C) MOF - ROF	0	0%	
	D) OTROS	0	0%	
7. ¿El CIS - Frigorífico cuenta con un plan Estratégico?	A) SI	7	100%	100%
	B) NO	0	0%	

FUENTE: ANEXO N° 01

INTERPRETACIÓN CUADRO N°21:

- En el cuadro N°:21, podemos observar que en la primera pregunta el grado de importancia del análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones gerenciales, representa un 100%;

- En la segunda pregunta el 60% manifestaron que los estados financieros son presentados anualmente y un 40% semestralmente;
- En la tercera pregunta, se puede observar que un 100% de los encuestados afirmaron que si es La finalidad del análisis a los estados financieros tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa;
- En la cuarta pregunta del total de entrevistados se puede observar que un 80% menciona que los estados financieros son presentados siempre oportunamente, mientras que un 20% manifiesta que a veces;
- En la quinta pregunta, un 80% de los entrevistados mencionan que la información financieros que se les brinda ayuda a la toma de decisiones, y un 20% afirma que solo sirve para dar un reporte a instancias correspondientes;
- En la sexta pregunta de todos los encuestados el 80% manifiesta que los Estados Financieros son considerados para la toma de decisiones, mientras que el otro 20% manifiesta que el documento tomado en consideración es el plan estratégico;
- En la séptima pregunta, un 100% de los encuestados afirman que el CIS – Frigorífico cuenta con un plan estratégico.

Frente a estas respuestas se deduce que los estados financieros no son considerados al 100% para la toma de decisiones gerenciales.

Esta información es de suma importancia, para la toma de decisiones, pero no es tomada en consideración debido a que no se aplica el análisis en su debido

momento, según las interrogaciones planteadas a algunos administrativos encuestados.

4.3.- EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO

Proponer alternativas de solución que contribuyan a mejorar la situación económica y financiera del CIS Frigorífico de la UNA Puno

Después de dar respuesta a cada uno de los objetivos planteados en el presente trabajo de investigación; se procede a proponer alternativas de solución que permitan mejorar la toma de decisiones considerando el análisis de los estados financieros.

Un instrumento de apoyo y control de suma importancia en la administración de cualquier institución, es el cronograma de actividades (ingresos y egresos), pues sirve como un instrumento para el cumplimiento de metas y objetivos en plazos establecidos, también ayuda a formular los estados financieros de manera oportuna y por ende, sirven para la toma de decisiones en el futuro; se presenta el diseño correspondiente a continuación:

CUADRO N°22: CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES 2019

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES 2019																						
UNIDAD OPERATIVA: CIS - FRIGORÍFICO				PRESUPUESTO 2019: Bienes y Servicios S/.																		
AREA /ACTIVIDAD/ TAREA	UNIDAD DE MEDIDA	METAS		FUENTES DE VERIFICACION	RESPONSABLE	CRONOGRAMA																
		FISICA	FINANCIERA			AÑO 2019																
						E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D					
AREA DE GESTIÓN																						
PLAN DENEGOCIOS																						
ELABORACION DEL PLAN ESTRATEGICO																						
ELABORACION DEL POA 2015																						
ELABORACION DE ESTADOS FINANCIEROS 2018																						
ELABORACION DE LA MEMORIA ANUAL 2018																						
AUTOEVALUACION POR AREA DE FUNCIONAMIENTO																						
AREA DE ADMINISTRACIÓN																						
PAGO DE SERVICIOS BASICOS																						
PAGO DE HONORARIOS																						
PAGO POR SERVICIOS DE TERCEROS																						
ADQUISICION DE MATERIALES DE ESCRITORIO																						
ACCIONES IMPREVISTAS (GAJA CHICA)																						
REMODELACION DE AMBIENTES																						
AREA DE PRODUCCION Y COMERCIALIZACION																						
VESTUARIO																						
ADQUISICION DE MATERIA PRIMA E INSUMOS																						
ADQUISICION DE COMBUSTIBLES Y CARBURANTES																						
ADQUISICION MATERIAL DE LIMPIEZA Y FERRETERIA																						
MANTENIMIENTO DE CAMARAS DE SEGURIDAD																						
AREA DE PRODUCCION Y EXTENSION																						
APOYO A PRACTICAS PRE PROFESIONALES																						
CAPACITACION, CURSOS Y OTROS																						
SUBVENCION POR PRODUCTIVIDAD																						
INVERSION																						
ADQUISICION DE EQUIPOS																						
TOTAL																						

FUENTE: PROPIA

El cronograma de actividades planteado es una herramienta fundamental para eliminar falencias en el CIS Frigorífico de la UNA – PUNO ya que posee una estructura adecuada para la distribución de actividades y tareas por áreas lo

que permite un mejor control de diligencias y de responsabilidades por parte de la gerencia hacia el personal además da una caución de que la elaboración de los Estados Financieros serán oportunos y por ende la toma de decisiones serán más acertadas.

4.4.- CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para la contrastación de las hipótesis propuestas en el presenta trabajo de investigación, se trabajó con los resultados obtenidos alcanzando la siguiente síntesis:

4.4.1.- CONTRASTACIÓN DE LA PRIMERA HIPÓTESIS

De acuerdo a la Hipótesis, La evaluación de los Estados Financieros a través del método horizontal y vertical es incorrecto para la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno.

En síntesis se puede afirmar que la primera hipótesis es correcta ya que los resultados obtenidos al realizar el análisis horizontal y vertical de los estados financieros no se consideró una adecuada toma de decisiones gerenciales, de la siguiente manera:

- a) El activo total para el año 2016 ascendió a S/.3,817,063.78 y al 31 de diciembre de 2015 fue de S/.3,490,234.89 neto, habiéndose incrementado en S/.326,828.89 el cual representa el 9.36%, con relación al período anterior.
- b) El CIS Frigorífico dirigió su inversión principalmente hacia sus activos corrientes que representaron para el ejercicio 2016 el 66.79% del Activo Total y de 63.87% en el ejercicio 2015; en seguida El efectivo y

Equivalente de Efectivo represento para el ejercicio 2016 el 37.62% y para el ejercicio 2015 el 30.92% del Total Activo.

- c) El financiamiento de la inversión fue cubierta por la UNA-Puno con sus aportes, para el año 2016 en 83.24% y para el año 2015 en 86.07%, lo que evidencia que la empresa cuenta en ambos periodos con autonomía financiera.

Esta información es de suma importancia, para la toma de decisiones gerenciales, pero no es tomada en consideración debido a que no se aplica el análisis en su debido momento, según la encuesta planteada hacia el personal administrativo.

En consecuencia la primera hipótesis formulada es ACEPTADA.

4.4.2.- CONTRASTACIÓN DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS

De acuerdo a la hipótesis, La evaluación de la situación económica y financiera a través de los indicadores financieros es deficiente para la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA – Puno.

Se puede afirmar entonces que la segunda hipótesis es correcta ya que al realizar la evaluación de la situación económica y financiera a través de los indicadores financieros los resultados obtenidos no fueron considerados para una adecuada toma de decisiones gerenciales, de la siguiente manera:

- a) El CIS frigorífico de la UNA – Puno al término del ejercicio 2016 dio como resultado una utilidad de S/.312,249.31, que representa una rentabilidad sobre ventas de 11.57% y en el ejercicio 2015 represento una utilidad de S/.117,002.34 que representa una rentabilidad sobre ventas de 4.42%, se aprecia que en el ejercicio 2016 va en aumento

debido a la disminución del costo de venta de mercaderías y el costo de ventas de productos terminados, datos que deben ser considerados por la gerencia ya que existen precedentes de disminución en años pasados.

- b) Al analizar el indicador financiero capital de trabajo para el periodo 2016 se tiene s/.1,909,398.41 soles y para el periodo 2015 s/.1,743,032.51 soles, se observa que existe un incremento de s/.166,365.90 soles respecto al periodo anterior, lo que indica una mayor disponibilidad de recursos.
- c) El índice de solvencia, Razón de endeudamiento total muestra que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue de 16.76% y para el periodo 2015 fue de 13.93% respectivamente, de lo que se deduce que la situación financiera de la empresa es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior.

Esta información es de suma importancia, para la toma de decisiones gerenciales, pero no es tomada en consideración debido a que no se aplica el análisis en su debido momento, según la encuesta planteada hacia el personal administrativo.

En consecuencia la segunda hipótesis formulada es ACEPTADA.

CONCLUSIONES

Al finalizar con el análisis de los Estados Financieros y haber alcanzado los objetivos y también haberlos contrastado con nuestras hipótesis planteadas, se llegó a la siguiente conclusión:

PARA EL OBJETIVO N°01

Evaluar la incidencia del análisis de los Estados Financieros a través de los métodos horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA - Puno.

El Análisis Vertical realizado al Estado de Situación Financiera nos muestra que el CIS Frigorífico de la UNA - Puno dirigió su inversión primordialmente hacia sus Activos Corrientes ya que representaron para el ejercicio 2016 un 66.79% del Activo Total y un 63.87% en el ejercicio 2015, lo que muestra un incremento de la disponibilidad del efectivo en el último periodo. En los periodos 2015 y 2016 la empresa no cuenta con la información financiera de forma oportuna, tampoco se ha tomado en cuenta la interpretación realizada a los Estados Financieros; de manera que se puede afirmar que los resultados obtenidos de los Estados Financieros no se toman en cuenta de manera favorable en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico. El Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados, muestra que la Utilidad Neta del Ejercicio incremento de S/.117,002.34 en el periodo 2015, a S/.312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva.

PARA EL OBJETIVO N°02

Evaluar la incidencia de la interpretación de la situación económica y financiera a través de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno.

La Gestión del CIS Frigorífico, dio como resultado al término del ejercicio 2016 un aumento de la utilidad debido a la disminución del costo de ventas de mercaderías y el costo de ventas de productos terminados el mismo que representa una rentabilidad sobre ventas de 11.57% para el ejercicio 2016 y de 4.42% para el ejercicio 2015. La Razón de endeudamiento total muestra que la situación financiera del CIS Frigorífico de la UNA Puno es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior, ya que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue 16.76% y para el periodo 2015 fue 13.93% respectivamente, resultado que indica que no se tomó en cuenta la interpretación de los índices financieros de periodos anteriores. La propuesta de solución planteada en el presente trabajo de investigación es la implementación de un sistema de control interno, para que ayude a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa, de esta manera la administración podrá tomar decisiones más acertadas.

RECOMENDACIONES

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

Primera: La Administración debe considerar la posibilidad de tomar en cuenta el análisis de los Estados Financieros oportunamente para la toma de decisiones, primordialmente lo referente a la gestión empresarial, así como a la rotación de activos fijos, la consecuencia de cobranza, la utilización del efectivo con lo que los índices mejoraran y darán mayores márgenes en sus indicadores financieros.

Segunda: Con la correcta evaluación de los indicadores financieros y su posterior interpretación se tendrá un buen sustento para que la empresa sea más eficiente, asimismo se contribuirá a la disminución de los costos de servicios para que no sean absorbidos por éstos y no afecten a la rentabilidad de la empresa.

Tercera: Elaborar un análisis detallado de los costos y gastos para así poder mejorar la rentabilidad de la empresa y obtener mayores beneficios.

Cuarta: La valuación de los estados financieros tanto el de Situación financiera como el de Resultados son importantes, porque el diagnósticos en conjunto darán mayor seguridad a la gerencia y ayudara en la emisión de juicios que se ciñan a la realidad de la empresa, permitiendo de esta manera elegir la mejores alternativas de solución a problemas mediante una adecuada toma de decisiones.

BIBLIOGRAFÍA

- Apaza, M. (2007). *Formulacion, Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros Concordados con las NIFFs y NICs*. Lima: Instituto Pacifico.
- Bernal, F. (2007). *Estado de Gestión en el Sector Publico NIC-SP1*. Lima: *Revista Actualidad Empresarial* N° 146-Primera Quincena de Noviembre.
- Calderon, J. (2010). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- Coelo, A. (2015). *Analisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros*. *Actualidad Empresarial*, VII-1.
- Diaz, J. (2005). *Análisis de los Estados Financieros*. Edit. FECAT.
- Estupiñan, R. &. (2006). *Analisis Financiero y de Gestion*. ECOE.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Analisis e Interpretacion por Sectores*. Lima: Pacifico Editores S.A.C.
- Franco, P. (2007). *Evaluación de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacifico, Centro de Investigación Pacifico.
- Márquez, C. (2010). *Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros*. Lima.
- Moreno, F. (2004). *Formulación de los Estados Financieros*. Lima: Edit. San Marcos.
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1)*. (s.f.).
- Ordoñez, M. (1992). *Contabilidad General*. Edit. San Marcos.
- Oropeza, H. (2007). *Análisis e Interpretación de la Información Financiera*. México: Editorial Trillas.
- Prieto, M. (2013). *Aspectos Relevantes: NIC-SP 01. Actualidad Gubernamental*.
- Ralph, K. (2009). *Estados Financieros: forma, análisis e interpretación*. México: Editorial Limusa S.A.
- Solano, A. (2014). *Toma de Decisiones Gerenciales. Tecnología en Marcha*. Vol. 16 N° 3.
- Tito, W. (2017). *Analisis Economico y Financiero del Centro de Investigacion y Servicios Frigorifico UNA – PUNO, y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2014 - 2015*. Puno.
- Torres, P. (2017). *Analisis Economico Y Financiero de la EMPRESA HK S.R.L. y su Incidencia en la Toma de Decisiones, Periodo 2014-2015*. Puno.
- Zapata, P. (2005). *Contabilidad General*. McGraw-Hill.

ANEXOS

ANEXO N°1: PREGUNTAS DIRIGIDAS AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DEL CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS – FRIGORÍFICO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO

1. ¿Ud. Considera que es importante el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones gerenciales?
 - A) SI
 - B) NO

2. ¿Cada cuánto tiempo son formulados los estados financieros?
 - A) ANUALMENTE
 - B) SEMESTRALMENTE
 - C) TRIMESTRALMENTE
 - D) MENSUALMENTE

3. ¿La finalidad del análisis a los estados financieros es tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?
 - A) SI
 - B) NO

4. Con Referencia a la oportunidad de presentación de información, los reportes y estados financieros son oportunos:
 - A) SIEMPRE
 - B) A VECES
 - C) NUNCA

5. ¿Qué opinión le merece la información financiera que se le brinda?
 - A) SOLO SIRVEN PARA DAR UN REPORTE A INSTANCIAS CORRESPONDIENTES
 - B) NO INTERFIEREN EN LA TOMA DE DECISIONES
 - C) AYUDAN A LA TOMA DE DECISIONES

6. ¿Qué documentos toman en consideración para la toma decisiones?
 - A) ESTADOS FINANCIEROS
 - B) PLAN ESTRATÉGICO
 - C) MOF – ROF
 - D) OTROS

7. ¿El CIS - Frigorífico cuenta con un plan Estratégico?
 - A) SI
 - B) NO

Gracias por su colaboración, la información que Ud. ha proporcionado será utilizada con extrema confidencialidad.

**ANEXO N°03: ESTADO DE RESULTADOS
CIS FRIGORÍFICO UNA PUNO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

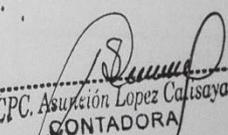
**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO - PUNO
CENTRO DE PRODUCCION DE BIENES Y SERVICIOS FRIGORIFICO**

**ESTADO DE RESULTADOS
(POR FUNCION)**

Al 31 de Diciembre de 2016

RUBROS	2016	2015
Ventas no gravadas	8,850.66	25,254.76
Ventas gravadas	2,689,445.05	2,620,045.74
INGRESOS OPERACIONALES	2,698,295.71	2,645,300.50
Costo de ventas de mercaderias	(101,300.09)	(140,371.20)
Costo de ventas de productos terminados	(2,113,125.87)	(2,196,026.97)
UTILIDAD BRUTA	483,869.75	308,902.33
Gastos de Administracion	(91,210.42)	(155,026.23)
Gastos de Venta	(75,083.67)	(24,000.00)
Gastos financieros	(5,326.35)	(12,873.76)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	312,249.31	117,002.34
Otros ingresos	-	-
Intereses sobre depositos	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	312,249.31	117,002.34
Impuesto a la Renta	-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	312,249.31	117,002.34

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
C.P.B.S. FRIGORIFICO


 CPC. Asunción Lopez Calisaya
 CONTADORA

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

ARTÍCULO CIENTÍFICO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CIS
FRIGORÍFICO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO,
PERIODOS 2015 – 2016

"ANALYSIS AND INTERPRETATION TO THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE
REFRIGERATOR CIS OF THE NATIONAL UNIVERSITY OF ALTIPLANO PUNO.
PERIODS 2015 - 2016"

PRESENTADO POR:

YANETH GUADALUPE VILCA TARAPA

DIRECTOR DE TESIS:

Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

**COORDINADOR DE
INVESTIGACION:**

DR. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PUNO – PERÚ

2018

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CIS
FRIGORÍFICO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO.
PERIODOS 2015 – 2016”**

"ANALYSIS AND INTERPRETATION TO THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE
REFRIGERATOR CIS OF THE NATIONAL UNIVERSITY OF ALTIPLANO PUNO.
PERIODS 2015 - 2016"

YANETH GUADALUPE VILCA TARAPA

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

ARTICULO CIENTÍFICO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CIS
FRIGORÍFICO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO,
PERIODOS 2015 – 2016

ANALYSIS AND INTERPRETATION TO THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE
REFRIGERATOR CIS OF THE NATIONAL UNIVERSITY OF ALTIPLANO PUNO,
PERIODS 2015 - 2016

AUTOR : **YANETH GUADALUPE VILCA TARAPA**

CORREO : g.vilcat@gmail.com

ESCUELA PROFESIONAL : **CIENCIAS CONTABLES**

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL CIS FRIGORÍFICO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE ALTIPLANO PUNO, PERIODOS 2015-2016”, tuvo como propósito fundamental confrontar los Estados Financieros para una correcta Toma de Decisiones, por lo que el objetivo general proyectado para proponer medidas tendientes a mejorar su gestión financiera fue: Analizar e Interpretar la Situación Económica y Financiera e Incidencia en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno, periodos 2015 – 2016. Para alcanzar el objetivo proyectado se empleó los métodos: Descriptivo, Analítico y Deductivo; como Técnicas e instrumentos de recopilación de información se recurrió al análisis documental, la observación directa y la entrevista. La población fue dada por el Centro de Investigación y Servicios Frigorífico UNA – Puno, el mismo que se encuentra ubicado en la Av. el sol N° 329 del barrio Bellavista del Distrito y Provincia de Puno; la muestra considerada fueron los Estados Financieros del CIS Frigorífico UNA – Puno, periodos 2015 - 2016. La Variable Independiente estimada fue: Situación económica y financiera y la Variable Dependiente: Toma de decisiones gerenciales. Luego de esta etapa se procedió a la elaboración de cuadros, e interpretación de los mismos, para luego analizar e interpretar, a cada uno de los objetivos trazados. Al contrastar las hipótesis se destacaron los siguientes resultados: a) El CIS Frigorífico UNA – Puno dirigió su inversión principalmente hacia sus activos corrientes que representaron para el ejercicio 2016 el 66.79% del Activo Total y de 63.87% en el ejercicio 2015; en seguida El efectivo y Equivalente de Efectivo represento para el ejercicio 2016 el 37.62% y para el ejercicio 2015 el 30.92% del Total Activo. b) El índice de solvencia, Razón de endeudamiento total muestra que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue de 16.76% y para el periodo 2015 fue de 13.93% respectivamente, de lo que se deduce que la situación financiera de la empresa es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior. Una vez terminada esta etapa, se llegó, entre las más importantes, a las siguientes conclusiones: 1.- Se ha determinado que la empresa no toma en cuenta la interpretación ni los resultados de los análisis realizados a los Estados Financieros y a

los Indicadores Financieros de forma oportuna, lo que influye negativamente en la toma de decisiones gerenciales puesto que no tienen los instrumentos de gestión financiera al alcance, lo que impide la obtención de mayores beneficios económicos. 2.- El Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados, muestra que la Utilidad Neta del Ejercicio incremento de S/.117,002.34 en el periodo 2015, a S/.312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva. PALABRAS CLAVES: Análisis económico, Análisis financiero, Interpretación de Estados Financieros, Indicadores Financieros.

ABSTRACT

The research work entitled "ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE REFRIGERATOR CIS OF THE NATIONAL UNIVERSITY OF ALTIPLANO PUNO, PERIODS 2015-2016"; had as its fundamental purpose to confront the Financial Statements for a correct Decision Making, so that The general objective projected to propose measures tending to improve its financial management was: Analyze and Interpret the Economic and Financial Situation and Incidence in the management decision making of the CIS Refrigerator of the UNA Puno, periods 2015 - 2016. To reach the projected objective, He used the methods: Descriptive, Analytical and Deductive; As techniques and instruments of information collection, documentary analysis, direct observation and interview were used. The population was given by the UNA - Puno Refrigeration Research and Services Center, which is located on Avenida del Sol No. 329 in the Bellavista neighborhood of the District and Province of Puno; The sample considered was the Financial Statements of the CIS Frigorífico UNA - Puno, periods 2015 - 2016. The Independent Variable estimated was: Economic and financial situation and the Dependent Variable: Management decision making. After this stage proceeded to the development of tables, and interpretation of them, to then analyze and interpret, to each of the objectives outlined. When contrasting the hypotheses, the following results were highlighted: a) The CIS Frigorífico UNA - Puno directed its investment mainly towards its current assets that represented 66.79% of Total Assets and of 63.87% in 2015; Next Cash and Cash Equivalentents represent 37.62% for the year 2016 and 30.92% of the Total Assets for the year 2015. b) The Solvency Ratio, Total Debt Ratio shows that the Financial Risk for the 2016 period was 16.76% and for the 2015 period it was 13.93% respectively, from which it follows that the financial situation of the company is unfavorable to which the debts increase due to 2.82% with respect to the previous period. Once this stage was completed, the following conclusions were reached, among the most important ones: 1.- It was determined that the company does not take into account the interpretation or the results of the analyzes carried out on the Financial Statements and the Financial Indicators of timely manner, which negatively influences management decision-making since they do not have the financial management tools available, which prevents obtaining greater economic benefits. 2.- The Vertical Analysis made to the Income Statement shows that the Net Income for the Fiscal Year increased from S / .117,002.34 in the 2015 period to S / .312,249.31 in the 2016 period, which represents an increase of 166.87% for the last period, the result obtained indicates that the administration of the CIS Refrigerator of the UNA - Puno is making a

positive management, but that it can be even more effective. **KEYWORDS:** Economic analysis, financial analysis, Interpretation of Financial Statements, Financial Indica

INTRODUCCIÓN

En la actualidad nuestro país se encuentra en una acelerada evolución económica, que le genera muchas contradicciones al empresario contemporáneo el mismo que viene afrontando diversos dilemas, en cuanto a un análisis más exhaustivo y una mejor interpretación de los estados financieros para una toma de decisiones gerenciales más ideal y es que existe desinterés y falta de información, motivo por el que en diversas ocasiones se encuentran con un entorno difícil y convulso; de allí la necesidad de brindarles una solución a tales problemas. El análisis financiero correcto permite el cumplimiento de metas, planes y un mejor desempeño de las empresas en las áreas más importantes de la contabilidad; ya que el análisis de estados financieros en un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada del resultado de las operaciones, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. La interpretación de los datos financieros también es de suma importancia para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa, y es que por medio de estas los empresarios se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también pueden enfocarse en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por lo tanto, el propósito del presente trabajo de investigación es analizar e interpretar la situación económica y financiera de una manera óptima al igual que su incidencia en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico, debido a que no se realiza una adecuada toma de decisiones, demostrando debilidad en la gestión financiera durante los últimos periodos económicos; además de que no utilizan a los indicadores financieros como instrumentos de las ciencias contables que permitan determinar su situación financiera a fin de obtener resultados, para ser aplicados en la toma de decisiones gerenciales. En consecuencia, con el propósito de desarrollar la investigación hemos dividido el trabajo en los siguientes capítulos: CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.- Se especifica el por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego formularlo mediante objetivos. CAPITULO II: MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.- Se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas. CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.- Muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos. CAPITULO IV: EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.- Muestra los resultados mediante cuadros, que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera incide el Análisis e interpretación de la situación económica y financiera en la Toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, periodos 2015 – 2016?

OBJETIVO GENERAL

Analizar e interpretar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, periodos 2015 – 2016.

HIPÓTESIS GENERAL

El análisis e interpretación de la situación económica y financiera es deficiente para la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, en los periodos 2015 – 2016.

METODOS DE LA INVESTIGACIÓN

MÉTODO DESCRIPTIVO

El método descriptivo fue utilizado para organizar, presentar y analizar, los datos; conocer detalles exactos y característicos del todo que se investiga. En el trabajo de investigación fue utilizado para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para luego demostrar los resultados.

MÉTODO ANALÍTICO

El método analítico permitió analizar la normativa documentaria, al igual que la información financiera de cada componente de la muestra. Mediante este método se desarrolló los Ratios Financieros y se extrajo conclusiones acerca del comportamiento general del CIS Frigorífico UNA – PUNO.

MÉTODO DEDUCTIVO

El método deductivo consiste en obtener conclusiones directas, cuando deducimos lo particular sin intermediarios. En el 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 en el CIS FRIGORIFICO UNA – PUNO, ya que el método deductivo considera que la conclusión se halla implícita dentro las premisas.

POBLACIÓN Y MUESTRA

POBLACIÓN

La Población del presente Trabajo de Investigación está dada por el Centro de Investigación y Servicio Frigorífico UNA – Puno, el cual servirá como unidad de análisis de la documentación necesaria.

MUESTRA

La Muestra del presente Trabajo de investigación está dada por los Estados Financieros del Centro de Investigación y Servicio Frigorífico UNA – Puno, periodos 2015 - 2016.

TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

ANÁLISIS DOCUMENTAL

En el presente trabajo consistió en la revisión de los Estados Financieros del CIS FRIGORÍFICO UNA – PUNO, de los periodos 2015-2016. El instrumento utilizado fue la Hoja de Revisión Documental.

OBSERVACIÓN DIRECTA

La técnica de la observación directa fue utilizada para interactuar con el contexto para posteriormente hacer un análisis consistente, solido de la información de los Estados Financieros del CIS FRIGORÍFICO UNA – Puno, de los periodos 2015-2016.

ENTREVISTA

Es la herramienta más empleada por el método descriptivo, mediante esta técnica se solicitó la información al personal administrativo del CIS FRIGORÍFICO UNA – Puno, el cual consistió en un listado de preguntas estructuradas.

RESULTADOS

Este capítulo nos va permitir mostrar los resultados obtenidos en la realización del proceso de investigación, de acuerdo a los objetivos planteados. Las siguientes tablas están formuladas de acuerdo al orden de los objetivos específicos.

EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO

Evaluar la incidencia del análisis de los Estados Financieros a través de los métodos horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno.

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUADRO N°01: ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO
Centro de investigación y servicios – frigorífico
Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
(En nuevos soles)

ACTIVO	AL 31-12 2016	AL 31-12 2015	VARIACIÓN CANTIDAD	VARIACIÓN PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,436,020.48	1,079,261.79	356,758.69	33.06%
Cuentas por cobrar comerciales	1,010,365.79	1,047,845.81	-37,480.02	-3.58%
Entregas a rendir cuentas	2,564.31	2,564.31	-	-
Existencias	100,394.12	99,584.58	809.54	0.81%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,549,344.70	2,229,256.49	320,088.21	14.36%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles maquinaria y equipo	1,263,756.77	1,257,016.09	6,740.68	0.54%
Inversiones permanentes	3,962.31	3,962.31	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,267,719.08	1,260,978.40	6,740.68	0.53%
TOTAL ACTIVO	3,817,063.78	3,490,234.89	326,828.89	9.36%

PASIVO Y PATRIMONIO	AL 31-12 2016	AL 31-12 2015	VARIACIÓN CANTIDAD	VARIACIÓN PORCENTUAL
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	4,688.00	4,688.00	-	-
Otras cuentas por pagar	635,258.29	481,535.98	153,722.31	31.92%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	639,946.29	486,223.98	153,722.31	31.61%
TOTAL PASIVO	639,946.29	486,223.98	153,722.31	31.61%
PATRIMONIO				
Capital de trabajo	696,189.28	696,189.28	-	-
Capital de valorización adicional	822,535.27	822,535.27	-	-
Resultados acumulados	1,346,143.63	1,368,284.02	-22,140.39	-1.62%
Resultados del ejercicio	312,249.31	117,002.34	195,246.97	166.87%
TOTAL PATRIMONIO	3,177,117.49	3,004,010.91	173,106.58	5.76%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,817,063.78	3,490,234.89	326,828.89	9.36%

Fuente: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – Puno, Periodos 2015 – 2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°01:

El total de los Activos Corrientes muestra una variación porcentual del 14.36% que en cifras absolutas representa el S/.320,088.21, este incremento se debe al óptimo manejo de las políticas internas; dentro de los Activos Corrientes observamos que el rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo en el periodo 2016 se incrementó en s/.356,758.69, lo que representa un aumento del 33.06% con referencia el año anterior, este resultado es favorable para la empresa, respecto al cumplimiento de obligaciones a corto plazo; El rubro de Cuentas por cobrar comerciales disminuyó en s/.37,480.02 que representa el 3.58% respecto al periodo anterior; El rubro de existencias tuvieron un aumento de s/.809.54 que representa una variación del 0.81%, esto se debe claramente a la disminución de las ventas con respecto al periodo anterior lo cual conllevaría a mantener excesivos inventarios de existencias en la empresa. Los Activos no Corrientes muestran un incremento de S/.6,740.68 que indica una variación porcentual de 0.53%, lo que significaría que podrían encontrarse con dificultades a futuro para responder a sus obligaciones a corto plazo; dentro de los Activos no Corrientes observamos El rubro Inmuebles Maquinaria y Equipo que tuvo un incremento de s/.6,740.68 que representa el 0.54%, con respecto al periodo anterior, esto se debe posiblemente a una mayor inversión en activos fijos. En las cuentas del Pasivo y Patrimonio se puede apreciar que la variación más significativa estuvo en el Pasivo con una variación en cifras absolutas de S/.153,722.31 y una variación porcentual de 31.61%. El los Pasivo Corrientes, El rubro Otras cuentas por pagar que muestra un incremento del s/.153,722.31 que representa el 31.92%, esto se debería a un posible incremento de los costos y gastos. En las Cuentas del Patrimonio; Lo más significativo es el incremento en el rubro Resultados del ejercicio de s/.195,246.97 que representa el 166.87%; A diferencia del rubro Resultados acumulados que muestran una disminución del s/.22,140.39 que representa el 1.62% con respecto al periodo anterior.

CUADRO N°02: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO
Centro de investigación y servicios – frigorífico
Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
(En nuevos soles)

ACTIVO	AL 31-12 2016	VARIACIÓN PORCENTUAL	AL 31-12 2015	VARIACIÓN PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,436,020.48	37.62%	1,079,261.79	30.92%
Cuentas por cobrar comerciales	1,010,365.79	26.47%	1,047,845.81	30.02%
Entregas a rendir cuentas	2,564.31	0.07%	2,564.31	0.07%
Existencias	100,394.12	2.63%	99,584.58	2.86%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,549,344.70	66.79%	2,229,256.49	63.87%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles maquinaria y equipo	1,263,756.77	33.11%	1,257,016.09	36.02%
Inversiones permanentes	3,962.31	0.10%	3,962.31	0.11%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,267,719.08	33.21%	1,260,978.40	36.13%
TOTAL ACTIVO	3,817,063.78	100%	3,490,234.89	100%

PASIVO Y PATRIMONIO	AL 31-12 2016	VARIACIÓN PORCENTUAL	AL 31-12 2015	VARIACIÓN PORCENTUAL
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	4,688.00	0.12%	4,688.00	0.13%
Otras cuentas por pagar	635,258.29	16.64%	481,535.98	13.80%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	639,946.29	16.76%	486,223.98	13.93%
TOTAL PASIVO	639,946.29	16.76%	486,223.98	13.93%
PATRIMONIO				
Capital de trabajo	696,189.28	18.24%	696,189.28	19.95%
Capital de valorización adicional	822,535.27	21.55%	822,535.27	23.57%
Resultados acumulados	1,346,143.63	35.27%	1,368,284.02	39.20%
Resultados del ejercicio	312,249.31	8.18%	117,002.34	3.35%
TOTAL PATRIMONIO	3,177,117.49	83.24%	3,004,010.91	86.07%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,817,063.78	100%	3,490,234.89	100%

Fuente: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – Puno, Periodos 2015 – 2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°02:

Se puede observar que las partidas que constituyen en mayor parte las secciones del Estado de Situación Financiera son el Activo Corriente y el Patrimonio que están representados para el 2016 por 66.79% y 83.24% respectivamente y para el periodo 2015 por 63.87% y 86.07% respectivamente, lo que constituye un incremento de 2.92% en el Activo Corriente respecto al último periodo; y una disminución en el Patrimonio de 2.83% respecto al periodo anterior. En las cuentas del activo corriente podemos observar que la partida de Efectivo y equivalentes de efectivo es el que tiene mayor significancia, representando el 30.92% en el periodo 2015 y 37.62% en el periodo 2016, también se observa que la partida de Cuentas por cobrar comerciales es el segundo en importancia ya que representa el 30.02% en el periodo 2015 y 26.47% en el periodo 2016 del total del activo. En el Activo no corriente observamos que en el rubro Inmuebles maquinaria y equipo representa casi la mitad del activo con un 36.02% en el periodo 2015 y un 33.11% en el periodo 2016. En la sección del Pasivo, las partidas que representan el mayor porcentaje de las obligaciones lo constituyen las Otras cuentas por pagar con un 13.80% en el periodo 2015 y un 16.64% en el periodo 2016; Luego se reflejan las Cuentas por pagar comerciales que casi se mantienen constantes con un 0.13% en el periodo 2015 y un 0.12% en el periodo 2016 del total del pasivo. En las cuentas Patrimoniales, los porcentajes más altos lo constituyen la partida de Resultados acumulados con un 39.20% en el periodo 2015 y un 35.27% en el periodo 2016; Así mismo el Capital de valorización adicional representa el 23.57% para el periodo 2015 y un 21.55% en el periodo 2016; Seguido por la partida de Capital de trabajo con un 19.95% en el periodo 2015 y un 18.24% para el periodo 2016 respectivamente.

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

CUADRO N°03: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO

Centro de investigación y servicios frigorífico

Estado de resultados

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016

(En nuevos soles)

RUBROS	AL 31-12-2016	AL 31-12-2015	VARIACIÓN CANTIDAD	VARIACIÓN PORCENTUAL
Ventas No Gravadas	8,850.66	25,254.76	-16,404.10	-64.95%
Ventas Gravadas	2,689,445.05	2,620,045.74	69,399.31	2.65%
INGRESOS OPERACIONALES	2,698,295.71	2,645,300.50	52,995.21	2.00%
Costo de Ventas de Mercaderías	-101,300.09	-140,371.20	39071.11	-27.83%
Costo de Ventas de Productos Terminados	-	-	82,901.10	-3.77%
UTILIDAD BRUTA	483,869.75	308,902.33	174,967.42	59.64%
Gastos de Administración	-91,210.42	-155,026.23	63,815.81	-41.16%
Gastos de Venta	-75,083.67	-24,000.00	-51,083.67	212.83%
Gastos Financieros	-5,326.35	-12,873.76	7,547.41	-58.63%
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA	312,249.31	117,002.34	195,246.97	166.87%
Otros Ingresos	-	-		

Intereses Sobre Depósitos	-	-		
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	312,249.31	117,002.34	195,246.97	166.87%
Impuesto a la Renta	-	-		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	312,249.31	117,002.34	195,246.97	166.87%

Fuente: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2015 – 2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°03:

En el análisis horizontal del Estado de Resultados observamos que los ingresos operacionales aumentaron en s/.52,995.21, lo que representa un incremento del 2%, con respecto al periodo anterior, el muestra una tendencia positiva con mayores ingresos; A diferencia de las ventas no gravadas que disminuyeron en s/.16,404.10, lo que representa el 64.95% esto debido a que en el año 2015 hubo un aumento exponencial de las ventas no gravadas en mayor porcentaje; Las ventas gravadas aumentaron en s/.69,399.31, lo que representa el 2.65% con respecto al año anterior; Observamos que el Costo de Ventas disminuyo en un 27.83%, lo que representa un valor de s/.39071.11, debido a la baja del costo de mercadería; Al igual que el Costo de Ventas de Productos Terminados que también disminuyo en 3.77%, lo que representa un valor de s/.82,901.10; La Utilidad bruta muestra un aumento del 59.64%, lo que representa un incremento de s/.174,967.42 con respecto al año anterior; Al observar los gastos operativos deducimos que los gastos de administración disminuyeron en 41.16%, lo que representa un valor de s/.63,815.81, que indica un buen indicio de gestión por la reducción de gastos; Mientras que los gastos de venta muestran un aumento de 212.83%, lo que refleja que la empresa ha invertido más en publicidad, marketing y otros gastos relacionados sin resultados positivos que se hayan reflejado en las ventas; Los gastos financieros muestran una disminución del 58.63%, lo que representa un valor de s/.7,547.41. En resumen hubo un aumento del 166.87%, que representa un valor de s/.195,246.97 con respecto al año anterior.

CUADRO N°04: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO
Centro de investigación y servicios frigorífico
Estado de Resultados
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
(En nuevos soles)

RUBROS	AL 31-12-2016	VARIACIÓN PORCENTUAL	AL 31-12-2015	VARIACIÓN PORCENTUAL
Ventas No Gravadas	8,850.66	0.33%	25,254.76	0.95%
Ventas Gravadas	2,689,445.05	99.67%	2,620,045.74	99.05%
INGRESOS OPERACIONALES	2,698,295.71	100%	2,645,300.50	100%
Costo de Ventas de Mercaderías	-101,300.09	-3.75%	-140,371.20	-5.31%
Costo de Ventas de Productos Terminados	-	-78.31%	-	-83.02%
	2,113,125.87		2,196,026.97	
UTILIDAD BRUTA	483,869.75	17.93%	308,902.33	11.68%
Gastos de Administración	-91,210.42	-3.38%	-155,026.23	-5.86%
Gastos de Venta	-75,083.67	-2.78%	-24,000.00	-0.91%

Gastos Financieros	-5,326.35	-0.20%	-12,873.76	-0.49%
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA	312,249.31	11.57%	117,002.34	4.42%
Otros Ingresos	-		-	-
Intereses Sobre Depósitos	-		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	312,249.31	11.57%	117,002.34	4.42%
Impuesto a la Renta	-		-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	312,249.31	11.57%	117,002.34	4.42%

Fuente: Estados financieros presentados por el área de contabilidad del CIS Frigorífico UNA – PUNO, Periodos 2015– 2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°04:

En el análisis vertical del Estado de Resultados observamos que el costo de ventas de las mercaderías para el periodo 2015 representa el -5.31% y para el periodo 2016 representa el -3.75%, lo que significa que el margen a sufrido una disminución en el último periodo posiblemente por la alta competencia o por los precios más altos ofrecidos por los proveedores. La utilidad operativa muestra un incremento en 7.15% en el último periodo respecto al periodo 2016. En el periodo 2016 se ha obtenido una utilidad neta del ejercicio que representa el 11.57%, mientras que en el periodo 2015 estas representaron el 4.42% respectivamente.

EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO

Evaluar la incidencia de la interpretación de la situación económica y financiera a través de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS MEDIANTE LOS INDICADORES FINANCIEROS

El análisis de ratios financieros, del estado de resultados del CIS Frigorífico UNA-PUNO, fueron desarrollados individualmente, estos a su vez están clasificados en cuatro grandes grupos.

D. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

CUADRO N°05: RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Razón de Liquidez General	<u>2,549,344.70</u>	<u>2,229,256.49</u>
<i>Activo Corriente</i> <i>Pasivo Corriente</i> = S/.	639,946.29	486,223.98
RESULTADO	= S/.3.98 SOLES	= S/.4.58 SOLES

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°05:

En el CUADRO N°05 se puede observar que se tiene para el periodo 2016 S/.3.98 soles y para el periodo 2015 S/.4.58 soles para cubrir cada sol del pasivo corriente a corto plazo. En comparación con el periodo 2015 la Razón de liquidez general

descendió en S/.0.60 para cubrir sus obligaciones a corto plazo, siendo este resultado desfavorable para la empresa.

CUADRO N°07: CAPITAL DE TRABAJO

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Capital de Trabajo		
Activo Corriente – Pasivo Corriente = S/.	2,549,344.70 – 639,946.29	2,229,256.49 – 486,223.98
RESULTADO	= S/.1,909,398.41 SOLES	= S/.1,743,032.51 SOLES

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°07:

En el CUADRO N°07 se observa que el Capital de Trabajo para el periodo 2016 fue de s/.1,909,398.41 soles y para el periodo 2015 fue de s/.1,743,032.51 soles. Habiendo una diferencia de s/.166,365.90 soles respecto al periodo anterior, lo cual indica que el CIS Frigorífico cuenta con una mayor disponibilidad de recursos a corto plazo.

E. ÍNDICES DE GESTIÓN

CUADRO N°08: ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Rotación de Existencias	$\frac{2,698,295.71}{100,394.12}$	$\frac{2,645,300.50}{99,584.58}$
$\frac{Ventas Netas}{Existencias} = Veces$		
RESULTADO	= 26.88 = 27 VECES	= 26.56 = 26 VECES

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°08:

Se observa en el CUADRO N°08 que la Rotación de Inventarios, indicador que demuestra el número de veces que rotan los inventarios durante el año, fue regular ya que para el periodo 2016 fue de 27 veces y para el periodo 2015 fue de 26 veces para cubrir cada sol del Pasivo Corriente, aumentó en 01 vez respecto al año anterior.

CUADRO N°13: PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Plazo Promedio de Cobranza	$\frac{1,010,365.79 * 360 \text{ días}}{2,698,295.71}$	$\frac{1,047,845.81 * 360 \text{ días}}{2,645,300.50}$
$\frac{Cuentas por Cobrar Comerciales * 360 \text{ días}}{Ventas Netas} = \text{Días}$		
RESULTADO	= 134.80 = 135 DÍAS	= 142.60 = 143 días

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°13:

Observamos en el CUADRO N°13 que el Plazo Promedio de Cobranza, que mide el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital, para el periodo 2016 fue de 135 días a diferencia del periodo 2015 que fue de 143 días, lo que indica que hubo una reducción de 08 días respecto al periodo anterior.

CUADRO N°14: GRADO DE INTENSIDAD

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Grado de Intensidad en Capital <i>Propiedad, Planta y Equipo Netos de Depreciación</i> $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$	$\frac{1,263,756.77}{3,817,063.78}$	$\frac{1,257,016.09}{3,490,234.89}$
RESULTADO	= 0.33 = 33%	= 0.36 = 36%

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°14:

Se observa que el Grado de Intensidad para el periodo 2016 fue de 33% y para el periodo 2015 fue de 36% respectivamente. En comparación con el periodo 2015 en Grado de Intensidad descendió en 3%, siendo desfavorable para la empresa.

F. ÍNDICES DE SOLVENCIA

CUADRO N°15: RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

INDICADORES FINANCIEROS	2016	2015
Razón de Endeudamiento $\text{Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$	$\frac{639,946.29}{3,817,063.78}$	$\frac{486,223.98}{3,490,234.89}$
RESULTADO	= 0.1676 = 16.76%	= 0.1393 = 13.93%

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°15:

Se observa que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue de 16.76% y para el periodo 2015 fue de 13.93% respectivamente, de lo que se deduce que la situación financiera de la empresa es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior.

E. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

CUADRO N°16: RENTABILIDAD PATRIMONIAL

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Rentabilidad patrimonial $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$	$\frac{312,249.31}{3,177,117.49}$	$\frac{117,002.34}{3,004,010.91}$
RESULTADO	= 0.0982 = 9.82%	= 0.0389 = 3.89%

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°16:

Observamos que la Rentabilidad Patrimonial en el periodo 2016 fue de 9.82% y en periodo 2015 fue de 3.89%, lo que significa que por cada sol invertido se generó un rendimiento. El Resultado también demuestra que la Rentabilidad fue mejor en el periodo 2016.

CUADRO N°18: MARGEN COMERCIAL

INDICADOR FINANCIERO	2016	2015
Margen Comercial $\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} =$ %	$\frac{2,698,295.71 - 2,214,425.96}{2,698,295.71}$	$\frac{2,645,300.50 - 2,336,398.17}{2,645,300.50}$
RESULTADO	=17.93%	= 11.68 %

Fuente: Estados Financieros CIS – Frigorífico UNA Puno, periodos 2015-2016.

INTERPRETACIÓN CUADRO N°18:

Se puede observar que el Margen Comercial aumentó en el último periodo, teniendo para el periodo 2016 un 17.93% y para el periodo 2015 un 11.68 %, lo que indica que la capacidad del CIS Frigorífico para cubrir los gastos operativos y generar utilidades es óptimo; es decir que por S/.100.00 de ventas para el periodo 2016 el Margen Comercial ha obtenido S/.17.93 de rentabilidad.

DISCUSIÓN

CASTILLO, A. (2011) en su tesis: “SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO, PERIODOS 2008 – 2009”. Tesis de la Universidad Nacional del Altiplano - Puno. Facultad de Ciencias Contables y Administrativas. Escuela Profesional de Contabilidad, concluye: En términos generales, la Universidad Nacional del Altiplano, obtuvo un crecimiento de s/. 14 742,754.56 que representa al 10.43% con respecto a los saldos mostrados al periodo anterior (2008). La situación económica de la UNA, en el último periodo (2009) fue favorable resultando un superávit de s/. 13 850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este incremento 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 pagos disminuyó en 8.38% con respecto al año anterior, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio y gasto en bienes y servicios.

De igual forma el CIS Frigorífico de la UNA – Puno presentó crecimiento, es así como el activo total para el año 2016 ascendió a S/.3,817,063.78 y al 31 de diciembre de 2015 fue de S/.3,490,234.89 neto, habiéndose incrementado en S/.326,828.89 el cual representa el 9.36%, con relación al período anterior. El CIS frigorífico de la UNA – Puno al término del ejercicio 2016 dio como resultado una utilidad de S/.312,249.31, que representa una rentabilidad sobre ventas de 11.57% y en el ejercicio 2015 representó una utilidad de S/.117,002.34 que representa una rentabilidad sobre ventas de 4.42%, se aprecia que en el ejercicio 2016 va en aumento debido a la disminución del costo de venta de mercaderías y el costo de ventas de productos terminados, datos que deben ser considerados por la gerencia ya que existen precedentes de disminución en años pasados.

CHAMBI, E. (2013) en su tesis: “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DEL CIS FRIGORÍFICO DE LA UNA – PUNO, PERIODOS 2009-2011”. Tesis de la Universidad Nacional del Altiplano - Puno. Facultad de Ciencias Contables y Administrativas. Escuela Profesional de Contabilidad, concluye: El análisis

vertical muestra que la estructura del Estado de Situación Financiera principalmente en el activo corriente y activo no corriente ya que en el año 2009, estuvo conformado por el 30.23% de activo corriente y 69.77% de activo no corriente. Para los periodos 2010 y 2011, el porcentaje del activo corriente es mayor, 58.86% y 63.41%, respectivamente. Lo que significa que en términos financieros del CIS Frigorífico se ha consolidado. Así por ejemplo, en el año 2009 hubo una transferencia de sede central por un monto de s/.134,525.73, pero en los años sub siguientes no fue necesario. En general, los ratios que tienen mayor importancia dentro del Estado de Situación Financiera son cuentas por cobrar comerciales, seguido por inmuebles maquinaria y equipo, otras cuentas por pagar y capital por valorización adicional. Esta estructura se mantiene aproximadamente igual durante los años 2011 y 2010, en cambio en el año 2009 la estructura difiere resaltando como rubro más importante inmuebles maquinaria y equipos.

El Análisis Vertical realizado al Estado de Situación Financiera realizado al CIS Frigorífico de la UNA - Puno nos muestra que dirigió su inversión primordialmente hacia sus Activos Corrientes ya que representaron para el ejercicio 2016 un 66.79% del Activo Total y un 63.87% en el ejercicio 2015, lo que muestra un incremento de la disponibilidad del efectivo en el último periodo. El ratio Razón de endeudamiento total muestra que la situación financiera del CIS Frigorífico de la UNA Puno es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior, ya que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue 16.76% y para el periodo 2015 fue 13.93% respectivamente, resultado que indica que no se tomó en cuenta la interpretación de los índices financieros de periodos anteriores.

CONCLUSIONES

Al finalizar con el análisis de los Estados Financieros y haber alcanzado los objetivos y también haberlos contrastado con nuestras hipótesis planteadas, se llegó a la siguiente conclusión:

PARA EL OBJETIVO N°01: Evaluar la incidencia del análisis de los Estados Financieros a través de los métodos horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA - Puno.

El Análisis Vertical realizado al Estado de Situación Financiera nos muestra que el CIS Frigorífico de la UNA - Puno dirigió su inversión primordialmente hacia sus Activos Corrientes ya que representaron para el ejercicio 2016 un 66.79% del Activo Total y un 63.87% en el ejercicio 2015, lo que muestra un incremento de la disponibilidad del efectivo en el último periodo. En los periodos 2015 y 2016 la empresa no cuenta con la información financiera de forma oportuna, tampoco se ha tomado en cuenta la interpretación realizada a los Estados Financieros; de manera que se puede afirmar que los resultados obtenidos de los Estados Financieros no se toman en cuenta de manera favorable en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico. El Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados, muestra que la Utilidad Neta del Ejercicio incremento de S/.117,002.34 en el periodo 2015, a S/.312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva.

PARA EL OBJETIVO N°02: Evaluar la incidencia de la interpretación de la situación económica y financiera a través de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA Puno.

La Gestión del CIS Frigorífico, dio como resultado al término del ejercicio 2016 un aumento de la utilidad debido a la disminución del costo de ventas de mercaderías y el costo de ventas de productos terminados el mismo que representa una rentabilidad sobre ventas de 11.57% para el ejercicio 2016 y de 4.42% para el ejercicio 2015. La Razón de endeudamiento total muestra que la situación financiera del CIS Frigorífico de la UNA Puno es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior, ya que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue 16.76% y para el periodo 2015 fue 13.93% respectivamente, resultado que indica que no se tomó en cuenta la interpretación de los índices financieros de periodos anteriores. La propuesta de solución planteada en el presente trabajo de investigación es la implementación de un sistema de control interno, para que ayude a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa, de esta manera la administración podrá tomar decisiones más acertadas.

BIBLIOGRAFÍA

- Apaza, M. (2007). *Formulacion, Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros Concordados con las NIFFs y NICs*. Lima: Instituto Pacifico.
- Bernal, F. (2007). *Estado de Gestión en el Sector Publico NIC-SP1*. Lima: Revista Actualidad Empresarial N° 146-Primera Quincena de Noviembre.
- Calderon, J. (2010). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- Coelo, A. (2015). *Analisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros*. Actualidad Empresarial, VII-1.
- Diaz, J. (2005). *Análisis de los Estados Financieros*. Edit. FECAT.
- Estupiñan, R. &. (2006). *Analisis Financiero y de Gestion*. ECOE.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Analisis e Interpretacion por Sectores*. Lima: Pacifico Editores S.A.C.
- Franco, P. (2007). *Evaluación de los Estados Financieros*. Lima: Unversidad del Pacífico, Centro de Investigación Pacífico.
- Márquez, C. (2010). *Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros*. Lima.
- Moreno, F. (2004). *Formulación de los Estados Financieros*. Lima: Edit. San Marcos.
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1)*. (s.f.).
- Ordoñez, M. (1992). *Contabilidad General*. Edit. San Marcos.
- Oropeza, H. (2007). *Análisis e Interpretación de la Información Financiera*. México: Editorial Trillas.
- Prieto, M. (2013). *Aspectos Relevantes: NIC-SP 01*. Actualidad Gubernamental.
- Ralph, K. (2009). *Estados Financieros: forma, análisis e interpretación*. México: Editorial Limusa S.A.
- Solano, A. (2014). *Toma de Decisiones Gerenciales. Tecnología en Marcha*. Vol. 16 N° 3.
- Tito, W. (2017). *Analisis Economico y Financiero del Centro de Investigacion y Servicios Frigorifico UNA – PUNO, y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2014 - 2015*. Puno.
- Torres, P. (2017). *Analisis Economico Y Financiero de la EMPRESA HK S.R.L. y su Incidencia en la Toma de Decisiones, Periodo 2014-2015*. Puno.
- Zapata, P. (2005). *Contabilidad General*. McGraw-Hill.