





Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa de prestación de servicio de combustible líquido

Economic-financial analysis and its influence on decision making in a company providing liquid fuel service

Edilberto Poma  ; Edgar Callohuanca 

DOI: <https://doi.org/10.35622/j.rie.2019.02.009>

Universidad Nacional del Altiplano, Escuela Profesional de Ciencias Contables, Av. Floral N°. 1153, Ciudad Universitaria, Puno Perú.

Recibido el **04 /02/2019**/ Aceptado el **30/04/2019**

ARTÍCULO ORIGINAL

PALABRAS CLAVE

Análisis horizontal, análisis vertical, estados financieros, toma de decisiones.

El objetivo de la investigación fue evaluar la gestión económica y financiera del servicentro de la Universidad Nacional del Altiplano Puno en el periodo 2015 a 2017. El servicentro se dedica a la venta de combustibles líquidos (petróleo y gasolina). Para alcanzar el objetivo de la investigación, se realizó el análisis horizontal y vertical, a esto se le adicionó la evaluación mediante los indicadores o ratios financieros a los estados financieros de la empresa. Con el análisis de este último, se determinó la influencia en la toma de decisiones en el nivel gerencial. Los resultados del análisis económico y financiero indican que existe una influencia significativa según los indicadores evaluados. Frente a los resultados, se planteó alternativas que contribuyan a la solución y al fortalecimiento de los indicadores económicos de la empresa.

KEYWORDS

Horizontal analysis, decision making, financial statements, vertical analysis.

The objective of the research was to evaluate the economic and financial management of the service of the National University of Puno Altiplano in the period 2015 to 2017. The service center is dedicated to the sale of liquid fuels (oil and gasoline). To achieve the objective of the investigation, the horizontal and vertical analysis was carried out, to which the evaluation was added through the indicators or financial ratios to the company's financial statements. With the analysis of the latter, the influence on decision making at the managerial level was determined. The results of the economic and financial analysis indicate that there is a significant influence according to the indicators evaluated. Faced with the results, alternatives were proposed that contribute to the solution and strengthening of the economic indicators of the company.



1. INTRODUCCIÓN

Las empresas se encuentran inmersas en un entorno global competitivo (Flores, 2013); por lo tanto, la gestión económica y financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los resultados económico-financiero con el objeto de lograr los objetivos de la forma más eficaz y eficiente (Arana, 2012); asimismo, la situación financiera consiste en conocer la distribución adecuada de sus activos y pasivos de la empresa (Ordoñez, 1992). Para conocer y evaluar necesariamente se tiene que recurrir a los cuadros sistemáticos (Estados Financieros) preparados conforme a las normas internacionales de contabilidad (NICs) y normas internacionales de información financiera (NIIFs) (Novoa, 2013); además, estos deben cumplir con ciertos parámetros cualitativos como es la comprensión, relevancia, materialidad, fiabilidad, neutralidad, esencia en la forma, prudencia, integridad, comparabilidad (Novoa, 2014) y cuantitativos como es la precisión, integridad y verificabilidad (Novoa, 2014); los principales estados financieros que se ha tomado para el análisis y evaluación son el estado de situación financiera y el estado de resultados conocido como estado de ganancias y pérdidas (Novoa, 2014). Asimismo, existen antecedentes que han tocado el tema de investigación que han utilizado estos métodos como (Chura, 2013) donde se planteó si efectivamente incidía el análisis económico y financiero en las decisiones gerenciales, llegando a la conclusión de que si existe incidencia significativa; asimismo, (Castillo, 2011) aplico los mismos métodos y análisis para determinar la incidencia en la toma de decisiones, donde concluye que si existe incidencia favorable en las decisiones gerenciales.

Para los objetivos planteados se han utilizado el método de análisis horizontal que consiste en hacer comparaciones relativas y absolutas en dos o más ejercicios económicos que permita establecer tendencias (Franco, 2013), el análisis vertical que es definido como el método que permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones, que además permite la comparación con otras empresas similares (Franco, 2013) y asimismo se evalúa todos los datos a través de los indicadores o ratios financiero como indicadores de liquidez, de gestión, de rentabilidad y de solvencia que expresan el valor de una magnitud en función de otra (Flores, 2013) para conocer el nivel de salubridad de la empresa.

Seguidamente, con el análisis y evaluación se determina si existe una influencia significativa en la toma de decisiones en el nivel gerencial. Las decisiones en el mundo de los negocios tiene como base tres elementos esenciales: el sentido común, la experiencia profesional y la información disponible (Franco, 2013), y las decisiones gerenciales tomadas pueden ser de diversa naturaleza, sin embargo básicamente se agrupan en tres tipos de decisiones que son: de inversión, financiamiento y de operación (Grant, 1991); Las etapas en la toma de decisiones principalmente atraviesan por las siguientes: identificación y diagnóstico del problema, generación de soluciones alternativas, evaluación de alternativas, selección de la mejor alternativa, implementación de la decisión y su posterior evaluación de la decisión tomada (Grant, 2013). Finalmente se presenta las alternativas que contribuyan a la solución de los problemas y se sugiere acciones a tomar para el fortalecimiento de algunos indicadores.

2. MÉTODO Y MATERIALES.

La investigación es abordada desde el enfoque cuantitativo ya que parte de lo general a lo particular (Hernández, Collado, & Baptista, 2006); es de tipo descriptivo (Hernández, Collado, & Baptista, 2006); El diseño de investigación es de tipo no experimental. Según Hernández, Fernández y Baptista (2006) La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables en cambio en un experimento, el investigador construye deliberadamente una situación a la que son expuestos varios individuos; El nivel será descriptivo-explicativo (Hernández, Collado, & Baptista, 2006) ya que el método descriptivo es el conjunto de procedimientos, que permite la de informaciones sobre un hecho real y actual

(Hernández, Collado, & Baptista, 2006); El método de investigación es hipotético-deductivo, que es la descripción del método científico que consiste en detectar un problema de investigación, luego de pasar a formular las hipótesis y luego la deducción de consecuencias. Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular (D'ancona, 1998). Este método genérico de nutre de: Método descriptivo: Se analiza cuadros y resúmenes numéricos, Método analítico: Se buscará los componentes lógicos como las ratios, Método deductivo: Parte de lo general a lo particular. El Método descriptivo se utilizó para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados del análisis económico-financiero CPBS Servicentro de la UNA-Puno, Método analítico nos permitió analizar la normativa documentaria de cada componente, mediante este método se pudo observar y desarrollar los Indicadores Financieros y extraer conclusiones acerca del comportamiento general del todo de la empresa y algunas sugerencias para la toma de decisiones, Método deductivo se utilizó en la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para poder analizar y evaluar su aplicación concreta en la CPBS Servicentro de la UNA-Puno

Población y muestra

La población es el conjunto de unidades de análisis (D'ancona, 1998), La población para el presente trabajo de investigación es la CPBS Servicentro de la UNA-Puno, cuya dirección principal se encuentra en la Av. Floral N° 1335 de la Ciudad de Puno, el mismo que servirá como una unidad de análisis. La muestra es el subgrupo de la población (D'ancona, 1998). Para el desarrollo del presente trabajo de investigación, la muestra de la información contable es básicamente los Estados Financieros de los ejercicios económicos 2015-2017 de la empresa en estudio.

Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos

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

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

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

3. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

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

Análisis de Estados Financieros

Análisis de Estado de Situación Financiera

Método Horizontal. - Este tipo de análisis (análisis de fondo horizontal) lo que busca es analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado. También permite saber si el comportamiento de la empresa fue bueno, regular o malo. Del cual se analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo y Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas. Por tanto, el objetivo es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera de la empresa para dos o más periodos consecutivos siendo para este caso los periodos comprendidos del 2015 al 2017.

TABLA 1 Análisis horizontal de estado de situación financiera

CPBS-Servicentro

Al 31 de diciembre del 2015,2016 y 2017

(Expresado en Soles)

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

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

En el Activo

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

En Pasivo y Patrimonio

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

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

TABLA 2 Análisis vertical de Estado de Situación Financiera
CPBS-Servicentro

Al 31 de diciembre del 2015, 2016 y 2017

(Expresado en Soles)

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

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

En el Activo

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

En Pasivo y Patrimonio

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

- b) Total Pasivo No Corriente:** Para el año 2015 represento el 14.01%, para el año 2016 represento el 14.01 del total de sus pasivos y 4.55% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/. 704,540.48, S/. 704,540.48y S/. 315,199.81. su representatividad *en toda la estructura es mínima, alcanzando su pico más alto en el año 2015.*
- c) Total Patrimonio Neto:** Para el ejercicio 2015 represento un 82.16% Para el ejercicio 2016 represento un 89.83% del total del patrimonio y 92.94% en el 2017, que en cifras absolutas es de S/ 4,130,667.10, S/ 5,380,238.61 y S/ 6,444,107.71 respectivamente. Su representatividad es significativa respecto al pasivo corriente y no corriente ya que engloba un índice superior a 89.83% en los tres periodos.

Análisis de estado de resultados

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

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

Ventas Netas. - Se puede apreciar que para periodos 2015-2016 existe un incremento en S/. 268,178.98 lo que equivale a un 3.62% de las ventas del año 2015; de la misma forma para periodo 2016-2017 existe una disminución en S/. -367,507.92 lo que equivale a un -4.8% de las ventas del año 2016. Estas variaciones son propios del giro de negocio, especialmente depende de la rotación de inventarios y el periodo promedio de inmovilización de existencias.

TABLA 3 Análisis horizontal de estado de resultados
CPBS-Servicentro

Al 31 de diciembre del 2015,2016 y 2017

(Expresado en Soles)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TABLA 4 Análisis vertical de Estado de Estado de Resultados
CPBS-Servicentro
Al 31 de diciembre del 2015,2016 y 2017
(Expresado en Soles)

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

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

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

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

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

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

Análisis de Indicadores Financieros

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

TABLA 5. Resumen de los Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	INDICADORES FINANCIEROS	FORMULA		AÑO 2017	AÑO 2016	AÑO 2015
ÍNDICES DE LIQUIDEZ	Liquidez General	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	S/.	39.72	53.55	26.10
	Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente-Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	S/.	39.18	52.78	25.64
	Liquidez Absoluta	$\frac{\text{Efectivo Y Equivalentes De Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	S/.	17.06	28.23	10.00
ÍNDICES DE GESTIÓN	Rotación De Cuentas Por Cobrar	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas Por Cobrar Comerciales}}$	VECES	2.75	3.76	3.05
	Periodo De Cobro	$\frac{\text{Número De Días De Periodo}}{\text{Rotación De Ctas Por Cobrar}}$	DÍAS	130.78	95.68	118.02
	Rotación De Existencias	$\frac{\text{Costo De Ventas}}{\text{Existencias}}$	VECES	67.83	75.12	71.40
	Plazo Prom De Inmovilización De Exist.	$\frac{\text{Existencias*360 Días}}{\text{Costo De Ventas}}$	DÍAS	5.31	4.79	5.04
	Rotación De Activo Total	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	VECES	1.05	1.28	1.47
	Rotación De Capital De Trabajo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital}}$	VECES	11.91	12.51	12.07
ÍNDICES DE SOLVENCIA	Ratio De Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	7.06%	10.17%	17.84%
	Estructura De Capital	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	%	7.60%	11.32%	21.72%
ÍNDICE DE RENTABILIDAD	Rentabilidad Sobre El Activo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	%	12.80%	18.14%	15.62%
	Rentabilidad De Ventas Netas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	%	12.15%	14.16%	10.61%
	Margen Comercial	$\frac{\text{Ventas Netas-Costo De Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	%	13.25%	15.24%	14.35%
	Rentabilidad Patrimonial (Roe)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	%	13.77%	20.20%	19.01%

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

Según la tabla 5, los indicadores financieros respecto a *Indicadores de Liquidez* general para el año 2015 fue S/. 26.10 soles y para el año 2016 fue de S/.53.55 soles y S/.39.72 soles para 2017 para cubrir todas sus obligaciones a corto plazo; En cuanto a los *Indicadores de Gestión* la rotación de cuentas por cobrar han alcanzado en los periodos 2015, 2016 y 2017 son 3.05, 3.76 y 2.75 veces al año, en periodo promedio de cobro 118.02, 95.68 y 130.78 días respectivamente y en la rotación de existencias han alcanzado una

Edilberto Poma; Edgar Callohuanca



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

4. CONCLUSIONES

Según los resultados de la investigación mostrados en las tablas 1 al 4 referente al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados influye en la toma de decisiones de la empresa CPBS Servicentro de la UNA-Puno; se denota que del método horizontal del Estado de Situación Financiera en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo hubo una variación significativa de S/. 1,232,844.39 en periodos 2015 a 2016 S/. 188,626.00 que representa el 64.07%, el incremento se debe a la efectivización de cuentas por cobrar de años anteriores que venía arrastrando la empresa; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación entre la comparación de periodos es para periodos de 2016-2017 en resultados acumulados, con una variación de S/.1,263,119.85 que representa el 34.32% de incremento al año 2016; en la variación significativa de las utilidades la empresa tuvo un incremento de S/.301,223.68 que representó el 38.36% respecto al año 2015, en el 2017 tuvo una disminución de S/.199,250.75 que representó el -18.34% respecto al periodo 2016; estos resultados nos permiten aseverar su incidencia para una adecuada toma de decisiones en CPBS Servicentro de la UNA-Puno.

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

Edilberto Poma; Edgar Callohuanca



inversionista son aceptadas parcialmente.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arana, D. (2012). Gestión de contabilidad Financiera (Primera Edición, México)
- Chura, I. (2013). Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA - Puno e Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2009 – 2010. Puno.
- Castillo, E. (2011). Situación económica-financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno período 2008 – 2009, Puno.
- D`Ancona, M. (1998). Metodología Cuantitativa, Estrategias Y Técnicas De Investigación Social. Madrid: Editorial Síntesis.
- Franco, P (2013). Evaluación de Estados Financieros. Lima (4ta Edición), Lima: Universidad Del Pacifico.
- Effio, F. y Aguilar H. (2011) NIIF 2012 (Primera Edición); Lima: Real Time E.I.R.L.
- Flores, J. (2013). Análisis E interpretación de Estados Financieros (4ta Edición), Lima: Centro De Especialización En Contabilidad Y Finanzas E.I.R.L.
- Grant R.M. (1991). The Resourse-Based Theory of Competitive Advantage: Implications for Strategy. Florida.
- Hernández, R., Collado, C. F., & Baptista, P. (2006). Metodología de la investigación. México: McGraw-Hill.
- Novoa, H. (2014). Los Estados Financieros en el Perú (Segunda Edición), Puno: Altiplano E.I.R.L.
- Ordoñez, M. (1992). Análisis de Balances. Lima: Editorial Amauta



Edilberto Poma; Edgar Callohuanca



Esta obra está bajo una licencia internacional Creative Commons Atribución 4.0.