



UNIVERSIDAD JOSÉ CARLOS MARIÁTEGUI

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN

**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS
EMPRESARIALES Y PEDAGÓGICAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

T E S I S

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES DE LA EMPRESA PRESTADORA DE
SERVICIOS DE SANEAMIENTO – EPS MOQUEGUA S.A.,
2014-2015”**

PRESENTADO POR:

BACHILLER: HECTOR MILLER VENTURA MAMANI

ASESOR: MGR. ALMA ROSA DEL ARROYO CARNERO

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

MOQUEGUA – PERÚ

2017

INDICE

INDICE.....	i
INDICE DE TABLAS.....	iii
INDICE DE FIGURAS.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
INTRODUCCION.....	viii
CAPITULO I.....	1
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.2. Definición del problema.....	3
1.2.1. Problema general.....	3
1.2.2. Problemas específicos.....	3
1.3. Objetivo de la Investigación.....	3
1.3.1. Objetivo general.....	3
1.3.2. Objetivos específicos.....	3
1.4. Justificación y limitaciones de la investigación.....	4
1.4.1. Justificación.....	4
1.4.2. Limitaciones.....	5
1.4.3. Alcance.....	5
1.5. Variables.....	6
1.5.1. Cuadro de operacionalización de variables.....	7
1.6. Hipótesis de la Investigación.....	7
1.6.1. Hipótesis general.....	7
1.6.2. Hipótesis específicas.....	7
CAPÍTULO II.....	9
MARCO TEÓRICO.....	9
2.1. Antecedentes de la investigación.....	9
2.2. Bases Teóricas.....	13
2.3. Marco Conceptual.....	38
CAPITULO III.....	45
MÉTODO DE INVESTIGACION.....	45
3.1. Tipo de investigación.....	45
3.2. Diseño de investigación.....	45
3.3. Población y muestra.....	46
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	47
3.5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	47
3.6. Validez de instrumento de investigación.....	48
CAPÍTULO IV.....	50
ANALISIS DE INTERPRETACION DE RESULTADOS.....	50
4.1. Presentación de Resultados.....	50
4.2. Contrastación de hipótesis.....	77
4.3. Discusión de resultados.....	85

CAPÍTULO V	87
CONCLUSIONES	87
RECOMENDACIONES	89
BIBLIOGRAFIA	90
ANEXOS	93

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla	Descripción	Pág.
Tabla 1:	Distribución de la muestra según funcionarios y servidores de la EPS Moquegua.	46
Tabla 2:	Estadística de fiabilidad, a través del alfa de Cronbach para la variable toma de decisión	48
Tabla 3:	Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera - Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015	53
Tabla 4:	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera - Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015	56
Tabla 5:	Análisis horizontal del Estado de Resultados Integrales - Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015	58
Tabla 6:	Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales - Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015	60
Tabla 7:	Liquidez Corriente	62
Tabla 8:	Liquidez Severa	63
Tabla 9:	Liquidez Absoluta	63
Tabla 10:	Rotación de Existencias	64
Tabla 11:	Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias	65
Tabla 12:	Rotación de Inmuebles Maquinaria y Equipo	65
Tabla 13:	Rotación del Activo Total	66
Tabla 14:	Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales	67
Tabla 15:	Plazo Promedio de Cobranza	67
Tabla 16:	Grado de Intensidad de Capital	68
Tabla 17:	Costo de Ventas	68
Tabla 18:	Gastos Operacionales	69
Tabla 19:	Gastos Financieros	70
Tabla 20:	Endeudamiento Total	70
Tabla 21:	Cobertura del Activo Fijo	71
Tabla 22:	Cobertura de Intereses	72

Tabla 23:	Rentabilidad Sobre la Inversión	72
Tabla 24:	Rentabilidad Sobre Capitales Propios	73
Tabla 25:	Margen Comercial	74
Tabla 26:	Rentabilidad Neta Sobre Ventas	74
Tabla 27:	Valor Contable	75
Tabla 28:	Composición de la Deuda	75
Tabla 29:	Patrimonio a Activo	76
Tabla 30:	Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis financiero activo en la toma de decisiones 2014	77
Tabla 31:	Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis financiero en pasivo y patrimonio en la toma de decisiones 2014	79
Tabla 32:	Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis financiero en soles en la toma de decisiones 2015	80
Tabla 33:	Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis económico en la toma de decisiones 2014	82
Tabla 34:	Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis económico en la toma de decisiones 2015	83

ÍNDICE DE FIGURAS

Tabla	Descripción	Pág.
Figura 1:	Superordenación	12
Figura 2:	Subordinación	12
Figura 3:	Organigrama de la EPS Moquegua S.A	34

Resumen

El presente trabajo de investigación de “*Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015*” a raíz de plantearnos la siguiente *interrogante* ¿El Análisis Financiero, incide en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A.?, se propuso como *objetivo*: determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la EPS Moquegua S.A., para ello el *Método*, utilizados fue tipo de investigación, aplicada, diseño no experimental, *Población y muestra* (intencionado o a conveniencia), *Variables*, el análisis financiero y la toma de decisiones. Arribándose a los siguientes *Resultados*, en esta parte del trabajo se hace hincapié al análisis efectuado de los estados financieros de la empresa, desarrollando el análisis horizontal, vertical y por su puesto la aplicación de los ratios financieros, llegando a la *Conclusión* de: Existe incidencia del análisis a los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015. Tal determinación se basa en un margen de error probabilístico del 5% para todos los casos de la presente investigación. Las mismas que fueron obtenidas como parte del resultado y de la contrastación de hipótesis, finalizando con las *Recomendaciones*, a manera de sugerencias, para finalmente revelar los anexos pertinentes.

Palabras Clave: Análisis financiero, análisis económico, toma de decisiones

Abstract

This research work of "*tonalysis finance and its impact on decision making of the company provider of sanitation - EPS Moquegua S.A. 2014-2015*" following ask the following *question* the financial analysis, has an impact on decision making of the company provider of services of sanitation - EPS Moquegua S.A.?, we set out as a *goal* : type of applied research, determine the incidence of financial analysis in the decision-making of the EPS Moquegua S.A., for this *method*, we followed was non-experimental design, *population and sample* (intentional or convenience), *Variables*, financial analysis and decision-making. Arriving at the following *results*, in this part of the work emphasizes analysis made of the financial statements of the company, developing the analysis of horizontal, vertical, and of course the application of financial ratios, coming to the *Conclusion*: there is incidence of the analysis to the financial statements in the decision-making of the company provider of services of sanitation - EPS Moquegua S.A. 2014-2015. Such determination is based on a margin of error probability of 5% for all cases of the present investigation. The same ones that were obtained as part of the result and the verification of hypotheses, ending with the *recommendations*, by way of suggestions, to finally reveal the relevant annexes.

Key words: Financial analysis, economic analysis and decision-making

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación trata, sobre el ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA PRESTADORA DE SERVICIOS DE SANEAMIENTO – EPS MOQUEGUA S.A., 2014-2015, domiciliado en el distrito de Moquegua, Provincia de Mariscal Nieto, Región Moquegua.

Es objeto de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. es la prestación del servicio de agua potable y alcantarillado, a la ciudadanía. Siempre que cuente con la autorización correspondiente, además presta servicio de consultoría, comprobar la exactitud de medidores de agua, desarrollar todo tipo de estudio o proyecto vinculado a las actividades de saneamiento básico.

Los estados financieros preparados por la empresa, cumplen un papel importante en el entorno de la toma de decisiones por los directivos de la empresa, ya que estos, nos proporcionan información objetiva de las operaciones que realizan; su desempeño y su posición financiera y económica, sirve como un termómetro de las tendencias que siguen la alta dirección.

Motivo por el cual, se consideraron su tratamiento planteando el problema, marco teórico, método, resultados, conclusiones y recomendaciones, para finalizar con las referencias bibliográficas y anexos.

En lo referente al Capítulo **I: El problema de investigación**, se abarca desde la descripción de la realidad problemática, donde se hace referencia a los problemas que actualmente presenta la empresa y que no existe una adecuada y formal implementación en cuanto a análisis de estados financieros; para luego, formular el siguiente problema: ¿El Análisis Financiero, incide en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015?, ello fue base para plantearse el siguiente objetivo general: Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015. Asimismo, plantea la siguiente hipótesis: El análisis financiero, incide en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015

El Capítulo **II: Marco Teórico**, considera entre los diferentes aspectos, los antecedentes de la investigación, en donde considera trabajos de investigación similares al presente, bases teóricas sobre la empresa, estados financieros, análisis de los estados financieros, y toma de decisiones, terminando con el marco conceptual.

En el Capítulo **III: Método**, en esta sección desarrolla el tipo de investigación, ubicándose como investigación aplicada diseño metodológico no experimental, destacándose el tipo y nivel de la investigación, así como el método y diseño; complementado con la población y muestra (intencionado o a conveniencia), variables, técnicas de recolección de datos, procesamiento y análisis de la información.

En el capítulo **IV: Análisis e interpretación de resultados**, en esta parte del trabajo se hace hincapié al análisis efectuado de los estados financieros de la empresa, desarrollando el análisis horizontal, vertical y por su puesto la aplicación de los ratios financieros, llegando a revelar sus resultados; complementada con la contrastación de las hipótesis.

Finalmente, En el capítulo **V: Conclusiones y recomendaciones**, en esta parte se presenta, las que a continuación se detalla: existe incidencia del análisis a los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015. Tal determinación considera un margen de error probabilístico del 5% para todos los casos de la presente investigación. Las mismas que fueron obtenidas como parte del resultado y de la contrastación de hipótesis, finalizando con las recomendaciones, a manera de sugerencias, para finalmente revelar los anexos pertinentes.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Descripción de la realidad problemática

La empresa prestadora de servicios de saneamiento – EPS Moquegua S.A., se dedica a la prestación del servicio de agua y alcantarillado y colaterales de esta actividad, empresa que requiere un mejoramiento continuo, tanto la prestación del servicio, así como en la toma de decisiones tanto financiero, económico y administrativo, ya que esta última conlleva a optimizar lo disponible en la empresa, y lograr obtener utilidades que permitirá cumplir los objetivos y planes de la empresa, y accesoriamente la satisfacción integral de los usuarios.

En la empresa prestadora de servicios de saneamiento – EPS Moquegua S.A., al igual que en toda empresa dedicada a la venta de servicios, estas son el motor de la dinámica económica y por tanto, no podrá ejecutarse con la efectividad del caso, sino se cuenta con información consistente, objetiva y oportuna (del período que sea necesario) para lograr una adecuada y oportuna toma de decisiones; Es ahí donde radica lo importante en contar con la eficacia

del caso, en contar y mantener una información veraz, puesto que de no contarse con la realización de esta actividad, pone en riesgo las decisiones que se tome en pro de la empresa y de los usuarios, situación que conduciría inevitablemente a obtener resultados adversos a la empresa y asumiendo consigo riesgos innecesarios, lo cual, se revela en la toma de decisiones ejecutadas y en el momento oportuno. En estos últimos años se observa las deficiencias en la prestación del servicio de agua y alcantarillado a la población usuaria, y estos son signos de que no se están tomando las decisiones acertadas ni en los tiempos oportunos. Obviamente esta situación se remite a la información fidedigna que debería contar la empresa y sobre todo a la realización del análisis financiero que debería existir en la empresa para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

a. Delimitación espacial:

El ámbito donde se desarrolló la investigación es la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A.

b. Delimitación temporal:

El período que comprende el estudio corresponde a los ejercicios económicos 2014 al 2015.

c. Delimitación social:

Las técnicas de recojo de información se aplicó a la información financiero, económico y toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A.

1.2 Definición del problema

1.2.1 Problema general

¿El Análisis Financiero, incide en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015?

1.2.2 Problemas específicos

- a) ¿El análisis financiero en activo, pasivo y patrimonio incide directamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015?

- b) ¿El análisis económico, incide directamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015?

1.3 Objetivo de la Investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015

1.3.2 Objetivos específicos

- a) Determinar si el análisis financiero en activo, pasivo y patrimonio, incide directamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015.

b) Determinar si el análisis económico, incide directamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015.

1.4 Justificación y limitaciones de la investigación

1.4.1 Justificación

La velocidad en que ocurren las cosas hoy en día y sobre todo en el mundo de los negocios ha influido que el mundo empresarial (sea privado y/o publico) estas han llevado a que las empresas muestren las competencias del caso para poder subsistir y por ende obtener las utilidades que se espera y/o proyecta de manera ágil y precisa, y para que ello ocurra deberán de tomar las decisiones cada vez más pertinentes previo a un adecuado manejo, uso y lectura del análisis e interpretación de los estados financieros; situación que por desconocimiento o descuido perjudica a empresas, sumiéndolos muchas al cierre de las mismas.

El uso y aplicación del análisis financiero es un instrumento fundamental que permitirá como una base firme y precisa para que la gerencia, tome oportuna y acertadamente decisiones pertinentes que beneficien directamente, en todo sentido, a la empresa en lo referente a liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. De tomarse los correctivos del caso en las áreas pertinentes permitirán la sólida estabilidad económica a la empresa tomando y por ende brindar un eficiente servicio a los usuarios con decisiones correctas situación que permitirá aumentar considerablemente la rentabilidad.

Con la publicación de los resultados permitirá un verdadero impacto positivo en la empresa que se encuentran en la provincia mariscal Nieto, Moquegua, demostrándose no importar la actividad que desarrolle, o su ubicación, ya que con una adecuada toma de decisiones se puede ser una empresa competitiva y rentable.

La ejecución del presente trabajo de investigación es factible por plantearnos objetivos factibles, al igual de ser posible su realización por las facilidades que nos brindó el gerente general de la empresa, para acceder a la información, así como el tiempo para cumplir el trabajo planificado.

1.4.2 Limitaciones

El presente trabajo de investigación fue desarrollado de acuerdo con el Manual de Elaboración de Tesis, Trabajo de Suficiencia Profesional y Artículo Científico ISO 9001:2015, vigente en la Universidad José Carlos Mariátegui – UJCM. Cabe precisar que el estudio de investigación se realizó tomando como base la información financiera de la empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015, así como el apoyo del personal de la referida empresa municipal.

1.4.3 Alcance

Durante el desarrollo del presente estudio, no se presentaron limitaciones de consideración que puedan afectar el desarrollo de la misma.

1.5 Variables

A. Variable independiente X: Análisis financiero

Definición conceptual.- Ferrer Quea, A. (2012) lo conceptúa, como: Toda persona que prefiere usar y aplicar fórmulas que lo lleven a obtener resultados precisos, infalibles y objetivos, sin tener que complicar demasiado su de vista de la economía de la organización. Representando de esta manera el raciocinio. Sin embargo, La información financiera contenida en ella, representan situaciones o resultados procesados y producidos por la condensación de datos que representan información compleja desde el punto análisis e interpretación de los Estados financieros recurran al uso indispensable de la razón (Ferrer, 2012)

B. Variable dependiente Y: Toma de decisiones

Definición conceptual.- Amaya, J. (2010) conceptúa a la toma de decisiones como: la actividad fundamental del ser humano, en ese entender, todos somos tomamos decisiones en todo momento de nuestras vidas. Sin embargo tomar una decisión acertada y correcta, empieza con un proceso de razonamiento constante y focalizado, que implica incluir varias disciplinas, y en particular cuando se está al frente de una organización empresarial.

1.5.1 Cuadro de operacionalización de variables

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA PRESTADORA DE SERVICIOS DE SANEAMIENTO – EPS MOQUEGUA S.A., 2014-2015				
VARIABLE	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
Variable X: Análisis Financiero	La variable análisis financiero será determinado mediante la aplicación de los métodos y ratios financieros a la información financiera de la EPS Moquegua valoradas y presentadas en tablas y aplicación de fórmulas estadísticas.	1.1 Incidencia del análisis 1.2 Análisis financiero 1.3 Análisis económico	Liquidez Gestión Solvencia Rentabilidad	%
Variable 1: Toma de Decisiones	La variable toma de decisiones será determinado mediante la aplicación de los resultados del cuestionario en tablas de doble entrada y/o contingencia y aplicación de fórmula y procedimientos estadísticos a la EPS Moquegua.	1.1 Toma de decisiones	Financiero Económico	%

1.6 Hipótesis de la Investigación

1.6.1 Hipótesis general

El análisis financiero, incide significativamente en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015.

1.6.2 Hipótesis específicas

- a) El análisis financiero en activo, pasivo y patrimonio, incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la

Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A.
2014-2015

- b)** El análisis económico, incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

Con relación a al presente tema de investigación, se realizó la verificación en las áreas de la Universidad José Carlos Mariátegui, no logrando ubicar trabajo alguno respecto al tema, sin embargo se logró encontrar trabajos similares publicados por otras instituciones que anteceden al presente, a nivel de tesis, tanto internacional como nacional, y estas son:

Hernández, & Hernández 2006, p.97 “Importancia del Análisis Financiero para la Toma de Decisiones” (Tesis de Licenciatura) Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. Hidalgo México. Concluye: [...] que, la mejor toma de decisiones lo realiza la plana mayor de las organizaciones y de conformidad al análisis financiero preparado y ejecutado por la organización, pues será aquella que más conviene a la empresa de acuerdo a sus necesidades, de tal forma que

la organización tenga las mejores herramientas para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

Sánchez, P. (2011). "Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la Empresa VIHALMOTOS. (Tesis de Licenciatura) Universidad Técnica de Ambato. Ambato Ecuador. Concluye en lo siguiente: - La empresa tiene un bajo rendimiento de liquidez inmediata. - La rotación del activo total ha tenido una evolución favorable en el último año. - El riesgo de tener clientes morosos ha disminuido. - El nivel de endeudamiento es relativamente alto, toda vez que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en deudas. - La empresa mejoró su rentabilidad durante el 2010 respecto al año 2009. - El período de almacenamiento de existencias mejoró, pero todavía no se consigue la meta sugerida por el Gerente y el Comisario Revisor. [...] - Los acreedores de la empresa VIHALMOTOS deben tener la absoluta seguridad de que sus valores serán recuperados en el plazo máximo de 90 días. - La empresa mejoró su rentabilidad durante el 2010 respecto al año 2009. - El sistema informático viene funcionando con eficiencia, sin embargo no se ha diseñado un plan de contingencia. - A nivel mundial existe la tendencia a la inflación, la empresa no ha tomado en cuenta este fenómeno. (p. 72)

Llanqui, C. (2005). "Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. Para la toma de decisiones. (Tesis de Licenciatura) Universidad Nacional del Altiplano. Puno Perú. Concluye señalando lo siguiente: En la Empresa Electro Puno S.A.A. no se ha implementado la aplicación de análisis económico para medir la

generación de efectivo o la disminución de la misma. [...]. En cuanto al análisis financiero que se ha realizado este también tiene una repercusión en la toma de decisiones que se realiza en la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias en gestión y rentabilidad. En cuanto a la gestión se tiene que no existe una buena política de cobranza; en cuanto a la razón de costo de servicios se tiene que del total de ventas realizadas más del 80% en los tres años de análisis son absorbidos por este costo afectando también de esta manera a la gestión de la empresa. En lo que se refiere a la rentabilidad no se tiene buen resultado en el Patrimonio esto también es consecuencia de la falta de políticas de cobro y altos costos y gastos operativos de la Empresa; en cuanto a la rentabilidad de las ventas netas son negativas a causa de las Perdidas obtenidas según el Estado de ganancias y pérdidas. (p.93)

Castillo, Z. (2010). Situación Económica – Financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la UNA-Puno. (Tesis de Licenciatura) Universidad Nacional del Altiplano. Puno Perú. Concluye en términos generales que, la Universidad Nacional del Altiplano, obtuvo un crecimiento de S/. 14 742, 754.56 que representa el 10.43% con respecto a los saldos mostrados al período anterior (2008). La partida con mayor crecimiento porcentual fue: Vehículos, maquinaria y otros S/. 8 521,867.12 (68.91%), causado por el valor de adquisición de bienes muebles para uso de la entidad. Sin embargo, en cifras la partida con mayor incremento fue edificios, estructuras y activos no productivos de 12.55%, lo que implicaría la construcción de nuevos edificios no residenciales. La situación económica de la UNA, [...] fue favorable en un

superávit de S/. 13 850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. [...] (p. 78)

2.1.1. Categorías fundamentales.

a) Superordenación



Figura 1: Superordenación
Elaborado por: El Ejecutor

b) Subordinación

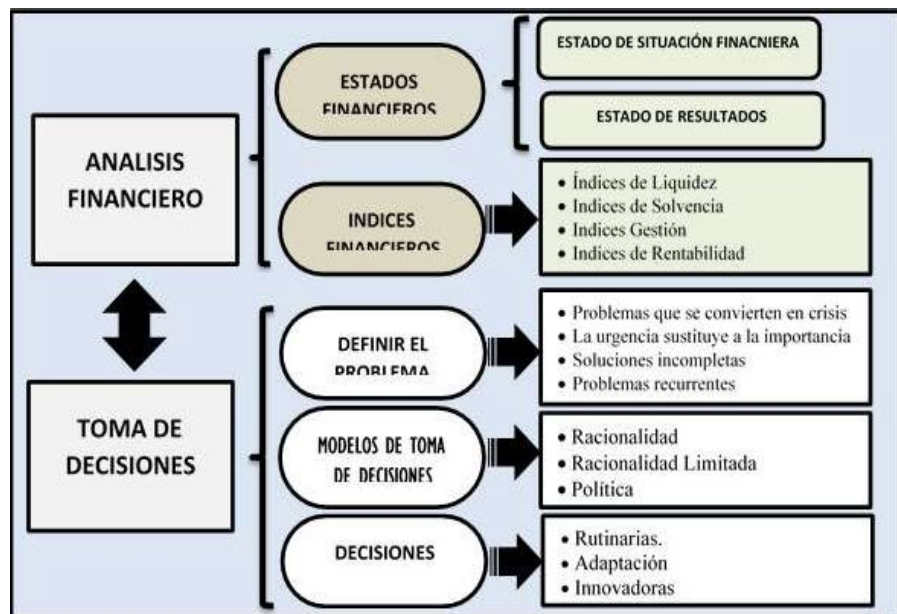


Figura 2: Subordinación
Elaborado por: El Ejecutor

2.2. Bases teóricas

A. Análisis financiero

Contabilidad General

Para tener un entendimiento cabal acerca de *Contabilidad General*, antes debemos conocer que es *Contabilidad*, bien, debemos señalar que la contabilidad es una ciencia que estudia la vida económica y patrimonial de la empresa, asimismo, aporta información útil para la toma de decisiones, y presenta los resultados a través de información financiera.

La *Contabilidad General* implica analizar desde distintos sectores de la actividad económica. Para ello, es necesario llevar adecuadamente un registro cronológico y sistemático de las operaciones financieras que desarrolla la empresa.

Asimismo, la *Contabilidad General* de una organización empresarial, implica tener bajo control las operaciones diarias: tanto de compras, como de venta, gastos, pagos, inversiones, etc. El contador con sapiencia deberá registrar, clasificar, resumir y analizar, las operaciones para mostrarlos en los estados financieros de manera fidedigna.

Por su parte, Orozco, J. (2002): señala que, la contabilidad como una disciplina especializada de las ciencias administrativas y económicas, sustenta en sus principios de contabilidad generalmente aceptados - PCGA, orientados a cumplir con los objetivos de análisis, de transacciones en operaciones relacionadas por una organización en marcha, con la finalidad

de informar e interpretar la situación económico – financiera y consecuentemente, los resultados alcanzados en cada ejercicio, durante toda la existencia permanente de la organización”. (Orozco, 2012)

Finalmente, la *Contabilidad General*, esta intrínsecamente ligada a la vida de la empresa. Por lo que pasamos a desarrollar algunos tópicos de este tema:

Empresa

Según Zeballos. E (2012) quien señala que, para la obtención de bienes y servicios económicos hay que necesariamente trabajar y contar con un capital (medios instrumentales) y al juntar el trabajo con el capital, organizando la producción de bienes y servicios surge la Empresa.

En toda organización se combinan recursos humanos, económicos, financieros y técnicos necesarios a ejecutarse dentro de toda organización productiva, comercial o de servicios y que en base a riesgos y decisiones que se tomen, tratan de lograr obtener utilidades.

Así mismo, Goxens, (1989) conceptualiza a la empresa como una unidad económica que produce bienes y servicios. A pesar de existir infinidad de conceptos, citaremos una, que la consideramos la más adecuada.

EMPRESA: Son “unidades de producción, comercialización y/o servicios que con el concurso de tres elementos: capital, trabajo, y bienes tienen como objetivo obtener ganancias o lucro mediante la satisfacción de necesidades”. (Zeballos, 2012, citado en Goxens, 1989)

❖ **Elementos que conforman la empresa:**

Al respecto tenemos lo señalado por Zeballos, E. (2012), quien nos dice lo siguiente:

a) Bienes Materiales:

Son aquellos necesarios para la operatividad de las empresas, son bienes que conforman el patrimonio de la empresa. Y estos son:

- Edificios, instalaciones, etc.
- Materias Primas: recursos naturales que con la ayuda del hombre deben convertirse en productos en proceso o terminados; así tenemos: láminas de acero, madera, etc.
- Instrumentos de Trabajo: maquinarias que utiliza el hombre para la consecución transformación de bienes, como las palas mecánicas, protestadoras eléctricas, etc. Dinero disponible o capital constituido por acciones, participaciones u obligaciones, etc. (Zeballos, 2012)

b) Elemento humano:

Respecto a este tema Zeballos, E. (2012) afirma que, estos son los empleados, obreros calificados y no calificados, directores, supervisores, técnicos, altos ejecutivos, los cuales representan el elemento activo de la empresa.

c) Sistemas:

En cuanto a este tema el mismo Zeballos, E. (2012) señala que, es un conjunto de procedimientos, técnicas y principios, cuya utilización permiten mejorar la operatividad de la organización, así como los sistemas de: producción, ventas, financiero, organización, administración, etc.

De conformidad a este elemento podemos señalar que la empresa es un sistema con toda una variedad de elementos o subsistemas interrelacionados entre sí para sumar esfuerzos y conseguir los objetivos empresariales trazados.

❖ **Características de la empresa:**

- La existencia de un patrimonio que viene a ser el conjunto de bienes económicos (materiales e inmateriales) pertenecientes a una persona natural o jurídica asociada. El patrimonio asegura la unidad de la empresa.
- Su aspecto mercantil permite producir bienes destinados al mercado
- Responde a la demanda que posee un determinado poder de compra.
- La responsabilidad es única y expresamente de la empresa.
- Relación económica social entre el ente económico, la sociedad y el estado.
- Maximización del beneficio. (Zeballos, 2012)

❖ **Fines de la Empresa**

Al respecto Zeballos, E. (2012), nos dice lo siguiente:

a. Fin inmediato:

Toda empresa comercializa bienes o servicios expuesta a tener que enfrentarse al complejo y complicado mercado y también con otras empresas buscando que los bienes y servicios que ofrecen, tengan una marca personal (de la empresa) y que esta sea de calidad. ¿Y qué es el mercado? Espacio donde existe la relación entre la oferta de bienes y servicios así como la demanda.

b. Fin mediato:

- A nivel empresa, se buscará obtener beneficios de carácter económico financiero mediante la satisfacción de los clientes sea de orden general o social. Y cuando se habla de beneficio, estamos refiriéndonos exclusivamente a las utilidades, que son resultantes de la diferencia entre lo que se invierte y lo que se obtiene producto de las ventas
- A nivel empresa pública, se busca necesariamente satisfacer una necesidad de carácter general y social; en donde la obtención de utilidades pasa a un segundo orden; pudiendo obtener o no dichas utilidades.

❖ Objetivos de la Empresa

La empresa como ente económico persigue fundamental ofrecer bienes y servicios que el ser humano requiera satisfacer. Pero en el caso particular de las empresas ubicadas dentro del sistema capitalista, su objetivo elemental es la obtención del lucro o beneficio, buscando permanentemente la maximización del mismo. Todo negocio, por muy pequeño que fuera, apuntará siempre a obtener una mayor utilidad, tratando de brindar las mejores satisfacciones, tanto de producto como de servicios, y consecuentemente satisfacer las necesidades de la sociedad y sobre todo del mercado que se ofrece. (Zeballos, 2012)

❖ Sujetos Activos de la Empresa

La empresa por su condición particular, de ente económico se encuentra en el contexto de seis elementos o sujetos, estos son el soporte elemental para su vigencia en el mercado, y estas son:

- Los Dueños o accionistas.
- Los Clientes.
- Los Proveedores.
- El Estado.
- Trabajadores.
- Acreedores.

❖ **La Administración en la Empresa**

Las alternativas esenciales para que una empresa prospere, se basan en una administración excelente y efectiva. Así tenemos, que la eficacia de la administración permite la satisfacción de objetivos de orden económico, social o político, los cuales redundan en una empresa de éxito.

La contabilidad mediante los Estados Financieros permite que la administración haga uso de criterios especiales o fundamentales, es decir, se tome decisiones para un mejor desenvolvimiento de la empresa en el mercado, ya sea maximizando la productividad, reduciendo los costos, permitiendo un mejor uso de la publicidad, etc. Las decisiones administrativas serán formuladas en muchos casos en base a los activos y pasivos de la empresa, dando alternativas necesarias a problemas posibles que se puedan presentar. (Zeballos, 2012)

Finanzas

Zbigniew, Z. (2013) señala al respecto, lo siguiente: “Ésta es un área de conocimiento que combina elementos de las finanzas corporativas y de la

economía [...]. Las finanzas, de manera general, estudian los flujos de efectivo y la valuación de activos” (p. 4)

❖ Aspectos Generales de las Finanzas

Las finanzas estudian la correcta administración de los valores de una organización, sea persona natural o jurídica. Estudia flujos de efectivo, las maneras y formas en que se obtienen y conduce su administración.

Las finanzas son importantes por dos aspectos:

Primero, porque establecen las maneras en que se obtienen los recursos económicos y como estos son utilizados.

Segundo, su administración; con la atingencia que estos deben utilizarse de forma eficiente para que generen más recursos.

Sus objetivos son:

- Proveer de recursos económicos suficientes.
- Maximizar el valor de mercado de las empresas.
- Administrar los riesgos económicos y financieros.
- Analizar el valor del dinero a través del tiempo.

Las principales disciplinas relacionadas con el mundo de las finanzas son: la contabilidad y administración. Con las finanzas, ya que esta le permite contar con información ordenada, estructurada, objetiva y sobre todo monetaria, para tomar oportunamente decisiones económicas y financieras.

El dinero al estar en poder de individuos y organizaciones, las finanzas se sirven de los modelos administrativos para planificar la obtención réditos en términos de dinero, organizar su utilización y controlar su entrada y salida, de

manera eficiente, que permita a la organización la generación de riqueza.
(<http://www.monografias.com/trabajos89/6-elementos-aprendizaje-finanzas/6-elementos-aprendizaje-finanzas.shtml>)

Registros Contables

Son los documentos o soportes en los cuales se tiene registrado las operaciones de la empresa, el mismo que contiene información clasificada y en forma cronológica revelada en la información financiera. Constituyendo por tanto, la fuente que sustenta la información consignada en los estados financieros, sea electrónico y manual.

Análisis Financiero

Según Ferrer, A. (2011) señala que, el análisis financiero representa la técnica de orden matemático-financiera y analítica, y a del cual, determinar las utilidades o pérdidas en los que se puede incurrir al momento de ejecutar inversiones, en donde sus objetivos es coadyuvar a que los directivos de las organizaciones, se apoyen en este instrumento para la toma de decisiones referente a actividades del giro de la organización.

Por otro lado, al analizar las inversiones, se determinan los costos de oportunidad.

Pues las evaluaciones apoyan la toma de decisiones en lo referente a inversión de un determinado proyecto, es la que se refiere al análisis financiero, que se apoya en el cálculo de los aspectos financieros de la probable inversión.

❖ **Fines:**

- a. Establecer razones e índices financieros derivados de la EE.FF. Estado de Situación Financiera.
- b. Identificar la consecuencia financiera por el uso de los recursos económicos financieros en el proyecto.
- c. Calcular utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener.
- d. Determinar la tasa de rentabilidad que genera el proyecto.
- e. Establecer las relaciones del caso que hayan dado resultados positivos o negativos respecto a las inversiones efectuadas por la organización.

Planeación Financiera

“Técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecer los pronósticos y las metas económicas y **financieras** de una empresa, considerando los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.” (http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3684.pdf, 2017)

Control Financiero.

Este control se refiere a sucesos revelados en un determinado momento, ver si la empresa tiene, o no, el facultad de controlar los aspectos económicos del trabajo del empleado.

Los factores de control financiero se contextualizan en las categorías siguientes:

- Inversión relevante

- Gastos no retornables
- Opción de obtener utilidades o pérdidas
- Servicios ofertados en el mercado
- Forma de pago

Análisis e interpretación a los Estados Financieros

Según Flores, J (2016) señala:

a) El análisis de los estados financieros

Es la descomposición en forma técnica las partes de un estado de situación financiera o un estado de resultados, con la finalidad de conocer en forma detallada cada uno de los elementos que integran estos financieros y determinar de esta descomposición, el efecto que tiene dentro de la estructura de los estados financieros.

Cabe indicar que con el análisis de los estados financieros, lo que se busca es evaluar la posición financiera y del rendimiento de la empresa por un período determinado.

También al momento de efectuar el análisis de los estados financieros, se debe considerar que la información que presentan los estados financieros, debe cumplir con el Marco Conceptual para la Información Financiera, Que indica; **Representación fiel.**- Los estados financieros revelan hechos económicos en forma literal y numérica. Para que la información sea útil, esta debe no sólo representar las operaciones, sino que también debe representarse fidedigna y objetivamente. **Para ser una representación fiel** perfecta, una

revelación tendría tres características básicas: Completa, neutral y libre de subjetividades. (<http://documents.mx/download/link/niif-2014pdf>, 2017)

Obviamente, la perfección y la verdad es rara vez alcanzable, si es que alguna vez lo es.

b) Interpretación de los Estados Financieros.

La interpretación de los Estados Financieros, es la opinión de la descomposición e importes del contenido de los Estados Financieros, basado en la experiencia profesional y el análisis de la información cuantitativa que se ha descompuesto los estados financieros de una empresa.

c) Objetivo del análisis e interpretación de los estados financieros

Es informar sobre el estado financiero de la organización, el resultado de las operaciones y cambios en su situación financiera, de tal manera que los usuarios de dicha información puedan:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar los resultados y tendencias de la organización;
2. Evaluar la situación financiera de la organización;
3. Verificar la objetividad de lo revelado en la información financiera de la empresa.
4. Decidir sobre inversión y crédito, con el fin de asegurar obtener una razonable rentabilidad;

5. Conocer el origen y características de sus recursos financieros que posee la organización, como se invierten y cuál es el rendimiento de este, o qué se puede esperar de ellos; Poder calificar y evaluar la gestión de la alta dirección; conocer la forma de uso de sus activos y sus repercusiones y efectos en la solvencia y capacidad de crecer financiera y económicamente de la organización.

d) Métodos de análisis de estados financieros

Los métodos de Análisis de los Estados Financieros, que con frecuencia emplean la plana de directivos y/o gerentes son:

1. Métodos de análisis vertical o estructural

Este método permite estudiar las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de la información financiera, utilizándose dos métodos:

- a. Reducción de estados financieros en términos de porcentajes.
- b. Método de ratios o índices Financieros

2. Métodos de análisis horizontal o evolutivo

Este método estudia las relaciones entre los elementos o asociaciones de grupos de estados financieros, de fechas sucesivas, empleándose dos métodos

MÉTODO DE ANÁLISIS



A. Método de aumento y disminución de tendencias

2.a. Método de aumento y disminución

Al respecto Alejandro Ferrer Quea (2012) nos señala:

- **Principio Básico:** El conocer el pasado es de vital importancia cuando se desea estudiar los cambios obtenidos en la empresa en un determinado periodo de tiempo, para lo cual sirve de gran ayuda la comparación.
- **Comparación de Cifras:** Este método de análisis horizontal permite comparar importes pertenecientes a una misma clase de información financiera correspondientes a períodos diferentes, obteniendo con ello, revelar los principales cambios en cifras homogéneas y para posteriores estudios, las variaciones que a juicio del analista son significativos.
- **Aplicación del Método:** Es aplicable regularmente en los denominados Estados Financieros comparativos, siendo estos los siguientes:
 - Estado de Situación Financiera Comparativo
 - Estado de Resultados Comparativo
 - Estado de Flujos de Efectivo Comparativo (Ferrer, 2012)

2. b. Método de Tendencias

Este método se efectúa teniendo en cuenta los siguientes factores:

- Los cambios constantes en la empresa
- Las fluctuaciones de los precios.

a) Los ratios financieros

Los ratios financieros (Razones financieras, coeficientes financieros) son índices que relacionados magnitudes diferentes, se busca una relación lógica, de tal forma que su resultado que su resultado permita conocer en forma objetiva la posición y situación de la organización

en un determinado rubro, y que partir de esa información se pueda tomar las decisiones oportunas y adecuadas en bien de la organización.

Por ello, los ratios, indican la relación entre dos importes que muestra la información financiera, obteniéndose estos al efectuar la división de valores.

b) Importancia de los Ratios Financieros

Los ratios financieros, conocidos también como coeficientes financieros son muy importantes, porque:

1. Brinda información sobre la situación de la organización.
2. Brinda información acerca de la inversión de accionistas, socios o dueños de una empresa.
3. Permite comparar, que no es posible realizar.
4. Uniformizar la información respecto a empresas, o de periodos diferente de la empresa, para facilitar su comparación.
5. Aplicar de manera adecuada los ratios financieros, permiten conocer los puntos débiles de la empresa, para con esta información, los directivos y gerencias tomen las decisiones pertinentes en el momento oportuno.
6. Este índice también proporciona información al gerente de una empresa, para elaborar el Tablero de Mando (Balanced Scorecard).

c) Limitaciones de los ratios financieros

Respecto a su aplicación, este deberá responder directamente a criterio del analista financiero, toda vez que muchos ratios financieros no deben ser aplicados en determinado análisis financiero.

d) Clasificación de Ratios Financieros

Respecto a la clasificación, Ferrer, (2012) en su libro de *Estados Financieros*, nos plantea los siguientes:

RATIOS	FORMULA	APLICACIÓN
A RATIOS DE LIQUIDEZ 1. LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo, Muestra la habilidad que tiene la Gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo
2. PRUEBA ACIDA O LIQUIDEZ SEVERA	$\frac{\text{Act. Cte.} - \text{Inventario} - \text{Anticipos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y al os gastos pagados por anticipado en: razón que son desembolsos ya realizados.
3. LIQUIDEZ ABSOLUTA	$\frac{\text{Disponible en Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Con respecto a los activos se considera sólo caja y bancos y los valores, negociables, este índice nos indica el período durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.
4. CAPITAL DE TRABAJO	Activo Cte. - Pasivo Cte.	Nos muestra el exceso de Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes.
B. RATIOS DE GESTION 5. ROTACIÓN DE INVENTARIOS (PROMEDIO DE INVENTARIOS)	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Stock medio de inventarios}} = \text{Veces}$ $\text{Stock Medio de Inventario} = \frac{\text{Año 1} + \text{Año 2}}{2}$	Nos muestra el número de veces en que las existencias son convertidas una partida de activo líquidos Este índice es una medida de eficiencia en política de ventas y compras de existencias de una empresa.
6. PROMEDIO DE CREDITOS OTORGADOS	$\frac{\text{Ctas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas al Crédito}}$	Muestra el número de días promedio de las ventas al crédito que aparece en el balance dela empresa, con el rubro de cuentas por cobrar.
7 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$	Muestra las veces que genera liquidez la empresa
8 PROMEDIO DE PAGOS	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras al Crédito}} \times 360$	Muestra el tiempo que demora hacer efectivo los pagos a los proveedores
9 ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar Comerciales}}$	Muestra el numero e veces que os activos rotan en el período respecto a las ventas.

10 ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$	Este índice indica la rotación del capital de trabajo en su real capacidad Para determinar el capital del trabajo neto, tenemos que restar del total del activo corriente el pasivo corriente
11 ROTACION DEL ACTIVO FIJO	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	Muestra la utilización del Activo FIJO y presenta un grado de actividad o rendimiento de estos activos Mide la eficiencia de los activos fijos con respecto a las operaciones de la empresa
12 ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	Muestra el número de veces que los activos rotan en el período respecto a las ventas.
13. ROTACION DEL PATRIMONIO	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$	Este Índice nos muestra la razón de las ventas con respecto al Patrimonio de la empresa
C. RATIOS DE ENDEUDAMIENTO (solventia) 14. APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Mide el grado de Independencia Financiera o dependencia Financiera de una empresa.
15. SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Deudas a Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$	Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a Largo Plazo Indica el respaldo que estas cuentas tienen con el patrimonio indicando la proporción que está comprometida por las deudas
16. SOLVENCIA PATRIMONIAL	$\frac{\text{Pasivo Cte. + Pasivo No Cte.}}{\text{Patrimonio}}$	Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.
D. RATIOS DE RENTABILIDAD 17. MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	Indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a las gastos de administración y ventas de la empresa
18. MARGEN DE UTILIDAD NETA (Lucratividad)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	Este índice nos muestra el margen de utilidad neta que esperada la empresa por una venta realizada
19 RENTABILIDAD PATRIMONIAL	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Nos muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa.
20. RENTABILIDAD DEL ACTIVO O INDICE DE DUPONT	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	Este índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.
21. RENTABILIDAD DEL CAPITAL	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$	Esta razón mide el rendimiento del aporte de los socios o accionistas en función del capital aportado

Fuente: Libro Estados Financieros; Ferrer, 2012, pp. 206-212

B. Toma de decisiones

Administración

Robbins & Coulter, 2010, p.6 conceptúa lo siguiente: “En pocas palabras, la administración es a lo que se dedican los gerentes. Pero esta sencilla afirmación no nos dice mucho, ¿o sí? [...] administración involucra la coordinación y supervisión de las actividades de otros, de tal forma que éstas se lleven a cabo de forma eficiente y eficaz. [...]”

Por su parte, Bateman & Snell, 2004, p.73 nos señalan: “La administración es un proceso de trabajar con gente y recursos para alcanzar las metas organizacionales. Los buenos gerentes hacen esas cosas con eficiencia y eficacia. Ser eficaz es lograr las metas organizacionales. Ser eficiente es hacerlo con el mínimo de recursos, [...]”.

A ello podemos mencionar su estrecha relación con la administración Financiera, y esta se describo de la siguiente manera:

Administración financiera vs. Finanzas

Hoy en día se equivoca estos términos en forma conceptual, en teoría existe una diferencia clarísima entre administración financiera y finanzas. Las finanzas la componen primordialmente tres aspectos financieros:

- ❖ Mercados de dinero y capitales
- ❖ Inversiones
- ❖ Administración financiera

Esto quiere decir que, la administración financiera es un tópico que se encuentra en el contenido conceptual de finanzas, por tal motivo, comparten objetivos y funciones

Planeación

Chiavenato, I. (2004) expresa que: “Consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo, y la determinación de tiempos y números necesarios para su realización.” (p.17)

Organización

Certo, 2001, p.07, nos señala lo siguiente: “Es un conjunto de elementos, compuesto principalmente por personas, que actúan e interactúan entre sí bajo una estructura pensada y diseñada para que sus miembros, financieros, físicos, de información y otros, de forma coordinada, ordenada y regulada por un conjunto de normas, logren determinados fines.”

Podemos señalar también, a la asignación y desarrollo de tareas bajo una dirección, y esto en un conjunto de individuos que son parte de la organización, interactuando estos obedeciendo el plan matriz y/o directivas consignadas en el plan, asignándose tareas y labores específicas que coadyuven al logro de los objetivos. Desarrollándose las tareas de modo que sumen esfuerzos para contribuir al éxito de la organización en lo general y en los particular a la unidad de producción.

Por lo antes descrito, entonces podemos conceptualizar a la organización como estructura interrelacionada entre las funciones, niveles y actividades de sus componentes, con el objetivo de lograr al máximo la eficiencia dentro en el contexto de los planes y objetivos establecidos por la organización.

Dirección

Al respecto de este tópico, Bateman & Snell, 2004, p.7 nos señalan lo siguiente: “Consiste en conseguir los objetivos de la organización mediante la aplicación de factores disponibles y desarrollando las funciones de planificación, organización, gestión, control, integración de personal.”

La dirección es el elemento de la administración en el que se logra la realización efectiva de todo lo planificado por medio del directivo, ejercida y ejecutoriada en base a decisiones, y vigilada de manera concurrente, de tal manera asegurar se cumplan las disposiciones impartidas.

Toma de Decisiones

Selección de una acción específica entre varias opciones; un aspecto primordial en el asunto de la toma de decisiones es la intuición y percepción de la situación por parte de los directivos de la organización. Esta situación para la empresa puede ser percibida por el directivo o plana mayor como problema a superar, y por otra, como una alternativa o hasta una situación favorable.

Para una mayor ilustración de este concepto, Spurr & Bonini, 2000, p.175 nos señalan: “[...] El tomar decisiones tiene ciertos elementos; Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, [...] Segundo: debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones; Tercero: debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas. [...]”.

Definir el problema

Don Hellriegel, (2002), señala. “El proceso de tomar de decisiones comienza reconociendo que existe un problema: [...]; generalmente los grandes problemas deben ser subdivididos en componentes más pequeños y fáciles de manejar y mejorar.” (p.224)

Modelos para la toma de decisiones:

Don Hellriegel, (2002), señala. “La toma individual de decisiones, [...] se encuentra condicionado por metas, [...], los sistemas deberán diseñarse de manera tal que brinde un verdadero apoyo a la toma de decisiones, apoyando los estilos personales y adicionalmente modificándose conforme las personas aprenden y aclaran sus valores. (p.226)

Decisiones:

Don Hellriegel, 2002, p.228 señala: “Las decisiones empresariales son respuesta a las necesidades de las empresas en el contexto de la gestión gerencial. Conscientes de las dificultades que tienen los negocios en innovar tecnológicamente y seguir creciendo.

C. Empresa prestadora de servicios y saneamiento – EPS Moquegua S.A.

a) Razón Social y Denominación.

Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Moquegua Sociedad
Anónima EPS MOQUEGUA S.A.

b) Organización

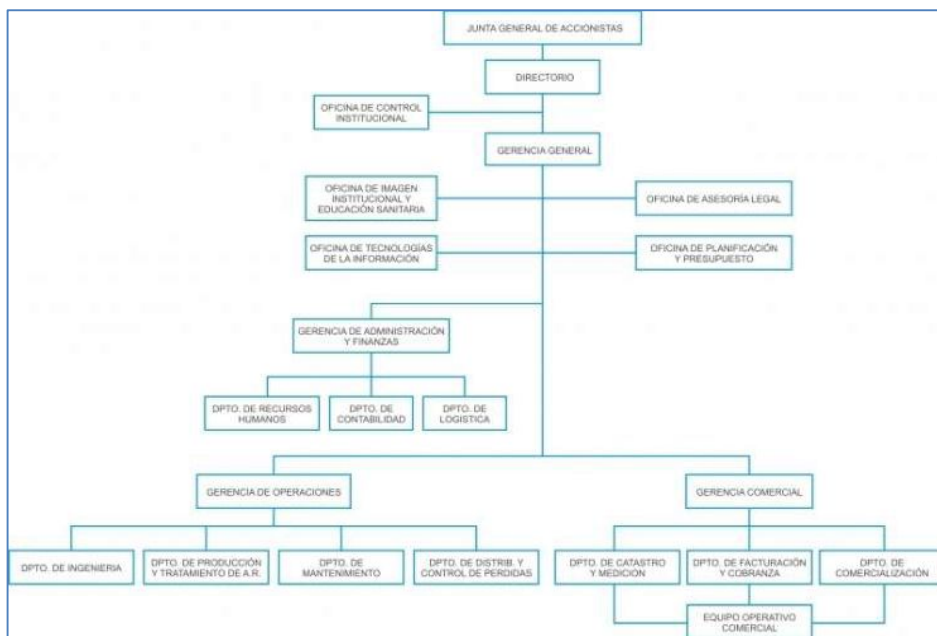


Figura 3: Organigrama de la EPS Moquegua S.A.

Fuente: Portal Web Institucional de la EPS Moquegua S.A. (<http://www.epsmoquegua.com.pe/boletines.php>)

c) Naturaleza Jurídica y Actividad

Según la Memoria anual de (2015, pp.3-7) “La Empresa denominada Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Moquegua S.A., fue adecuada a la Nueva Ley General de Sociedades, y en virtud a lo dispuesto en el Art.18° de la Ley General de Servicios de Saneamiento Ley 26383 y del inciso b) del Art. 26°, de su reglamento aprobado por Decreto Supremo N° 09-94- PRES. Y se transformó en Sociedad Anónima a partir del 05/07/2006.

Es una institución de propiedad de la Municipalidad Provincial de Mariscal Nieto, con autonomía administrativa, económica, técnica y financiera, su personería jurídica es de derecho privado.

La EPS Moquegua S.A., realiza actividades vinculadas a la prestación de los Servicios de Saneamiento, los cuales están comprendidos el servicio de agua potable y alcantarillado sanitario.

d) Situación Institucional

La Junta General de Accionistas se encuentra presidida por el doctor Hugo Isaías Quispe Mamani, Alcalde de la municipalidad provincial Mariscal Nieto de Moquegua, cargo que desempeña desde el 01 de Enero de 2015 a la fecha.

En el marco de la Ley N° 30045 de modernización de los servicios de saneamiento y su reglamentos, con Resolución Ministerial N° 021-2015-VIVIENDA publicada en el diario El Peruano en fecha 03/02/2015, el

Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento ratifica el acuerdo adoptado por el consejo directivo del Organismo Técnico de la Administración de los Servicios de Saneamiento – OTASS, a través del cual se declara el inicio del Régimen de Apoyo Transitorio – RAT de la Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Moquegua Sociedad Anónima – EPS MOQUEGUA S.A., conforme a lo dispuesto en la Resolución de Consejo Directivo N° 002-2014-OTASS/CD.

El Directorio fue conformado inicialmente en el presente ejercicio por los siguientes miembros:

- Ing. Lily Tobala Zabalaga como Presidente del Directorio, representante de la Municipalidad Provincial Mariscal Nieto desde el 10 de Enero 2015.
- Ing. José Luis Núñez Herrera miembro del Directorio, representante de la Municipalidad Provincial Mariscal Nieto desde el 10 de Enero 2015.
- Ing. Julián Manuel Flores Manchego miembro del Directorio, representante designado por el Colegio de Ingeniero del Perú Consejo Departamental Moquegua desde el 20 de Agosto 2013.

Sin embargo el consejo directivo del Organismo Técnico de la Administración de los Servicios de Saneamiento – OTASS, con acta de Sesión N° 013-2015 de fecha 22 de Octubre del 2015, se acordó designar durante el período que dure el régimen de apoyo transitorio al directorio y al gerente general.

El Organismo Técnico de las Administración de los Servicios de Saneamiento – OTASS, en el marco de sus atribuciones del RAT, en fecha 25/11/2015 comunica la designación del directorio y del gerente general de la EPS MOQUEGUA S.A.:

Resolución del Consejo Directivo N° 011-2015-OTASS/CD

- Econ. Hugo César Espinoza Plaza Presidente del Directorio,
- Ing. Lily Tobala Zabalaga Miembro
- CPC. Alexander Luis Arenas Puma Miembro

Resolución del Consejo Directivo N° 012-2015-OTASS/CD

- Ing. Elvis Omar Llanos López Gerente General

e) Estrategia Empresarial

“Visión:

Ser la entidad prestadora de saneamiento líder del sur, brindando servicio de agua potable y alcantarillado de calidad, comprometidos con la mejora continua y la protección del medio ambiente.

Misión:

Somos una entidad prestadora de servicios de agua potable y alcantarillado con estándares de calidad, que contribuye a elevar el nivel de vida de la población, preservando el medio ambiente; mediante la mejora continua, en beneficio del desarrollo de Moquegua.

f) Plan Estratégico

Objetivos estratégicos:

- Mejorar la calidad de servicio.
- Lograr la sostenibilidad y eficiencia de la empresa.
- Elevar la eficiencia y calidad del desempeño del trabajador.
- Proteger el medio ambiente.” (Memoria Anual 2015, de la EPS Moquegua)

2.3. Marco conceptual

Actividad Económica

Rodríguez, 2010, p.4 nos indica que: “Toda acción humana dirigida a la creación de valor, en la forma de bienes y servicios, que se aplicarán a la satisfacción de necesidades”

Activo disponible

Perú contable.com (2017) nos indica: “El efectivo y cualesquiera otras partidas de activo que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, [...] se excluyen los valores cotizados. Disponibilidades inmediatas, como el dinero en efectivo y los depósitos bancarios en cuenta de cheques, que constituyen la primera etapa del movimiento financiero de la empresa.”
(<http://www.perucontable.com/modules/glossaire/glossaire-aff.php?lettre=A&>, 2017)

Activo circulante

Perú contable.com (2017) nos indica: “Suma de los activos disponibles (financieros, deudores y existencias). Incluye aquellos activos y recursos de

la empresa que serán realizados, vendidos o consumidos dentro del plazo de un año a contar de la fecha de los estados financieros.”
(<http://www.perucontable.com/modules/glossaire/glossaire-aff.php?lettre=A&>, 2017)

Activo

Según Cárdenas & Ramírez, 2004, p.24 señala lo siguiente: “Bienes muebles e inmuebles, equipo, depósitos en banco, inversiones, cuentas por cobrar, existencias en almacén, depósitos en garantías y pagos anticipados que tiene una empresa o institución. El activo de una entidad se clasifica en razón de su disponibilidad. [...]”

Administración

Rodríguez, 2010, p.4, nos indica que: “Conjunto ordenado y sistematizado de técnicas y procedimientos destinados a apoyar la consecución de los objetivos de la empresa en forma eficiente y eficaz. Los autores suelen identificar cuatro etapas en el proceso administrativo: planeamiento, organización, dirección y control.”

Análisis financieros

Ferrer, 2012, p.183 conceptúa: “estudia el comportamiento de la entidad derivado de las transacciones [...] análisis de factores [...], cuyos resultados, positivos o negativos, incrementan o reducen la participación de los recursos y de terceros puestos a disposición de ésta, [...]”

Contabilidad

Perú Contable.com (2017) señala: “Es un sistema de información basado en el registro, clasificación, medición y resumen de cifras significativas que expresadas básicamente en términos monetarios, muestra el estado de las operaciones y transacciones realizadas por un ente económico contable.”

(<http://www.perucontable.com/modules/glossaire/glossaire-aff.php?lettre=A&>, 2017)

Comercialización

Diccionario contable (2010) nos señala: “Proceso cuyo objetivo es hacer llegar los bienes desde el productor al consumidor. Involucra actividades como compraventas al por mayor y al por menor, publicidad, pruebas de ventas, información de mercado, transporte, almacenaje y financiamiento.”

(<http://mi20seguro.blogspot.pe/2010/03/diccionario-contable.html>, 2017)

Dividendo

Cárdenas & Daza, 2004 señala lo siguiente: “Cantidad de las utilidades que corresponde a cada acción. Parte de las ganancias netas declarada oficialmente por la junta de directores para ser distribuida a los accionistas. El dividendo consiste en una cantidad fija por cada acción de capital en manos de accionistas.” (p.134)

Eficacia

Logro de objetivos o metas preestablecidas.

Eficiencia

Diccionario, et al, 2002, p.78 señala que: “Logro de objetivos establecidos, utilizando un mínimo de recursos. [...], indicador natural de eficiencia es el costo unitario de producción o costo promedio, el cual relaciona productividad de los factores con el precio del bien o servicio final y el costo de los insumos.”

Empresa

Diccionario et al, 2002, p.80 señala que. “Agente económico [...] que utiliza insumos o factores productivos para transformarlos en bienes y servicios. Está formada por un conjunto de factores de producción coordinados. [...]”

Estado financiero

Informe que refleja la situación financiera de la organización. Los más conocidos son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. “El primero muestra la situación a un determinado momento. El segundo está referido a un período y muestra el origen de las pérdidas o ganancias. [...], permitiendo identificar el financiamiento de las pérdidas y el destino de las ganancias.”

(http://www.eco-finanzas.com/diccionario/E/ESTADO_FINANCIERO.htm, 2017)

Estado de situación financiera

Abanto, et. al, 2012, 390 señala: “[...] se utiliza para mostrar el efecto acumulado de las operaciones que se han efectuado en el pasado para mostrarnos a una fecha determinada, cuales son los activos con los que cuenta

la empresa para las futuras operaciones, así como las obligaciones que existen sobre los mismos y que aparecen bajo el nombre de pasivos y patrimonio.”

Estado de resultado integral

En el estado de resultados del período se presentará todas las partidas reconocidas como ingresos y gasto de un período a menos que una NIIF requiera o permita otra cosa, mientras que en el otro estado integral se presentan partidas de ingresos y gastos.

Estrategia

Diccionario et al, 2002, p.88 señala que: “Plan general de acción que relaciona las fortalezas y debilidades de la organización con las amenazas y oportunidades de su entorno y que tiene por finalidad garantizar el logro de los objetivos organizacionales a través de la eficiente utilización de los recursos.”

Gestión

Acción, actividad o trámite que, junto a otros, se ejecuta para conseguir propósitos en particular o resolver una cosa en particular.

Gerente

Persona que por oficio, previa designación, se encarga de dirigir, gestionar o administrar una organización, u otra entidad.

Inversión

Diccionario et al, 2002, p.118 señala que: “Actividad económica por la que se renuncia a consumir hoy con la idea de aumentar la producción en el futuro”

Ratio

Es aquella razón, proporción o relación por cociente, revelada en tanto por uno o tanto por ciento

Toma de decisiones

Acción de elegir la mejor opción, con la finalidad de obtener resultados y/o beneficios futuros, sean económicos, materiales u otros.

Valor actual

Es aquel valor en el momento presente de importe a recibir en el futuro, y que se calcula mediante la aplicación de una fórmula en particular de *Matemática Financiera* a una misma tasa de descuento que refleje los tipos de interés.

Valor neto realizable

Es el importe a obtenerse por enajenación en el mercado, de forma natural y espontánea y no forzada, deduciéndose los costes estimados.

Valor razonable

Importe por el que puede ser adquirido un activo o liquidar un pasivo, entre las partes que realizan una transacción en condiciones de independencia. El valor razonable se calculará con referencia a un valor de mercado.

Venta

Acción que consiste, en que una de las partes se obliga a transferir la propiedad de un bien y /o servicio, y la otra, a pagarla en dinero o medios líquidos, según se convenga.

CAPÍTULO III

MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

En relación directa a la naturaleza del estudio plantea, aquellas consideramos que debe reunir las características y condiciones metodológicas suficientes para ser una “investigación correlacional”.

3.2. Diseño de investigación

Es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es el transeccional correlacional.

Ox r Oy

Dónde:

O = Observación.

x = Análisis e interpretación de estados financieros

y = Toma de decisiones

r = Relación de variables.

La investigación se realizó conforme a sus propósitos, ubicándose por tanto, en el nivel “descriptivo”.

3.3. Población y muestra

La población para el trabajo de investigación es la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento EPS –Moquegua S.A. (gerencia general – administración y planificación y presupuesto), que según su Cuadro de Asignación de Personal – CAP, lo componen 21 servidores, entre funcionarios y servidores de planta, el mismo que nos sirvió como una unidad de análisis. La muestra de la información financiera es básicamente los estados financieros de los ejercicios económicos 2014 al 2015.

Tabla 1.

Distribución de la muestra según funcionarios y servidores de la EPS Moquegua.

Tipo de segmento	Población		Muestra	
	Nº	%	Nº	%
Funcionarios	5	24%	5	24%
Especialistas Adm.	7	33%	7	33%
Técnicos y Auxiliares	9	43%	9	43%
TOTAL	21	100%	21	100%

Fuente: Oficina de Planificación y Presupuesto 2015

3.3.1 Muestreo por conveniencia o no probabilístico

Es la técnica muestral más común, en el presente caso, las muestras son seleccionadas porque son accesibles para el investigador. Los sujetos, se eligieron simplemente porque son fáciles de recabar. Esta técnica es considerada la más fácil, la más barata y la que menos tiempo lleva.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

3.4.1 Recopilación de la Información

- **El análisis documental**, el cual permite recopilar datos e información necesaria para desarrollar y sustentar el trabajo de investigación. Recurriendo a la información de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento EPS –Moquegua S.A.
- **Guía de entrevista.-** También fue necesario entrevistar al personal involucrado respecto al análisis financiero y a la gerencia y/o jefaturas que toman decisiones en la empresa.

3.5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Análisis – Evaluación e Interpretación de los Datos.- El análisis de los datos obtenidos, se realizó a partir de la presentación de tablas estadísticas y en orden correlativo.

Para el procesamiento de información recopilada, se utilizó el análisis y evaluación de la Situación Financiera y del Estado de Resultado Integral, el cual determinó la rentabilidad de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento EPS – Moquegua S.A. dicha evaluación permitirá mejorar la situación económica y financiera de la empresa en el ámbito de sus actividades.

Finalmente, Para la presentación de la información, de ser necesario, se utilizó el aplicativo de software SPSS versión 24.0.0. Asimismo, se utilizó la formula

estadística de Regresión Lineal Simple, el cual, es como a continuación se describe:

Fórmula: $\hat{Y} = \beta_1 x + \beta_0$

Donde:

\hat{Y} = Variable dependiente, y se lee como \bar{Y} estimado o \bar{Y} con acento de circunflejo.

x = Variable que suponemos conocida para estimar \bar{Y} o variable independiente.

β_0 = Coeficiente de posición u origen de la ordenada

3.6. Validez de instrumento de investigación.

3.6.1 Alfa de Cronbach

Con relación a la validación y fiabilidad interna del instrumento, en la tabla 2 presentan, se muestra el alfa de Cronbach; dicho coeficiente nos revela la validez que tiene dicho instrumento, el mismo que aplicamos en la realización del levantamiento de la información, como consecuencia de la aplicación de la prueba piloto se pudo obtener el valor alfa de Cronbach, muestra un índice de 0.841, esto quiere decir que el instrumento es aceptable.

Tabla 2.

Estadística de fiabilidad, a través del alfa de Cronbach para la variable toma de decisión.

Alfa de Cronbach	Nro. de elementos
0,841	6

Fuente: Elaboración del Investigador

3.6.2 Juicio de expertos.

La encuesta realizada fue sometida a juicio de expertos con el fin de garantizar la claridad, sencillez y fácil entendimiento del instrumento. (Ver anexo, se adjuntan las matrices de juicio de expertos, debidamente firmadas en originales).

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Con los datos recopilados, a continuación presentamos los resultados producto del trabajo de campo y gabinete, con el objeto de dar respuesta a nuestras interrogantes y de esta forma alcanzar los objetivos planteados, para luego confirmar o rechazar nuestras hipótesis establecidas.

4.1 Presentación de resultados

4.1.1. Del objetivo general y específicos.

Analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A.

- a) Determinar el uso del análisis financiero en el conocimiento de la situación económica de la empresa.
- b) Evaluar las decisiones financieras y económicas, tomadas por el gerente de la empresa.

- c) Determinar si el análisis financiero, incide directamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa.
- d) El desarrollo del análisis y evaluación, se realizó sobre la base de los Estados Financieros, como es: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales, Períodos 2014 y 2015; así como la guía del cuestionario; que explicamos, a continuación.

A.- Método Horizontal y Vertical

De conformidad a lo detallado en la pág. 18. Procederemos a efectuar los cálculos y análisis correspondiente, y seguidamente poderlos interpretar y comentar sus resultados.

B.- Razones o Indicadores

Mediante los cuales estudiaremos las relaciones entre los elementos contenidos en:

- Son las relaciones existentes entre los diversos elementos que conforman el estado de situación financiera, las que tienen importancia y no los valores absolutos de estos, considerados aisladamente.
- La sencillez del método y la variedad de razones que puedan derivarse de tales relaciones, pueden inducir a su uso exagerado y consecuentemente conducir a interpretaciones equivocadas. Es pertinente reconocer sus limitaciones para no atribuirles cualidades inexistentes. Señalando tan solo probables situaciones que motiven un mayor examen.

- Debe considerarse la correlación que debe existir entre los elementos que intervienen en el análisis, para que el método cumpla con su propósito y facilitar la comprensión de las citas mostradas en el estado de situación financiera.

En efecto, la situación financiera de la empresa se define fundamentalmente, mediante la confrontación entre liquidez de los elementos del activo y la exigibilidad de las obligaciones reflejadas en el pasivo. Aquellos indicadores financieros que proporcionen una medida del equilibrio entre los elementos del activo y pasivo son, por lo tanto, los más significativos.

Tabla 3

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera - Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015
(Expresado en Nuevos Soles)

	Cifras Históricas		Análisis	
	2015	2014	DIF.	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,313,675	2,695,984	617,691	22.91%
Inversiones Financieras				
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	788,752	2,615,132	-1,826,380	-69.84%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	1,545,671	1,179,311	366,360	31.07%
Inventarios (neto)	251,802	314,935	-63,133	-20.05%
Gastos pagados por anticipado	19,922	13,238	6,684	50.49%
Otros Activos				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,919,822	6,818,600	-898,778	-13.18%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	23,738,909	23,932,123	-193,214	-0.81%
Activos Intangibles (neto)	11,699	15,294	-3,595	-23.51%
Activos por Imptos a las Ganancias Diferidos	630		630	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	23,751,238	23,947,417	-196,179	-0.82%
TOTAL ACTIVO	29,671,060	30,766,017	-1,094,957	-3.56%

	Cifras Históricas		Análisis	
	2015	2014	DIF.	%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Comerciales	240,735	261,013	-20,278	-7.77%
Otras Cuentas por Pagar	40,336,400	41,674,970	-1,338,570	-3.21%
Beneficios a los Empleados	288,338	308,822	-20,484	-6.63%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	40,865,473	42,244,805	-1,379,332	-3.27%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	1,330,542	1,191,936	138,606	11.63%
Provisiones	144,000	144,000	0	0.00%
Beneficios a los Empleados	759,923	837,104	-77,181	-9.22%
Ingresos Diferidos (neto)	1,170,742		1,170,742	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,405,207	2,173,040	1,232,167	56.70%
TOTAL PASIVO	44,270,680	44,417,845	-147,165	-0.33%
PATRIMONIO				
Capital	1,809,378	1,809,378	0	0.00%
Capital Adicional	22,340,904	22,340,904	0	0.00%
Resultados Acumulados	-38,837,365	-37,889,573	-947,792	2.50%
Otras Reservas de Patrimonio	87,463	87,463	0	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	-14,599,620	-13,651,828	-947,792	6.94%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	29,671,060	30,766,017	-1,094,957	-3.56%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como podemos observar en la tabla 3, análisis de Estado de Situación Financiera de la empresa EPS Moquegua S.A., por el *método horizontal*, corresponde a los ejercicios 2014 y 2015 respectivamente, en el cual podemos establecer las siguientes variaciones y porcentuales.

En el Activo:

Activo corriente, tuvieron una variación porcentual de -13.18% esta disminución se debe a un mal manejo de las políticas internas en lo que respecta a la obtención de ingreso de efectivo.

En el Activo No Corriente:

Se ha tenido una variación porcentual del orden de -0.82% que en valores absolutos es de S/. -196,179 esto se debe a que no hubo inversión en estos periodos en activo fijo.

En el Pasivo

En el Pasivo Corriente, se ha tenido una variación porcentual negativa de 3.27% que en valores absolutos es de S/. -1'379,332 este decremento se debe a las menores y/o disminución de obligaciones frente a terceros por parte de la empresa.

En el Pasivo No Corriente

En este componente se ha tenido una variación de 56.70% que, en términos reales significa un valor real de S/. 1'232,167 este incremento se debe básicamente por compromisos de obligaciones financieras, provisiones y beneficios de los empleados, que corresponden a servicios o productos que ofrece la empresa y que tienen la finalidad de ser efectivamente cumplidos y/o pagados como gastos.

Obteniéndose en total pasivo una variación de -0.33% que en valores reales significa S/. -147,165.

En el Patrimonio

En este rubro ha existido una variación porcentual 6.94% que términos absolutos es de S/. -947,792. En el patrimonio, en los rubros Capital Social, Capital Adicional, está constituido por S/. 1'809,378 y S/. 22'340,904 respectivamente, no existiendo variación alguna en estos rubros.

En el rubro de Resultados Acumulados considera un aumento en la pérdida del orden de 2.50% en el año 2015, traducido en términos reales, representa S/. -947,792. Es importante destacar que esto se debe a decisiones desacertadas por los directivos de la empresa.

Tabla 4

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera - Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015
(Expresado en Nuevos Soles)

	Cifras Históricas			
	2015	%	2014	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,313,675	11.17%	2,695,984	8.76%
Inversiones Financieras				
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	788,752	2.66%	2,615,132	8.50%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	1,545,671	5.21%	1,179,311	3.83%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas				
Inventarios (neto)	251,802	0.85%	314,935	1.02%
Gastos pagados por anticipado	19,922	0.07%	13,238	0.04%
Otros Activos				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,919,822	19.95%	6,818,600	22.16%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	23,738,909	80.01%	23,932,123	77.79%
Activos Intangibles (neto)	11,699	0.04%	15,294	0.05%
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	630			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	23,751,238	80.05%	23,947,417	77.84%
TOTAL ACTIVO	29,671,060	100.00%	30,766,017	100%

	Cifras Históricas			
	2015	%	2014	%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Comerciales	240,735	0.81%	261,013	0.85%
Otras Cuentas por Pagar	40,336,400	135.95%	41,674,970	135.46%
Beneficios a los Empleados	288,338	0.97%	308,822	1.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	40,865,473	137.73%	42,244,805	137.31%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	1,330,542	4.48%	1,191,936	3.87%
Provisiones	144,000	0.49%	144,000	0.47%
Beneficios a los Empleados	759,923	2.56%	837,104	2.72%
Ingresos Diferidos (neto)	1,170,742	3.95%		0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,405,207	11.48%	2,173,040	7.06%
TOTAL PASIVO	44,270,680	149.20%	44,417,845	144.37%
PATRIMONIO				
Capital	1,809,378	6.10%	1,809,378	5.88%
Capital Adicional	22,340,904	75.30%	22,340,904	72.62%
Resultados Acumulados	-38,837,365	-130.89%	-37,889,573	-123.15%
Otras Reservas de Patrimonio	87,463	0.29%	87,463	0.28%
TOTAL PATRIMONIO	-14,599,620	-49.20%	-13,651,828	-44.37%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	29,671,060	100.00%	30,766,017	100%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 4, se aprecia del análisis vertical del estado de Situación Financiera de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., ejercicios 2014 y 2015, en ellos se establece las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el Activo:

En el Activo Corriente, han tenido una variación porcentual para el ejercicio económico 2014 del 22.16% en importe real representa S/. 6'818,600 y para el ejercicio 2015 la variación fue de 19.95% en importe real representa S/. 5'919,822 esta baja se debe a que la empresa no está manejando adecuadamente sus políticas internas para lograr mayores ingresos.

En el Activo No Corriente, se tuvo una representación en el ejercicio 2014 en un porcentaje de 77.84% que en términos reales representa S/. 23'947,417 mientras que para el ejercicio la participación fue de 80.051% representando en términos reales el importe de S/. 23'751,238 esta disminución se debió concretamente a la aplicación de las tasas de depreciación.

En el Pasivo.

En el Pasivo Corriente, tuvo la siguiente representación respecto al total del pasivo de 137.31% representando en términos reales de S/. 42'244,805 en el año 2014, en el año 2015 la participación y/o representación fue de 137.73% que en términos reales representa S/. 40'865,473 apreciándose una ligera constante esta situación se debe al mantener obligaciones asumidas a corto y mediano plazo.

En el Pasivo No Corriente,

Presentó los siguientes resultados porcentuales, para el 2014 de 137% respecto al total pasivo, que en términos reales significa S/.42'244,805 y en el año 2015 representó el 137.73% que en términos absolutos significa S/. 40'865,473 esta disminución se debe a la disminución de las obligaciones frente a terceros básicamente.

En lo referente al rubro de Patrimonio, existe una representación del -44.37% respecto del total pasivo, en el año 2014, que en términos reales, significa S/. -13'651,828. Mientras que para el año 2015 representó el -49.20% que en términos reales significa S/. -14'599,620.

Tabla 5.

Análisis horizontal del Estado de Resultados Integrales - Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015 (Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	2015	2014	VAR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Prestación de Servicio	7,253,369	6,548,982	704,387	10.76%
TOTAL DE ING. DE ACTIVIDADES ORD.	7,253,369	6,548,982	704,387	10.76%
Costo de Ventas	-5,144,440	-3,984,096	-1,160,344	29.12%
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	2,108,929	2,564,886	-455,957	-17.78%
Gastos de Ventas y Distribución	-986,297	-949,925	-36,372	3.83%
Gastos de Administración	-1,645,359	-1,929,856	284,497	-14.74%
Otros Ingresos Operativos	924,016	7,573	916,443	12101.45%
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA	401,289	-307,322	708,611	-230.58%
Ingresos Financieros	1,849	46,058	-44,209	-95.99%
Diferencia de Cambio (Ganancias)	247	12	235	1958.33%
Gastos Financieros	-24,444	-30,956	6,512	-21.04%
Diferencia de Cambio (Pérdidas)	-70,263	-35,677	-34,586	96.94%
RESULTADO ANTES DEL IMPTO A LAS GAN.	308,678	-327,885	636,563	-194.14%
Gastos por Impuestos a las Ganancias	-185,128		-185,128	
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPER. CONT.	123,550	-327,885	451,435	-137.68%
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	123,550	-327,885	451,435	-137.68%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la Tabla 5, corresponde a análisis horizontal del Estado de Resultados Integrales de la empresa EPS Moquegua S.A. Durante los períodos 2014 y 2015, producto de su análisis, tenemos los resultados siguientes:

En la venta, por su situación peculiar y particular de tener el monopolio de la prestación de este servicio de agua y alcantarillado en el distrito de Moquegua, del año 2014 y 2015 siendo su variación en un 10.76% que en términos reales representa S/. 704,387.

Con relación al costo de prestación de servicio, esta tuvo una variación porcentual de 29.12% que en términos absolutos representa S/. -1'160,344 esto significa, que los costos han incrementado respecto al año 2015 generando como consecuencia de ello, incremento en los ingresos en el citado ejercicio. Por otro lado, tenemos el rubro de Costo de distribución tuvo una variación porcentual 3.83% que en términos absolutos representa S/. -36,372. Lo que conlleva a tener una variación en la ganancia operativa del -230.58% que en términos absolutos representa S/. 708,611.

En ingresos financieros, su variación porcentual fue de -95.99%, en el año 2014, que en términos reales representa S/. -44,209, esto quiere decir que en el año 2014 fue mayor el gasto en este rubro; la variación en el rubro de diferencia de cambio la variación porcentual fue de 96.94% que en términos reales significa S/. -34,586 pudiéndose observar una menor diferencia en el año 2014.

Todo ello permitió obtener una variación en la Utilidad Neta de una forma positiva en S/. 123,550 representando una variación porcentual del orden de 137.68% de incremento del año 2014 al 2015 respectivamente.

Tabla 6.

Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales - Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015 (Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	2015	2014	VAR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Prestación de Servicio	7,253,369	100%	6,548,982	100.00%
TOTAL DE ING. DE ACTIVIDADES ORD.	7,253,369	100.00%	6,548,982	100.00%
Costo de Ventas	-5,144,440	70.92%	-3,984,096	60.84%
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	2,108,929	29.08%	2,564,886	39.16%
Gastos de Ventas y Distribución	-986,297	13.60%	-949,925	14.50%
Gastos de Administración	-1,645,359	22.68%	-1,929,856	29.47%
Otros Ingresos Operativos	924,016	12.74%	7,573	0.12%
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA	401,289	5.53%	-307,322	4.69%
Ingresos Financieros	1,849	0.03%	46,058	0.70%
Diferencia de Cambio (Ganancias)	247	0.00%	12	0.00%
Gastos Financieros	-24,444	0.34%	-30,956	0.47%
Diferencia de Cambio (Pérdidas)	-70,263	0.97%	-35,677	0.54%
RESULTADO ANTES DEL IMPTO A LAS GAN.	308,678	4.26%	-327,885	-5.01%
Gastos por Impuestos a las Ganancias	-185,128	2.55%		
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPER. CONT.	123,550	1.70%	-327,885	-5.01%
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	123,550	1.70%	-327,885	-5.01%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se puede observar en la Tabla 6, corresponde a análisis vertical del Estado de Resultados Integrales de la empresa EPS Moquegua S.A. por los períodos 2014 y 2015, producto de su análisis, tenemos los resultados siguientes:

Del total de las Ventas por la prestación del servicio de agua potable y alcantarillado, representan para el año 2014 y 2015 el 100%, que en términos reales

significa S/. 6'548,982 y S/. 7'253,369 respectivamente. Este dato nos permite conocer la participación porcentual de cada uno de los rubros que compone este estado financiero.

Los costos de venta representan un 60.84% y 70.92% de las ventas durante el año 2014 y 2015 respectivamente. Llevando a la empresa a obtener una utilidad bruta de 39.16% y 29.08% respectivamente. Asimismo, se tiene gastos de ventas y distribución en el orden de 14.50% y 13.60%. En gastos operativos, se tiene las siguiente relaciones, 2014 29.47% y 22.68% respectivamente. Por otro lado, en otros gastos operativos se tiene las variaciones del 0.12% y 12.74% en los años correspondiente. Levando a que la empresa obtenga una Utilidad operativa del 4.69% y 5.53% que en términos reales significa S/. -307,322 en el año 2104 y S/. 401,289 para el año 2015.

Por otro lado, en ingresos financieros, se tiene las siguientes relaciones 0.70% y 0.03%; en cuanto a gastos financieros se tiene las siguientes relaciones 0.47% y 0.34% respectivamente. En cuanto a diferencia de cambios se tiene los siguientes resultados de 0.54% y 0.97%, llevando a obtener en resultados antes de impuestos a las ganancias de -5.01% y 4.26% que en términos reales significa S/. -327,885 para el año 2014 y S/. 308,678 para el año 2015. Finalmente, para el ejercicio 2015 se aplica el pago de impuestos y de utilidades en el orden del 2.55% que en términos reales significa S/. -185,128 conduciéndonos a un resultado del ejercicio obteniendo los siguientes resultados de -5.01% y 1.70%, que en términos reales significa S/. -327,885 y S/. 123,550 tanto para el año 2014 y 2015 respectivamente.

4.1.2 Análisis de objetivos específicos -financiero y económico-, aplicando indicadores financieros empresariales.

En este presente acápite se analiza e interpreta los Estados Financieros respecto a la situación financiera y económica y su incidencia en la toma de decisiones de la EPS Moquegua S.A., de los ejercicios 2014 - 2015.

El desarrollo de la evaluación, se realizó sobre la base de los Estados Financieros como es: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, ejercicios 2014 y 2015; que presentamos en tablas e interpretaciones respectivas:

Para el análisis del Estado de Situación Financiera se aplicó los siguientes ratios:

Tabla 7.

Liquidez Corriente

RATIO	$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
	2015	2014
	5,919,822	6,818,600
	40,865,473	42,244,805
Í N D I C E		
	0.14	0.16

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tabla 8.
Liquidez Severa

RATIO	Liquidez Severa = $\frac{Act.Cte.-Existencias}{Pasivo Corriente}$	
	2015	2014
	5,919,822 -314,935	6,818,600 -251,802
	40,865,473	42,244,805
Í N D I C E		
	0.14	0.16

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.
Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en las tablas 7 y 8, se nota que la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., finalizado el ejercicio 2014, presenta una liquidez general de 0.16, lo cual indica que, por cada sol de deuda la empresa posee 0.16 soles para afrontarla con terceros. Asimismo, podemos apreciar que, en el año 2015 disminuye su capacidad a 0.14, notándose un decremento de S/. 0.02 por cada sol de deuda.

Pudiendo concluir que, la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., no tiene la capacidad de pago en el corto plazo para ambos ejercicios.

Tabla 9.
Liquidez Absoluta

RATIO	Liquidez Absoluta. = $\frac{Efect.y Equiv.de Ef.}{Pasivo Corriente}$	
	2015	2014
	2,695,984	3,313,675
	40,865,473	42,244,805
Í N D I C E		
	0.07	0.08

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.
Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 9, la Empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014, presenta una liquidez severa muy baja de 0.08, lo que ratifica su incapacidad de pago frente a obligaciones con terceros; por cada sol de obligación la empresa dispone 0.08 soles; Asimismo, podemos apreciar que, en el año 2015 disminuye su capacidad de pago en corto plazo a un 0.07 de capacidad de convertir elementos del activo en efectivo al vencimiento de sus deudas o antes de vencimiento, notándose un decremento de S/. 0.01 por cada sol de deuda.

Pudiendo concluir que, la empresa EPS Moquegua S.A., no tiene la capacidad de pago en el corto plazo para ambos ejercicios.

Tabla 10.
Rotación de Existencias

RATIO	Rotación de Exist. = $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$	
	2015	2014
	5,144,440	3,984,096
	251,802	314,935
Í N D I C E		
	20.43	12.65

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la Tabla 10. La Empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014, presenta una rotación de inventario de 12.65, este dato nos indica el número de días que, en promedio, la producción permanece dentro de los reservorios y/o inventarios que mantiene la empresa. En nuestro caso en el año 2014 se tuvo un menor número de días respecto al año 2015 que fue de 20.43, por tanto, implica un mayor nivel de actividad, y nivel de liquidez para la producción, parte

integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a las obligaciones de corto plazo.

Tabla 11.
Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias

RATIO	Plzo. Prom. de Inm. de Exist. = $\frac{Exist. \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$	
	2015	2014
	90,648,720	113,376,600
	5,144,440	3,984,096
Í N D I C E		
	18 Días	28 Días

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 11. La Empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014, presenta un dato de 28 días, mientras que en el año 2015 su razón es de 18 días. Esto quiere decir que la empresa tiene en promedio de días, los productos terminados permanecen dentro del centro de producción de la empresa. Con la aclaración siguiente: que un menor número de días representa un mayor nivel de actividad, en consecuencia, un mayor nivel de liquidez para el rubro de las existencias. Pudiendo observar que en año 2015 se tuvo una mayor actividad y nivel de liquidez.

Tabla 12.
Rotación de Inmuebles Maquinaria y Equipo

RATIO	Rot. de Inm., Maq. y Equi. = $\frac{Ventas}{Inm.Maq.y Eq \text{ (neto de dep.)}}$	
	2015	2014
	7,253,369	6,548,982
	23,738,909	23,932,123
Í N D I C E		
	30.55 Veces	27.36 Veces

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 12, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de rotación de inmueble maquinaria y equipo de 27.36 Veces aumentando en el ejercicio 2015 a un 30.55 Veces.

Por lo que, se deduce que, los activos fijos han tenido que trabajar casi máximo para generar ingresos casi insignificantes en el corto plazo, debiendo de reorientarse adecuadamente su uso y optimo uso a sus activos de tal forma mantener y mejorar los ingresos de la empresa.

Tabla 13.
Rotación del Activo Total

RATIO	Rot del Act. Total = $\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	
	2015	2014
	7,253,369	6,548,982
	30,766,017	29,671,060
Í N D I C E		
	23.58 Veces	22.07 Veces

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.
Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 13, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de rotación del activo total de 22.07 Veces aumentando en el ejercicio 2015 a 23.58 Veces, aumentando 1.43 para el año 2015. Lo que evidencia que la empresa no está mejorando en el rendimiento de total de sus activos.

Tabla 14.
Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

RATIO	Rot de Ctas. x Cobr. Comerc.= $\frac{Ventas}{Ctas\ Por\ Cobr.\ Comerc.}$	
	2015	2014
	7,253,369	6,548,982
	788,752	2,615,132
Í N D I C E		
	9.20 Veces	2.50 Veces

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.
Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 14, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de rotación de cuentas por cobrar comerciales de 2.50 Veces incrementándose para el ejercicio 2015 a un 9.20 Veces, observándose una suba de 6.70 respecto del año 2014. Pudiéndose deducir una mejora en sus políticas de cobranza.

Tabla 15.
Plazo Promedio de Cobranza

RATIO	Plzo. Prom. de Cobr.= $\frac{Ctas.x\ Cob.\ Comerc.}{Ventas}$	
	2015	2014
	283,950,720	941,447,520
	7,253,369	6,548,982
Í N D I C E		
	39 Días	144 Días

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.
Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 15, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de 144 días disminuyendo en 39 días para el año 2015, disminuyendo 105 días respecto al año 2014. Deduciéndose que la gestión de cobros ha sido más eficiente respecto al año 2014, pues se tiene como promedio de 39 días en el cobro del servicio prestado al usuario, para el ejercicio 2015.

Tabla 16.
Grado de Intensidad de Capital

RATIO	Grado de Int. de Cap. = $\frac{Inm.Maq\ y\ Eq.\ Neto\ Depr.}{Activo\ Total}$	
	2015	2014
	23,738,909	23,932,123
	29,671,060	30,766,017
Í N D I C E		
	80.01%	77.79%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 16, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de grado de intensidad de capital de 77.79% aumentando para el ejercicio 2015 en 2.23%, resultando 80.01%, notándose que la empresa incrementó su necesidad de instalación y equipamiento en capital fijo del activo total.

Tabla 17.
Costo de Ventas

RATIO	Costo de Ventas = $\frac{Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	
	2015	2014
	5,144,440	3,984,096
	7,253,369	6,548,982
Í N D I C E		
	70.92%	60.84%

Fuente: Memoria Anual – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 17, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de costo de servicio sobre ventas de 60.84%, incrementando en 10.08% respecto del año 2015, resultando un total de 70.92%. Notándose que la empresa en el año 2014 sus ventas fueron S/ 6'548,982

representándose así el 100%, siendo su costo de servicio el 60.84%. Lo mismo podemos señalar para el año 2015, que del total de sus ventas que ascendieron a S/. 7'253,369, su costo de servicio fue de 70.92% lo que implica un incremento en el costo de servicio, a pesar de mejorar sus ventas, la empresa debe mejorar su capacidad de reducción en costos en todos sus componentes ya sea de materiales, mano de obra o suministros diversos.

Tabla 18.
Gastos Operacionales

RATIO	$\text{Gastos Operacionales} = \frac{\text{Gastos Operac.}}{\text{Ventas}}$	
	2015	2014
	986,297	949,925
	7,253,369	6,548,982
Í N D I C E		
	13.60%	14.50%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 18, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de gastos operacionales sobre ventas de 14.50%, disminuyéndose ligeramente en el año 2015, resultando un total de 13.60%. Notándose que la empresa en el año 2014 sus ventas fueron S/ 6'548,982 representándose así el 100%, representando su gasto operacional 14.50% en el año 2014, mientras que en el año 2015 de sus ventas de S/ 7'253,369 su gasto operacional representa un 13.60% notándose un ligero disminución respecto del año 2014, por tanto esta situación nos indica que se está mejorando el criterio de gasto tanto en ventas como en la parte administrativa.

Tabla 19.
Gastos Financieros

RATIO	$\text{Gastos Financieros} = \frac{\text{Gastos Financ.}}{\text{Ventas}}$	
	2015	2014
	24,444	30,956
	7,253,369	6,548,982
Í N D I C E		
	0.34%	0.47%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 19, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de 0.47%, disminuyendo ligeramente en el año 2015, resultando un total de 0.13%. Notándose que la empresa en el año 2014 sus ventas fueron S/ 6'548,982 representándose así el 100%, y su gasto financiero de 0.47% en el año 2014, mientras que en el año 2015 de sus ventas de S/ 7'253,369 su gasto operacional representa un 0.34% notándose una ligera disminución respecto del año 2014, por tanto, esta situación nos indica que en gastos financieros, la empresa está mejorando el criterio de gasto en este rubro.

Tabla 20.
Endeudamiento Total

RATIO	$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	
	2015	2014
	44,270,680	44,417,845
	29,671,060	30,766,017
Í N D I C E		
	149.20%	144.37%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 20, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de deuda del 144.37%, mientras que para el año

2105 se incrementa en 149.20%, observándose un incremento del 4.83% la razón de la deuda, en relación al año 2014.

El límite de endeudamiento total corresponde al 50% de la inversión total, de esta manera se puede observar que para el año 2014 el 144.37% de los activos totales son financiados por los acreedores, mientras que para el año 2015 el 149.20% del total de los activos es financiado por los acreedores, por lo que, en ambos ejercicios al empresa de empresa EPS Moquegua S.A., no es solvente y el respaldo de la inversión en su mayor parte está dada por deuda con terceros, pudiendo entonces hacer uso del apalancamiento financiero previa evaluación sin exponerse a riesgos innecesarios.

Tabla 21.
Cobertura del Activo Fijo

RATIO	$\text{Cobertura Act. Fijo} = \frac{\text{Deudas a L.P.} + \text{Patrim.}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	
	2015	2014
	1,330,542 -14,599,620	1,191,936 -13,651,828
	23,738,909	23,932,123
Í N D I C E		
	-0.56	-0.52

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 21, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de cobertura del activo fijo del -0.52 incrementándose ligeramente de manera negativa para el año 2015 en -0.56

Por lo que la empresa, se encuentra en negativo en el año 2014 con un índice de -0.52 de la proporción de los activos corrientes de la empresa, encontrándose está

desfinanciada, ocurriendo lo mismo para el año 2015 e incluso aumenta el índice de desfinanciamiento en -0.56.

Tabla 22.
Cobertura de Intereses

RATIO	Cobertura de Intereses = $\frac{Utili. A.I.I.}{Activo Total}$	
	2015	2014
	308,678	-327,885
	24,444	30,956
Í N D I C E		
	1263%	-1059%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 22, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de cobertura negativa de intereses en el orden de -1059% cambiando el panorama para el año 2015 a 1263%

Entonces se deduce que la empresa, en el ejercicio 2014 genero pérdidas operativas que no permitieron pagar intereses producto de obligaciones con sus reclamantes en 30,956 mientras que para el año 2015 esta situación se da de manera favorable, contando con la capacidad de afrontarla, toda que, en el año 2015 se obtuvo utilidad, para cubrir pagar intereses producto de obligaciones con reclamantes en un 1,263%.

Tabla 23.
Rentabilidad Sobre la Inversión

RATIO	Rentabilidad Sobre la Inver. = $\frac{Utilidad Neta}{Activo Total}$	
	2015	2014
	123,550	-327,885
	29,671,060	30,766,017
Í N D I C E		
	0.42%	-1.07%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 23, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 obtuvo un resultado negativo de -1.07% de rentabilidad sobre la inversión, mientras que para el año 2015 tuvo un crecimiento de 1.49%, siendo el ROA uno de los ratios más importantes para determinar la capacidad de la empresa para obtener utilidades haciendo un uso correcto de todos sus activos se apreciar que la empresa tiene una mejora importante en el uso de sus activos para incrementar y remontar los resultados obtenidos y consecuentemente incrementar los resultados del ejercicio.

Tabla 24.
Rentabilidad Sobre Capitales Propios

RATIO	$\text{Rentabilidad Sobre Capital Propio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
	2015	2014
	308,678	-327,885
	14,599,620	13,651,828
Í N D I C E		
	2.11%	-2.40%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 24, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 obtuvo una razón negativa de -2.40% de rentabilidad sobre los capitales propios, mientras que para el año 2015 tuvo un resultado positivo de 2.11%, siendo el ROE otro de los ratios importantes para determinar la capacidad de la empresa respecto a sus utilidades. Por tanto, consideramos que la empresa ha mejorado respecto al año 2014, logrando incrementar en un 4.55%, esto quiere decir que las políticas de inversión y reinversión de los capitales, van mejorando.

Tabla 25.
Margen Comercial

RATIO	Margen Com. = $\frac{\text{Ventas Net.} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	
	2015	2014
	7,253,369 -5,144,440	6,548,982 -3,984,096
	7,253,369	6,548,982
Í N D I C E		
	29.08%	39.16%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como observamos en la tabla 25, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta un margen comercial del 39.16% apreciándose una considerable disminución de 10.08% para el año 2015, resultando un total de 29.08% revelándose que la empresa ha generado utilidad bruta en relación con el 100% de las ventas netas deduciéndose los costos de servicio, mostrándose una tendencia a la disminución, lo que nos permite considerar se ajustes en los costos de los servicios que brinda la empresa y a su vez mejorar los índices de rentabilidad y utilidades.

Tabla 26.
Rentabilidad Neta Sobre Ventas

RATIO	Rent. Sobre Ventas Netas = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	
	2015	2014
	123,550	-327,885
	7,253,369	6,548,982
Í N D I C E		
	1.70%	-5.01%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como observamos en la tabla 26, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón de rentabilidad neta negativa, sobre las ventas de -5.01%, mientras que para el año 2015 presenta el 1.70% existiendo una diferencia favorable para el año 2015 en 6.71%, respecto al año 2014, este análisis nos permite conocer de manera global (Utilidad neta) que la empresa viene obteniendo resultados favorables.

Tabla 27.

Valor Contable

RATIO	$\text{Valor Contable} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Capit. Soc.} + \text{Part.Pat. del Trab.}}$	
	2015	2014
	-14,599,620	-13,651,828
	1,809,378	1,809,378
Í N D I C E		
	-806.89%	-754.50%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como observamos en la tabla 27, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 obtuvieron resultados negativos que superaron a otros rubros del patrimonio, como reserva y excedentes de revaluación, como consecuencia de la obtención de resultados negativos en el ejercicios y de los pasados, siendo esto para los años 2014 y 2015 de -754.50% y -806.89% respectivamente;

Tabla 28. Composición de la Deuda

RATIO	$\text{Composición de la Deuda} = \frac{\text{Patrim. Total}}{\text{Activo Total}}$	
	2015	2014
	40,865,473	42,244,805
	44,270,680	44,417,845
Í N D I C E		
	92.31%	95.11%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 28, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta un composición de la deuda del 95.11% disminuyendo para el ejercicio 2015 a un 92.31%. Lo cual nos indica que la empresa deberá cubrir sus deudas en el corto plazo (menor a un año) para el año 2014 en un 95.11% mientras que para el año 2015 su necesidad de cubrir sus deudas en el corto plazo disminuye al 92.31% notándose en estos dos años que los pasivos corrientes representan una menor parte del pasivo total.

Tabla 29. Patrimonio a Activo

RATIO	Patrimonio Activo = $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	
	2015	2014
	-14,599,620	-13,651,828
	29,671,060	30,766,017
	Í N D I C E	
	-49.20%	-44.37%

Fuente: Memoria Anual de – EPS Moquegua S.A.

Elaborado por: El ejecutor

Tal como se observa en la tabla 29, la empresa EPS Moquegua S.A., al finalizar el ejercicio 2014 presenta una razón negativa de patrimonio a activo del orden de -44.37%, aumentando su negatividad para el año 2015 en un -49.20%. Lo cual nos permite concluir que, la empresa en el ejercicio 2014 el total de sus activos se encuentra desfinanciado en un -44.37% similar situación se puede apreciar en el ejercicio 2015 e incluso incrementado ligeramente en un -49.20% notándose que su total de sus activos están desfinanciados y haciendo la comparación correspondiente, podemos ver que en el año 2015 hubo un incremento del 5.83% respecto al año 2014.

Concluyéndose en que la empresa tiene problemas con acreedores pues sus activos están desfinanciados en su mayoría con recursos propios.

4.2 Contrastación de Hipótesis

A. Contrastación de la primera hipótesis

Respecto al análisis financiero en el año 2014: Activo

“El análisis financiero activo, incide directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2014”

Tabla 30.

Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis financiero activo en la toma de decisiones 2014

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	-11,673	,849		-13,741	0,046
Análisis Financiero	237,903	6,198	1,000	38,381	0,017

Variable dependiente: Toma de decisiones

Fuente: Elaborado por el Investigador

Formulación de la hipótesis estadística y trabajando al 5% de error

- Ho: (Hipótesis Nula): El análisis financiero activo, no incide directa ni significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2014

- Ha: (Hipótesis Alternativa): El análisis financiero activo, incide directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2014

Regla de decisión:

- Si el sig de la tabla es menor al 5%, entonces rechazo la hipótesis nula y confirmo la hipótesis alterna.
- Si el sig de la tabla es mayor o igual al 5%, entonces no rechazo la hipótesis nula y rechazo la hipótesis alterna.

Decisión: Como resultado tenemos de que el sig. de la tabla 28, es de 0.017, por tanto es menor al 5% de error, consecuentemente rechazo la hipótesis nula y confirmo la hipótesis alterna; es decir que: El análisis financiero activo, incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2014; por tanto es directa porque a mayor es el análisis financiero en activos del año 2014, mayor será la toma de decisiones, tal afirmación se basa en un margen de error del 5%

Respecto al análisis financiero en el año 2014: Pasivo y Patrimonio:

“El análisis financiero pasivo y patrimonio, incide directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2014”

Tabla 31.

Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis financiero en pasivo y patrimonio en la toma de decisiones 2014

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	12,3007	1,38969		8,8513	0,000
Análisis Financiero	0,00023	0,00068	1,000	3,4641	0,010

Variable dependiente: Toma de decisiones

Fuente: Elaborado por el Investigador

Formulación de la hipótesis estadística y trabajando al 5% de error

- Ho: (Hipótesis Nula): El análisis financiero pasivo y patrimonio, no incide directa ni significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2014
- Ha: (Hipótesis Alterna): El análisis financiero pasivo y patrimonio, incide de una directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2014

Regla de decisión:

- Si el sig de la tabla es menor al 5%, entonces rechazo la hipótesis nula y confirmo la hipótesis alterna.
- Si el sig de la tabla es mayor o igual al 5%, entonces no rechazo la hipótesis nula y rechazo la hipótesis alterna.

Decisión: Como resultado tenemos de que el sig. de la tabla 29, es de 0.01, por tanto es menor al 5% de error, consecuentemente rechazo la hipótesis nula y

confirmando la hipótesis alterna; es decir que: El análisis financiero pasivo y patrimonio, incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2014; por tanto es directa porque a mayor es el análisis financiero en pasivo y patrimonio, mayor será la toma de decisiones del año 2014, tal afirmación se basa en un margen de error del 5%

Respecto al análisis financiero en el año 2015:

“El análisis financiero en soles, incide directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2015”

Tabla 32.

Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis financiero en soles en la toma de decisiones 2015

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	-5,561	,820		-6,781	0,093
Análisis Financiero	205,929	6,758	,999	30,472	0,021

Variable dependiente: Toma de decisiones

Fuente: Elaborado por el Investigador

Formulación de la hipótesis estadística y trabajando al 5% de error

- Ho: (Hipótesis Nula): El análisis financiero en soles, no incide directa ni significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la

empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A.,
2015

- Ha: (Hipótesis Alternativa): El análisis financiero en soles, incide directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2015

Regla de decisión:

- Si el sig. de la tabla es menor al 5%, entonces rechazo la hipótesis nula y confirmo la hipótesis alterna.
- Si el sig. de la tabla es mayor o igual al 5%, entonces no rechazo la hipótesis nula y rechazo la hipótesis alterna.

Decisión: Como resultado tenemos de que el sig. de la tabla 30, es de 0.021, por tanto es menor al 5% de error, consecuentemente rechazo la hipótesis nula y confirmo la hipótesis alterna; es decir que: El análisis financiero en soles, no incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2015; por tanto es directa porque a mayor es el análisis financiero, mayor será la toma de decisiones del año 2015, tal afirmación se basa en un margen de error del 5%.

B. Contrastación de la segunda hipótesis

Respecto al análisis económico en el año 2014

“El análisis económico, incide directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014”

Tabla 33.

Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis económico en la toma de decisiones 2014

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	6,377	,977		6,529	0,003
Análisis Económico	,003	,000	,975	8,820	0,001

Variable dependiente: Toma de decisiones

Fuente: Elaborado por el Investigador

Formulación de la hipótesis estadística y trabajando al 5% de error

- Ho: (Hipótesis Nula): El análisis económico, no incide directa ni significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014
- Ha: (Hipótesis Alterna): El análisis económico, incide directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014.

Regla de decisión:

- Si el sig. de la tabla es menor al 5%, entonces rechazo la hipótesis nula y confirmo la hipótesis alterna.
- Si el sig. de la tabla es mayor o igual al 5%, entonces no rechazo la hipótesis nula y rechazo la hipótesis alterna.

Decisión: Como resultado tenemos de que el sig. de la tabla 31, es de 0.01, por tanto es menor al 5% de error, consecuentemente rechazo la hipótesis nula y confirmo la hipótesis alterna; es decir que: El análisis económico, incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014; consecuentemente se dice que es directa porque a mayor es el análisis económico, mayor será la toma de decisiones del año 2014, tal afirmación se basa en un margen de error del 5%

Respecto al análisis económico en el año 2015

El análisis económico, incide directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2015

Tabla 34.

Modelo de regresión y nivel de significancia, para determinar la incidencia del análisis económico en la toma de decisiones 2015

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	11,380	1,640		6,940	0,002
Análisis Económico	,002	,000	,925	4,882	0,008

Variable dependiente: Toma de decisiones

Fuente: Elaborado por el Investigador

Formulación de la hipótesis estadística y trabajando al 5% de error

- Ho: (Hipótesis Nula): El análisis económico, no incide directa ni significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2015
- Ha: (Hipótesis Alterna): El análisis económico, incide directa y significativamente en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2015

Regla de decisión:

- Si el sig. de la tabla es menor al 5%, entonces rechazo la hipótesis nula y confirmo la hipótesis alterna.
- Si el sig. de la tabla es mayor o igual al 5%, entonces no rechazo la hipótesis nula y rechazo la hipótesis alterna.

Decisión: Como resultado tenemos de que el sig. de la tabla 32, es de 0.008, por tanto es menor al 5% de error, consecuentemente rechazo la hipótesis nula y confirmo la hipótesis alterna; es decir que: El análisis económico, incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2015; consecuentemente se dice que es directa porque a mayor es el análisis económico, mayor será la toma de decisiones del año 2015, tal afirmación se basa en un margen de error del 5%.

4.3. Discusión de resultados

A partir de los hallazgos encontrados, aceptamos la hipótesis general que señala lo siguiente: El análisis financiero, incide significativamente en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015. Estos resultados guardan relación con lo que sostiene Ferrer, 2012, quien señala que la contabilidad como ciencia de la información, cumple un papel importante de auxilio, y que dispone para ello, de la información primordial denominada Estados Financieros, a los cuales recurren con frecuencia directivos, y hombres de negocio. Donde su principal función es auxiliar en el control de las empresas y sobre todo en la toma de decisiones.

Asimismo, con lo que respecta al análisis financiero en activo, pasivo y patrimonio, así como del económico y su incidencia de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. notamos que Hernández & Hernández, (2006), expresan también que, la mejor toma de decisiones lo realiza la plana mayor de las organizaciones y de conformidad al análisis financiero preparado y ejecutado por la organización, pues será aquella que más conviene a la empresa de acuerdo a sus necesidades, de tal forma que la organización tenga las mejores herramientas y alternativas para una adecuada y oportuna toma de decisiones. Ello es coherente con lo que en este estudio se halla.

Pero en lo que no concuerdan con el presente estudio, es lo manifestado y/o arribado por Sánchez, P. (2011). Al afirmar que la empresa tiene un bajo rendimiento; Por su parte Llanqui, C. (2005). Quienes indica que, en la Empresa Electro Puno S.A.A. no ha implementado la aplicación de análisis económico para medir la generación de efectivo o la disminución de la misma, y finalmente Castillo, Z. (2010). Sencillamente, revelan conclusiones sesgadas a la toma de decisiones por mostrar resultados sesgados de la toma de decisión.

El análisis financiero económico, realizado en las organizaciones empresariales y en lo particular en la EPS – Moquegua, herramienta que permite que los directivos y hombres de negocio utilicen y puedan tomar decisiones pertinentes. Lo cual es útil para una adecuada toma de decisiones.

Futuros estudios, son necesarios para asegurar y ratificar la importancia y utilidad de este instrumento del análisis financiero y económico en la empresa.

Como hemos visto en este estudio, el análisis financiero y económico en la toma de decisiones tiene incidencia significativa en este proceso.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Concluido el proceso de análisis y discusión de los resultados arribados, y en estricta relación a los objetivos e hipótesis planteadas en el presente trabajo, se llegó a las siguientes conclusiones:

5.1. Conclusiones

Conclusión General:

Existe incidencia del análisis a los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. 2014-2015. Tal determinación se basa en un margen de error probabilístico del 5% para todos los casos de la presente investigación.

Conclusiones específicas:

- a) Respecto al análisis financiero en cuanto a sus activos en el ejercicio 2014, este, incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa, al obtener un sig de 0.017, consecuentemente es directa porque a mayor es el análisis financiero en activos del año 2014, mayor será la toma de decisiones.

Respecto al análisis financiero en su pasivo y patrimonio en el año 2014, de la misma forma, incide de manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa, al obtener un sig de 0.010, consecuentemente es directa porque a mayor realización del análisis e interpretación de los estados financieros mayor será la toma de decisiones en función a esta.

a.1 En cuanto al análisis financiero para el año 2015 también, incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte de la gerencia de la empresa, al obtener un sig. Valor de 0.021, por tanto, es directa porque a mayor práctica y análisis financiero, mayor será la toma de decisiones en función a esta información.

b) En cuanto al análisis económico del año 2014, este incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa, al obtener un sig valor del 0.001, por tanto, la incidencia es directa, por que a mayor análisis económico, mayor será la toma de decisiones que se tome en función a esta información.

En cuanto al análisis económico para el año 2015, es que el análisis económico, incide de una manera directa y significativa en la toma de decisiones por parte del gerente de la empresa prestadora de servicios de saneamiento – EPS Moquegua S.A, dando un sig. Valor de 0.008 y por tanto, se dice que es directa porque a mayor análisis económico, mayor será la toma de decisiones.

5.2 Recomendaciones

5.2.1. Recomendación general

Al directorio y directivos de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento – EPS Moquegua S.A. disponer y adoptar como una medida de política interna en la toma de decisiones, que estas estén basadas y respaldadas en un adecuado análisis de la información económico financiero, buscando siempre concretar y lograr cumplir los objetivos y metas organizacionales.

5.2.2. Recomendaciones específicas

- Sensibilización periódica a todo el personal de la empresa en cuanto a control interno y buen gobierno.
- Establecer como política de gobierno interno la elaboración permanente (mensual) del análisis e interpretación de los estados financieros a nivel de costos de producción y prestación del servicio, que permita medir el grado de operatividad independiente de su liquidez, financiamiento e inversión, para una adecuada y oportuna toma de decisiones por parte de los directivos de la empresa.
- Establecer la anteposición de decisiones técnicas antes que políticas en cuanto a los recursos financieros y patrimonio de la empresa.
- Establecer el seguimiento y retroalimentación del cumplimiento de los planes operativos y de los documentos de gobierno interno de la empresa.

(Conclusiones específicas a) y b))

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abanto, M. et. al, (2012) *Diccionario aplicativo para contadores*. Lima Perú. Editora Pacífico.
- Bateman, T.; Snell, A. (2004) *Administración: Una Ventaja Competitiva*. 5ta ed. McGraw – Hill. México, DF.
- Bravo, M. (2002) *Contabilidad General*. 5ta. Ed. Quito Ecuador.
- Certo, S. (2001) *Administración Moderna*. 8va. Ed. Bogotá Colombia. Editorial PERASON.
- Caballero, R. (2013) *Metodología integral innovadora para planes y tesis*. México. ARTgraph
- Carlos E. Rodríguez, (2010) *Diccionario de Economía*. s.e.
- Castillo, Z. (2010). *Situación Económica – Financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la UNA-Puno*. (Tesis de Licenciatura) Puno Perú. Universidad Nacional del Altiplano. Jara, D. (2009). *Diccionario para Contadores*. Lima: Fecat EIRL.
- Chiavenato, I (2004) *Administración en los nuevos tiempos*. 10ma Ed. Bogotá Colombia. Editorial McGraw Hill.
- Gustavo, Cárdenas, Marco & Daza (2004) *Diccionario de contabilidad y sistemas de información*. s.e.
- Estupiñan & Estupiñan (2006) *Análisis financiero y de gestión* 2da. Ed. Bogotá Colombia. ECOE.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros-Análisis e interpretación por sectores económicos*. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Guajardo, G. (2004) *Contabilidad financiera*. 4ta Ed. México McGraw Hill Interamericana.
- Hellriegel, S. & Slocum, J.: traducción Núñez Herrejón (2002) *Administración un enfoque basado en competencias*. Colombia. Ediciones THOMSON.
- Hernández, R. & Fernández, C. & Baptista P. (2011) *Metodología de la investigación*. México. McGraw Hill Interamericana.

- Hernández, I & Hernández, M. (2006) *Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones* (Tesis de Licenciatura) Universidad Autónoma del estado de Hidalgo. Hidalgo México.
- Lawrence, G. (2003) *Principios de Administración Financiera*, 3era. ed. Editorial PEARSON, México.
- Llanqui, C. (2005). Tesis: “*Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. Para la toma de decisiones.* (Tesis de Licenciatura) Puno Perú. Universidad Nacional del Altiplano
- Marbelis, N. (2009). *Análisis Financiero*. Revista Venezolana de Gerencia, 606-628.
- Ministerio del interior, Subsecretaria de Desarrollo Regional y Administrativo (2002) *Diccionario de Administración Pública*. Chile. s.e.
- Meza, M. (2011). *Estados Financieros*. Lima: Pacifico Editores S.A.C.
- Moquillaza, J. (2008). *Estado Financieros -Teoría y Práctica*. Lima: JCM EDITORES.
- Orozco, J. (2002) *Contabilidad General Teórica y Práctica*. s.e.
- Polimeni, R. (1997). *Contabilidad de Costos*. Colombia: Martha Edna Suarez R.
- Quispe, L. (2012). *NIIF para Pymes*. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Samuel, C. (2001) *Administración Moderna*. México. Prentice Hall
- Sánchez, P. (2011). “*Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la Empresa VIHALMOTOS.* (Tesis de Licenciatura) Ambato Ecuador. Universidad Técnica de Ambato
- Soria, J. (2012). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Santo Domingo.
- Soria, J. (2016). *Estados Financieros*. Lima: Santo Domingo. Ediciones Pacífico.
- Spurr, W. & Charles, P. (2000) *Toma de decisiones en administración*. Editorial Limusa, México.
- Thomas, S. & Scott, A. (2004) *Administración una Ventaja Competitiva*
- Vara, A. (2015) *7 Pasos para elaborar una tesis*. Lima Perú. Editorial MACRO.
- Villajuana, C. (2010). *Como tejer el Balanced Score Card*. Lima: Ada Ampuero.
- Zeballos, E. (2004). *Fundamentos de Contabilidad*. Arequipa: Ediciones Juve.

- Zeballos, E. (2012). *Contabilidad General*. Arequipa: Ediciones Juve.
- Mendez, A. (1995). *Guía para elaborar diseños de Investigación en Ciencias Económicas, Contables y Administrativas*: Editora Martha Edna Suarez R.
- Willian A. Spurr, Charles P. Bonini (2000) *Toma de Decisiones en Administración*. Editorial Limusa, México.
- Zapata, P. (2005) *Contabilidad General*, 5ed. Editorial McGraw Hill.
- Zavala, A. (1999). *Proyecto de Investigación Científica*: Editorial San Marcos

PAGINAS DE INTERNET CONSULTADAS

- http://www.eco-finanzas.com/diccionario/E/ESTADO_FINANCIERO.htm, 2017
- <http://www.monografias.com/trabajos89/6-elementos-aprendizaje-finanzas/6-elementos-aprendizaje-finanzas.shtml>
- http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3684.pdf, 2017
- <http://documents.mx/download/link/niiif-2014pdf>, 2017
- <http://www.perucontable.com/modules/glossaire/glossaire-aff.php?lettre=A&>, 2017
- <http://mi20seguro.blogspot.pe/2010/03/diccionario-contable.html>, 2017