UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE INGENIERÍA ECONOMICA

UNIDAD DE SEGUNDA ESPECIALIDAD

"ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA HOTELERA PUNO SA, PERIODO 2016-2018"

TESIS

PRESENTADA POR:

MARIBEL MENDOZA PAREDES

PARA OPTAR EL TÍTULO DE SEGUNDA ESPECIALIDAD EN:

FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

PUNO – PERÚ

2022

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

DEDICATORIA

A mi querida madre Yolanda y mi querido padre Alberto quienes estuvieron a mi lado brindándome su apoyo y sus consejos para hacer de mí una mejor persona, sobre todo por ser ejemplo de perseverancia y constancia a mi esposo Ronald por sus palabras, confianza, por su amor y brindarme el tiempo para realizarme profesionalmente, a mi querida hijita Samira quien es el motor e inspiración constante para salir adelante y no desmayar nunca como profesional y como madre.

Maribel Mendoza Paredes.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

AGRADECIMIENTOS

- Un especial agradecimiento a la Universidad Nacional del Altiplano, por haberme brindado la oportunidad de estudiar la Segunda Especialidad en Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión. Mi eterna gratitud a todos los Docentes quienes impartieron sus conocimientos, así mismo orientándome, durante el tiempo de estudios en la Facultad Ingeniería Económica.
- Mi reconocimiento a mi Asesor M.Sc. Efraín Franco Chura Zea, por su orientación en la culminación del presente trabajo de investigación, a los señores miembros del jurado quienes con su orientación, revisión y correcciones permiten la culminación de la presente tesis.
- A los funcionarios de la Empresa Hotelera Puno SA, quienes me brindaron la información necesaria para lograr que se culmine el presente trabajo.
- A mi familia que son mi fortaleza para seguir adelante, mi inmenso agradecimiento a ellos.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTOS

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE DE FIGURAS

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE ANEXOS

RESUMEN 11

ABSTRACT 12

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA 14

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA 16

1.2.1. Problema General 16

1.2.2. Problemas Específicas 16

1.3 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN 16

1.3.1. Hipótesis general 16

1.3.2. Hipótesis específicas 17

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN 17

1.4.1. Objetivo general 17

1.4.2. Objetivo específicas 17

1.5. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO 17

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES 19

2.2 MARCO TEÓRICO 24

2.2.1. La empresa 24

2.2.2. Clasificación de empresa 25

2.2.3. La Empresa Hotelera Como Sistema. 29

2.2.4. El Hotel Como Empresa de Servicio 29

2.2.5. Gestión Económica 30

2.2.6. Gestión Financiera 30

2.2.7. Situación Financiera 31

2.2.8. Situación Económica 31

2.2.9. Estados Financieros 32

2.2.10. Estados Financieros Básicos 33

2.2.11. Análisis de los Estados Financieros 33

2.2.12. Objetivos del Análisis e Interpretación de los estados financieros 34

2.2.13. Métodos para analizar los Estados financieros 35

2.2.14. Existen diversas ratios financieras, entre los que tenemos: 38

2.2.15. Liquidez general 39

2.2.16. Prueba ácida 39

2.2.17. Capital de trabajo 40

2.2.18. Rotación de Inmuebles Maquinarias y Equipos 40

2.2.19. Rotación del Activo Total 41

2.2.20. Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales 41

2.2.21. Costo de Ventas / Ventas 42

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

2.2.22. Gastos operacionales / Ventas 42

2.2.23. Gastos Financieros / Ventas 42

2.2.27. Razón de Endeudamiento Total 43

2.2.28. Razón de Cobertura del Activo fijo 43

2.2.29. Toma de Decisiones 44

2.2.30. Toma de Decisiones Gerenciales 45

2.3 MARCO CONCEPTUAL 47

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO 59

3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO 59

3.3. PROCEDENCIA DEL MATERIAL UTILIZADO 59

3.3.1. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos 59

3.3.2. Técnicas para la recolección de datos 59

3.3.3. Instrumentos para la Recolección de Datos 60

3.3.4. Técnicas del análisis de datos 61

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO 61

3.5. DISEÑO ESTADISTICO 61

3.6. PROCEDIMIENTO 62

3.7. VARIABLES 62

3.8. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS 63

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 RESULTADOS 65

4.2 DISCUSIÓN 92

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

V. CONCLUSIONES..... 94

VI. RECOMENDACIONES..... 96

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS..... 97

ANEXOS..... 99

ÁREA: Finanzas y desarrollo

TEMA: Análisis de riesgo económico

Fecha de sustentación: 14 de enero de 2022

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Rotación de existencia 76

Figura 2. Rotación de inmuebles, maquinarias y equipos 77

Figura 3. Rotación del activo total 78

Figura 4. Rotacion de cuentas por cobrar comerciales 79

Figura 5. Razon costo de ventas 80

Figura 6. Razon de gastos financieros / ventas 81

Figura 7. Razon de endeudamiento total 82

Figura 8. Razon de cobertura del activo fijo 83

Figura 9. Rentabilidad sobre los activos 84

Figura 10. Rentabilidad sobre los capitales propios 85

Figura 11. Retorno sobre los activos totales 86

Figura 12. Retorno sobre el capital propio del accionista 87

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 operacionalizacion de variables 63

Tabla 2 Análisis vertical del estado de situación financiera hotelera puno S.A 66

Tabla 3 Análisis horizontal del estado de situación financiera hotelera Puno S.A..... 68

Tabla 4. Análisis vertical de los estados de ganancias y pérdidas comparativo anual hotelera Puno S.A. 70

Tabla 5 Análisis horizontal de los estados de ganancias y perdidas comparativo anual hotelera puno S.A. 73

Tabla 6. Índice de liquidez hotelera puno S.A. 75

Tabla 7. Rotacion De Existencia 76

Tabla 8. Rotacion de inmuebles, maquinarias y equipos 77

Tabla 9. Rotacion del activo total 77

Tabla 10.Rotacion de cuentas por cobrar comerciales 79

Tabla 11. Razon costo de ventas 80

Tabla 12. Razón de gastos financieros / ventas 81

Tabla 13. Razon de endeudamiento total 82

Tabla 14. Razon de cobertura del activo fijo 83

Tabla 15. rentabilidad sobre los activos 84

Tabla 16. Rentabilidad sobre los capitales propios 85

Tabla 17. Retorno sobre los activos totales 86

Tabla 18. Retorno sobre el capital propio del accionista 87

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Estado Financieros de la Empresa Hotelera Puno SA 99

Anexo 2. Organigrama de la Empresa Hotelera Puno SA..... 105

Anexo 3. Matriz de Consistencia..... 106

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se titula “Análisis Económico Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Hotelera Puno SA. Periodo 2016-2018”; se ejecutó en la Ciudad de Puno, considerado como la población de estudio a la empresa antes indicado; es preciso indicar que el análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener información financiera exacta para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa la cual se dedica a la prestación de servicio de hospedaje y alimentos y bebidas al sector turismo de la Región de Puno, es por ello que a través de sus Estados Financieros y su respectivo análisis se obtuvo un crecimiento de 3% durante el año 2018, este resultado esta acuerdo al análisis del método horizontal, la composición porcentual de la financiación es con recursos de propios, ya que el pasivo representa el -22% y el patrimonio es 4% para el año 2018, esto significa que la inversión (activos) están siendo financiados con el patrimonio y pasivo, por lo que se demuestra una aceptable estructura financiera para la actividad económica.

Palabras clave: Estados financieros, liquidez, rentabilidad, gestión, empresa, ventas, punto de equilibrio.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

ABSTRACT

This research work is titled “Financial Economic Analysis and its impact on the decision-making of Empresa Hotelera Puno SA. Period 2016-2018 ”; It was carried out in the City of Puno, considered as the study population of the aforementioned company; It is necessary to indicate that the analysis of the financial statements implies the application of mathematical techniques and operations in order to obtain exact financial information to evaluate the financial and operational performance of the company which is dedicated to the provision of lodging and food services and beverages to the tourism sector of the Puno Region, that is why through their Financial Statements and their respective analysis a growth of 3% was obtained during 2018, this result is in accordance with the analysis of the horizontal method, the percentage composition of The financing is with own resources, since the liability represents -22% and the equity is 4% for the year 2018, this means that the investment (assets) are being financed with equity and liabilities, so it is demonstrated an acceptable financial structure for economic activity.

Keywords: Financial statements, liquidity, profitability, management, company, sales, balance point.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación tubo como eje fundamental el "Análisis Económico Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Hotelera Puno SA. Periodo 2016-2018", el motivo principal es abordar un tema importante en el ámbito del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, aplicando los Métodos de Análisis horizontal y veticas, Indicadores financieros los que permitieron determinar la rentabilidad de la empresa el cual sirvió para la toma de decisiones.

La investigación propuesta busca, mediante la aplicación de la teoría y conceptos básicos de gestión económica y financiera encontrar explicaciones a situaciones internas de las empresas en general, es por cuanto se ha propuesto los lineamientos para mejorar la interpretación de los estados financieros, indicadores financieros y el punto de equilibrio de las ventas que realiza la empresa.

La presente tesis se estructura en cuatro capítulos que se describen a continuación:

En el Capítulo I está estructurado por la Introducción en el cual se encuentra el esquema y un breve resumen utilizado para el trabajo de investigación, el planteamiento del problema, el cual contiene la identificación del problema, Formulación del problema, el cual expresa la intención de la investigación, Hipótesis y objetivos de la Investigación, y la justificación de la investigación.

En el Capítulo II, se identifica a los Antecedentes utilizados para el desarrollo de la investigación, Marco Teórico y Marco Conceptual, los cuales ayudaron a verificar la bibliografía para el mejor entendimiento del problema planteado.

En el Capítulo III, esta refiere la Ubicación Geográfica del Estudio en la que se identificó el domicilio donde se realiza las operaciones comerciales de la Empresa

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Hotelera Puno SA, Periodo de Duración del estudio, el periodo de estudio y análisis de destacado desde los resultados de los Estados Financieros de los años 2016 al 2018, Material Utilizado, respecto al material e información fue brindada por la empresa en estudio, Población y muestra del estudio, se consideró a los estados financieros de la Empresa, Método y Procedimiento, se utilizó el método Horizontal y Vertical de los Ratios Financieros, Variables y Análisis de los Resultados el mismo que nos ceñimos estrictamente al Reglamento aprobado con Resolución de Decanato N° 085-2021-D-FIE-UNA.

En el Capítulo IV, citamos a los Resultados y Discusión de la Investigación. Finalmente se presentan las conclusiones a las que se han arribado en la investigación, recomendaciones y las referencias bibliográficas consultadas, se adjuntan como anexos la Matriz de Consistencia y el modelo del instrumento utilizado para la recopilación de información. Asimismo, se presenta estrategias para que las instituciones implementen mecanismos respecto a los Análisis e interpretación de los Estados Financieros.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El turismo es una de las actividades económicas de mayor importancia en la ciudad de Puno. Los hoteles y otras empresas turísticas (restaurantes y agencias de viaje) se han incrementado en estos últimos años paulatinamente, debido al aumento de la afluencia de turistas nacionales y extranjeros. Es por ello que este tipo de empresas se encuentran en la necesidad de conocer su real valor empresarial, con el fin de tomar decisiones precisas y ser altamente competitiva en un mundo complejo y globalizado.

Las industrias hoteleras poseen inmejorable posibilidad de desarrollo debido a la preferencia de nuestra ciudad como destino turístico, donde se ha desarrollado que cada turista que visita nuestra ciudad deja un dividendo aproximado de s/ 300.00 diarios; sin

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

embargo, el empresario realmente conoce el destino de estos ingresos en su empresa, mejora el servicio que vienen brindando, es consciente de los vacíos con respecto a lo exigido por los turistas, viendo así oportunidades limitadas por la propia cultura empresarial de improvisar y no hacer uso de instrumentos y herramientas de gestión que le permitan reconocer sus debilidades, así como aprovechar sus fortalezas.

Con relación a los propietarios, accionistas u socios de este tipo de empresas, reconocen realmente el valor de sus empresas usando la rentabilidad como métrica o solo se limitan a que su empresa este al día con los tributos y dejan pasar muchas oportunidades de crecimiento por el desconocimiento e interpretación de los Estados Financieros, los cuales reflejan la realidad de las empresas y a su vez influye en la toma de decisiones ya sea de forma positiva o negativamente de acuerdo a las metas y objetivos trazados por cada una de las empresas.

El problema que planteamos referente al Análisis Económico-Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Hotelera Puno SA, Periodos 2016-2018 implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la Empresa, a través de ésta investigación hemos analizado la información que suministran sus Estados Financieros, también conocimos cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar dentro de ciertos parámetros el desarrollo de la empresa en el futuro y que permitan tomar decisiones oportunas y eficientes.

Por todo lo mencionado, se consideró oportuno realizar este trabajo de investigación que nos permitió conocer la real situación económica y financiera de esta empresa Hotelera Puno SA para concientizar al directorio sobre la importancia de realizar

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

el análisis de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones y conocer el punto de equilibrio de las ventas reflejadas en los estados financieros.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Con los planteamientos expuestos anteriormente nos formulamos las siguientes interrogantes referentes a la formulación del problema:

1.2.1. Problema General

¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018?

1.2.2. Problemas Específicas

¿Cómo incide el análisis a través de los métodos financieros horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018?

¿Cuál es el resultado del análisis a través de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018?

¿Existe alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Hipótesis general

El análisis de la situación económica y financiera incide directamente en la Toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

1.3.2. Hipótesis específicas

- La evaluación a través de los métodos financieros horizontal y vertical inciden positivamente en la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.
- La aplicación de los indicadores financieros permite verificar los resultados para la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.
- La aplicación de alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo general

Analizar la situación económica y financiera y su incidencia en la Toma de decisiones en la empresa Hotelera Puno SA, en el periodo 2016 – 2018.

1.4.2. Objetivo específicas

- Evaluar la incidencia del análisis a través de los métodos financieros horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.
- Conocer los resultados de la aplicación de indicadores financieros para la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.
- Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis económico y financiero de la empresa Hotelera Puno SA. en el periodo 2016 – 2018.

1.5. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

En la actualidad las empresas vienen persiguiendo nuevos mercados a través de la expansión financiera, para ello deben de conocer sus fortalezas económicas, las cuales indicaran a tiempo real los resultados en los Estados Financieros que nos permiten tomar

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

decisiones adecuadas en la empresa Hotelera Puno SA, para una eficiente y eficaz gestión administrativa.

Asimismo, nos permitió relacionar y evaluar que a partir de los análisis de los estados financieros y conocer el punto de equilibrio de las ventas de la empresa y se pueda mejorar la toma de decisiones gerenciales y como consecuencia de ello la empresa sea más competitiva en el mercado en hotelería y servicios.

La presente investigación permitió presentar una propuesta de lineamientos que permitan solucionar los problemas de orden económico-financiero para mejorar la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES

Para la presente investigación, se han tomado como base algunos estudios que tienen relación con la materia de investigación planteada, los cuales nos sirvieron como antecedentes y que están orientados a permitirnos cumplir con los objetivos específicos, así tenemos los siguientes:

Neyra, D. (2013). Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011- 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

La gestión de INTRANSORT S.A.C. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos. En cuanto al análisis financiero que se ha realizado también tiene una repercusión en la Toma de decisiones de la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias: En cuanto al endeudamiento total la Empresa INTRANSORT S.A.C. debe de reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo nuestros riesgos sería incontrolables

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

En términos generales, 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 periodo anterior (2008). La partida con mayor crecimiento porcentual fue:

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

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 absolutas la partida con mayor incremento fue edificios estructuras y activos no productivos de S/. 10 967,345.67 (12.55%), lo que implicaría la construcción de nuevos edificios no residenciales. La situación económica de la UNA, en el último periodo (2009) fue favorable resultando un superávit de S/. 13 850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este incremento fue originado por el rubro de ingresos, que muestra una variación positiva en 27.14% con respecto al año 2008, esto por el aumento de las transferencias recibidas por el Gobierno central para el pago de obligaciones y la mayor recaudación de ingresos directamente recaudados; Por su parte, el comportamiento de los costos y gastos disminuyó en 8.38% con respecto al año anterior, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio y gasto en bienes y servicios.

Chata, E. (2010). Gestión Financiera, para la toma de decisiones en la Empresa de Transportes San Martin Perú S.R.L. Periodos 2007- 2009; Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Al realizar el análisis de la gestión a la Empresa de transporte Pasajeros Interprovincial San Martin Perú S.R.L. con la venta de los servicios, existe una rotación de 125.87 días, 141,48 y 169 días (cuadro Nº 06) en la liquidez de caja y bancos, en lo referente, a la rotación de los activos estos han sido de 0.77 veces, 0.61 veces y 0.49 veces (cuadro Nº 07) y del patrimonio de 0.98 veces, 0.81 veces y de 0.60 veces (cuadro Nº 09), esto nos demuestra que los activos y el patrimonio no son tan productivos en la generación de la venta de servicios de transporte de pasajeros.

Larico, A. (2017). Análisis de la Situación Financiera y Económica de la Central de Cooperativas Agrarias Cafetaleras de los valles de Sandia LTDA. (CECOVASA) y

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

su incidencia en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2014 – 2015; En su tesis concluye:

En el análisis de la Situación Financiera, en el activo corriente su cuenta principal es de inventarios ya que representa el 35.42% para el 2015 y 23.78% para el 2104, en el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Propiedad, Planta y Equipo, tiene una variación de 2.53%, esto se debe a la adquisición de equipos y maquinarias, a través de los cuales se generará ingresos. En los pasivos corrientes se muestra un incremento del 22.29% en relación al periodo anterior, su cuenta principal Tributos, Contraprestaciones y Aportes al SNP y de salud por pagar la cual representa el saldo a favor por recuperar. En el patrimonio se muestra un incremento de 0.90% en relación al periodo anterior

En el Análisis de la Situación Económica que se ha realizado para medir las variaciones de los movimientos económicos, se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en 18.61% respecto al periodo anterior, sin embargo, el costo de ventas se redujeron significativamente lo que genero un incremento de la utilidad bruta en 2.57% en relación al periodo anterior; se tuvo un buen control en los gastos de ventas en el cual hubo una disminución de 38.79%, al igual que los gastos administrativos que disminuyeron en un 5.25%, lo que permitió mejorar la utilidad operativa en el último periodo en 10.63%.

Chambi, E. (2016). Evaluación de la situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L. periodos 2014 – 2015; En sus tesis concluye:

El análisis del Estado de Situación Financiera permite observar los saldos del activo pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL, mediante el análisis horizontal y

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

vertical. Investigar la influencia de la Situación Económica que se han realizado para la medición de las fluctuaciones económicas en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L.

Nuñez, F. (2015). Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. periodos 2013 y 2014. En sus tesis concluye:

Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principal variación se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento del 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución del -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; Referente al Pasivo, las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros; Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; el Plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranzas, pero la empresa es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a las gestión de la empresa.

Jorge, S. (2012), el estudio de la "Rentabilidad productiva de leche y queso en la sostenibilidad del CIP lllpa", se realizó en el Centro de Investigación y Producción (CIP) lllpa de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, ubicado en el distrito de Paucarcolla, provincia y departamento de Puno, a 3,820 msnm; basado en el análisis de registros, con el objetivo de determinar los costos de producción y rentabilidad de leche y queso y, su relación con la sostenibilidad del CIP lllpa para el período 2007-2009. Se estableció un

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

costo unitario de S/. 0.93 Nuevos Soles por litro de leche y S/15.61 Nuevos Soles por molde de 1,2 kg de queso, que, comparado con los precios de mercado, en el CIP lllpa se produce leche con costos por debajo del precio de venta establecido (S/. 1.00/litro), generando excedentes económicos y, con costos por encima del precio de venta (S/. 10.00/molde) en el caso del queso, lo que indica que en este último no se cubren los costos de producción. Por otro lado, la rentabilidad obtenida es de -14.01% para la producción de leche y -25.44% en la elaboración del queso, lo que indica que económicamente, la venta de leche fresca es más viable que transformarlo en queso: En la producción de leche; los niveles de productividad, ingreso, rentabilidad y la evolución del capital de vacunos de leche, constituyen elementos conducentes a la sostenibilidad del CIP lllpa; ocurriendo lo contrario con la transformación de leche en queso. Palabras clave: Costo; leche, queso, rentabilidad y sostenibilidad.

Roque, C. (2012), concluye que la demanda turística en la región de Puno está en constante crecimiento, efecto que se observa en los últimos 10 años, además podemos determinar que este crecimiento es sensible a las fluctuaciones de coyuntura como son las condiciones, económicas, políticas y sociales (paros y huelgas en la zona). Su crecimiento se debe principalmente al efecto Machupicchu que atrae turistas por el circuito más recorrido en el Perú, el mismísimo Lago Titicaca y el vuelo del cóndor en el cañón del Colca, en la Región de Puno a pesar del crecimiento de la demanda y de la abundancia de atractivos naturales, históricos, culturales y gastronómicos, aun resultan difícil explotar su oferta real de servicios y atractivos, porque no se tiene un plan estratégico turístico en la región que involucre y actúe en el mejoramiento de la calidad y ampliación de los servicios turísticos que ofrece la región Puno.

Quispe, F, (2010), En la región de Puno el mayor flujo turístico sobre todo de franceses y estadounidenses permitió el incremento de la oferta hotelera en sus diferentes

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

clases y categorías, de manera que de 67 establecimientos de hospedaje en 1989 se incrementó a 143 al 2000 y a 237 al 2019, se tiene 5 establecimientos (1 de 5 estrellas y 4 de 4 estrellas) es decir total de establecimientos categorizados solo el 7% es de categoría alta.

Camacho Olvera (2012) concluye que cualquier entidad ya sea pública y privada de lucro o de beneficencia pero que de alguna manera maneje recursos tendrá la necesidad de administrarlos, de tal forma que presente claridad en su manejo, sin embargo, existe otra condición que es fundamental, la eficiencia con que se manejen, siguiendo una serie de pautas determinadas en lo que se denomina sistema de control interno para que permita las dos condiciones mencionadas, el sistema de control interno debe ser revisado en forma continua para que la inercia no desvié el curso de las operaciones y no se aparte de lo planteado en el Mencionado sistema.

Torres, C. (2015), concluye que la implementación de las NIIF es considerada en Colombia como un paso fundamental en el camino hacia la globalización, es una oportunidad para poder competir y trascender en nuevos mercados y negocios a través de cifras financieras de alta calidad bajo un lenguaje común para toda la comunidad internacional, esa es la filosofía en si de las NIIF. Las NIIF son reto importante para los analistas financieros e inversionistas, los cuales se enfrentan a una nueva estructura de información financiera basada en nuevos principios de reconocimiento, sobre la cual tomaran decisiones que impactaran la economía.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. La empresa

Según Robbins, Coulter, M. (2002). define a la empresa como: Una organización económica que, en las economías industriales, realiza la mayor parte de las actividades. Son organizaciones jerarquizadas, con relaciones jurídicas, y cuya dimensión depende de

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

factores endógenas (capital) y exógenos (economías de escala). Las empresas son, al menos la mayor parte, sociedades, entidades jurídicas, que realizan actividades económicas gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa, los accionistas.

La empresa sigue existiendo, aunque las acciones cambien de propietarios o éstos fallezcan. Una empresa o compañía posee una serie de activos; cuando se crea una empresa hay que redactar una serie de documentos públicos en los que se definirá el objetivo de la misma, cuál es su razón social, su domicilio fiscal, quiénes son los socios fundadores, cuál es el volumen de capital social inicial, en cuántas acciones o participaciones se divide el capital social y cuáles son los estatutos de la sociedad, entre otros. La actividad y la estructura legal de las empresas se regulan mediante el Derecho Mercantil, que establece los requisitos contables, las obligaciones de los gestores o administradores y los derechos de los accionistas. Existen otras formas jurídicas, como la empresa unipersonal o la cooperativa, pero lo más usual es la organización en forma de sociedad.

2.2.2. Clasificación de empresa

2.2.2.1. Según el Sector de Actividad:

a. Empresa del sector primario: También denominado sector extractivo, ya que el elemento básico de la actividad se obtiene directamente de la naturaleza: ganadería, agricultura, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc. (Chiavenato, 2006)

b. Empresas del sector secundario o industrial: Se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima. Abarca actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, lo textil, etc. (Chiavenato, 2006).

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

c. Empresas del sector terciario o de servicios: Incluye a las empresas cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurantes, etc. (Chiavenato, 2006).

2.2.2.2. Según su tamaño las empresas se clasifican en:

a. Grandes empresas: Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración, operación muy avanzada y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales. (Chiavenato, 2006).

b. Medianas empresas: En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicatos, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados. (Chiavenato, 2006).

c. Pequeñas empresas: En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no exceden un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite. (Chiavenato, 2006)

d. Microempresas: Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidas, el director o propietario puede atenderlos personalmente. (Chiavenato, 2006).

2.2.2.3. Según su tamaño las empresas se clasifican en:

a. Empresa privada: La propiedad del capital está en manos privadas.
b. Empresa pública: Es el tipo de empresa en la que el capital le pertenece al Estado, que puede ser Nacional, Provincial o Municipal.

2.2.2.4. Según el ámbito de actividad las empresas se clasifican en:

a. Empresas locales Son aquellas que funcionan en el pueblo, ciudad o municipio.
b. Empresas provinciales Son aquellas que operan en el ámbito geográfico de una provincia o estado de un país.
c. Empresas regionales Son aquellas cuyas ventas involucran a varias provincias o regiones.
d. Empresas nacionales Cuando su actividad y ventas se realizan prácticamente en todo el territorio de un país o nación.
e. Empresas multinacionales Cuando sus actividades se extienden a varios países y el destino de sus recursos puede ser cualquier país.

2.2.2.5. Según el destino de los beneficios las empresas se clasifican en:

a. Empresas con fines de lucro: En el caso de las organizaciones con fines de lucro, las ganancias de la empresa se pueden distribuir entre los dueños de la empresa.
b. Empresas sin fines de lucro: Las asociaciones sin fines de lucro son asociaciones formadas mediante el acuerdo entre cinco o más personas físicas o jurídicas (morales) para desarrollar o realizar actividades de bien social o interés público con fines lícitos y que no tengan como propósito obtener beneficios monetarios.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

2.2.2.6. Según la forma jurídica las empresas se clasifican en:

a. Unipersonal El empresario o propietario, persona con capacidad legal para ejercer el comercio, responde de forma ilimitada con todo su patrimonio ante las personas que pudieran verse afectadas por el accionar de la empresa. (Chiavenato, 2006).

b. Sociedad colectiva. En este tipo de empresas de propiedad de más de una persona, los socios responden también de forma ilimitada con su patrimonio, y existe participación en la dirección o gestión de la empresa. (Chiavenato, 2006)

c. Cooperativas: No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas, quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa. (Chiavenato, 2006).

d. Comanditarias: poseen dos tipos de socios: a) los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado. (Chiavenato, 2006).

e. Sociedad de responsabilidad limitada: los socios propietarios de estas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitado, respondiendo solo por el capital o patrimonio que aportan a la empresa. (Chiavenato, 2006).

f. Sociedad Anónima: tiene el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa. Por este camino, estas empresas pueden realizar ampliaciones de capital, dentro de las normas que las regulan. (Chiavenato, 2006).

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

2.2.3. La Empresa Hotelera Como Sistema.

Si se considera a la empresa como un conjunto de elementos, y éstos se encuentran en relación directa o indirecta con el entorno, entonces la empresa es un sistema y que gráficamente se expone en la siguiente figura tomada del libro Hoteles, gerencia, seguridad y mantenimiento de César Ramírez Cavassa (1995)

Según César Ramírez en; Hoteles, gerencia, seguridad y mantenimiento existen dos clases o tipos de sistemas:

Sistema cerrado: Es aquel que no tiene retroalimentación del ambiente, por ejemplo: el de alumbrado (interruptor).

Sistema abierto: Es aquel que intercambia relaciones con el ambiente, por ejemplo:

2.2.4. El Hotel Como Empresa de Servicio

En el marco de la organización económica empresarial, el hotelería cumple con una misión, o sea, adopta un rol que determina su funcionalidad y contribución al proceso operativo de la organización.

En tal sentido, según Ramírez, C. (1995), de una simple actividad hospitalaria en siglos pasados, la hotelería pasó a convertirse en una actividad organizada que obedece a aspectos técnicos, económicos y comerciales; ello le obliga a considerar su función del todo socioeconómica con un rol estrictamente de servicio.

Tanto el viajero en goce del tiempo libre, como el viajero por negocios, necesitan, en su punto de llegada o de tránsito, un lugar de residencia y ciertas comodidades y medios de trabajo, como teléfono, fax, salas de recreo, traductores, secretarias, ambientes de lectura, etc. Esto amplía de por sí, el concepto de residencia hotelera como un todo organizado, con opciones diversas encaminadas a cumplir con su rol de servicio.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

El hotel, como organización de tipo empresarial con fines de lucro y funciones administrativas diversas, requiere una gran profundización en su esencia y en sus objetivos. La administración de servicios es, ante todo, una actividad múltiple de conocimientos técnicos y humanos en lo referente a sistemas, administración, finanzas, planeación, seguridad, mantenimiento y presupuesto; así como de conocimiento de la personalidad, comportamiento individual y de grupos, necesidades, motivaciones, y vivencias sociales.

El gerente o director general de un hotel, y los demás directivos, deben estar preparados en los dos tipos de disciplinas, si se pretende administrar de la manera más profesional y no empírica, un establecimiento hotelero. La tipología de las empresas hoteleras deriva en primer lugar de la consideración de los sectores del mercado, o sea, de la calidad del servicio y de la diversidad de las prestaciones a disposición del cliente; en segundo lugar, de la consideración de la destinación prevaleciente del hotel, es decir de las expectativas que el turista desea encontrar y satisfacer.

2.2.5. Gestión Económica

Nakasone, T. (2001). Las instituciones sean privadas o públicas, obligatoriamente cuentan con recursos económicos, los mismos que deben ser administrados de manera eficiente para lograr sus objetivos y alcanzar su misión.

En el caso de las instituciones públicas los recursos económicos, a través de un presupuesto, se distribuyen entre el conjunto de objetivos, metas y partidas fijas, siguiendo los lineamientos de la administración pública. En el caso de las empresas privadas usualmente el presupuesto sigue un orden contable.

2.2.6. Gestión Financiera

Nakasone, T. (2001). La gestión financiera comprende la solución de tres tipos de problemas:

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

- Decisiones de inversión
- Decisiones de financiamiento
- Decisiones sobre dividendos

La solución que se les dé en conjunto determinado el valor de la empresa para sus accionistas. Lo importante es que el gerente financiero evalúe cada alternativa en función de sus efectos sobre el valor real de la empresa.

Como ayudar para lograr las decisiones optimas el gerente financiero dispone de diversos métodos cuantitativos para estudiar, planificar y controlar las actividades de la empresa; El análisis financiero es condición necesaria a modos de requisito previo para tomar decisiones financieras.

2.2.7. Situación Financiera

Ordoñez, B. (1992). La Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente.

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

2.2.8. Situación Económica

Amez, M. (2002). Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del Estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende de su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes.

Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo.

2.2.9. Estados Financieros

Según el glosario del Manual para la preparación de Información Financiera aprobado con Resolución de Gerencia General Nº 010- 2008-EF/94.01.2 (2008). Los Estados Financieros son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estados de Flujos de Efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

Glosario Tributario. Instituto de Administración Tributaria de la SUNAT: Los Estados Financieros son cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” oficializada con Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad Nº 034-2005- EF/93.01. (2005). indica que: Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.

Flores, J. (2008). Los Estados Financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras rubros y clasificaciones; Habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

Conjunto de estados contables mediante los cuales se presentan la situación económica y financiera de la entidad obtenida de las transacciones operativas y de

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

inversión durante un periodo determinado bajo normas y principios de contabilidad generalmente aceptadas, por lo tanto los estados financieros vienen a ser el producto final del proceso contable y constituye una exposición de datos, valuados y clasificados con criterios homogéneos para ser finalmente presentados en informes condensados sujetos a análisis e interpretación.

2.2.10. Estados Financieros Básicos

Los Estados Financieros básicos de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales (Resolución de CONASEV N°103-99- EF/94.10) del 26 de noviembre de 1999, y Modificatoria Resolución de Gerencia General Nº 010-2008-EF; así como por los usos y costumbres de la profesión contable aplicados en el país son:

- Balance General o Estado de Situación financiera
- Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y
- Estado de Flujos de Efectivo.

Estos estados deben ir acompañados de las Notas a los Estados Financieros y anexos de información complementaria los que deberán aclarar en forma detallada los diferentes aspectos de la naturaleza y características de los conceptos que contiene los mencionados estados.

2.2.11. Análisis de los Estados Financieros

Flores, J. (2008). El análisis e interpretación de los Estados financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Flores, J. (2001). El análisis de los estados financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en lo saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcula razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros representan partidas condensadas que puedan resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos.

El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de estos elementos mostrados en una serie de Estados financieros correspondiente a varios periodos.

2.2.12. Objetivos del Análisis e Interpretación de los estados financieros

Flores, J. (2008). El análisis e Interpretación de los Estados Financieros tienen los siguientes objetivos:

- Determinar la situación financiera, económica, patrimonial de una empresa, para un periodo determinado.
- Determinar las causas que han originado la situación actual.
- Determinar la estructura del capital (ajeno y propio), como participación en el activo total de la empresa.
- Determinar la liquidez y los flujos de efectivo de la empresa.
- Determinar la rentabilidad de los capitales propios
- Determinar el rendimiento de la inversión
- Determinar la eficiencia de la gestión gerencial y establecer las situaciones de equilibrio.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

- En base al informe del analista financiero, plantear recomendaciones tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.

2.2.13. Métodos para analizar los Estados financieros

Los métodos de análisis de estados financieros que con frecuencia emplea el gerente financiero son:

a. Método de Análisis Horizontal

Flores. J. (2008). Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en Nuevos soles como en porcentajes.

Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo.

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

La comparación podrá efectuarse Inter empresas, como acabamos de señalar o también Inter empresa, comparando en la empresa los valores de años consecutivos. La

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática.

Apaza, M. (2007). El análisis de los porcentajes de los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los Estados financieros comparativos se llaman análisis horizontal, la cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente a uno más estados anteriores se anota la cantidad en que aumenta o disminuye la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento.

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre estados. En este caso el estado inicial se utiliza como base. Este análisis puede incluir tres o más estados comparativos, en este caso la primera fecha o periodo puede utilizarse como base para comparar todas las fechas o periodos posteriores. Alternativamente cada estado puede compararse con su anterior inmediato.

b. Método de análisis vertical

Flores, J. (2008). Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

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

Si se toma por ejemplo el Balance, se puede hacer un análisis tanto de la izquierda (activo) como de la parte de la derecha (Pasivo y Patrimonio). Dentro del activo se puede

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del activo.

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

Apaza, M. (2007). El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un estado

Este tipo de análisis se denomina análisis vertical como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentar en cedulas auxiliares, en estas cedulas el análisis de porcentajes pueden basarse ya sea en el total de la cedula o en el total del estado. Si bien el análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos.

El análisis vertical del balance general es cuando cada partida del activo se presenta como un porcentaje del total del activo. Cada partida del pasivo y del patrimonio neto de los accionistas se presenta como un porcentaje del total del pasivo y del patrimonio.

c. Método de análisis de Razones Financieras

Flores, J. (2008). Son Índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un Estado Financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros Estados Financieros.

Estos índices nos indican la Liquidez, la solvencia y la Rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones.

Apaza, M. (2007). Además de los métodos de análisis anteriores pueden expresarse otras relaciones en razón o porcentajes, con frecuencia estas partidas se toman

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

de los Estados financieros y por lo tanto son un tipo de análisis vertical la comparación de estas partidas, con partidas de periodos anteriores.

Los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones a lo largo de algún periodo anterior. Sin embargo, el valor real de los Estados financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro y determinar sus utilidades y los dividendos esperados.

Los analistas hacen una especie de chequeo anual, trimestral o mensual de la empresa cuando reciben sus estados financieros. Es muy corriente hablar de la salud financiera de una empresa. Los ratos tienen una utilidad general para determinar es estado financiero de las empresas, sin intentar recoger todas las posibles ratios que podrían calcularse.

Ratios financieras

Apaza, M. (2010). Indica que: Una ratio es una medida obtenida a partir del estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales que nos dará información económica y financiera de la empresa analizada.

La segunda utilidad es igualmente interesante: Consiste en la comparación de Ratios de una misma empresa a lo largo de un horizonte temporal, lo que nos dará información sobre su evolución y permitirá caracterizarla positiva o negativamente, viendo la disminución o el aumento de los valores de sus Ratios en los distintos años.

Torres, M. (2011). Indica que: Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos.

2.2.14. Existen diversas ratios financieras, entre los que tenemos:

a.- Índices de liquidez. Los ratios miden la capacidad de pago que tiene la empresa

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, es el dinero en efectivo disponible para cancelar sus deudas, expresando la capacidad que se tiene para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes. Aquí encontramos las siguientes ratios:

2.2.15. Liquidez general

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

A mayor ratio, se tendrá mayor capacidad para hacer frente a las obligaciones.

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

2.2.16. Prueba ácida

Muestra la capacidad de pago de una manera más detallada que la razón corriente.

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

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

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

2.2.17. Capital de trabajo

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

Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente = S/.

2.2.17.1. Índices de gestión

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

2.2.17.2. Rotación de existencias

Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que éstos se renuevan mediante la venta.

$$\textbf{Rotación de existencias} = \frac{\textbf{Costo de ventas}}{\text{Existencias}} = \textbf{Veces}$$

2.2.18. Rotación de Inmuebles Maquinarias y Equipos

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

$$\textbf{Rotación de I.M.E} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{IME neto de depreciación}} = \textbf{Veces}$$

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

2.2.19. Rotación del Activo Total

Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que éstos generan.

$$\textbf{Rotación del activo total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo total}} = \textbf{Veces}$$

2.2.20. Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

$$\textbf{Grado de depreciación} = \frac{\textbf{Cuentas por cobrar comerciales}}{\text{Inmuebles Maq. Y Equipos}} = \textbf{\%}$$

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

2.2.21. Costo de Ventas / Ventas

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

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

2.2.22. Gastos operacionales / Ventas

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

$$\textbf{Gastos operac./Ventas.} = \frac{\text{Gastos operacionales}}{\text{Ventas}} = \textbf{\%}$$

2.2.23. Gastos Financieros / Ventas

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

$$\textbf{Gastos financ./Ventas.} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}} = \textbf{\%}$$

c.- Índices de solvencia: Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

2.2.27. Razón de Endeudamiento Total

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

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo-total}}{\text{Activo total}} = \%$$

2.2.28. Razón de Cobertura del Activo fijo

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

$$\textbf{Cobertura del activo fijo}. = \frac{\text{Deudas a LP + Patrim.}}{\text{Activo fijo neto}} = \%$$

d.- Índices de rentabilidad: Nos sirven para medir la rentabilidad sobre las inversiones de la empresa, específicamente analizando los beneficios. Se debe tener en cuenta un análisis en conjunto con sus factores, como, por ejemplo, sus precios, gastos de producción, etc.

Rentabilidad patrimonial (ROE) Mide la rentabilidad del aporte de los inversionistas.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

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

Rentabilidad sobre los activos (ROA) Mide la rentabilidad de los activos respecto a su aporte en la utilidad neta.

$$\textbf{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales}}$$

2.2.29. Toma de Decisiones

Gonzales, D. (2001). La decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo.

La eficiencia de una decisión tomada viene determinada no solo por la cantidad de la misma sino por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que se lleva a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

Los individuos en todos los niveles y en todas las áreas de las organizaciones toman decisiones, es decir escoger entre dos o más alternativas. Por ejemplo, los gerentes de alto nivel toman decisiones acerca de las metas de la organización como es qué mercados será conveniente incursionar y que productos y servicios ofrecen. Para un buen proceso de toma de decisiones se debe tener en cuenta la identificación de un problema, luego la identificación de los criterios de decisión, el siguiente paso es la asignación de ponderaciones a los criterios.

Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración). La toma de decisiones consiste, básicamente,

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente).

La toma de decisiones a nivel individual se caracteriza por el hecho de que una persona haga uso de su razonamiento y pensamiento para elegir una solución a un problema que se le presente en la vida; es decir si una persona tiene un problema, deberá ser capaz de resolverlo individualmente tomando decisiones con ese específico motivo.

En la toma de decisiones importa la elección de un camino a seguir, por lo que en un estado anterior deben evaluarse alternativas de acción. Si estas últimas no están presentes, no existirá decisión.

Para tomar una decisión, cualquiera que sea su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución. En algunos casos, por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales las consecuencias de una mala o buena elección pueden tener repercusiones en la vida y si es en un contexto laboral en el éxito o fracaso de la organización, para los cuales es necesario realizar un proceso más estructurado que puede dar más seguridad e información para resolver el problema. Las decisiones nos atañen a todos ya que gracias a ellas podemos tener una opinión crítica.

2.2.30. Toma de Decisiones Gerenciales

Las necesidades de información requeridas dentro de la organización varían de acuerdo al nivel dentro de la estructura organizacional. Las decisiones de los ejecutivos o directores son menos estructuradas donde no existen situaciones repetitivas y por ende no pueden aplicarse recetas únicas de solución; por el contrario, deben establecerse criterios de evaluación y puntos de vistas para cada situación donde muchos de los datos deben provenir de fuentes externas y subjetivas en entornos con riesgos e incertidumbre.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Debido a que es imposible determinar y controlar todas las variables o factores que inciden en una situación es que se busca a través de modelos representar la realidad para su análisis en él se espera que las decisiones tomadas sean decisiones satisfactorias y no óptimas dentro del contexto de racionalidad de quiénes deben tomar decisiones.

Las decisiones que los ejecutivos efectúen se desplegarán en todos los niveles de la organización traducidas en objetivos y acciones más específicas y concretas en cada nivel hacia abajo. La información requerida en estas decisiones representa el punto de partida para llevar a cabo acciones que finalmente afectarán el desempeño de la organización.

Las Decisiones Gerenciales pueden ser clasificadas, desde el punto de vista de la gestión, en dos tipos:

- Decisiones de Planificación
- Decisiones de Control de Gestión

Esto se debe a que un director o ejecutivo desempeña mayoritariamente decisiones en cuanto a la planificación (¿Qué se va hacer?) y un poco menos en el control dentro del proceso administrativo (¿Se está haciendo lo previsto?). Las funciones de planificación y control están estrechamente ligadas en la actualidad debido al carácter cíclico del proceso, dinámico del entorno y adaptativo de la organización.

Las Decisiones de Control de Gestión están en un punto intermedio entre las Decisiones de Planificación y las del Control de Operaciones, ya que éste último debe asegurar la eficiencia y eficacia de las tareas individuales de acuerdo a la implantación de la estrategia. De aquí en adelante las decisiones de control de gestión se denominarán Decisiones de Control como forma de simplificar su nombre, ya que las decisiones de control de operaciones están orientadas a las transacciones que requieren muy poca participación de los directores debido a que son mayoritariamente sistemáticas, con datos

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

exactos y específicos donde es posible automatizar y utilizar herramientas científicas (Ejemplo: el control numérico para optimización).

2.3. MARCO CONCEPTUAL

Activo

Representa los recursos controlados por la empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos futuros que fluirán a la E**mpresa.**

Cualquier objeto físico que se posea, o derecho en propiedad, que tenga un valor en dinero. Un artículo o fuente de riqueza, expresado en función de su costo, costo depreciado, o con menos frecuencia, algún otro valor o costo que beneficie a un periodo futuro.

Activo corriente

Está representado por el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, activos no corrientes mantenidos para la venta, gastos contratados por anticipado y otros activos, que se mantienen para fines de comercialización (negociación), consumo o servicios por recibir, se espera que su realización se producirá dentro de los doce meses después de la fecha del balance general o en el curso normal del ciclo de operaciones de la empresa.

Aquellos activos cuya realización o el ciclo de operaciones exceda de un año, deben consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no realizable dentro de este período y excluirlo del activo corriente.

Activo no corriente

Está representado por inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, inversiones inmobiliarias, inmuebles, maquinaria y

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

equipo, activos intangibles y otros activos, cuya realización, comercialización (negociación) o consumo exceda al plazo establecido como corriente.

Activo fijo

Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio, activo tangible que se tiene por los servicios que presta en a la producción de bienes y servicios.

Activos Intangibles

Incluye los activos identificables que carecen de naturaleza material y se encuentran bajo control de la empresa para ser usados para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o se aplican para fines administrativos; así como las concesiones de exploración y explotación, las cuales implican derechos de larga duración.

Asimismo, puede incluir los activos por exploración y evaluación de recursos minerales, hasta el momento en que la factibilidad técnica y viabilidad comercial de la extracción de tales recursos sean demostrables.

Activos Biológicos

Incluye a los activos biológicos cuyo ciclo productivo requiere de un período mayor al corriente.

Activo financiero

Es considerado como activo financiero:

- El activo que sea efectivo;
- Un derecho contractual para recibir efectivo u otro activo financiero de otra empresa;

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

- Un derecho contractual que permita intercambiar instrumentos financieros con otra empresa bajo condiciones que son potencialmente favorables para la empresa; o,
- El instrumento de patrimonio de otra empresa.

Activo disponible

El efectivo y cualesquiera otras partidas de activos que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, sin transformar las operaciones diarias.

Activo circulante

Efectivo disponible sin ninguna restricción, o cualquier otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicios dentro de un período relativamente cortos.

Ajuste

Es el registro contable de una transacción y otros eventos, que tiene por objeto corregir un error, contabilizar una acumulación, dar de baja o retiro en libros una partida, hacer una estimación de las cuentas de cobranza dudosa, para desvalorización de existencias, depreciación, deterioro u otro similar.

Análisis financiero

El análisis financiero es la utilización de los instrumentos necesarios para verificar continuamente el estado financiero de una determinada empresa a fin de implementar programas correctivos, tan pronto se presenten futuros riesgos.

Análisis económico

Aquel que estudia los estados de una empresa a través de sus componentes, costo, ingreso, y la diferencia de ellas que viene hacer la utilidad, es un análisis de ganancias y pérdidas en función de los elementos integrantes.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Análisis de los Estados financieros

El análisis de los Estados Financieros consiste en la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y asimismo para tomar decisiones acertadas.

Es el que proporciona respuestas a diversas interrogantes que el usuario de los Estados Financieros se plantea. Cabe indicar que estas preguntas dependerán del interés de cada usuario y, por tanto, serán diferentes, como diferente será, asimismo, el alcance de la información. Es decir que un mismo dato puede traducir realidades diferentes, dependiendo del uso que él haga. Así, por ejemplo, para un analista, una inversión puede ser considerada como costo y para otro como gasto; Entonces con todo ello podemos mencionar que el análisis e Interpretación de los Estados Financieros trata de reducir en lo posible la incertidumbre que toda decisión conlleva hacia el futuro.

El análisis e Interpretación de los Estados Financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes.

Actividad empresarial

Es el conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, tecnológicos y humanos en un proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

Capital de trabajo

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa.

Calidad de servicio

Una de las variables claves para el desarrollo sostenido de la actividad empresarial en particular del sector turismo, en los últimos tiempos sin duda viene constituyéndose la calidad. Que garantiza no sólo la permanencia en el mercado, si no que sobre todo asegura su crecimiento a largo plazo basado en la opinión favorable de sus clientes, en los sectores económicos de producción de bienes o servicios en respuesta a la satisfacción plena de sus necesidades y expectativas del consumidor. Esto implica que las organizaciones deben continuar cumpliendo con esta misión importante de crear una opinión positiva de este agente dinámico, cambiante y sensible como es el cliente generador de la riqueza a nivel empresarial y la sociedad. Esta acción empresarial se ha dado en llamar calidad.

Cliente

Individuo u organización que toma una decisión de compra. Este puede ser compuesto por clientes internos (trabajadores) y clientes externos (clientes en sí).

Clientes satisfechos

La finalidad última de la ingeniería de servicios es llegar a crear clientes satisfechos, ya que ellos significan una fuente constate de ingresos rentables, así como promotores del propio negocio. Por su puesto que el objetivo de toda empresa es llevar a sus clientes hacia el cuadrante superior derecho, lo que implica mantener un equilibrio constante entre la calidad satisfechos pasa a formar parte de un activo generador de utilidades que se conviertan en un factor de más efectividad estratégica.

Costo

Para los activos, es el importe de efectivo y otras partidas equivalentes pagadas, o por pagar, más el valor razonable de las demás contraprestaciones entregadas en el

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

momento de su compra o construcción; para los pasivos es el valor recibido a cambio de incurrir en deudas o, en algunos casos las cantidades de efectivo u otras partidas equivalentes que se espera entregar para liquidar una deuda en el curso normal del negocio.

Costo amortizado

Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte asignada a pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método de la tasa de interés efectiva, de la diferencia entre su importe inicial y su valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción por deterioro de valor o recuperación dudosa, reconocida directamente como una disminución del valor en libros del activo o mediante una cuenta de valuación.

Costo de financiación

Intereses y otros costos en que incurre una empresa con relación a los préstamos obtenidos.

Costo de reposición

El monto que sería necesario desembolsar para reponer un activo y permitir que la empresa mantenga capacidad operativa. Frecuentemente, el costo de reposición es igual al valor razonable de mercado.

Costo de transacción

Los costos increméntales directamente atribuibles a la compra, emisión, venta o disposición por otra vía del activo o pasivo financiero, costo de venta o disposición por otra vía.

Los costos increméntales directamente atribuibles a la venta o disposición por otra vía de un activo, excluyendo los gastos financieros y el impuesto a la renta.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Costo histórico

Respecto a los activos, el importe de efectivo o equivalentes de efectivo pagado, o el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio en la oportunidad de su adquisición o construcción por la propia empresa. Respecto a los pasivos, el valor de los conceptos recibidos a cambio de la obligación o el importe de efectivo y equivalentes de efectivo que se espera pagar para cancelar la deuda contraída.

Ejercicio Contable (Período Contable)

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

Empresa o ente económico

Este término hace referencia tanto al sujeto contable, como a cualquier persona jurídica, y a otras formas empresariales, así como a los patrimonios administrados; los cuales realizan una actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, para la prestación de servicios y otros.

Equivalentes de efectivo

Instrumento financiero perfectamente líquido, que es fácilmente convertible a cantidades determinadas de efectivo (cuasidinero y documentos comerciales ciertamente liquidables de manera inmediata), y que no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor. Por tanto, se consideran aquellas inversiones que tienen un vencimiento próximo, por ejemplo, tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Estados financieros

Son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estado de flujos de efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Estados financieros consolidados

Estados financieros de un grupo de empresas, matriz y subsidiarias presentadas como si se tratara de una sola empresa.

Estados financieros individuales

Son aquellos estados financieros de una empresa (matriz, inversionista en una asociada, participante en un negocio conjunto), donde dichas inversiones se contabilizan según las cantidades directamente invertidas, y no en función a los resultados obtenidos y activos netos poseídos por la empresa en la que se invierte.

Estructura financiera

La estructura financiera, es un reporte financiero que permite mostrar la situación financiera de la empresa, que es el resultado de la gestión financiera y comprende dos aspectos: La inversión y el financiamiento.

Estimaciones contables

Como resultado de las incertidumbres inherentes al mundo de los negocios, muchas partidas de los estados financieros no pueden ser valoradas con precisión, sino sólo estimadas. El proceso de estimación implica la utilización de juicios basados en la información fiable disponible más reciente. Por ejemplo, podría requerirse estimaciones para: (a) los derechos de cobro de recuperación problemática; (b) la obsolescencia de las existencias; (c) el valor razonable de activos o pasivos financieros; (d) la vida útil o las pautas de consumo esperadas de los beneficios económicos futuros incorporados en los activos amortizables; y (e) las obligaciones por garantías concedidas.

Eficacia

Es la capacidad para determinar los objetivos apropiados "Hacer lo que se debe hacer".

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Eficiencia

Es la capacidad de reducir al mínimo los recursos usados para alcanzar los objetivos de la organización: "hacer las cosas bien".

Empresa

Empresa formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales mercantiles o la prestación de servicios

Empresa privada

Es la que se dedica a producir bienes y servicios con el objeto de satisfacer necesidades sobre el costo, generando una ganancia, que conforma el establecimiento de fuente de renta.

Evaluación

Identificar las necesidades de capacidad y desarrollo señalar las habilidades del empleador y las aptitudes que actualmente son inadecuadas, pero para las cuales pueden desarrollar programas

Gestión financiera

Conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar a una empresa de la estructura financiera idónea en función de sus necesidades mediante una adecuada planificación, elección y control, tanto en la obtención como en la utilización de los recursos financieros.

Inversión

Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza como ganancias a través de distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, alquileres); aumentar su capital o fortalecer su patrimonio; lograr el control, influencia

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

significativa o control conjunto sobre otra empresa; u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales, etc.

Objetivos del Análisis de los Estados Financieros

El análisis de los Estados financieros tiene como objetivo, enseñar los instrumentos y procedimientos para:

- Conocer la situación patrimonial, económica y financiera de una empresa
- Determinar las causas que han motivado la actual situación
- Establecer las situaciones de equilibrio
- Aconsejar actuaciones concretas tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.
- Determinar cuál es la situación financiera actual de la empresa, y cuáles son los factores que posiblemente incidan en la misma en un futuro inmediato.
- Determinar cuál es la estructura de capital de la empresa y que riesgo y ventas presenta para el inversionista.
- Determinar cuál es la situación de la empresa según los anteriores factores, con relación a otras empresas del sector.

Partidas monetarias

Son unidades monetarias mantenidas en efectivo, así como activos y pasivos que se van a recibir o pagar mediante una cantidad fija o determinable de unidades monetarias, tales como las cuentas por cobrar y pagar en importes de dinero y el pasivo surgido como consecuencia de dividendos anunciados.

Partidas no monetarias

Son activos y pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad fija o determinable de unidades monetarias, tal como existencias, inmuebles, maquinaria y equipos, inversiones y los activos intangibles, y las cuentas patrimoniales.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Asimismo, tienden a mantener su valor económico en época de inflación y que, por lo tanto, adquieren un mayor valor en la moneda nominal por efecto de la pérdida de poder adquisitivo de la moneda.

Pasivos

Representan las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación o cancelación produzca para la empresa una salida de recursos que involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte.

Pasivos financieros

Es un pasivo que representa una obligación contractual para:

- Entregar efectivo u otro activo financiero a otra empresa; o,
- Intercambiar títulos financieros con otra empresa bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

Patrimonio neto

Representa la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos.

Ratios Financieros

Es la relación financiera entre dos o más elementos extraídos de datos financieros o comerciales, los ratios obtenidos proporcionan una buena guía para operar con eficiencia.

Rentabilidad

Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, esta mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad en la tendencia de las utilidades.

Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades

Resultados

En Contabilidad la información relativa a la posición financiera de una empresa se refleja en el llamado balance, mientras que los resultados obtenidos aparecen desglosados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Resultado del ejercicio

Utilidad o pérdida que corresponde a un periodo determinado.

Diferencia entre los ingresos, los costos y gastos de una empresa.

Servicio

Un servicio es una actividad o conjunto de actividades de naturaleza casi siempre intangible que se realiza mediante la interacción entre el cliente y el empleado y/o instalaciones físicas de servicio, con el objeto de satisfacer un deseo o necesidad.

Toma de decisiones

Es la determinación de optar una determinada alternativa consideradas la más aceptable.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

La ubicación geográfica o el ámbito de estudio de la investigación se realizó en la Empresa Hotelera Puno SA. Ubicado en la ciudad de Puno, provincia y departamento de Puno, la misma que lleva como razón social: Hotelera Puno SA, con dirección: en la Avenida Chulluni Numero 195 INT BARRIO HUAJE (SECTOR NUEVA ESPERANZA) PUNO.

3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO

El presente trabajo de investigación ha tomado por conveniente el análisis de los estados financieros de los años 2016, 2017 y 2018 de la empresa Hotelera Puno SA.

3.3. PROCEDENCIA DEL MATERIAL UTILIZADO

Los materiales utilizados se basan en las diferentes técnicas que se detallan a continuación:

3.3.1. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

La recolección de información (datos) es la materia prima, que se solicitara a la empresa. Cabe indicar que las fuentes son hechos o documentos a los que acude el investigador y que le permiten obtener información. Así mismo, las técnicas son los medios empleados para recolectar la información. Por consiguiente, describiremos las técnicas e instrumentos de recolección de datos utilizados según el siguiente detalle:

3.3.2. Técnicas para la recolección de datos

- **Análisis documental**: Esta técnica se considera como una forma de investigación técnica, un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Por ende, Gutiérrez (2002) explica que, comprende el procesamiento analítico - sintético que, a su vez, incluye la descripción bibliográfica y general de la fuente, la clasificación, indización, anotación, extracción, traducción y la confección de reseñas.

- **Biblioteca Virtual**: En este mundo globalizado es cada vez más extendido el uso de medios virtuales, junto con la moderna tecnología de la computación, hechos que han permitido el incremento en el desarrollo e intercambio de información de todo tipo entre los cibernautas. De acuerdo con lo mencionado anteriormente Muñoz (2011) recalca que, en relación con la información científica y de investigación, en Internet ya se cuenta con herramientas de apoyo para la búsqueda y el intercambio de datos e información entre la comunidad científica y estudiantil.

  Para el proceso de investigación, internet ofrece recursos de gran importancia. Ha representado una gran ayuda en mostrar reportes económicos y de ejecución presupuestal. Desde las bases de referencias bibliográficas hasta las bibliotecas en línea y las revistas electrónicas, internet provee acceso a información que nos ayudará a buscar temas relacionados a nuestra investigación.

3.3.3. Instrumentos para la Recolección de Datos

Un instrumento de medición es el recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las variables que se va a examinar; el instrumento adecuado es aquel que registra datos observables que representan verdaderamente los conceptos o las variables que el investigador tiene en mente, y estos deben reunir los siguientes requisitos esenciales: confiabilidad, validez y objetividad.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

El instrumento que se utilizó es: los formatos de los estados financieros ya establecidos de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad

3.3.4. Técnicas del análisis de datos

Técnicas para el procesamiento de datos, para el desarrollo del procesamiento y análisis de datos se obtuvo los Estados Financieros de la Empresa en mención, asimismo las notas a los estados financieros los cuales portan información detallada de las operaciones financieras.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

Población. - La empresa Hotelera Puno Sociedad Anónima, se constituye como población de la investigación.

Muestra. – Se tomo como muestra para la presente investigación a los Estados Financieros de la empresa Hotelera Puno Sociedad Anónima, correspondientes a los periodos 2016, 2017 y2018.

3.5. DISEÑO ESTADISTICO

Método Descriptivo: Este tipo de estudios buscan especificar las propiedades, características y los perfiles de las personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis, por lo que se aplicó en el proceso de investigación basándonos a la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA.

Método Deductivo: Es un método científico de conclusión, esto quiere decir que las conclusiones son una consecuencia necesaria de las premisas: cuando las premisas resultan verdaderas y el razonamiento deductivo tiene validez, no hay forma de que la conclusión no sea verdadera. (Hernández, 2010), por lo que se aplicó en su totalidad para llegar a las conclusiones de que el análisis de los Estados Financieros es de suma importancia para la toma de decisiones.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Método Analítico: El Método analítico es aquel método de investigación que consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos. El análisis es la observación y examen de un hecho en particular.

3.6. PROCEDIMIENTO

El procedimiento de la investigación se realizó a través del diseño de la investigación que se utilizo es de tipo no experimental - descriptivo, por cuanto se analizó los estados financieros de la empresa con la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical, ratios financieras y el punto de equilibrio importante para la toma de decisiones de la empresa, asimismo se aplicó la siguiente técnica:

Técnicas para el procesamiento de datos: Para el desarrollo del procesamiento y análisis de datos se tuvo en cuenta la evaluación y análisis de los Estados financieros desarrollados por la muestra considerada en la investigación y los datos obtenidos por parte de la empresa en los periodos 2016, 2017 y 2018, información que fue consolidada en tablas.

El procedimiento que se aplico es el siguiente:

Tabulación de datos: Descripción, interpretación y análisis de datos (para obtener la representación escrita, tabular y gráfica). Se aplicó porcentajes, estadísticas y esquemas básicos (utilizando la estadística descriptiva).

Técnica Estadística: Finalmente se explicó los resultados de la investigación (utilizando el Software IBM-SPSS versión 26.0-2019).

3.7. VARIABLES

De la Hipótesis General.

V.D. Estados Financieros

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

De la Hipótesis Especifica 1

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

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

De la Hipótesis Específica 2

V.D. Ratios Financieros

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

De la Hipótesis Específica 3

V.D. Indicadores e instructivos Financieros

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

Tabla 1

operacionalizacion de variables

Variable(s)	Dimensión(s)	Indicador(s)	Categoría(s)	Índice(s)
Situacion Economica y financiera	Estados Financieros	V.I.	hipótesis general	Analisis
Incidencia en los Estados Financieros	Toma de Desiciones	V.D.	hipótesis especificas	Evaluacion
Punto de Equilibrio de las ventas	Ratios Financieros	V.D.	hipótesis especificas	Determinacion
Propuesta para la Interpretacion de los Estados Financieros	Instructivo	V.D.	hipótesis especificas	Implementacion

Fuente: Objetivos de la Investigación
Elaborado por: Ejecutor

3.8. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Para analizar y procesar los datos y obtener los resultados se siguió el siguiente procedimiento:

- El análisis obtenido fue ingresado en una hoja de Excel.
- Se procedió a transportar los datos al SPSS versión 26.0-2019

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

- Durante el desarrollo de la investigación se utilizó estadística descriptiva la misma que se expresa a través de tablas estadística con su respectiva interpretación, dando respuesta a los objetivos específicos del estudio, el diagnóstico de los resultados encontrados con los instrumentos aplicados y la comparación de correlación entre dimensiones de las variables y el desarrollo de la escritura con la prueba de correlación de Pearson.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

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

Breve Información sobre la empresa Hotelera Puno SA, es una cadena hotelera peruana con una larga trayectoria en el sector turístico. Inicio sus operaciones en la ciudad de Puno bajo el nombre comercial de Eco Inn Hotels en el año 2000, luego por el año 2005 vino el Hotel en el Valle del Colca y seguimos con nuestra expansión con el Hotel de Cusco en el año 2007, En el 2017 Eco Inn Hotels cambió de nombre comercial a Xima Hotels, con el fin de refrescar la marca he implementado un moderno sistema hotelero de última generación que logra conectar todas las áreas del hotel minimizando los tiempos, ofreciendo una experiencia personalizada, rápida y moderna a nuestros huéspedes, además de contar con nuevas habitaciones de tipo Superior.

- **Análisis del Objetivo General. -** Analizar la situación económica y financiera y su incidencia en la Toma de decisiones en la empresa Hotelera Puno SA. en el periodo 2016 – 2018.

  Al culminar el estudio se pudo definir que los Estados financieros son una fuente principal para el análisis de la situación económica y financiera de la Empresa Hotelera Puno SA, toda vez que es una herramienta para la toma de decisiones de los inversionistas y socios, verificando los Estados Financieros comparados de los años 2016, 2017 y 2018 en el cual se observa el crecimiento de resultados

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

acumulados a favor de la empresa por lo que se define como un buen índice de crecimiento y desarrollo de la empresa en estudio.

- **Análisis del Objetivo Especifico No 1.-** Evaluar la incidencia del análisis a través de los métodos financieros horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.

  El desarrollo del análisis e interpretación, se realizó sobre los Estados Financieros principales como son: el Estado de Situación Financiera y Estado de Ganancias y Pérdidas correspondientes a los años 2016, 2017 y 2018; que se pasara a explicar mediante los cuadros y gráficos que se utilizó para el análisis.

  Análisis del Estado de Situación Financiera. - Para este análisis se utilizó dos métodos:

  Método vertical.

  Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada cuenta sobre el total de los Estados Financieros en este caso del Estado de Situación Financiera.

Tabla 2
Análisis vertical del estado de situación financiera hotelera puno S.A

RUBRO	PERIODO			ANALISIS VERTICAL		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
ACTIVO	S/	S/	S/			
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	421,811.00	245,908.00	274,895.00	6%	3%	4%
Cuentas por Cobrar Comerciales	60,806.00	135,368.00	223,174.00	1%	2%	3%
Cuentas por Cobrar Acc. Personal	1,700.00			0%	0%	0%
Cuentas por Cobrar Diversas	606,108.00	541,549.00	421,923.00	8%	8%	6%
Impuestos Pagados por Adelantado	257,523.00	502,856.50	680,866.50	4%	7%	9%
Anticipo de Proveedores	12,378.00	6,669.50	20,464.50	0%	0%	0%
	1,360,326.00	1,432,351.00	1,621,323.00	19%	20%	22%
ACTIVO REALIZABLE						0%
Existencias	25,220.00	8,783.00	7,016.00	0%	0%	0%
	25,220.00	8,783.00	7,016.00	0%	0%	0%
ACTIVO INMOBILIARIO						0%
Terreno Edifi. Estruc. y Construcción	7,754,130.00	7,754,130.00	7,754,130.00	108%	108%	104%
Inmueble, Maquinaria y Equipo Diversos	1,444,902.00	1,513,603.00	1,698,180.00	20%	21%	23%

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Depreciación	-3,387,721.00	-3,506,903.00	-3,628,991.00	-47%	-49%	-49%
	5,811,311.00	5,760,830.00	5,823,319.00	81%	80%	78%
TOTAL, ACTIVO	7,196,857.00	7,201,964.00	7,451,658.00	100%	100%	100%
PASIVO						
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	57,424.00	73,501.00	24,694.00	1%	1%	0%
Tributos por Pagar	5,473.00	7,271.50	8,151.00	0%	0%	0%
Cuentas por Pagar Comerciales	26,829.00	36,482.50	47,669.00	0%	1%	1%
Cuentas por Pagar a los Accionistas	202,252.00			3%	0%	0%
Cuentas por Pagar Diversas	32,456.00	52,381.00	51,213.00	0%	1%	1%
	324,434.00	169,636.00	131,727.00	5%	2%	2%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Cuentas por Pagar Provisiones	3,220.00	0.00	0.00	0%	0%	0%
	3,220.00	0.00	0.00	0%	0%	0%
TOTAL, PASIVO	327,654.00	169,636.00	131,727.00	5%	2%	2%
PATRIMONIO NETO						
Capital Social	6,311,052.00	6,311,052.00	6,311,052.00	88%	88%	85%
Legal	12,936.00	12,936.00	12,936.00	0%	0%	0%
Utilidades Acumulados	940,426.00	545,215.00	708,340.00	13%	8%	10%
Resultado del Ejercicio	-395,211.00	163,125.00	287,603.00	-5%	2%	4%
TOTAL, PATRIMONIO	6,869,203.00	7,032,328.00	7,319,931.00	95%	98%	98%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7,196,857.00	7,201,964.00	7,451,658.00	100%	100%	100%

Fuente: EEFF. Hotelera Puno SA
Elaborado por: Ejecutor

En la tabla 2 donde se demuestra el análisis del Estado de Situación Financiera en el método vertical, en la sección del Activo Corriente se demuestra el acumulado de los diferentes rubros (efectivo y equivalente, cuentas por cobrar comerciales, personal, diversas, impuestos pagados por adelantados y anticipo de proveedores) para el año 2016 llego a S/ 1,360,326.00 lo que representa el 19%, para el año 2017 S/ 1,432,351.00 siendo el 20% y para el año 2018 es S/ 1,621,323.00 el mismo que se incrementó al 22%.

Es importante mencionar que en el rubro de cuentas por cobrar comerciales ha ido incrementando el porcentaje al comparar con los años anteriores es decir que para el 2016 llego a 1%, para el año 2017 es de 2% y para el año 2018 llego a el 3%, el cual quiere decir que la empresa fue incrementando sus cuentas por cobrar los mismo que son reflejados con las ventas de la empresa.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Respeto a los activos no corrientes se verifica que en el rubro de Terreno Edificaciones y Construcción es representado por el 100% al igual que su depreciación llego hasta el -49% acumulado para el año 2018.

Respecto a las utilidades acumuladas se determina que para el año 2016 este llego al 13% el mismo que representa las ganancias de la empresa, sin embargo, para el año 2017 disminuye al 8%, esto debido a que las ventas han ido disminuyendo y para el año 2018 vuelve a incrementar hasta el 10% que significa un total de S/ 708,340.00 respectivamente.

Sobre los Pasivos que tiene la empresa, los que indican los compromisos asumidos los cuales para el 2016 este llega al 5%, a comparación de los años 2017 y 2018 donde disminuye a 2%, el cual quiere decir que los compromisos asumidos por la empresa se han ido cumpliendo durante el ejercicio fiscal.

Método horizontal

Su objetivo es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación financiera para dos o más periodos consecutivos.

Tabla 3
Análisis horizontal del estado de situación financiera hotelera Puno S.A.

RUBRO	PERIODO			ANALISIS HORIZONTE			
	2016	2017	2018	2017 - 2016		2018 - 2017	
ACTIVO				VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
ACTIVOS CORRIENTES							
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	421,811.00	245,908.00	274,895.00	-175,903.00	-42%	28,987.00	12%
Cuentas por Cobrar Comerciales	60,806.00	135,368.00	223,174.00	74562	123%	87806	65%
Cuentas por Cobrar Acc. Personal	1,700.00			-1700	-100%		
Cuentas por Cobrar Diversas	606,108.00	541,549.00	421,923.00	-64559	-11%	-119626	-22%
Impuestos Pagados por Adelantado	257,523.00	502,856.50	680,866.50	245333.5	95%	178010	35%
Anticipo de Proveedores	12,378.00	6,669.50	20,464.50	-5708.5	-46%	13795	207%
	1,360,326.00	1,432,351.00	1,621,323.00	72025	5%	188972	13%
ACTIVO REALIZABLE							
Existencias	25,220.00	8,783.00	7,016.00	-16437	-65%	-1767	-20%
	25,220.00	8,783.00	7,016.00	-16437	-65%	-1767	-20%
ACTIVO INMOBILIARIO							
Terreno Edifi. Estruc. y Construccion	7,754,130.00	7,754,130.00	7,754,130.00	0.00	0%	0	0%

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Inmueble, Maquinaria y Equipo							
Diversos	1,444,902.00	1,513,603.00	1,698,180.00	68701	5%	184577	12%
Depreciación	-3,387,721.00	-3,506,903.00	-3,628,991.00	-119182	4%	-122088	3%
	5,811,311.00	5,760,830.00	5,823,319.00	-50481	-1%	62489	1%
TOTAL ACTIVO	7,196,857.00	7,201,964.00	7,451,658.00	5107	0%	249694	3%
PASIVO							
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	57,424.00	73,501.00	24,694.00	16077	28%	-48807	-66%
Tributos por Pagar	5,473.00	7,271.50	8,151.00	1798.5	33%	879.5	12%
Cuentas por Pagar Comerciales	26,829.00	36,482.50	47,669.00	9653.5	36%	11186.5	31%
Cuentas por Pagar a los Accionistas, directores y Gerentes	202,252.00			-202252	-100%		
Cuentas por Pagar Diversas	32,456.00	52,381.00	51,213.00	19925	61%	-1168	-2%
	324,434.00	169,636.00	131,727.00	-154798	-48%	-37909	-22%
PASIVO A LARGO PLAZO							
Cuentas por Pagar Provisiones	3,220.00	0.00	0.00	-3220	-100%		
	3,220.00	0.00	0.00	-3220	-100%		
TOTAL PASIVO	327,654.00	169,636.00	131,727.00	-158018	-48%	-37909	-22%
PATRIMONIO NETO							
Capital Social	6,311,052.00	6,311,052.00	6,311,052.00	0.00	0%	0	0%
Legal	12,936.00	12,936.00	12,936.00	0	0%	0	0%
Utilidades Acumulados	940,426.00	545,215.00	708,340.00	-395211	-42%	163125	30%
Resultado del Ejercicio	-395,211.00	163,125.00	287,603.00	558336	-141%	124478	76%
TOTAL PATRIMONIO	6,869,203.00	7,032,328.00	7,319,931.00	163125	2%	287603	4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7,196,857.00	7,201,964.00	7,451,658.00	5107	0%	249694	3%

FUENTE: EEFF. HOTELERIA PUNO SA
ELABORADO POR: EJECUTOR

En la tabla 3 relacionado al análisis de horizontal del Estado de situación Financiera, la partida con mayor crecimiento porcentual fue de anticipos de proveedores con 207% y en valores absolutos de S/ 13,795.00; esto se debe a que la empresa obtuvo compromisos anticipada con los proveedores de agencias de viaje quienes vienen trabajando con la empresa, sin embargo en cifras absolutas, la partida con mayor incremento fue de Resultado Acumulado con S/ 124,478.00 y en porcentajes de 76%, el mismo que se va incrementando año tras año hasta el 2018.

Analizando según el orden de cada rubro, se puede apreciar las siguientes variaciones; que el Activo Corriente tuvo un mayor crecimiento porcentual de 13%, también este rubro tiene la mayor variación en cifras absolutas con S/ 188,972.00, como se podrá observar que en cada una de las partidas que conforman el Activo Corriente hubo un incremento tanto en cifras absolutas como porcentuales.

Con relación a la partida de Cuentas por Cobrar Diversas, se demuestra que en el análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera tuvo una disminución

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

porcentual del -22%, y en cifras absolutas de S/ -119,626.00 esto significa que para los años 2016 y 2017 las deudas por cobrar eran más altas a comparación del año 2018 que llego a S/ 421,923.00.

Sobre el Activo no Corriente, relacionado al rubro Existencias se registra que el -20% demuestra la depreciación de los bienes que cuenta la empresa por el monto de S/ -1,767.00 respecto al año 2018, con relación al rubro de Inmuebles Maquinarias y Equipos obtuvo un mayor crecimiento de 12% con el monto de variación de S/ 184,577.00 a diferencia del análisis de los periodos 2016-2017 que solo se obtuvo 5% de crecimiento.

En términos generales la Empresa Hotelera Puno SA, para los años 2016 y 2017 no tuvo ningún crecimiento, sin embargo, a comparación del año 2018 la empresa obtuvo un crecimiento del 3%.

Análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas

Para el análisis del estado de Ganancias y pérdidas se utilizó dos métodos horizontal y vertical.

Método vertical

Su objetivo es para obtener el cambio porcentual basta dividir la variación en soles entre el año diferentes.

Tabla 4
Análisis vertical de los estados de ganancias y pérdidas comparativo anual hotelera Puno S.A.

RUBROS	PERIODO					
	2,016	%	2,017	%	2,018	%
VENTAS NETAS	2,237,874.41	100.00%	2,212,718.29	100.00%	2,300,558.00	100.00%
MENOS:						
Costo de Ventas	-931,029.00	-41.60%	-972,750.00	-43.96%	-977,364.00	-42.48%
UTILIDAD BRUTA	**1,306,844.97**	**58.40%**	**1,239,968.09**	**56.04%**	**1,323,193.71**	**57.52%**
MENOS:						
GASTOS DE ADM. Y VTAS.						
Gastos de Administración	-1,482,558.67	-66.25%	-673,124.97	-30.42%	-818,733.00	-35.59%
Gastos de Ventas	-186,996.76	-8.36%	-225,539.63	-10.19%	-265,042.00	-11.52%
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VTAS.	**-1,669,555.43**	**-74.60%**	**-898,664.60**	**-40.61%**	**-1,083,775.00**	-47.11%

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	**-362,710.00**	**-16.21%**	**341,303.49**	**15.42%**	**239,418.71**	**10.41%**
OTROS INGRESOS Y GASTOS						
Ingresos Financieros	85,981.60	3.84%	32,845.00	1.48%	34,904.00	1.52%
Cargas Financieras (Gastos Financieros)	-118,481.73	-5.29%	-81,871.00	-3.70%	13,280.00	0.58%
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NETOS	-32,500.13	-1.45%	-49,026.00	-2.22%	48,184.00	2.09%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL HOTEL	-395,210.59	-17.66%	292,277.49	13.21%	287,602.71	12.50%
RESUL. EJERC. ANTES DE PARTIC. E I.R.	**-395,210.59**	**-17.66%**	**292,277.49**	**13.21%**	**287,602.71**	**12.50%**
(+) ADICIONES TRIBUTARIAS			52,130.00	2.36%		
RENTA IMPONIBLE			344,407.49	15.56%		
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES (8%)			-27,553.00	-1.25%		
UTILIDAD CONTABLE MENOS PARTICIPACION			264,725.00	11.96%		
(+) ADICIONES TRIBUTARIAS			79,683.00	3.60%		
RENTA NETA IMPONIBLE			344,408.00	15.56%		
IMPUESTO A LA RENTA (29.5%) (-)			101,600.36	4.59%		
RESULTADO DESPUES DEL IMPUESTO	**-395,210.59**	**-17.66%**	**163,124.64**	**10.19%**	**287,602.71**	**12.50%**

FUENTE: EEFF. HOTELERIA PUNO SA

ELABORADO POR : EJECUTOR

En el tabla 4 se puede apreciar el análisis vertical de los Estados de Ganancias y Pérdidas de la Empresa Hotelera Puno SA, en donde las ventas netas realizadas son S/ 2,237,874.41 (año-2016), S/ 2,212,718.29 (año-2017) y S/ 2,300,558.00 (año-2018) que representa el 100% para los tres años en análisis, el costo de venta que ha obtenido la empresa en estudio es de S/ 831,029.00 (año-2016) que representa el 41.60%, S/ 972,750.00 (año-2017) que representa 43.96% y S/ 977,364.00 (año-2018) que representa 42.48% del total de las ventas.

La utilidad bruta, obtiene un resultado de S/ 1,306,844.97, S/ 1,239,968.09 y S/ 1,323,193.71 para los años 2016,2017 y 2018, y porcentualmente representa el 58.40%, 56.04% y 57.52% del total de las ventas, lo cual explica el incremento de las ventas netas y por ende el conto para la operacionalizad de las ventas.

relacionado a los gastos de venta de los tres años los cuales son: S/ 186,996.76, S/ 225,539.63 y S/ 265,042.00 que representan el 8.36%, 10.19% y 11.52% del total de

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

ventas netas; de igual forma los gastos administrativos que se realizó en la empresa durante el ejercicio económico es de S/ 1,482,558.67, S/ 673,124.97 y S/ 818,733.00 para los años 2016, 2017 y 2018 donde representan 66.25%, 30.42% y 35.59% del total de las ventas netas, estos gastos se incrementaron ya que la empresa realiza visitas para las agencias y el pago del asesoramiento profesional.

Asimismo, los otros ingresos que tuvo la empresa Hotelera Puno SA, son los siguiente, como por ejemplo los ingresos financieros de S/ 85,981.60, S/ 32,845.00 y S/ 34,904.00 para los años 2016, 2017 y2018, porcentualmente representa en el 66.25%, 30.42% y 35.59% del total de las ventas netas.

En los egresos podemos mencionar por ejemplo los gastos financieros que realizo la empresa es de S/ 118,481.73, S/ 81,781.00 y S/ 13,280.00 para los años 2016,2017 y 2018 lo cual representa el 5.29%, 3.70% y 0.58% del total de las ventas netas.

Por lo anterior expuesto se llegó a la conclusión que del análisis de los Estados financieros en el método vertical la pérdida neta del año 2016 es de 17.66%, sin embargo, para el año 2017 existió una ganancia neta del 10.19% y para el año 2018 incremento las ganancias al 12.50% lo que se determina como un buen signo de mejoramiento y crecimiento en la gestión administrativa de la empresa Hotelera Puno SA.

Método horizontal.

Su objetivo es para obtener el cambio porcentual basta dividir la variación en soles entre el año diferentes.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 5

Análisis horizontal de los estados de ganancias y perdidas comparativo anual hotelera puno S.A.

RUBROS	PERIODO			ANALISIS HORIZONTE			
	2,016	2,017	2,018	2017 - 2016		2018 - 2017	
				VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
VENTAS NETAS	2,237,874.41	2,212,718.29	2,300,558.00	-25,156.12	-1.12%	87,839.71	3.97%
MENOS:							
Costo de Ventas	-931,029.00	-972,750.00	-977,364.00	-41,721.00	4.48%	-4,614.00	0.47%
UTILIDAD BRUTA	**1,306,844.97**	**1,239,968.09**	**1,323,193.71**	-66,876.88	-5.12%	83,225.62	6.71%
MENOS:							
GASTOS DE ADM. Y VTAS.							
Gastos de Administración	-1,482,558.67	-673,124.97	-818,733.00	809,433.70	-54.60%	-145,608.03	21.63%
Gastos de Ventas	-186,996.76	-225,539.63	-265,042.00	-38,542.87	20.61%	-39,502.37	17.51%
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VTAS.	**-1,669,555.43**	**-898,664.60**	**-1,083,775.00**	770,890.83	-46.17%	-185,110.40	20.60%
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	**-362,710.00**	**341,303.49**	**239,418.71**	704,013.49	-194.10%	-101,884.78	-29.85%
OTROS INGRESOS Y GASTOS							
Ingresos Financieros	85,981.60	32,845.00	34,904.00	-53,136.60	-61.80%	2,059.00	6.27%
Cargas Financieras (Gastos Financieros)	-118,481.73	-81,871.00	13,280.00	36,610.73	-30.90%	95,151.00	-116.22%
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NETOS	-32,500.13	-49,026.00	48,184.00	-16,525.87	50.85%	97,210.00	-198.28%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL HOTEL	-395,210.59	292,277.49	287,602.71	687,488.08	-173.95%	-4,674.78	-1.60%
RESUL. EJERC. ANTES DE PARTIC. E I.R.	**-395,210.59**	**292,277.49**	**287,602.71**	**687,488.08**	**-173.95%**	**-4,674.78**	**-1.60%**
(+) ADICIONES TRIBUTARIAS		52,130.00		52,130.00		-52,130.00	-100.00%
RENTA IMPONIBLE		344,407.49		344,407.49		-344,407.49	-100.00%
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES (8%)		-27,553.00		-27,553.00		27,553.00	-100.00%
UTILIDAD CONTABLE MENOS PARTICIPACION		264,725.00		264,725.00		-264,725.00	-100.00%
(+) ADICIONES TRIBUTARIAS		79,683.00		79,683.00		-79,683.00	-100.00%
RENTA NETA IMPONIBLE		344,408.00		344,408.00		-344,408.00	-100.00%
IMPUESTO A LA RENTA (29.5%) (-)		101,600.36		101,600.36		-101,600.36	-100.00%
RESULTADO DESPUES DEL IMPUESTO	**-395,210.59**	**163,124.64**	**287,602.71**	**558,335.23**	**-141.28%**	**124,478.07**	**76.31%**

FUENTE: EEFF. HOTELERIA PUNO SA

ELABORADO POR : EJECUTOR

En la Tabla 5 sobre el Análisis Horizontal de los Estados de Ganancias y Pérdidas en el método horizontal, respecto en el año 2016 se obtuvo el resultado del ejercicio en negativo por S/ -395,210.59 resultando desfavorable para la empresa ya que sus gastos administrativos y financieros fueron comprometidos para una remodelación del establecimiento, en comparación de las ventas del año 2018 han ido incrementando progresivamente hasta S/ 2,300,558.00 lo que representa el 3.97% de las ventas del año

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

2018, al respecto dicho incremento de las ventas netas se debe a las publicaciones por las redes sociales y diferentes agencias alanzadas con la empresa.

El costo de venta incremento en S/ 977,364.00 lo que representa a un porcentaje de 0.47% con respecto al costo de ventas para el año 2018, el incremento fue debido a que las ventas incrementaron por lo que la utilidad bruta se incrementa a 0.47% lo que representa en cifras absolutas S/ 4,614.00 con respecto al ejercicio anterior (AF-2017).

Como se puede observar en la tabla 05, los gastos de venta se han incrementado en S/ 265,042.00 lo que representa 17.51% de igual forma los gastos administrativos han aumentado en S/ 818,733.00 que representa 21.63% con respecto al año anterior y su valor absoluto es de S/ 145,608.03 respecto al año anterior.

En conclusión, hubo una disminución de la pérdida neta del ejercicio en 76.31% el cual en cifras absolutas es de S/ 124,478.07 esta variación es de gran importancia pues refleja la disminución de la pérdida del ejercicio, que continuando con la gestión administrativa de buscar mejores resultados en posteriores ejercicios y así se podrá obtener una mejor rentabilidad para la empresa.

- **Análisis del Objetivo Especifico No 2-** Conocer los resultados de la aplicación de indicadores financieros para la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018.

  Razones Financieras

  Índices de liquidez.

  A continuación, se muestra en la Tabla 06 que contiene los resultados de los coeficientes de liquidez, aplicados con la información de los Estados Financieros principales y por los tres periodos:

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 6
Índice de liquidez hotelera puno S.A.

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
LIQUIDEZ GENERAL						
Activo Corriente	1,360,326.00	4.19	1,432,351.00	8.44	1,621,323.00	12.31
Pasivo Corriente	324,434.00		169,636.00		131,727.00	
PRUEBA ACIDA						
Activo Corriente - Existencia	1,360,326 - 25,220	4.12	1,432,351 - 8,783	8.39	1,621,323 - 7,016	12.25
Pasivo Corriente	324,434.00		169,636.00		131,727.00	

FUENTE: EEFF.HP SA
ELABORADO POR: EJECUTOR

La empresa Hotelera Puno SA, según el análisis de la tabla 06 nos muestra que la Liquidez General para el año 2016 es de 4.19, para el año 2017 es de 8.44 y para el año 2018 es de 12.31, con la finalidad de cubrir los pasivos corrientes.

En comparación de los tres índices se puede apreciar que en el año 2016 y 2017 hubo un superávit o incremento del S/. 4.25 esto debido al incremento de los diferentes rubros que conforman el activo corriente que en sumatoria es el pasivo a corto plazo, respecto a los años 2017 y 2018 hubo un incremento de S/. 3.86 esto debido al incremento de los diferentes rubros que conforman el activo corriente que en sumatoria es el pasivo a corto plazo.

En la tabla 06 también se puede apreciar el indicador de la Prueba Acida, que se tiene para el año 2016 S/. 4.12, para el año 2017 S/. 8.39 y para el año 2018 S/. 12.25, para cubrir las deudas con exigibilidad menor a un año, es decir la disponibilidad de la empresa para hacer frente a sus deudas más urgentes de atención.

En comparación de los tres años 2016, 2017 y 2018, la prueba acida para los años 2016-2017 ha obtenido un incremento de S/. 4.28 para cubrir las deudas que califique corto

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

plazo, respecto a los años 2017-2018 ha obtenido un incremento de S/. 3.86 los cuales permitirán cubrir los compromisos que califiquen a corto plazo (menores a un año).

Indicadores de Gestión

Tabla 7
Rotacion De Existencia

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
COSTO DE VENTAS	931,039.00	36.92	972,750.00	110.75	977,364.00	139.31
EXISTENCIAS	25,220.00		8783.00		7016.00	

FUENTE: EEFF. H. P. SA
ELABORADO POR: EJECUTOR

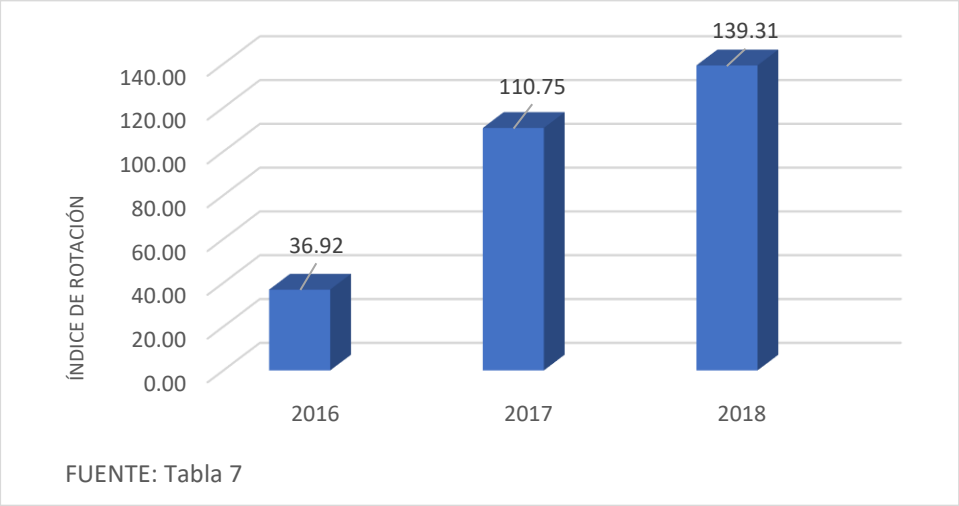


Figura 1. Rotación de existencia
Fuente: Tabla 07
Elaborado por: ejecutor

Se puede observar que en la tabla 7 y figura 1 que las existencias de la empresa Hotelera Puno SA. Rotan para el año 2016 - 37 veces, para el año 2017 – 111 veces y para el año 2018 - 139 veces, comparando los tres años se puede distinguir que hubo el incremento de variación entre 74 a 28; esto debido al aumento del costo de las ventas.

Sin embargo, en los años estudiados la rotación de las existencias es favorable porque al año están rotando sus existencias al menos 28 veces por mes lo cual es resaltante para incrementar las ventas.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 8
Rotacion de inmuebles, maquinarias y equipos

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
VENTAS NETAS	2,237,874.41	0.39	2,237,874.41	0.39	2,300,558.00	0.40
ACTIVO FIJO NETO	5,811,311.00		5760830.00		5823319.00	

FUENTE: EEFF. H P SA

ELABORADO POR: EJECUTOR

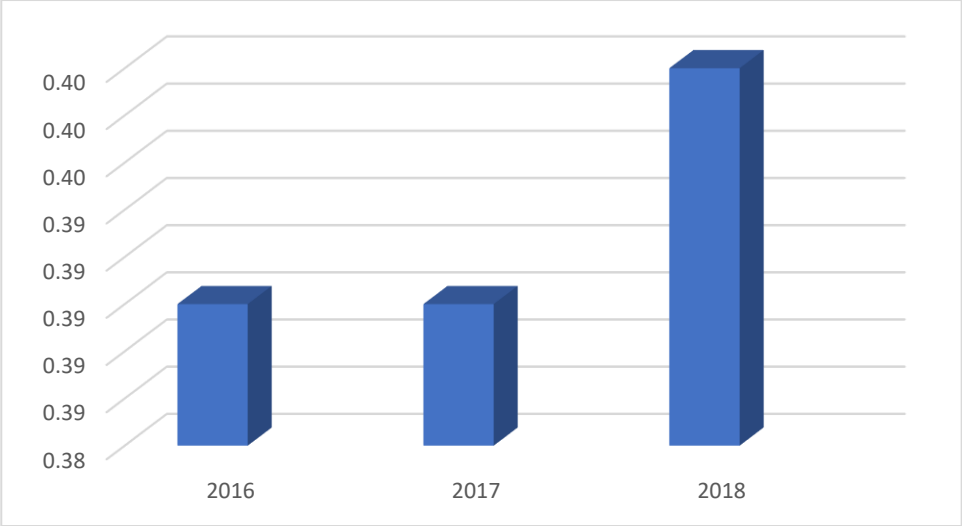


Figura 2. Rotación de inmuebles, maquinarias y equipos
Fuente: Tabla 08
Elaborado por: ejecutor

Se observa mediante la tabla 8 y la figura 2, de acuerdo a los índices resultantes tenemos que, por un sol de inversión del activo fijo neto, se está vendiendo para el año 2016 S/. 0.39, para el año 2017 S/. 0.39 y para el año 2018 S/. 0.40, lo cual significa que la rotación no fue favorable para la empresa porque aumenta solo en S/. 0.01 por año, lo que refleja una mala gestión administrativa.

Tabla 9
Rotacion del activo total

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
VENTAS NETAS	2,237,874.41	0.31	2,212,718.29	0.31	2,300,558.00	0.31
ACTIVO TOTAL	7,196,857.00		7201964.00		7451658.00	

FUENTE: EEFF. H P SA

ELABORADO POR: EJECUTOR

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

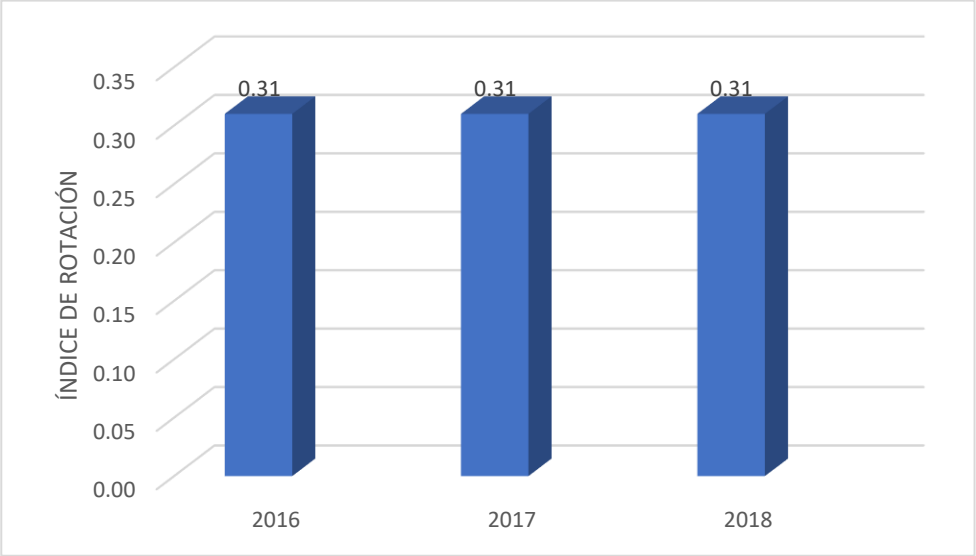


Figura 3. Rotación del activo total
Fuente: Tabla 09
Elaborado por: ejecutor

En la tabla 9 y figura 3 se puede apreciar la rotación del activo total de la empresa Hotelera Puno SA. Que cuenta para los años 2016, 2017 y el 2018 con S/. 0.31 de rotación de activos, lo que nos indica que la inversión de activos ha sido estable porque no tubo incremento ni disminución, reflejando una gestión administrativa constante al disminuir las ventas netas con respecto al año anterior.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 10

Rotacion de cuentas por cobrar comerciales

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
VENTAS NETAS	2,237,874.41	36.80	2,212,718.29	16.35	2,300,558.00	10.31
CUENTAS POR COBRAR	60,806.00		135368.00		223174.00	

FUENTE: EEFF. HOTELERIA PUNO SA

ELABORADO POR: EJECUTOR

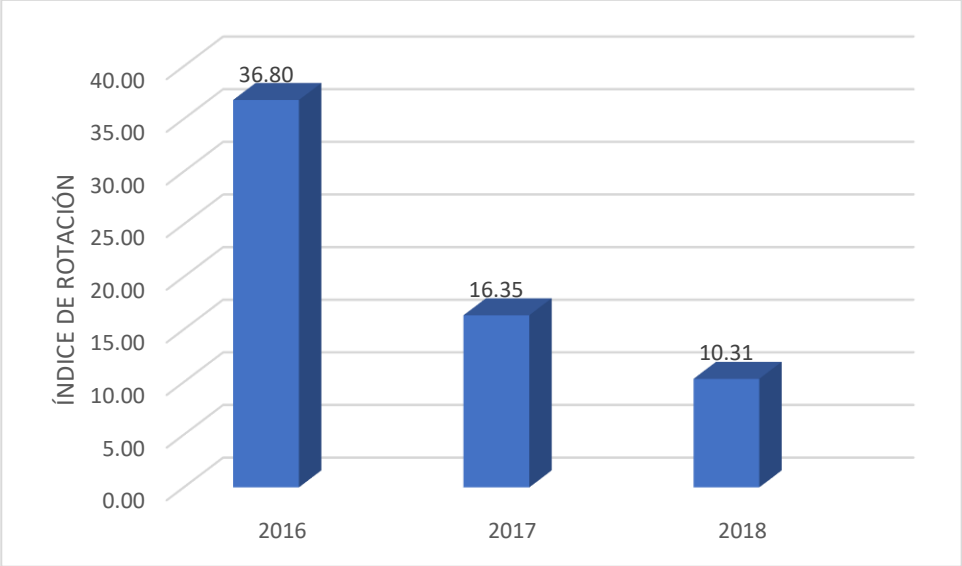


Figura 4. Rotacion de cuentas por cobrar comerciales
Fuente: Tabla 10
Elaborado por: ejecutor

También podemos apreciar en la tabla 10 y figura 4, en donde se analiza la rotación de cuentas por cobrar comerciales de la empresa hotelera Puno SA., que para el año 2016 su índice es de 36.80 veces aproximadamente treintaisiete veces, para el año 2017 su índice es de 16.35 veces aproximadamente dieciséis veces y para el año 2018 su índice es de 10.31 veces aproximadamente 10 veces, esto quiere decir que la empresa de los créditos otorgados se ha incrementado el cobro de sus facturas al crédito en 6.04 veces aproximadamente seis veces con respecto al año 2018.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 11
Razon costo de ventas

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
COSTO DE VENTAS	931,029.00	41.60%	972,750.00	43.96%	977,364.00	42.48%
VENTAS	2,237,874.41		2212718.29		2300558.00	

FUENTE: EEFF. H P SA

ELABORADO POR: EJECUTOR

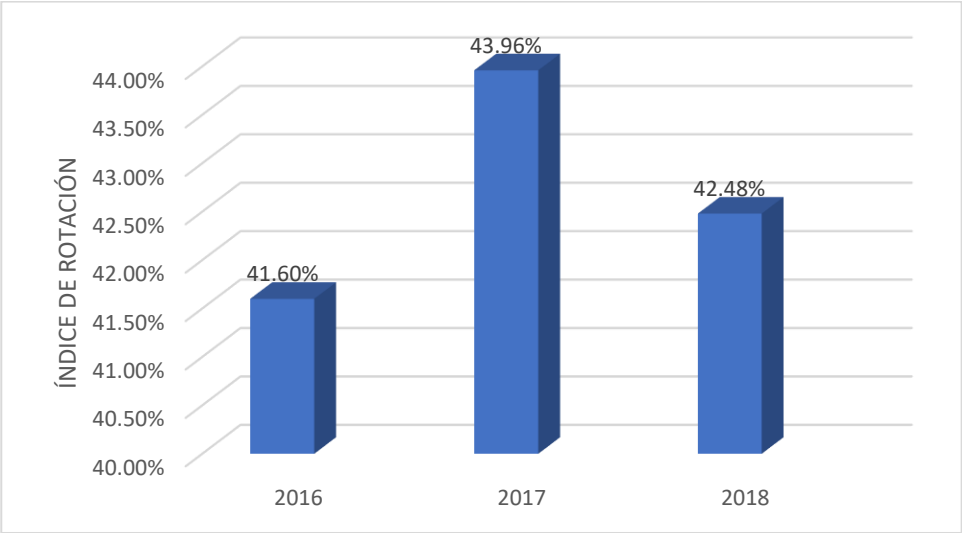


Figura 5. Razon costo de ventas
Fuente: Tabla 11
Elaborado por: ejecutor

Mediante la tabla 11 y figura 5, donde se analiza la razón costo de ventas de la empresa Hotelera Puno SA., en la que se puede observar que en el año 2016 del 100% de las ventas el 41.60% es absorbido por el rubro de costo de ventas, para el año 2017 sobre el 100% de las ventas el 43.96% es absorbido por el rubro de costo de ventas y que para el año 2018 llego al 42.48% es absorbido por los costos de venta, lo que indica una disminución del costo de ventas respecto a los dos últimos años

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 12

Razón de gastos financieros / ventas

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
GASTOS FINANCIEROS	118,481.73	5.29%	81,871.00	3.70%	13,280.00	0.58%
VENTAS	2,237,874.41		2212718.29		2300558.00	

FUENTE: EEFF. HOTELERIA PUNO SA

ELABORADO POR: EJECUTOR

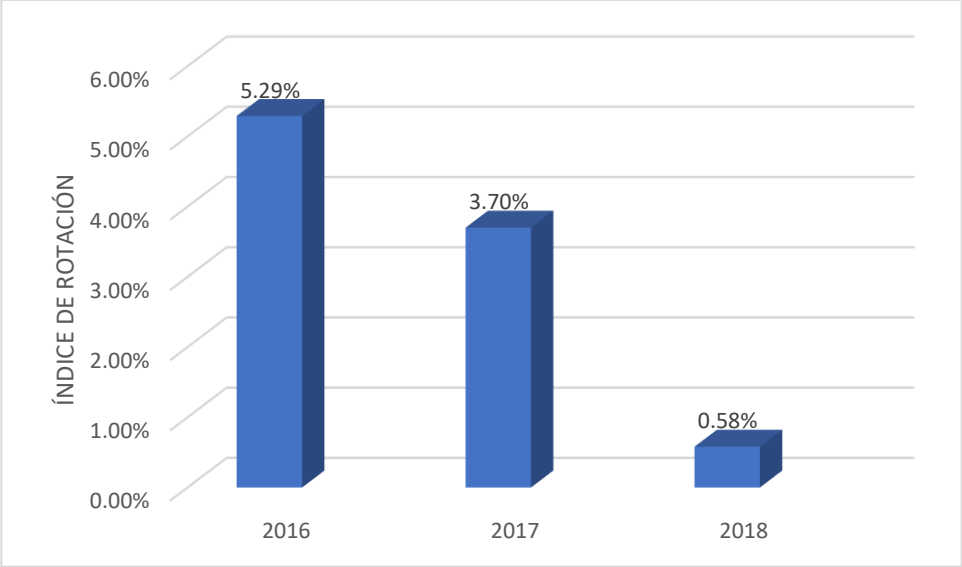


Figura 6. Razon de gastos financieros / ventas
Fuente: Tabla 12
Elaborado por: ejecutor

En la tabla 12 y figura 6 donde se demuestra el análisis de la razón de gastos financieros / ventas, de la empresa para el año 2016, 2017 y 2018 sobre el 100% de las ventas el 5.29%, 3.70% y 0.58% por cada año son absorbidas por los gastos financieros, por lo que se puede apreciar que entre los periodos hubo una ligera disminución de 3.12% el mismo que es favorable para la empresa.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 13

Razon de endeudamiento total

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
PASIVO TOTAL	327,654.00	4.55%	169,636.00	2.36%	131,727.00	1.77%
ACTIVO TOTAL	7,196,857.00		7201964.00		7451658.00	

FUENTE: EEFF. HP SA

ELABORADO POR: EJECUTOR

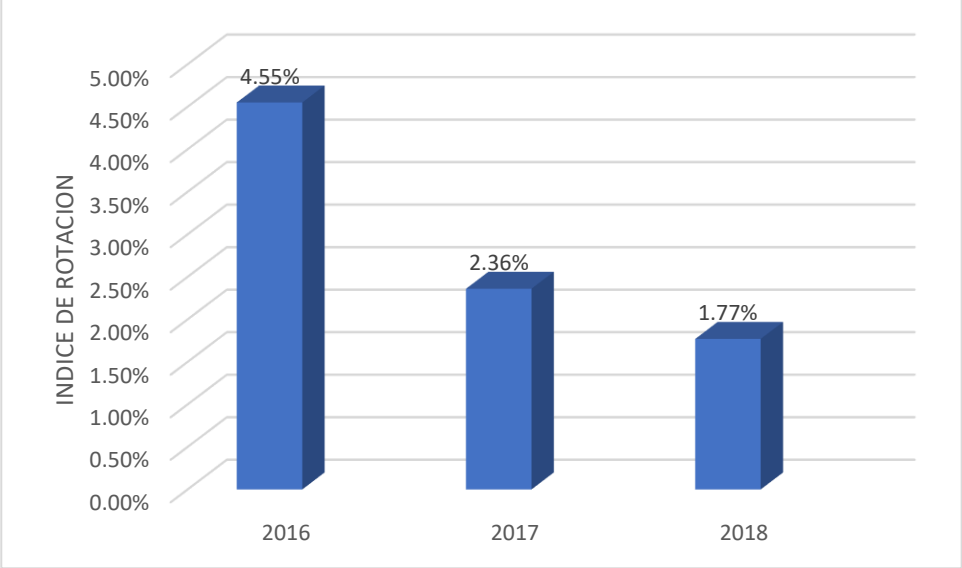


Figura 7. Razon de endeudamiento total
Fuente: Tabla 13
Elaborado por: ejecutor

En esta tabla 13 y figura 7, sobre el análisis de la Razón de endeudamiento total o apalancamiento financiero para el año 2016 es de 4.55%, para el año 2017 es de 2.36% y para el año 2018 es de 1.77%, por lo que se puede deducir que el respaldo de la inversión esta dado por capital propio y no presenta riesgo de endeudamiento.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 14

Razon de cobertura del activo fijo

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
DEUDAS A LARGO						
PLAZO + PATRIMONIO	6,872,423.00	1.18	7,032,328.00	1.22	7,319,931.00	1.26
ACTIVO FIJO NETO	5,811,311.00		5760830.00		5823319.00	

FUENTE: EEFF. H. P. SA

ELABORADO POR: EJECUTOR

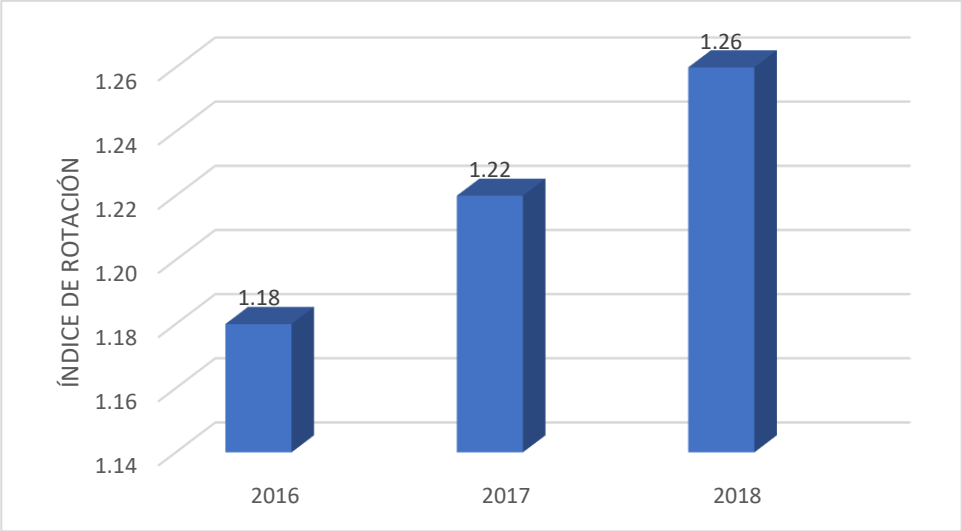


Figura 8. Razon de cobertura del activo fijo
Fuente: Tabla 14
Elaborado por: ejecutor

Como se observa en la tabla 14 y figura 8, sobre la razón de cobertura del activo fijo de la empresa, que por cada sol S/. 1.00 los activos corrientes están debidamente respaldados por las deudas a largo plazo y patrimonio para el año fiscal 2016 se tiene S/. 1.18 de respaldo mientras que para el año 2017 se tiene S/. 1.22 y para el año 2018 se tiene S/. 1.26 de respaldo.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 15
rentabilidad sobre los activos

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
UTILIDAD NETA	-395,210.59	-5.49%	292,277.49	4.06%	287,602.71	3.86%
ACTIVO TOTAL	7,196,857.00		7201964.00		7451658.00	

FUENTE: EEFF. HOTELERIA PUNO SA

ELABORADO POR: EJECUTOR

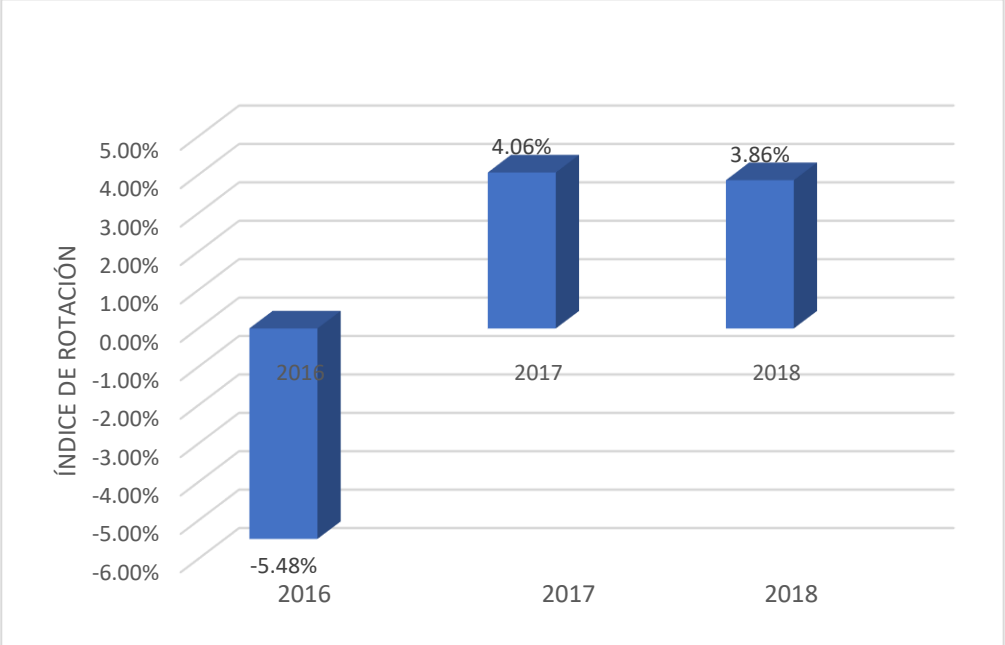


Figura 9. Rentabilidad sobre los activos
Fuente: Tabla 15
Elaborado por: ejecutor

Así como se puede apreciar en la tabla 15 y figura 9 respecto al análisis de la rentabilidad sobre los activos de la empresa, que para el año 2016 el índice es negativo por el -5.49%, para el año 2017 el índice es positivo por el 4.06% y para el año 2018 llega a 3.86%, lo que nos indica que se debería dar más importancia pues la rentabilidad va incrementándose positivamente para la empresa.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 16
Rentabilidad sobre los capitales propios

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
UTILIDAD NETA	-395,210.59	-5.75%	292,277.49	4.16%	287,602.71	3.93%
PATRIMONIO	6,869,203.00		7032328.00		7319931.00	

FUENTE: EEFF. H. P. SA
ELABORADO POR: EJECUTOR

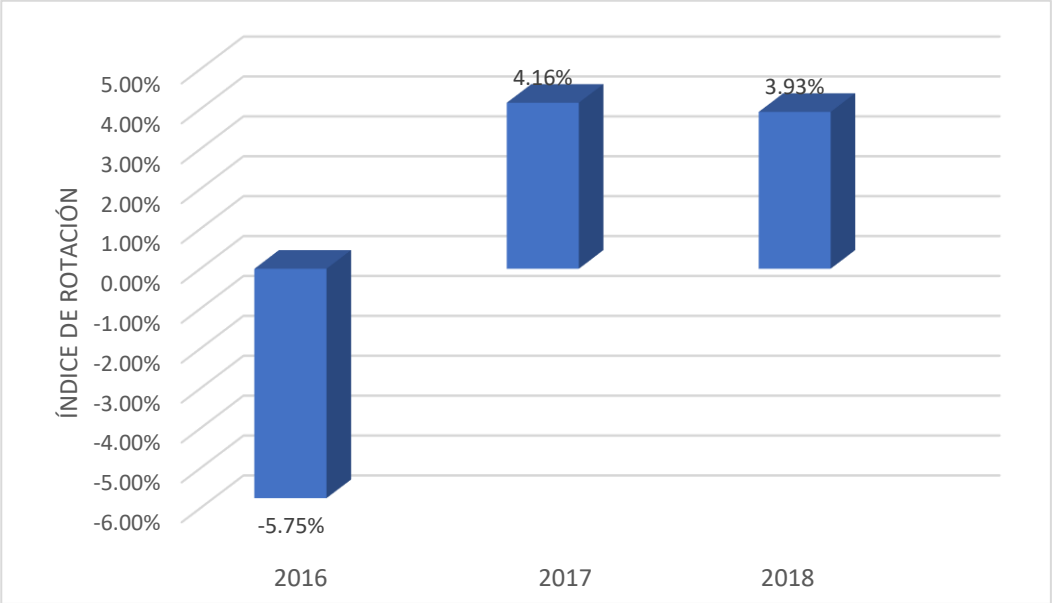


Figura 10. Rentabilidad sobre los capitales propios
Fuente: Tabla 16
Elaborado por: ejecutor

En la tabla 16 y figura 10 respecto a la rentabilidad sobre los capitales propios de la empresa, se observa que para el año 2016 hubo una rentabilidad negativa de -5.75% lo contrario del año 2017 donde la rentabilidad es positiva de 4.16% y para el año 2018 disminuye positivamente a 3.93%, debido a la generación de ganancias en los dos últimos periodos, comprando se nota que la rentabilidad positiva tiende a disminuir en 0.23% por lo que nos indica que la empresa deberá de poner más esfuerzo en la gestión administrativa y el impulso de la rentabilidad.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 17

Retorno sobre los activos totales

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
UTILIDAD OPERATIVA NETA	-362,710.00	-5.04%	341,303.49	4.74%	239,418.71	3.21%
TOTAL, DE ACTIVOS	7,196,857.00		7201964.00		7451658.00	

FUENTE: EEFF. H. P. SA

ELABORADO POR: EJECUTOR

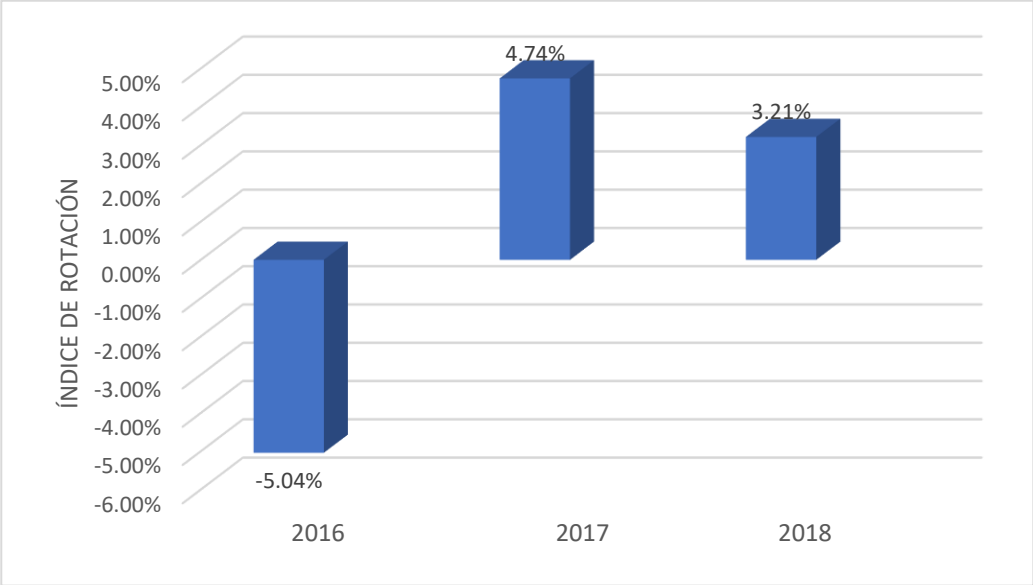


Figura 11. Retorno sobre los activos totales
Fuente: Tabla 17
Elaborado por: ejecutor

En la tabla 17 y figura 11 respecto al retorno sobre los activos totales de la empresa, se observa que para el año 2016 hubo una rentabilidad negativa de -5.04%, para el año 2017 la rentabilidad se positiviza en 4.74% y para el año 2018 disminuye a 3.21%, estas oscilaciones de retorno de la inversión pasando de negativo a positivo se debe a que la economía mundial no es estable puesto que la empresa deberá de tomar acciones para incrementar la utilidad operativa.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Tabla 18
Retorno sobre el capital propio del accionista

PERIODOS	2016		2017		2018	
	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE	OPERACIÓN	INDICE
UTILIDAD FINANCIERA NETA	-395,210.59	-5.75%	292,277.49	4.16%	287,602.71	3.93%
PATRIMONIO ACCIONISTAS	6,869,203.00		7032328.00		7319931.00	

FUENTE: EEFF. HOTELERIA PUNO SA
ELABORADO POR: EJECUTOR

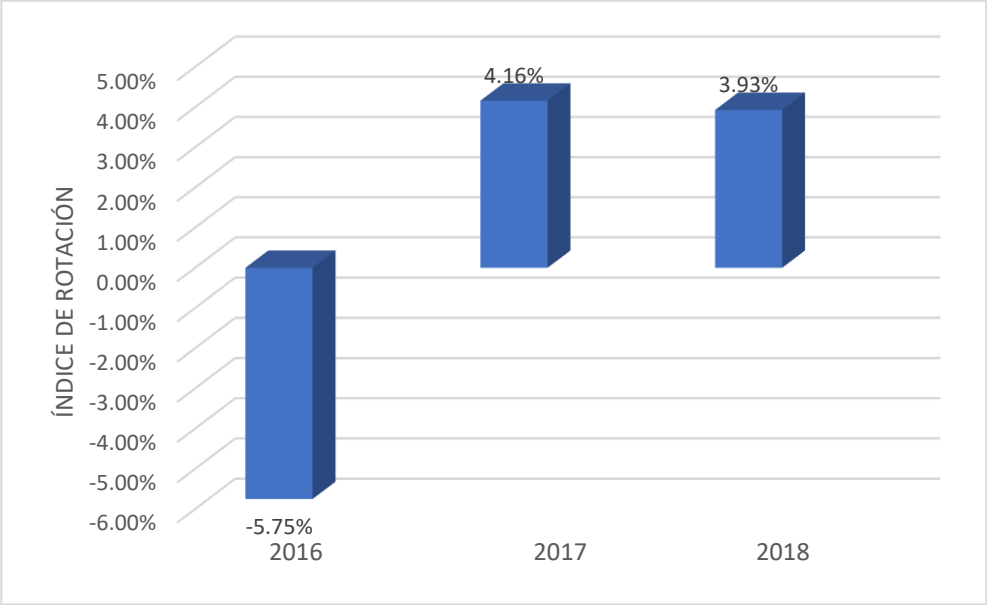


Figura 12. Retorno sobre el capital propio del accionista
Fuente: Tabla 18
Elaborado por: ejecutor

Según la tabla 18 y figura 12 se observa que tiene similitud con el cuadro 15 en el cálculo de su rentabilidad las cuales son negativas y positivas, cabe precisar en este punto la no consideración en el patrimonio de los accionistas el valor comercial o valor de mercado de la empresa Hotelera Puno SA, como patente de marca años de experiencia en el servicio hotelero.

- **Análisis del Objetivo Especifico No 3.-** Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis económico y financiero de la empresa Hotelera Puno SA. en el periodo 2016 – 2018.

  A continuación, se propone las alternativas que permitan mejorar la situación

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

económica y financiera de la Empresa Hotelera Puno SA, los cuales son:

1. **Mejoramiento del área financiero de la empresa:**

   Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para realizar un enfoque con eficiencia la toma de decisiones oportunas de la empresa, tal es el caso del efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar y las deudas a largo plazo contraídas con las entidades financieras y otros.

   Se propone que se contrate los servicios de un profesional analista financiero, o asignar a un personal competente de la empresa a que efectué el reporte del análisis de cada periodo concluido y de esta manera esta información financiera que brindará a la empresa será de vital importancia para tomar decisiones correctas y por ende mejorar la gestión administrativa.

2. **Nuevas tendencias en la Gestión Empresarial:**

   Se propone a la gerencia o funcionarios de la empresa Hotelera Puno SA., que en las reuniones mensuales del directorio; se deberá de tomar como un punto muy importante la evaluación de la información financiera y económica para tomar decisiones pertinentes para su desarrollo empresarial.

   Fortalecer una cultura organizacional abierta y receptiva, en la cual las opiniones, las observaciones y las sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para las mejoras de los procesos y de las actividades que se realizan dentro de la empresa, también adoptar estilos de dirección con carácter participativo que permita crear las condiciones necesarias para preservar la flexibilidad de los trabajadores y apoye al auto aprendizaje y la socialización dentro de la empresa, todo ello posibilitara desarrollar ventajas

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

competitivas que serán difíciles de imitar por otras empresas en el rubro de la prestación de servicios hoteleros y turísticos.

3. **Herramientas para la toma de decisiones empresariales**

   Es importante conocer las herramientas para la toma de decisiones de una empresa, por lo que se propone implementar un sistema de información gerencial, que comprenda la elaboración mensual en forma oportuna la información de los estados financieros, análisis y evaluación de riegos económicos, planteamiento de utilidades, flujo de caja proyectados y otras herramientas modernas de gestión.

   Se propone implementar medidas de control interno los cuales permitan analizar los gastos de ventas, administración y financiero, así como realizar algunos reajustes de los costos operativos que permitan equilibrar los ingresos frente a los gastos o costo, y establecer una mejor política de compras de manera que los resultados económicos negativos se detengan.

Contrastación de las hipótesis:

- **Contrastación de la hipótesis General. -** El análisis de la situación económica y financiera incide directamente en la Toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.

  Al culminar el estudio se pudo definir que los Estados financieros son una fuente principal para el análisis de la situación económica y financiera de la Empresa Hotelera Puno SA, toda vez que es una herramienta para la toma de decisiones de los inversionistas y socios, verificando los Estados Financieros comparados de los años 2016, 2017 y 2018 en el cual se observa el crecimiento de resultados acumulados a favor de la empresa por lo que se define como un buen índice de crecimiento y desarrollo de la empresa en estudio.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

- **Contrastación de la hipótesis Especifica N° 1.-** La evaluación a través de los métodos financieros horizontal y vertical inciden positivamente en la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.

  En la tabla 02 donde se demuestra el análisis del Estado de Situación Financiera en el método vertical, en la sección del Activo Corriente se demuestra el acumulado de los diferentes rubros (efectivo y equivalente, cuentas por cobrar comerciales, personal, diversas, impuestos pagados por adelantados y anticipo de proveedores) para el año 2016 llego a S/ 1,360,326.00 lo que representa el 19%, para el año 2017 S/ 1,432,351.00 siendo el 20% y para el año 2018 es S/ 1,621,323.00 el mismo que se incrementó al 22%, el cual incide positivamente en la toma de decisiones de la empresa.

- **Contrastación de la hipótesis Especifica N° 2.-** La aplicación de los indicadores financieros permite verificar los resultados para la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018.

  En el estudio se realizó diferentes aplicaciones de las ratios financieros, por lo que contrastamos la hipótesis especifica 2, sobre la liquidez de la empresa Hotelera Puno SA, según el análisis de la tabla 06 nos muestra que la Liquidez General para el año 2016 es de 4.19, para el año 2017 es de 8.44 y para el año 2018 es de 12.31, con la finalidad de cubrir los pasivos corrientes.

  En comparación de los tres índices se puede apreciar que en el año 2016 y 2017 hubo un superávit o incremento del S/. 4.25 esto debido al incremento de los diferentes rubros que conforman el activo corriente que en sumatoria es el pasivo a corto plazo, respecto a los años 2017 y 2018 hubo un incremento de S/. 3.86 esto debido al incremento de los diferentes rubros que conforman el activo corriente que en sumatoria es el pasivo a corto plazo.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

En la tabla 06 también se puede apreciar el indicador de la Prueba Acida, que se tiene para el año 2016 S/. 4.12, para el año 2017 S/. 8.39 y para el año 2018 S/. 12.25, para cubrir las deudas con exigibilidad menor a un año, es decir la disponibilidad de la empresa para hacer frente a sus deudas más urgentes de atención.

En comparación de los tres años 2016, 2017 y 2018, la prueba acida para los años 2016-2017 ha obtenido un incremento de S/. 4.28 para cubrir las deudas que califique corto plazo, respecto a los años 2017-2018 ha obtenido un incremento de S/. 3.86 los cuales permitirán cubrir los compromisos que califiquen a corto plazo (menores a un año).

Respecto a la rentabilidad, así como se puede apreciar en la tabla 15 y figura 09 respecto al análisis de la rentabilidad sobre los activos de la empresa, que para el año 2016 el índice es negativo por el -5.49%, para el año 2017 el índice es positivo por el 4.06% y para el año 2018 llega a 3.86%, lo que nos indica que se debería dar más importancia pues la rentabilidad va incrementándose positivamente para la empresa.

- **Contrastación de la hipótesis Especifica N° 3.-** La aplicación de alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Hotelera Puno SA en el periodo 2016 – 2018, la empresa en estudio adopto la aplicación de nuevas medidas y alternativas que contribuyen a mejorar el análisis de sus Estados Financieros basados en el mejoramiento del área financiero de la empresa, aplicando nuevas tendencias de gestión empresarial y herramientas para la toma de decisiones así como los ratios e instrumentos financieros.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

4.2. DISCUSIÓN

Teniendo como base el objetivo general de la investigación que fue Analizar la situación económica financiera y su incidencia en la Toma de decisiones en la empresa Hotelera Puno SA, en los periodos 2017 – 2018, los resultados de la investigación nos permiten aceptar la hipótesis general, entendiendo que el análisis de la situación económica y financiera incide directamente en la Toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA, los cuales son herramientas eficientes para mejorar la gestión administrativa de la empresa, Al respecto coincide este resultado con **Castillo, A. (2011),** al afirmar que La situación económica de la UNA, en el último periodo (2009) fue favorable resultando un superávit de S/. 13 850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este incremento fue originado por el rubro de ingresos, que muestra una variación positiva en 27.14% con respecto al año 2008, esto por el aumento de las transferencias recibidas por el Gobierno central, el cual implico la toma de decisiones gerenciales.

Asimismo la investigación está de acuerdo con Roque C. (2012), concluye que la demanda turística en la región de Puno está en constante crecimiento, efecto que se observa en los últimos 10 años, además podemos determinar que este crecimiento es demostrado a través de los Estados financieros de las empresas, aplicando los métodos financieros donde se afirma que en la empresa Hotelera Puno SA, según el análisis de la tabla 06 nos muestra que la Liquidez General para el año 2016 es de 4.19, para el año 2017 es de 8.44 y para el año 2018 es de 12.31, con la finalidad de cubrir los pasivos corrientes, en comparación de los tres índices se puede apreciar que en el año 2016 y 2017 hubo un superávit o incremento del S/. 4.25 esto debido al incremento de los diferentes rubros que conforman el activo corriente que en sumatoria es el pasivo a corto plazo, respecto a los años 2017 y 2018 hubo un incremento de S/. 3.86 esto debido al incremento

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

de los diferentes rubros que conforman el activo corriente que en sumatoria es el pasivo a corto plazo.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

V. CONCLUSIONES

Después de la investigación realizada, hemos llegado a las siguientes conclusiones como fruto de la investigación:

PRIMERA: El análisis de los estados financieros reflejan el comportamiento económico y financiero de la empresa a partir el cual a la Gerencia e ha permitido tomas decisiones gerenciales para contar con un adecuado grado de liquidez, cumplir oportunamente con las deudas de corto plazo y finalmente se traduce en la mejora de la rentabilidad en el período estudiado, es por ellos que la empresa hotelera Puno SA., a través de sus Estados Financieros y su respectivo análisis obtuvo un crecimiento de 3% durante el año 2018, este resultado está de acuerdo al análisis del método horizontal, la composición porcentual de la financiación es con recursos de propios, ya que el pasivo representa el -22% y el patrimonio es 4% para el año 2018, esto significa que la inversión (activos) están siendo financiados con el patrimonio y pasivo, por lo que se demuestra una aceptable estructura financiera, según el análisis.

SEGUNDA: La gestión económica de la empresa, fue favorable ya que en los periodos 2017 y 2018 reportaron como resultado una ganancia de para el año 2017 es de S/. 292,277.49 representando al porcentaje de 13.21% y para el año 2018 es de S/. 287,602.71 siendo el 12.50%, a diferencia del año 2016 el mismo que reporta una pérdida de S/. 395,210.59 que representa el -17.66%, esto a causa que los costos de venta, los gastos por ventas, gastos generales y otros se incrementaron lo que conlleva que el resultado sea una perdida.

TERCERA: Según los índices de liquidez, se ha determinado que si hubo la capacidad de pago de las obligaciones contraídas a corto plazo de S/. 4.19, S/. 8.44 y

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

S/. 12.31 para los años 2016,2017 y2018 respectivamente, lo que demuestra que supero la liquidez mínima representada por la unidad y de igual manera la prueba acida fue de S/. 4.12, S/. 4.39 y S/. 12.25 para los periodos en estudio, para hacer frente a sus deudas más exigibles, y con respecto a la rentabilidad se encontró que en el año 2016 es negativo y se positiviza para los años 2017 y 2018 como lo indica el retorno sobre los activos totales (ROA).

Cuarta: La empresa Hotelera Puno SA adopta la aplicación de nuevas medidas y alternativas que contribuyen a mejorar el análisis de sus Estados Financieros basados en el mejoramiento del área financiero de la empresa, aplicando nuevas tendencias de gestión empresarial y herramientas para la toma de decisiones, así como los ratios e instrumentos financieros.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

VI. RECOMENDACIONES

Después de la investigación realizada, hemos llegado a las siguientes recomendaciones como fruto de la investigación:

PRIMERA: La gerencia de la empresa hotelera Puno SA. Debe implementar estrictas normas o directivas de austeridad en el manejo de recursos evitando endeudamiento innecesario, lo que mejoraría el mantenimiento de las inversiones hotelera.

SEGUNDA: La gerencia debe revisar la posibilidad de mejorar los indicadores financieros, principalmente en los que se refiere a los de gestión por ejemplo de rotación de existencias, rotación de cuentas por cobrar y los índices de rentabilidad, por medio de una mayor velocidad de movimiento en el proceso de las ventas del servicio y ejecutar una mejor política de cobranza para lograr resultados óptimos.

TERCERA: - Respecto a las ratios financieras, la liquidez general de la empresa deberá de implementar las diferentes propuestas sobre los indicadores financieros y estos deben de ser plasmados en un documento o instructivo.

CUARTA: Se deberán estableces una gestión empresarial que impliquen una mejora significativa de las políticas de cobranzas, respecto a la rentabilidad sobre la inversión y así obtener mejores plasmados en los estados financieros.

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Apaza, M. (2014). Formulación, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros.* Lima: Pacífico Editores

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

ARÉVALO C. (2009). Agro y competitividad en el contexto actual de la crisis Financiera. Consejo departamental de Lima del Colegio de Ingenieros del Perú. Lima-Perú.

Caballero, A. (2004). Guías Metodológicas para los planes de Tesis, Lima: Editorial UGRAPH S.A.C

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

CARRATALÁ, M. Y ALBANO, H. (2009). Gestión y costos. Primera edición Editorial Omicrón. Buenos Aires-Argentina.

Chata, E. (2010). Gestión Financiera, para la toma de decisiones en la Empresa de Transportes San Martin Perú S.R.L. Periodos 2007- 2009; Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno

Escobedo, J. (2006). *Metodología de la investigación.* Puno: Primera Edición; Universidad Nacional del Altiplano

Gómez, M. (2014). "Metodología de la Investigación Científica", Editorial Córdoba, Argentina

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Hernández, R. (2014). "Metodología de la Investigación" McGRAW - HILL / Interamericana Editores S.A. México

Neyra, D. (2013). Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno

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

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

ANEXOS

Anexo 1. Estado Financieros de la Empresa Hotelera Puno SA

HOTELERA PUNO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(En Soles)

	S/.		S/.
ACTIVO		**PASIVO**	
ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVO**	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	421,811	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	57,424
Cuentas por Cobrar Comerciales	60,806	Tributos por Pagar	5,473
Cuentas por Cobrar Acc. Personal	1,700	Cuentas por Pagar Comerciales	26,829
Cuentas por Cobrar Diversas	606,108	Cuentas por Pagar a los Accionistas, Directores y	202,252
Impuestos Pagados por Adelantado	257,523	Cuentas por Pagar Diversas	32,456
Anticipo de Proveedores	12,378		
	1,360,326		**324,434**
ACTIVO REALIZABLE		**PASIVO A LARGO PLAZO**	
Existencias	25,220	Cuentas por Pagar Provisiones	3,220
	25,220		**3,220**
		TOTAL PASIVO	**327,654**
ACTIVO INMOBILIARIO		**PATRIMONIO NETO**	
Terreno edifi. Estruc. Y construccion	7,754,130	Capital Social	6,311,052
Inmueble, Maquinaria y Equipo Diversos	1,444,902	Legal	12,936
Depreciación	-3,387,721	Utilidades Acumulados	940,426
		Resultado del Ejercicio	**-395,211**
	5,811,312	**TOTAL PATRIMONIO**	**6,869,203**
TOTAL ACTIVO	7,196,857	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO**	7,196,857

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

HOTELERA PUNO S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS COMPARATIVO ANUAL
POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

	2,016
VENTAS NETAS	
Servicio de Alojamiento	1,621,872
Ingresos por Alimentos	446,682
Ingresos por Bebidas	123,569
Servicio de Lavanderia	9,049
Servicio de Telefonia	682
Miscelaneos	10,552
Servicio Cambio de Moneda	5,154
Tours Turisticos	16,671
Alq. Salones Eventos (SUM)	3,644
TOTAL VENTAS	**2,237,874**
Costo de Ventas	
Costo de servicio de Alojamiento	-527,993
Costo de ventas de alimentos	-305,413
Costo de venta de Bebidas	-81,584
Costo Servicio de Lavanderia	-6,192
Costo de Servicios Telefónicos	-474
Costo de Servicio de Tours	-9,373
TOTAL COSTOS	**-931,029**
UTILIDAD BRUTA	**1,306,845**
GASTOS DE ADM. Y VTAS.	
Gastos de Administración	-1,482,559
Gastos de Ventas	-186,997
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VTAS.	**-1,669,555**
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
Ingresos Financieros	85,982
Cargas Financieras (Gastos Financieros)	-118,482
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NETOS	**-32,500**
UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL HOTEL	**-395,211**
RESUL. EJERC. ANTES DE PARTIC. E I.R.	**-395,211**
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	**-395,211**

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

HOTELERA PUNO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO ANUAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(En Soles)

	2017		2017
ACTIVO		**PASIVO**	
ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVO**	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	245,908	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	73,501
Cuentas por Cobrar Comerciales	135,368	Tributos por Pagar	7,271
Cuentas por Cobrar Diversas	541,549	Cuentas por Pagar Comerciales	36,482
Impuestos Pagados por Adelantado	502,857	Cuentas por Pagar Diversas	52,381
Anticipo de Proveedores	6,670		
	1,432,351		**169,636**
ACTIVO REALIZABLE		**TOTAL PASIVO**	**169,636**
Existencias	8,783		
	8,783	**PATRIMONIO NETO**	
ACTIVO INMOBILIARIO		Capital Social	6,311,052
Terreno edifi. Estruc. Y construccion	7,754,130	Legal	12,936
Inmueble, Maquinaria y Equipo Diversos	1,513,603	Utilidades Acumulados	545,215
Depreciación	-3,506,903	Resultado del Ejercicio	163,125
	5,760,830	**TOTAL PATRIMONIO**	**7,032,328**
TOTAL ACTIVO	7,201,964	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO**	7,201,964

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

HOTELERA PUNO S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS COMPARATIVO ANUAL
POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Soles)

	2,017
VENTAS NETAS	
Servicio de Alojamiento	1,601,462
Ingresos por Alimentos	526,987
Ingresos por Bebidas	40,527
Servicio de Lavanderia	9,128
Servicio de Telefonia	144
Servicio Cambio de Moneda	5,228
Tours Turisticos	2,988
Miscelaneos	26,254
TOTAL VENTAS	**2,212,718**
Costo de Ventas	
Costo de servicio de Alojamiento	-549,509
Costo de ventas de alimentos	-368,342
Costo de venta de Bebidas	-30,031
Costo Servicio de Lavanderia	-6,390
Costo de Servicios Telefónicos	-101
Costo de Servicio de Tours	-18,378
TOTAL COSTOS	**-972,750**
UTILIDAD BRUTA	**1,239,968**
GASTOS DE ADM. Y VTAS.	
Gastos de Administración	-673,125
Gastos de Ventas	-225,540
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VTAS.	**-898,665**
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
Otros ingresos	32,845
Diferencia de Cambio Neto	-81,871
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NETOS	**-49,026**
UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL HOTEL	**292,277.52**
RESUL. EJERC. ANTES DE PARTIC. E I.R.	**292,278**
(+) ADICIONES TRIBUTARIAS	52,130
(-) DEDUCCIONES TRIBUTARIAS	
RENTA IMPONIBLE	344,407
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES (8%)	-27,553
UTILIDAD CONTABLE MENOS PARTICIPAC	264,725
(+) ADICIONES TRIBUTARIAS	79,683
RENTA NETA IMPONIBLE	344,408
IMPUESTO A LA RENTA (29.5%)	-101,600
RESULTADO DEL EJERCICIO	**163,125**

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

HOTELERA PUNO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(En Soles)

	S/.		S/.
ACTIVO		**PASIVO**	
ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVO**	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	274,895	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	24,694
Cuentas por Cobrar Comerciales	223,174	Tributos por Pagar	8,151
Cuentas por Cobrar Diversas	421,923	Cuentas por Pagar Comerciales	47,669
Impuestos Pagados por Adelantado	680,866	Cuentas por Pagar Diversas	51,213
Anticipo de Proveedores	20,464		**131,727**
	1,621,323		
ACTIVO REALIZABLE		**TOTAL PASIVO**	**131,727**
Existencias	7,016		
	7,016	**PATRIMONIO NETO**	
		Capital Social	6,311,052
ACTIVO INMOBILIARIO		Legal	12,936
Terreno Edifi. Estruc. y Construccion	7,754,130	Utilidades Acumulados	708,340
Inmueble, Maquinaria y Equipo Diversos	1,698,180	Resultado del Ejercicio	287,603
Depreciación	-3,628,991	**TOTAL PATRIMONIO**	**7,319,931**
	5,823,320		
TOTAL ACTIVO	7,451,658	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO**	7,451,658

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

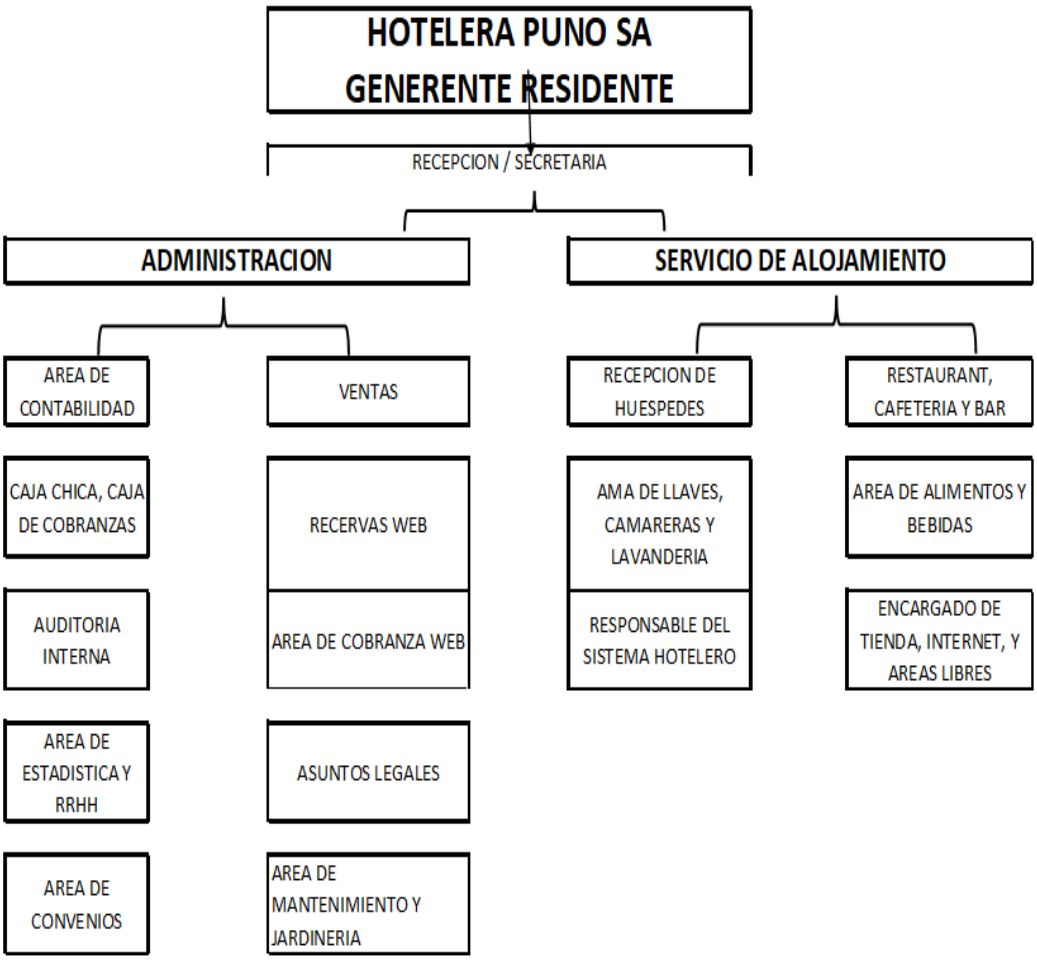
HOTELERA PUNO S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS COMPARATIVO ANUAL
POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Soles)

	2,018
VENTAS NETAS	
Servicio de Alojamiento	1,678,256
Ingresos por Alimentos	552,688
Ingresos por Bebidas	29,397
Servicio de Lavanderia	8,774
Servicio de Telefonia	497
Servicio Cambio de Moneda	535
Tours Turisticos	25,751
Miscelaneos	4,660
TOTAL VENTAS	**2,300,559**
Costo de Ventas	
Costo de servicio de Alojamiento	-585,835
Costo de ventas de alimentos	-349,161
Costo de venta de Bebidas	-20,578
Costo Servicio de Lavanderia	-6,142
Costo de Servicios Telefónicos	-348
Costo de Servicio de Tours	-15,300
TOTAL COSTOS	**-977,364**
UTILIDAD BRUTA	**1,323,195**
GASTOS DE ADM. Y VTAS.	
Gastos de Administración	-818,733
Gastos de Ventas	-265,042
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VTAS.	**-1,083,775**
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
Otros ingresos	34,904
Diferencia de Cambio Neto	13,280
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NETOS	**48,184**
UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL HOTEL	**287,603**
RESUL. EJERC. ANTES DE PARTIC. E I.R.	**287,603**

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Anexo 2. Organigrama de la Empresa Hotelera Puno SA



repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis

UNIVERSIDAD
NACIONAL DEL ALTIPLANO
Repositorio Institucional

Anexo 3. Matriz de Consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA HOTELERA PUNO SA, PERIODOS 2016-2018

Definición del problema	Hipótesis especificas	Objetivos especificos	Variables	Indicadores
General ¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2017 – 2018?	General El análisis de la situación económica y financiera incide directamente en la Toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018.	General Analizar la situación económica y financiera y su incidencia en la Toma de decisiones en la empresa Hotelera Puno SA, en los periodos 2017 – 2018.	**VI:** Estados Financieros **VD: Toma de Decisiones**	Normas Internacionales de Contabilidad NIC N°01 Gestión Empresarial
PEC1 ¿Cómo incide el análisis a través de los métodos financieros horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018?	HEC1 La evaluación a través de los métodos financieros horizontal y vertical inciden positivamente en la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018.	OEC1 Evaluar la incidencia del análisis a través de los métodos financieros horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018.	**VI:** Estados Financieros **VD: Método Financieros**	• Horizontal • Vertical
PEC2 ¿Cuál es el resultado del análisis a través de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018?	HEC2 La aplicación de los indicadores financieros permite verificar los resultados para la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018.	OEC2 Conocer los resultados de la aplicación de indicadores financieros para la toma de decisiones de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018.	**VI:** Estados Financieros **VD: Ratios Financieros**	• Índice de Liquidez • Rotación de Activos • Rentabilidad
PEC3 ¿Existe alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018?	HEC3 La aplicación de alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Hotelera Puno SA en los periodos 2016 – 2018.	OEC3 Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis económico y financiero de la empresa Hotelera Puno SA. en los periodos 2016 – 2018.	**VI:** Estados Financieros **VD: Alternativas sobre el área de finanzas**	• Plan de la implementación del manual o instructivo para interpretación de los EEFF

repositorio.unap.edu.pe
No olvide citar adecuadamente esta tesis