

# UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

Facultad de Ciencias Contables y Administrativas

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



## TESIS “EL ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA OPERADORA SURPERU S.A., PERIODOS 2012-2013”

:

BACH. MARIO JIMMY COYLA LIMACHI

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:**

CONTADOR PÚBLICO

PROMOCION 2012

PUNO – PERU

2015

“EL ANALISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA  
EMPRESA OPERADORA SURPERU S.A., PERIODOS 2012 - 2013”

TESIS PRESENTADO POR:

Bach. MARIO JIMMY COYLA LIMACHI

PARA OPTAR EL TITULO DE CONTADOR PÚBLICO

APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE: .....  
CPC. FELIX ROGELIO TIQUE MAMANI

PRIMER MIEMBRO: .....  
CPC. MARCO ENRIQUE CONDORI ONOFRE

SEGUNDO MIEMBRO: .....  
CPC. AMERICO ROJAS APAZA

DIRECTOR DE TESIS : .....  
MSC. HERMENESILDO CORTEZ SEGALES

ASESOR DE TESIS: .....  
CPC. DARWIN PINO CORDERO

PUNO - PERU

2015

AREA : ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

TEMA : TOMA DE DECISIONES.

## DEDICATORIA

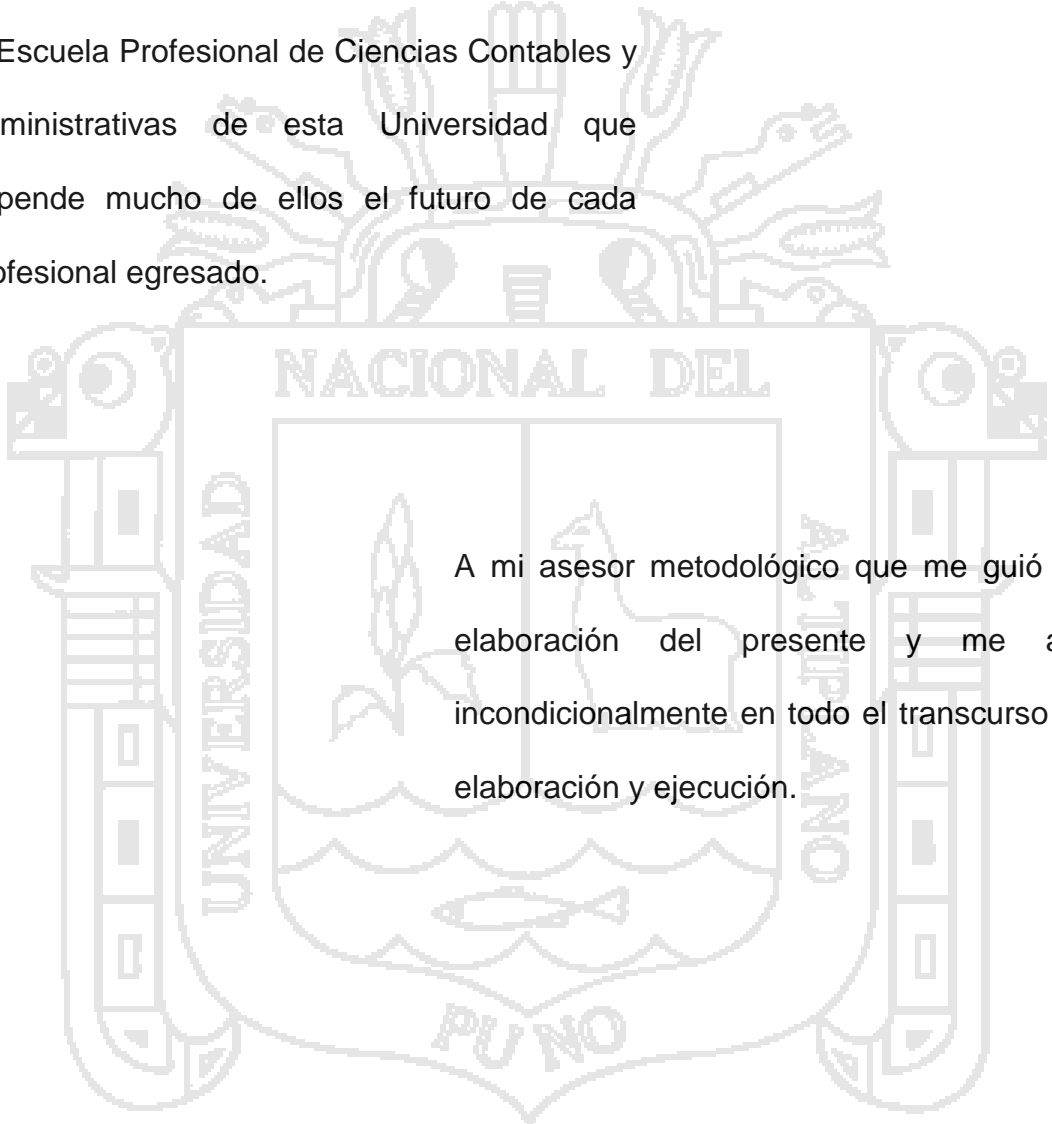
A mi amada familia, por haberme  
dado tanto en esta vida; a todos  
ellos mi gratitud eterna.



A Dios, porque de él saco la  
fuerza para seguir día a día.

## AGRADECIMIENTO

Al apoyo permanente de todos los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Administrativas de esta Universidad que depende mucho de ellos el futuro de cada profesional egresado.



A mi asesor metodológico que me guió en la elaboración del presente y me ayudó incondicionalmente en todo el transcurso de la elaboración y ejecución.

A los colaboradores de OPERADORA SURPERU S.A. quienes me facilitaron la información necesaria para hacer posible la ejecución del trabajo de investigación.



**INDICE**

RESUMEN .....	1
INTRODUCCION .....	3

**CAPITULO I**

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA  
INVESTIGACION.

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	5
1.2 ANTECEDENTES .....	7
1.3 OBJETIVOS DEL ESTUDIO .....	12

**CAPITULO II**

MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA  
INVESTIGACIÓN.

2.1 MARCO TEORICO.....	13
2.2 MARCO CONCEPTUAL.....	46
2.3 HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION.....	52

**CAPITULO III**

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION.

3.1 METODOS DE INVESTIGACION .....	54
3.2 POBLACION Y MUESTRA.....	55
3.3 TECNICAS PARA RECOLECCION DE DATOS .....	55
3.4 TECNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS.....	55

**CAPITULO IV**

CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION.

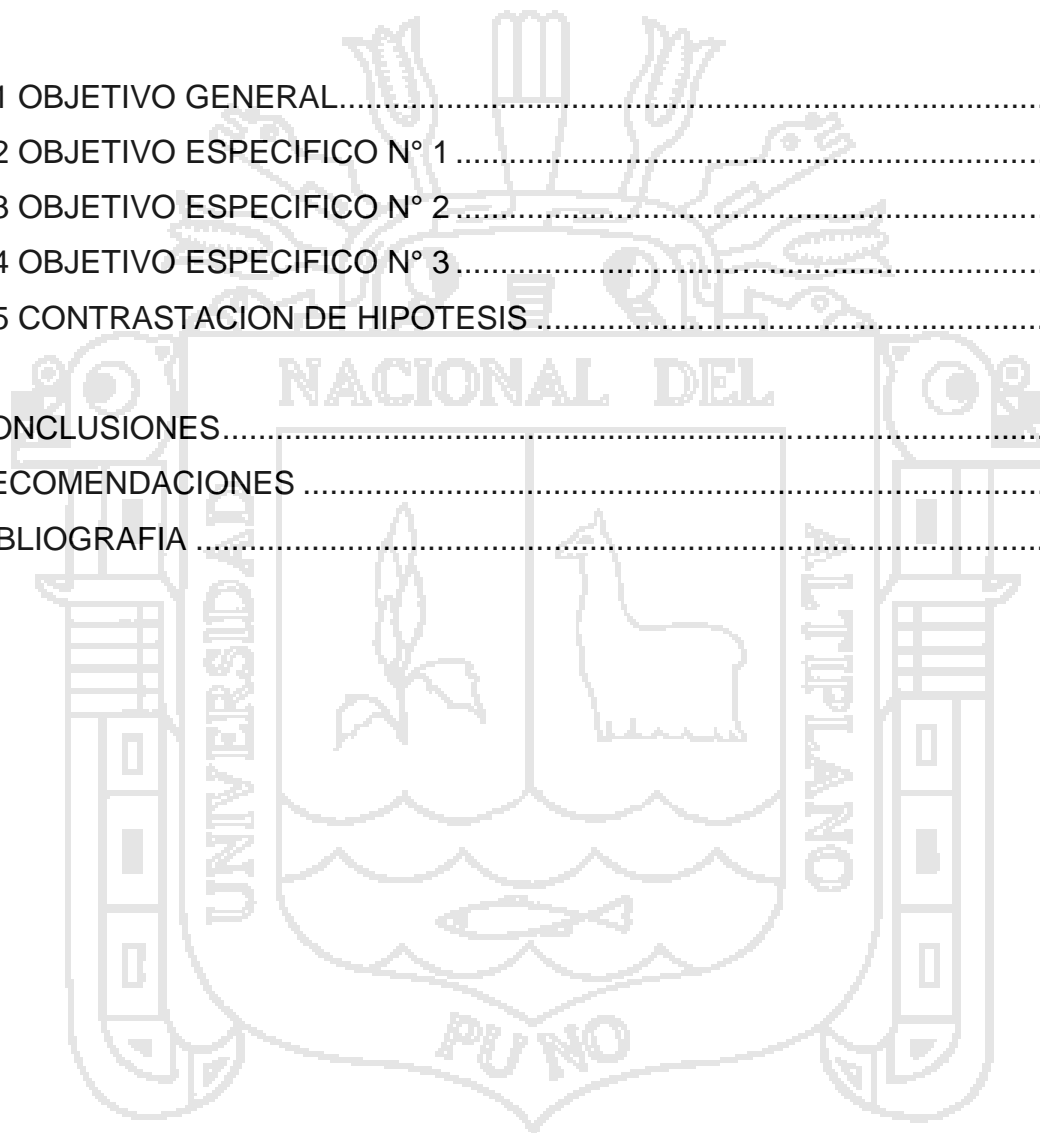
4.1 UBICACION DEL ESTUDIO.....	57
--------------------------------	----

4.2 AMBITO DE ESTUDIO .....	59
4.3 MISION.....	60
4.4 VISION .....	61
4.5 VALORES .....	61

## CAPITULO V

### EXPOSICION Y ANALISIS DE RESULTADOS.

5.1 OBJETIVO GENERAL.....	63
5.2 OBJETIVO ESPECIFICO N° 1 .....	72
5.3 OBJETIVO ESPECIFICO N° 2.....	78
5.4 OBJETIVO ESPECIFICO N° 3.....	80
5.5 CONTRASTACION DE HIPOTESIS .....	83
CONCLUSIONES.....	86
RECOMENDACIONES .....	87
BIBLIOGRAFIA .....	88



## RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “EL ANALISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA OPERADORA SURPERU S.A., PERIODOS 2012 - 2013” se realizó en la sede administrativa de la Empresa, evaluando de qué manera influye en la adecuada toma de decisiones de la misma.

La población está representada por LA EMPRESA OPERADORA SURPERU S.A. el mismo que nos sirvió como unidad de análisis; comprendida por la gerencia general, el sistema contable y la aplicación de los análisis económicos y financieros.

En el análisis, nos hemos remitido a la documentación existente en los años 2012 y 2013, los Estados Financieros y documentos afines de la empresa bajo estudio lográndose cumplir el objetivo.

Se han empleado los métodos: descriptivo-analítico, deductivo y comparativo; como técnicas para la recolección de datos se tuvo en cuenta la observación directa y el análisis documental de la información Financiera de la Empresa.

Para determinar los resultados de la investigación se ha contrastado el problema con la hipótesis, llegando a las siguientes conclusiones:

1. La gestión de LA EMPRESA OPERADORA SURPERU S.A. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos.
2. 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 OPERADORA SURPERU S.A. 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 serían incontrolables.

3. En La EMPRESA OPERADORA SURPERU S.A. no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa.



## INTRODUCCIÓN

La Empresa OPERADORA SURPERU S.A., realiza una actividad económica lucrativa, y es una fuente de generación de empleo, donde al participar las personas en dicha actividad se vienen a constituir como ofertantes y demandantes; en consecuencia el presente trabajo de investigación, está encaminado a exponer en forma clara y concisa la situación actual del manejo de recursos financieros y gestión administrativa y financiera de la sociedad.

El trabajo de investigación, presenta un marco teórico sobre la evaluación financiera y el uso de las razones financieras, siendo utilizados los mismos a través de los estados financieros básicos.

Como en toda organización del contexto regional, en la actualidad se tiene problemas en la toma de decisiones y en las estrategias competitivas que deben incorporar para el mejoramiento de los servicios.

La Empresa está obligada a presentar la información financiera al final de cada ejercicio económico, lo que permite conocer la situación financiera de la empresa así mismo ser utilizados y aplicados en la toma de decisiones gerenciales para luego determinar su influencia en el manejo empresarial.

El desarrollo del trabajo de investigación, respecto al análisis de la situación financiera y económica realizados al Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, concientiza a la gerencia para conocer la situación financiera y económica real y así poder establecer políticas para un mejor

planeamiento financiero como instrumento para una adecuada toma de decisiones Gerenciales.

Por ello se ha considerado los siguientes objetivos:

#### OBJETIVO GENERAL.

Analizar la situación financiera y su influencia en la toma de decisiones durante la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013.

#### OBJETIVOS ESPECIFICOS.

- 1.- Evaluar la situación financiera para la toma de decisiones de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013.
- 2.- Conocer las decisiones que toma la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013.
- 3.- Proponer alternativas, para lograr niveles de eficiencia y eficacia de la gestión en la toma de decisiones ejecutivas de la OPERADORA SURPERÚ S.A.

## **CAPITULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETO DE ESTUDIO**

#### **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La actividad empresarial en el Perú se constituye en una alternativa muy importante por ser una fuente generadora de ingresos y puestos de trabajo para nuestro país; a través de esta actividad el estado percibe ingresos para sustentar sus obligaciones.

La empresa OPERADORA SURPERU S.A., como cualquier otra empresa está sujeto a los fenómenos económicos que se producen como consecuencia del aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios, esto incide en la situación de los recursos económicos y financieros con que cuenta, ello, debido a que tienen cuentas o partidas valuadas en términos de dinero de diverso poder adquisitivo.

La contabilidad, representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, por ello es necesario interpretar y analizar esa información para entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, ello se debe identificar y de ser posible, cuantificar. Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para proyectar soluciones o alternativas y así enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico actual de la empresa, y sin ello no habrá alternativas para evadir los problemas en el futuro.

Muchos problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando, en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

El presente trabajo de investigación es motivado, para hacer notar a la administración de la empresa, la importancia de la evaluación y análisis de los Estados Financieros, para la toma de decisiones.

De acuerdo a la descripción de la problemática es posible determinar cómo definición del problema las siguientes interrogantes:

### 1.1.1 FORMULACION DEL PROBLEMA.

¿Cómo influye el análisis financiero para la toma de decisiones en la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. en los periodos 2012-2013?

### 1.1.2 SISTEMATIZACION DEL PROBLEMA.

1. ¿Se ha ejecutado el análisis financiero, en la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. durante los periodos 2012-2013?
2. ¿Cómo es la toma de decisiones en la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., en los periodos 2012-2013?
3. ¿Qué alternativas de solución se pueden proponer para mejorar las actuales situaciones económicas y financieras, así como para el proceso de la toma de decisiones gerenciales de la empresa?

## 1.2 ANTECEDENTES

Se han revisado algunos trabajos relacionados al tema, en la biblioteca de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano, priorizándose los siguientes:

- 1.2.1 Mamani Chayña, M. (2010). Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Juliaca periodos 2008-2009. (Tesis de Pre grado) Universidad Nacional del Altiplano Puno.

Concluye lo siguiente: Que la Empresa de Transportes Generales Juliaca obtuvo en el año 2008 una rentabilidad económica del 5% después del impuesto, y para el año 2009 del 12% lo que significa que

la administración de la empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiados a ella en un 5% y 12 % respectivamente, lo cual es aceptable sobre todo para el año 2009, teniendo como promedio un factor del 9%. Para la Empresa de Transportes Santa María se obtuvo en el año 2008 una rentabilidad económica del 6% después del impuesto, y para el año 2009 el 5% lo que significa que la administración de dicha empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiados a ella en un 6% y 5% respectivamente, teniendo como promedio el 5% lo cual no es tan aceptable por que no se logró utilizar en mucha cantidad los activos. Para la Empresa de transportes ADRISER de igual manera obtiene para los años 2008 y 2009 el 9% y 5% respectivamente obteniendo un promedio de 7%, lo cual también es aceptable si se compara las condiciones actuales de la economía local.

1.2.2 Vargas Quispe, K. (2002). Evaluación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio de electricidad- Electro Puno S.A.A. periodo 1999-2000. (Tesis de Pre grado) Universidad Nacional del Altiplano Puno.

Concluyó en lo siguiente: La gestión económica de la empresa dio como resultado una pérdida neta a causa básicamente al incremento del costo de servicio, está perdida al año 2000; disminuyo de -2,500,227.00 (1999) a S/. 1,128,682.00 en el año 2000, esto representa una rentabilidad negativa de 2.80% que de alguna manera ha ido progresando, pues el año 1999 se obtuvo el 10.09% esta rentabilidad tiende a mejorar al año posterior.

Los índices de liquidez en líneas generales han disminuido respecto al periodo anterior, a pesar de ello la empresa Electro Puno S.A.A. cuenta con los recursos financieros para cubrir sus compromisos, cabe mencionar que estos índices están por encima del sector.

Los índices de gasto costo, han ido disminuyendo como es el costo de servicio, gasto de venta, gasto de administración, la disminución generara con el transcurrir del tiempo mejores márgenes de rentabilidad.

1.2.3 Coaquira Apaza, D. (1998). Análisis y evaluación de los estados financieros de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre de la ciudad de Puno. (Tesis de Pre grado) Universidad Nacional del Altiplano Puno.

Concluye en lo siguiente: La Rentabilidad Patrimonial, la Rentabilidad General, Rentabilidad de Ventas y Rentabilidad del Activo Total de las cooperativas en estudio resultan rentables en forma mínima para cooperativa AETAL, para cooperativa Taquile resulta óptimos sus beneficios porque superan el 20 %, mientras que de la cooperativa Amantani resulta negativo en el año 1997, sus beneficios, esto se debe a la baja afluencia de turistas a la Isla de Amantani y el por tener mayor costo de operación y mayor distancia recorridas y por desconocimiento total de la aplicación para determinar las tarifas, pero la rentabilidad Total del Activo resulta favorable, mas no así para la cooperativa Amantani.

La cooperativa de servicio de Transporte Turístico TAQUILE S.R. Ltda. En la aplicación de costos de tarifas fue elevadas, pero lo real de la tarifa



a aplicarse debieron ser inferiores como: Año 1995 S/.12, año 1996 S/. 15 y el año 1997 de S/: 20.00 nuevos soles, que las consideradas en el cuadro N°10.

Para la cooperativa de servicio de Transporte Turístico AMANTANI, debieron ser mayores a las aplicadas en el cuadro 10, pero las tarifas justas a aplicarse para el año 1995 es de S/. 12.00, año 1996 de S/. 16.00 y para el año 1997 de S/. 25.00 nuevos soles, con lo que se demuestra la aplicación a determinar el costo de tarifas y esto nos predice que los Estados Financieros aplicando estas tarifas varían para cada una de las cooperativas.

1.2.4 Chata Chicane, J. (2011) Gestión financiera, para la toma de decisiones en la empresa de transportes San Martin Perú S.R.L. periodos 2007- 2009. (Tesis de Pre grado) Universidad Nacional del Altiplano Puno.

Concluye lo siguiente: Al realizar un análisis vertical y horizontal de la Empresa de Transporte San Martin Perú S.R.L., se concluye que la partida caja y bancos es variable teniendo una disminución para los últimos periodos, lo que guarda una relación directa con las ventas netas (ingreso por el servicio que brinda), así también existe una disminución considerable de 17.59 % con referencia al año 2008 y de 4.22% con referencia al año 2007, además podemos notar que la utilidad ha tenido una tendencia creciente para el año 2008 y decreciente para el año 2009 en relación con el año 2007, lo que implica que no se tiene una

gestión económica aceptable y que falta el planteamiento de una política administrativa de la misma empresa.

Al realizar el análisis de la liquidez a la Empresa de Transporte San Martín Perú S.R.L., los índices que se han obtenido son de 1.36, 1.10 y 1.32 y de 1.26, 1.03 y 1.26 para los años 2007, 2008 y 2009, estos índices nos indican que la empresa tiene una liquidez aceptable para poder hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, esto está respaldado con el capital de trabajo de la empresa que es positiva.

Al realizar el análisis de la Gestión de la Empresa de Transporte San Martín Perú S.R.L., con la venta de los servicios, existe una rotación de 125.87 días, 141.48 días y 169 días; en la liquidez de caja y banco, en lo referente a la rotación de los activos estos han sido de 0.77 veces, 0.61 veces y 0.49 veces y del patrimonio de 0.98 veces, 0.81 veces y 0.60 veces, esto no muestra que los activos y el patrimonio no son tan productivos en la generación de la venta de los servicios de transporte de pasajero.

Al realizar el análisis de la solvencia a la Empresa de Transporte San Martín Perú S.R.L., se puede apreciar que por cada sol de deuda está comprometida con el 28%, 32% y el 23% para hacer frente a sus obligaciones, del otro lado la capacidad de endeudamiento son del 22%, 24% y 19% sobre la inversión a corto plazo es de 21%, 23% y 18% sobre la inversión en el largo plazo es de 12%, 10% y 0.9% esto nos muestra que los activos totales son financiados solo en estos porcentajes por el capital de terceros y en su mayoría por el capital propio.

### **1.3. OBJETIVOS DEL ESTUDIO.**

#### **1.3.1 OBJETIVO GENERAL:**

Analizar la situación financiera y su influencia en la toma de decisiones durante la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013.

#### **1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS:**

- 1.- Evaluar la situación financiera para la toma de decisiones de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013.
- 2.- Conocer las decisiones que toma la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013.
- 3.- Proponer alternativas, para lograr niveles de eficiencia y eficacia de la gestión en la toma de decisiones ejecutivas de la OPERADORA SURPERÚ S.A.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

#### 2.1.- MARCO TEÓRICO:

##### 2.1.1 EMPRESA.

Una empresa es un sistema que interacciona con su entorno materializando una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad económica.

Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, objetivos, tácticas y políticas de actuación. Se necesita de una visión previa y de una formulación y desarrollo estratégico de la empresa. Se debe partir de una buena definición de la misión. La planificación posterior está condicionada por dicha definición.

Es la unidad económica de producción por tanto es la reunión de los factores de producción (trabajo, capital, tierra, dirección) con vistas a la obtención de bienes, servicios y su posterior distribución en el mercado en un sentido amplio, se puede considerar a la empresa como sinónimo de sociedad y compañía y definiéndose como la acción ardua que realiza una persona o personas con el objeto de obtener un beneficio. En toda empresa grande o pequeña, se encuentran tres factores necesarios para que pueda cumplir su actividad: personas, capital y trabajo

- El factor personas está representado por los propietarios, administrativos y todos los empleados que laboran en la empresa.
- El capital está constituido por los aportes que hacen los propietarios de la empresa y pueden estar representada en dinero en efectivo, mercaderías, maquinas, unidades de transportes, muebles y otros bienes.
- El trabajo es la actividad que realizan las personas para lograr los objetivos empresariales que pueden ser la producción de bienes, compra - venta de mercaderías o la prestación de un servicio. (Hidalgo Ortega , 1992)

Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales. Se ha notado que, en la práctica, se puede encontrar una variedad de definiciones del término. Eso parece deberse, por lo menos en parte, a que a pesar de su aparente simplicidad, el concepto es complejo. Así, se puede considerar que esas diferencias enfatizan diversos aspectos.

Es el centro de la actividad económica, cuyo objetivo es el fin económico, representado por una autoridad directiva y coordinadora, donde los esfuerzos de trabajo están a disposición de la autoridad, dotados de medios, patrimonio sobre lo que se actúan el trabajo, por lo tanto existe tres elementos esenciales para que exista la empresa, económico, autoridad o dirigente y el responsable y energía como

complemento está el patrimonio o conjunto de bienes, derechos y expectativas de la renta.

La empresa ha venido a configurarse debido a las necesidades materiales del hombre, como la acción individual o colectiva en la evolución económica se presenta como una persona natural o como la reunión de varias personas cuyos componentes pueden ser personería jurídica con derechos y obligaciones propias surgiendo como consecuencia la necesidad de contar con normas que protejan y justifiquen su existencia. (*Ferrer Quea, 2002*).

#### **Objetivo de la empresa**

El objetivo de la empresa es acrecentar al máximo los valores de los accionistas. El valor está representado por el precio de mercado de las acciones comunes de la empresa, el cual a su vez, es un reflejo de las decisiones de ella, relacionadas, con la inversión, el financiamiento y los dividendos. La idea es adquirir activos, cuya rentabilidad esperada supera su costo, para financiar, etc. y adoptar una política de dividendos significativos para los accionistas.

#### **Empresas de servicios.-**

La empresa de servicios comprende a aquella que prestan diferentes servicios, dentro de cada una de los cuales caben tantas subdivisiones como diferentes servicios (Transporte, Mantenimiento, conservación y operación, Limpieza, Servicios Financieros, Reparación Seguridad, etc).

Las empresas de transporte están encargadas de la movilización de los bienes muebles, de las personas y de las comunicaciones, entre otros.

### 2.1.2 ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son documentos de información preparados de acuerdo a reglas uniformes y debidamente determinados, constituyen un elemento básico para el análisis de la situación financiera, económica y legal de una organización.

Los Estados Financieros de una empresa o institución se constituye en resumen de información, expresada en términos financieros, relativa a las actividades operativas, directas o indirectas llevadas a cabo durante un periodo determinado.

Los estados económicos financieros son los instrumentos conceptuales que expresan el fin conseguido por la Contabilidad y que permiten analizar e interpretar la situación de la empresa desde el punto de vista financiero, patrimonial y económico como medio más eficaz para descubrir sus diferentes tendencias y prever su posterior desarrollo.

Son informes contables estandarizados que ponen en evidencia la situación financiera y contable de la empresa, ya sea en un periodo determinado o en un momento específico del tiempo.

#### **Objetivos.-**

Los Estados Financieros tienen los siguientes objetivos:

- Presentan razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una Empresa.
- Apoyan a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Sirven de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Representan una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la Empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- Permite el control sobre las operaciones que realiza la Empresa.
- Es una base para guiar la política de la gerencia” (*Moreno Fernandez, 1994*)

### **Utilidad de los Estados Financieros.**

El análisis de los Estados Financieros es útil porque demuestra el desempeño pasado, con frecuencia, es un indicador de desempeño futuro. Por ejemplo: las tendencias observadas en ventas pasadas, gastos operativos y utilidad neta, pueden continuar además, la evaluación del desempeño de la administración en el pasado nos da pistas con respecto a su capacidad de generar retornos en el futuro.

Por último, los activos de una empresa, los pasivos que deben pagar, su nivel de cuentas por pagar e inventario, su saldo en efectivo y otros indicadores de la posición actual también nos dan pistas al respecto de los proyectos futuros.



## Estados Financieros Basicos

La obligatoriedad de presentar los estados financieros son los siguientes:

- Estado de Situación Financiera
- Estado del Resultados Integral del periodo
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujo de efectivo

Notas a los Estados Financieros.

Son aclaraciones y explicaciones de hechos y situaciones cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ella para una correcta interpretación, que se muestra a continuación:

Notas de carácter general que incluyen:

- La nota inicial de identificación de empresa y su actividad económica.
- Declaración sobre cumplimiento de las NIC oficializadas en el Perú.
  - a) Notas de carácter específico por las partidas presentadas en los estados financieros
  - b) Otras notas de carácter financiero no financiero requeridas por las normas y aquellas que a juicio del directorio y de la gerencia de la empresa se consideren necesarias para un adecuado entendimiento de la situación financiera y el resultado económico

### 2.1.2.1 ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA.

El Estado de la situación financiera anteriormente denominado Balance General es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa que permite conocer la situación general de los negocios en un momento determinado. Es un estado que se presenta a una fecha determinada, las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (Pasivo y Patrimonio Neto), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (Activo). (Flores Soria, 2003).

El Estado de la situación financiera, es un estado que comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben ser presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada.

**Objetivo:**

El análisis del Estado de la Situación Financiera de la empresa, es el primer paso del análisis de los Estados Financieros y permite evaluar aspectos tales como:

a.- SITUACION DE LIQUIDEZ O CAPACIDAD DE PAGO: ¿Se podrán atender los pagos a corto y a largo plazo? La capacidad de

pago se denomina también solvencia, que puede analizarse desde una perspectiva a corto plazo o a largo plazo.

b.- ENDEUDAMIENTO: ¿Es correcto el endeudamiento en cuanto a calidad y cantidad?

c.- INDEPENDENCIA FINANCIERA: ¿tiene la empresa la suficiente independencia financiera de las entidades de crédito y de otros acreedores?

d.- GARANTIA: ¿Tiene las suficientes garantías patrimoniales frente a terceros?

e.- CAPITALIZACION: ¿Esta la empresa suficientemente capitalizada? ¿Es correcta la proporción entre capitales propios y deuda?

f.- GESTION DE LOS ACTIVOS: ¿Es eficiente la gestión de los activos en que invierte la empresa?

g.- EQUILIBRIO FINANCIERO: ¿Esta el balance suficientemente equilibrado desde un punto de vista patrimonial y financiero? “

*(Apaza Meza, 2000)*

El Estado de la Situación Financiera, muestra las fuentes de las que ha obtenido los fondos utilizados en las operaciones, así como también las clases de bienes y derechos en que se han invertido dichos fondos. Sintetizando podemos obtener la expresión:  $ACTIVO - PASIVO = PATRIMONIO$ ”. *(Apaza Meza, 1999)*.

Por lo tanto el Estado de la situación financiera cumple una interesante función en el orden microeconómico: la de presentar y medir el patrimonio de la empresa, una especie de fotografía del patrimonio en un momento dado; además, si disponemos de varios balances consecutivos podremos investigar la realidad de la empresa analizando su acontecer económico y las causas generadoras de resultados.

### **Elementos**

**Activo.-** El Activo son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa.

El Activo está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos.

Dentro del Activo, distinguiremos entre Activo No Corriente y Activo Corriente.

Denominaremos Activo no corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año.

Por el contrario, denominaremos Activo Corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año.

El activo recoge los bienes y derechos, evaluados económicamente, que la empresa posee en un momento determinado, es decir todo

aquello que influye positivamente en la situación patrimonial de la misma. (*Apaza Meza, 2000*)

**Pasivo.-** El Pasivo por su parte, está formado por el conjunto de recursos financieros obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros. Los recursos financieros del Pasivo son clasificados en función de su exigibilidad, diferenciando entre aquellos recursos que son propiedad de los titulares del Capital y por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son exigibles, y deben devolverse en un determinado momento.

A su vez, dentro de los recursos ajenos o exigibles, diferenciaremos entre corriente y no corriente, en función de si el plazo en que deberá efectuarse el reembolso es inferior o superior al año.

El Pasivo, en principio englobaría los elementos que afectan en sentido negativo, es decir el conjunto de obligaciones y deudas que la empresa tiene contraídas frente a terceros y frente a los propietarios. El Pasivo contiene los diferentes recursos que posee la empresa, entendiendo por recursos o todo aquello existente en la misma y que está en forma de dinero o bien podemos encontrar un procedimiento que permita su traducción en unidades monetarias (*Apaza Meza, 2000*)

**Patrimonio neto.-** El patrimonio neto está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o accionistas, los excedentes generados por las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta.

El Capital de Trabajo es una medida de la liquidez que se emplea comúnmente, se define como el excedente del activo circulante con respecto al pasivo circulante es importante como una medida de los activos líquidos que constituyen una especie de red de seguridad para los acreedores. También es importante en la medida de la reserva líquida disponible para hacer frente a las contingencias y las incertidumbres que rodean al equilibrio entre entradas y salidas de efectivo de una compañía.

#### **2.1.2.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL PERIODO**

El Estado de Resultados Integral del periodo, es un estado Financiero que nos muestra los resultados de una empresa durante un periodo determinado. (*Flores Soria, 2003*).

El Estado de Resultados Integral del periodo anteriormente denominado Estado de Ganancias y Pérdidas, no es más que el estado contable que recoge y explica los conceptos de ingreso y gasto que han dado lugar a la formación de la utilidad del ejercicio correspondiente. Por tanto, así como el Estado de Situación

Financiera o balance general tiene un carácter estático ya que presenta una fotografía del estado patrimonial de la empresa, el Estado de Resultados Integral del periodo o Estado de Ganancias y Pérdidas, tiene carácter dinámico presentando de forma resumida los resultados de explotación de la empresa y permitiendo analizar cómo se ha llegado a conseguir la utilidad de determinado periodo. (Apaza Meza, 2000).

El Estado de Resultados Integral del periodo, tiene por finalidad reflejar al cierre de un ejercicio económico todo el movimiento de aquellas operaciones que afectaron a las cuentas del resultado y su incidencia para efectos de la determinación del Resultado del Ejercicio. La interpretación de este estado debe ser juntamente con el Análisis de Cuentas, que dan origen, para determinar con exactitud el aumento o disminución de los recursos; los cuales se manifiestan en las pérdidas y ganancias.

### **2.1.2.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.**

El Estado de Flujo de Efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo, en un tiempo determinado.

El propósito del estado de flujo de efectivo es proporcionar información sobre las entradas y salidas de efectivo durante un periodo. También distingue entre los orígenes y los usos de flujos de

efectivo al separarlos en actividades de operación, inversión y financiamiento.

#### **2.1.2.4 ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**

Es un Estado Financiero que nos permite ver las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo económico; significa lo que se han suscitado en las fuentes propias de la Empresa, representado básicamente por todo el elemento 5, del plan contable empresarial.

Es aquel estado contable que muestra la evolución que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio económico que se considera.

Las normas contables establecen que, en dicho estado, las partidas integrantes del patrimonio neto deben clasificarse y resumirse de acuerdo con su origen, o sea, aporte de los propietarios y resultados acumulados, resulta del exceso del activo sobre el pasivo y representa la participación de los dueños de la empresa y sus derechos sobre los recursos económicos. *(Apaza Meza, 2000)*

#### **2.1.3 ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El análisis de estados financieros es una parte integral e importante del campo de los negocios. El análisis de un negocio es el proceso de evaluar las perspectivas económicas y los riesgos de una empresa, esto incluye analizar el ambiente del negocio de la empresa, sus estrategias y



su posición así como su desempeño financiero. (*Wild & Subramanyam, 2007*).

El análisis de los Estados Financieros consiste en el estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de una empresa; en tanto que, la interpretación consiste en la utilización de datos contables como punto de inicio para extraer nuestras propias conclusiones sobre los análisis realizados. Mientras que el análisis de los Estados Financieros se apoya en métodos que con el avance de la historia se van sofisticando sin dejar de ser procedimientos mecánicos de datos; la interpretación de éstos es un proceso mental que no tiene sustituto mecánico, se da junto con el juicio personal, conjugado con la experiencia y conocimiento de los demás factores de la empresa. (*Ferrer Quea, 2005*).

El análisis de los estados financieros, también conocido como análisis económico financiero, o análisis contable, es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar al futuro, al mismo tiempo que saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa. En otro momento *Amat Salas*, relaciona la incompetencia de los dirigentes con el mal uso o falta de *diagnóstico* empresarial, y plantea que la falta de diagnóstico empresarial correcto es indicativo de incompetencia. (*Giraldo Jara, 2000*)

### **Diagnostico**

Este concepto es de origen griego significa el acto de conocer; se usa frecuentemente en el ámbito de la medicina y se refiere a la actividad que determina la naturaleza de una enfermedad, síntomas y la identificación de sus causas que ayudaran a ofrecer soluciones para lograr la curación. En el terreno de la gestión de empresas, se puede establecer una equivalencia: determinar disfunciones que el consultor o experto analizara mediante indicadores; busca causas y responsabilidades externas e internas y luego identificado el problema, indicara medidas de recuperación y restructuración que puestas en marcha logran una Recuperación Económica. (*Apaza Meza, 2000*).

### **Análisis financiero**

Se analiza el patrimonio de la empresa considerando las cualidades financieras que tienen todos los elementos patrimoniales, que se concretan en su diferente grado de disponibilidad, los elementos del activo, y grado de exigibilidad, los elementos del pasivo, procurando en

el fondo, que la empresa no tenga dificultades financieras para enfrentar sus obligaciones a su vencimiento. (Flores Soria, 2003).

Estudio pormenorizado de todas las cuentas que intervienen en el movimiento económico financiero, en forma positiva o negativa de los resultados. Siendo el objetivo, el equilibrio financiero de todos los flujos monetarios que permiten la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos. (Apaza Meza, 2000).

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve sino la interpretamos, sino la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa. Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

### **Análisis económico**

Estudia la situación económica de la empresa a la que se llega tras un proceso económico tomando decisiones gerenciales, y que estará plasmado contablemente en unos flujos económicos que aparecen reflejados en el estado de ganancias y pérdidas. *(Flores Soria, 2003)*.

Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen, básicamente, del Estado de Resultados de la empresa. Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende 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. *(Apaza Meza, 2000)*.

Por otra parte la rentabilidad de una empresa refleja a priori la eficacia de la gestión de los administradores y su adecuado estudio es el índice fundamental para diagnosticar la situación económica de la empresa, atendiendo los objetivos siguientes:

- Abonar a los accionistas dividendos que se tornen atractivos la reinversión parcial de utilidades y el aporte de nuevos capitales.
- Atender requerimientos normales de capital de trabajo;
- Mantener un ritmo regular de expansión;
- Atraer fondos del mercado financiero complementarios de los autogenerados.

Los indicadores más frecuentemente utilizados por los analistas son los Índices de Rentabilidad, Rentabilidad de Patrimonio Neto; generalmente cuando se observan disminuciones en los porcentajes de este indicador, se complementa con un Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas.

El análisis económico de la empresa ofrece la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo está relacionado estrechamente al análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas, los costos, producción y constituye por ello una base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista económico que presentó la empresa en el período analizado.

#### 2.1.4 METODOS DE ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

**Análisis Vertical.-** Método de análisis financiero que determina el porcentaje de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Estado de situación Financiera y el Estado de Resultados.

Conocido también como normalización de los estados financieros, consiste en presentar cada rubro del estado o del balance general como porcentaje de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituye estos estados.

Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada cuenta sobre el total en los estados financieros y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa. La participación de cada cuenta entre los subtotales debe obedecer a la actividad económica que desarrolla la empresa, a estándares de la industria y a la política establecida por la alta gerencia; para que estos porcentajes sean de utilidad deben compararse periódicamente con un patrón o medida que permita determinar variaciones y de esta manera poder controlarlas. (B. Ordoñez, 1992).

**Análisis Horizontal.-** 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.

Su importancia radica en el control que puede hacer la empresa de cada una de sus partidas. Las tendencias se deben presentar tanto en valores absolutos, soles y céntimos, como en valores relativos porcentajes.

Esta herramienta de análisis consiste en determinar, para dos o más periodos consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera y el estado de Resultados; las tendencias se deben presentar tanto en valores absolutos como en valores relativos (porcentajes). *(Apaza Meza, 1999)*

**Análisis de Ratios o Razones Financieras.**- Un ratio financiero es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, los cuales permiten ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la empresa. *(Apaza Meza, 1999)*.

Son las relaciones existentes entre los diversos elementos que conforman los estados financieros, las que tienen importancia y no los valores absolutos de éstos, considerados aisladamente. *(Ferrer Quea, 2005)*

### 2.1.5 RATIOS FINANCIEROS.

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos:

- Índices de liquidez. Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.
- Índices de Gestión o actividad. Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.
- Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos.
- Índices de Rentabilidad. Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

#### 2.1.5.1 Índice de Liquidez.

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el



manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. (Flores Soria, 2003.)

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Estos ratios son cuatro:

#### **Ratio de Liquidez General o Razón Corriente.**

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{Veces}$$

### Ratio de Prueba Acida.

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

$$Prueba\ Acida = \frac{Activo\ Corriente - Inventario}{Pasivo\ Corriente} = veces$$

### Ratio de prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente

$$Prueba\ Defensiva = \frac{Caja\ y\ Bancos}{Pasivo\ Corriente} = \%$$

### Ratio de capital de trabajo

Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Act. Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\ = \text{UM}$$

#### 2.1.5.2 Índice de Gestión

##### Ratio de rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Para calcular el promedio de las cuentas clientes se suman los saldos iniciales y finales luego se divide entre dos. Si se dispone y puede obtener los saldos de la cuenta clientes, mes por mes, logrando calcular se promedio en forma más precisa. La rotación de las cuentas por cobrar se expresa también en días. Este índice se conoce como periodo promedio de cobro, para lo cual se divide de los 365 días del año por la razón. (Apaza Meza, 1999)

$$\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Rotacion de Ctasp or Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{dias}$$

### Rotación de caja y bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

$$\text{Rotación de Caja Bancos} = \frac{\text{Caja Bancos} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

### Rotación de activos totales

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

$$\text{Rotación Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} = \text{veces}$$

#### 2.1.5.3 Índice de solvencia

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

(Panez Meza, 2001)

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el

capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

### **Estructura de capital**

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

### **Endeudamiento**

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

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

### **Cobertura de gastos financieros**

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

$$\text{Cobertura de GGFF} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses}}{\text{Gastos Financieros}}$$

= veces

### **Cobertura de activos fijos**

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

$$\text{Cobertura de Activo Fijo} = \frac{\text{Utilidad Antes de Intereses} + \text{Deudas a Largo Plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

#### **2.1.5.4 Índice de rentabilidad**

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

#### **Rendimiento sobre patrimonio**

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{Rendimiento sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

#### **Rendimiento sobre inversión**

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

### Utilidad activo

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos.

$$Ut. Activo = \frac{Ut \text{ antes de Interes e Impuestos}}{Activo} = \%$$

### Utilidad ventas

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de activos

$$Ut. Ventas = \frac{Ut \text{ antes de Interes e Impuestos}}{Ventas} = \%$$

### Margen bruto de la utilidad

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia



de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

$$\text{Margen Ut Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

### **Margen neto de la utilidad**

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

$$\text{Margen Ut Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

### **2.1.6 TOMA DE DECISIONES**

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

La eficacia de una decisión tomada bien determinada no solo por la calidad de misma sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión con el de que esta lleve a

efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

(Apaza Meza, 2001)

Análisis de las variables que inciden en la toma de decisiones ante la necesidad o conveniencia de tomar una decisión, una persona o un equipo de trabajo, tiene que analizar los diversos elementos o variables más importantes que suelen intervenir y que se exponen a continuación:

Responsabilidad de la toma de decisión. ¿Quién decide?

La decisión no siempre es responsabilidad del líder. La toma de decisiones es responsabilidad o implica a veces a otras personas o profesionales, a otras estructuras o equipos de trabajo, pero siempre deberá de estar claro quién va a decidir.

Lo primero que se debe hacer en un equipo de trabajo o cuando se está en una posición de líder ante la toma de una decisión es analizar quién o quiénes son los responsables de cada actuación, con que estructura cuenta y quienes están implicados. Grandes motivos de generación de conflictos en equipos de trabajo en el ámbito de la toma de decisiones son, la no clarificación de las distintas funciones, tareas y responsabilidades, así como quien va a decidir y que procedimiento se llevará a cabo para la toma de decisiones.

La eficacia de una decisión tomada viene determinada no sólo por la calidad de la misma, sino también 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 ésta se lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido. (*González Montaña, 2001*)

### **Pasos para la toma de decisiones**

- Detección e identificación del problema.
- Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de uno nuevo.
- Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido
- Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministre a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

#### **2.1.6.1 Toma De Decisiones Gerenciales**

La toma de decisiones, bien sea a corto o a largo plazo, puede definirse en los términos más simples como el proceso de selección entre uno o más cursos alternativos de acción. En la mayor parte de las empresas con propietarios ausentes (es decir

accionistas), a la gerencia se le delega la responsabilidad de tomar todas las decisiones económicas importantes – producción, mercadeo y financieras las cuales generarán eventualmente ganancias o pérdidas para la empresa.

La toma de decisiones gerenciales es un complejo proceso de solución de problemas, éste consiste en una serie definitiva de etapas sucesivas. La toma de decisiones gerenciales comienza con una etapa de “detección del problema” y pasa por todas éstas hasta llegar a la etapa final de “evaluación después de la decisión”. Estas etapas deben adherirse lo más estrechamente posibles si la gerencia espera cualquier éxito que se derive del proceso de toma de decisiones.

**Las seis etapas en el proceso de toma de decisiones son:**

- a) Detección e identificación del problema.
- b) Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de un nuevo modelo.
- c) Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido.
- d) Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- e) Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.

- f) Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministre a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

#### **2.1.6.2 Importancia**

Se puede señalar que en las organizaciones es necesario tomar diferentes decisiones, sean estas sencillas o complejas en cuanto a la cantidad de información, recursos involucrados y resultados esperados. Igualmente se puede señalar que el característico e indispensable para la toma de decisiones es la necesidad existente para producir algún cambio siempre buscando por supuesto un resultado mejor al logrado hasta el momento.

## **2.2 MARCO CONCEPTUAL**

**ACTIVO.-** son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa.

**ACTIVO CORRIENTE.-** Se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año.

**ACTIVO NO CORRIENTE.-** los activos no corrientes incluyen activos tangibles, intangibles, operativos y financieros que por naturaleza son de largo plazo.

ADMINISTRACION.- Es la ciencia que estudia los principios y las prácticas que tienen por objeto coordinar los esfuerzos humanos y utilizar adecuadamente los variados recursos que dispone una empresa con la finalidad de lograr sus objetivos. Proceso de planificación, organización, dirección y control del trabajo de los miembros de una organización y de usar los recursos disponibles de la organización para alcanzar las metas establecidas.

ANALISIS ECONOMICO.- Estudio para conocer el tanto por ciento de rentabilidad del capital invertido en una empresa. Determinación a través del estudio de su situación patrimonial y financiera, así como de los resultados obtenidos, del grado de rentabilidad conseguido con su actividad.

ANALISIS FINANCIERO.- Estudio mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de pago en un momento determinado.

ANALISIS DE BALANCES.- Estudio de la marcha económica y financiera de una empresa a través de los datos y cifras suministradas por el balance de situación. Este análisis puede efectuarse considerando un solo balance o varios sucesivos, o también comparando el balance de la empresa en gestión con el de otras similares de su misma actividad económica

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.-** Documento contable en el cual se refleja la situación patrimonial de una sociedad en un momento determinado. Este documento recoge con la debida separación, los bienes y derechos que forman el activo de la sociedad y las obligaciones y fondos propios que forman su pasivo.

**DECISION.-** Una decisión es el producto final del proceso mental-cognitivo específico de un individuo o un grupo de personas u organizaciones, el cual se denomina toma de decisiones, por lo tanto es un concepto subjetivo. Es un objeto mental y puede ser tanto una opinión como una regla o una tarea para ser ejecutada y/o aplicada.

**DEPRECIACION.-** Disminución en el valor útil del activo fijo debido a la acción del tiempo o, a la obsolescencia de valuación en la moneda de giro forzoso

**EFICACIA.-** Criterio que aplica a la administración determina si el funcionamiento o rendimiento de esta asegura el debido y oportuno rendimiento de las políticas fines, objetivos y metas que cualitativamente define el gobierno nacional y de sus propios trabajadores.

**EFICIENCIA.-** Se concibe este concepto como el principio de administración, que permite la relación óptima entre los recursos que se utilizan y los productos que se obtienen y que simultáneamente hacen

posible que el trabajador se sienta realizado mediante un sentimiento de logro y de plena participación

**EMPRESA.-** Organización constituida por personas naturales, sucesiones indivisas o personas jurídicas, que se dedique a cualquier actividad lucrativa de extracción, producción, comercio o similares; con excepción de asociaciones y fundaciones que no tienen dicho fin lucrativo.

**ESTRATEGIA.-** Relacionada con la construcción de proposiciones de valor alrededor del cliente, la calibración del esfuerzo en función de los cambios del entorno, la comunicación de las aspiraciones del negocio y la conservación del enfoque.

**GANANCIAS.-** utilidad o beneficio obtenido fruto de una inversión o transacción que es de terminada, por lo general, como el valor del producto o servicio vendido, descontado el costo de los insumos y la depreciación, menos el pago de los factores contratados, tales como salarios intereses y arriendos.

**GASTO.-** son costos los cuales han sido aplicados contra el ingreso de un periodo determinado.

**GERENCIA.-** Actividad de adecuación constante de la estructura al factor humano en la organización, para satisfacer la exigencia de alcanzar mejor los fines en función de los cuales la organización existe y obra



**GESTION.-** Se define como un proceso de análisis de intercambio de conocimientos y opiniones, para formular propuestas, tomar decisiones, e implementar acciones coordinadas entre actores al interior de un grupo una institución que busca diferenciar en forma eficiente y eficaz la consecución de objetivos compartidos.

**INDICADORES.-** Valores que pueden adoptar las diferentes variables económicas y que se pueden tomar como punto de referencia para la comparación de distintos datos de una economía o como signos externos que ayuden a explicar determinados fenómenos con contenidos económicos.

**INDICES.-** Fórmulas matemáticas simples cuyos valores se utilizan para establecer las variaciones de un fenómeno económico determinado. Son de gran utilidad para estudiar la evolución de algunas magnitudes económicas fundamentales a lo largo del tiempo. Toman como base (generalmente designada como 100) los valores en un periodo o un lugar dado.

**INGRESO.-** representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio neto, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante un periodo que no provienen de los aportes de capital.

**PASIVO.-** son las obligaciones presentes como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos.

**PASIVO CORRIENTE.-** Los pasivos corrientes hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en un plazo igual o inferior a un año.

**PASIVO NO CORRIENTE.-** Los pasivos no corrientes hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en plazos mayores a un año.

**PATRIMONIO.-** Conjunto de bienes, derechos y obligaciones que pertenecen a una persona y que pueden valorarse en dinero. Diferencia entre lo que tiene una persona y lo que debe

**RATIO.-** son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

**RENTABILIDAD.-** La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

UTILIDAD.- Es la diferencia entre los ingresos generados y los costos incurridos menos los impuestos. La característica de gran número de bienes que los hace propicios para satisfacer necesidades (en el análisis se denomina Utilidad). Ganancia obtenida por un trabajo realizado.

UTILIDAD BRUTA.- diferencia entre los ingresos por ventas y el costo de las mismas.

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

### **2.3.- HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN:**

#### **2.3.1 HIPOTESIS GENERAL**

El análisis Financiero, determinará la influencia de la situación en la toma de decisiones en la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. en los periodos 2012 – 2013.

#### **2.3.2 HIPOTESIS ESPECÍFICAS**

- a) El análisis financiero, en la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., se ha ejecutado en los periodos 2012 - 2013.
- b) La Toma de decisiones en la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., ocurre empíricamente en los periodos 2012 – 2013.

### 2.3.3.- VARIABLES

#### 2.3.3.1.- VARIABLES DE LA HIPOTESIS GENERAL

**VI:** Situación Financiera y Económica

**VD:** Toma de decisiones

#### 2.3.3.2.- VARIABLES DE LAS HIPOTESIS ESPECIFICAS

##### HIPOTESIS ESPECIFICA N°1

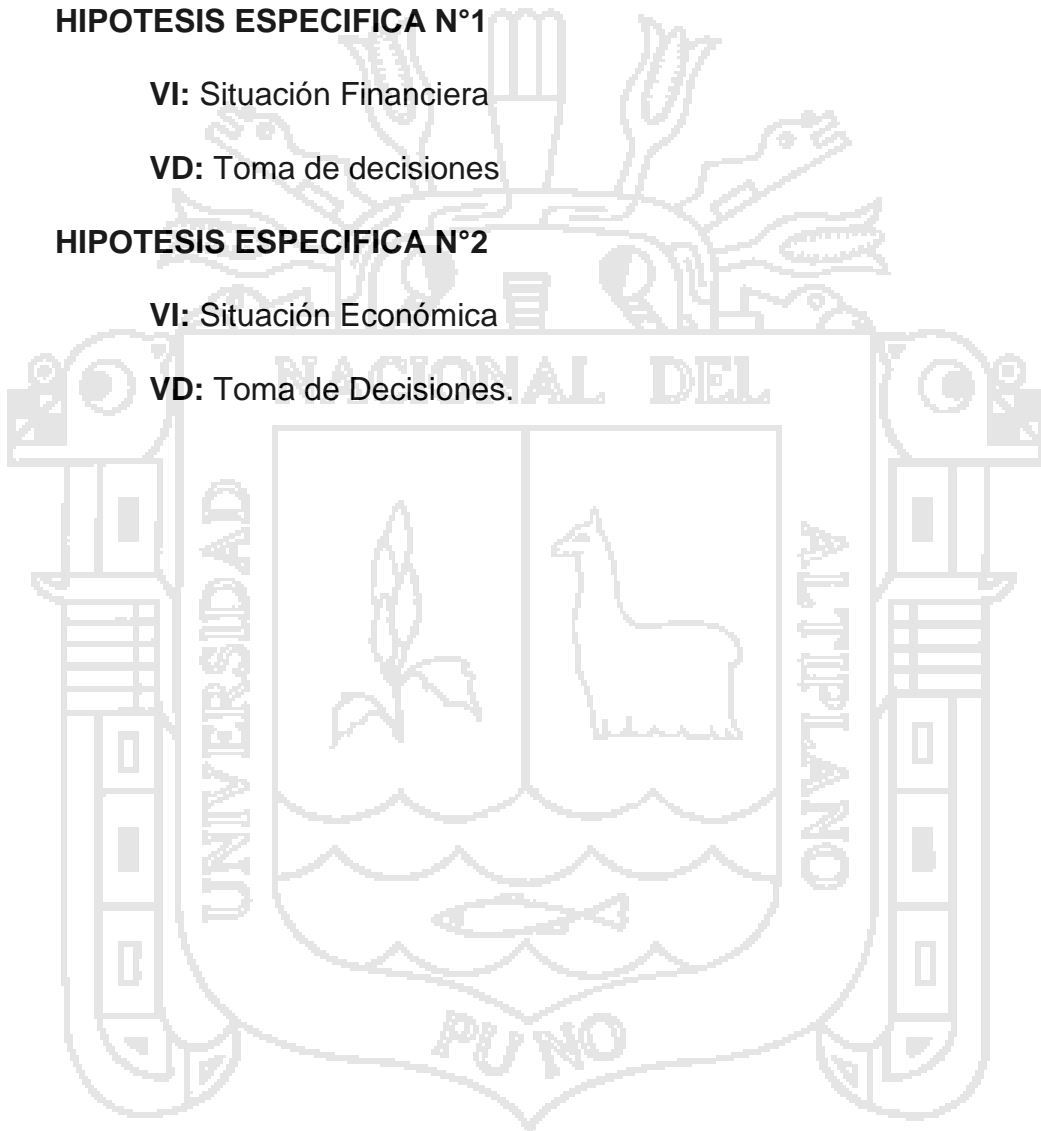
**VI:** Situación Financiera

**VD:** Toma de decisiones

##### HIPOTESIS ESPECIFICA N°2

**VI:** Situación Económica

**VD:** Toma de Decisiones.



### CAPÍTULO III

#### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

##### 3.1. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN:

El trabajo de investigación utilizó los siguientes métodos.

- **Método Descriptivo - Analítico.-** Este método nos permitió ver la situación real de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. en un momento dado, tomando en consideración su estructura, situación y desempeño.

También se utilizó para analizar los informes representativos por cuadros y resúmenes numéricos formados en este caso por los Estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados), para mostrar los resultados de la gestión, para evaluar los hechos económicos y financieros de la empresa en estudio.

- **Método Deductivo.-** A través de este método seguimos varios pasos: observación de lo estudiado, creación de las hipótesis, deducción de las consecuencias y la verificación de la verdad de los enunciados deducidos comparándolos con la experiencia.

- **Método Comparativo.-** Este método nos permitió establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas financieras que se mostraron en los Estados Financieros de los años en estudio de la empresa.

### **3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA:**

#### **3.2.1. Población:**

La Empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. se constituye como la población del trabajo de investigación, la cual nos sirvió como unidad de análisis comprendida en la Administración General referente al sistema contable.

#### **3.3.2. Muestra:**

La muestra del trabajo de investigación es no probabilístico, ya que está definido por el investigador, es por ello que la muestra está dada por la información presentada en los Estados Financieros del sistema contable de los ejercicios económicos 2012-2013 de la empresa en estudio.

### **3.3. TÉCNICAS PARA RECOLECCIÓN DE DATOS:**

En la investigación se utilizó las siguientes técnicas:

- ✓ Observación, se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria.
- ✓ Análisis Documental, esta técnica se utilizó en la recolección del marco teórico y también se utilizó para la recolección de los E.E.F.F. de la Empresa OPERADORA SURPERÚ S.A.

### **3.4. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS:**

Las técnicas que se utilizaron son las siguientes:

- a) **Tratamiento Estadístico.-** Se utilizó en la aplicación de las técnicas estadísticas para expresar porcentualmente en cuadros estadísticos los resultados obtenidos.
- b) **Análisis e Interpretación de los Datos.-** El análisis de los datos obtenidos se realizó a partir de la presentación de los cuadros estadísticos en orden correlativo, éstos serán expresados porcentualmente, para determinar el grado de variación, para posteriormente interpretarlos.



## CAPÍTULO IV

### CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

#### 4.1. UBICACIÓN DEL ESTUDIO:

El trabajo de investigación se realizó en el departamento de Puno, provincia de Carabaya, distrito de San Gaban;

Carabaya: Su capital es la ciudad de Macusani. Es una de las 13 provincias que conforman la región Puno, en Perú.

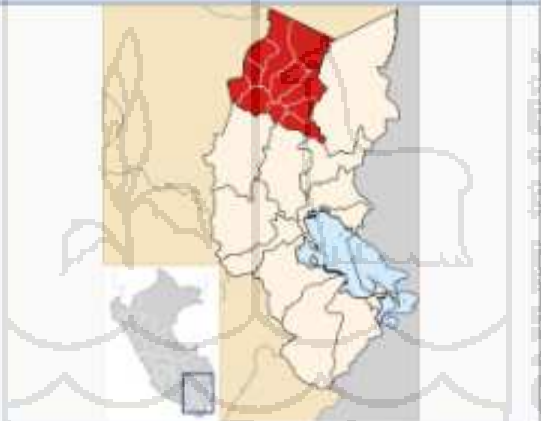


La riqueza de Carabaya es la Aurífera, y también tiene productos de los valles cálidos como el cacao, el café, la coca, y el caucho -aparte sus depósitos de oro metálico-. Sus actuales moradores residen en las más elevadas partes de los valles o cabeceras de valle, o en lo más alto de los medio valles y zonas más o menos accesibles a las tierras de las partes bajas, muchos habitantes de las altos valles poseen muy pequeñas extensiones de cicales, los pueblitos están prácticamente incomunicados uno con otro, cada pequeña comunidad esta encerrada a sus vecinas y son despoblados por los contrafuertes andinos o las precipitosas murallas de los valles; en realidad la comunicación es únicamente posible prosiguiendo el camino del valle a su cabecera cruzando la cordillera



encima de la meseta. Esta provincia tiene un área de 12 266,40 km<sup>2</sup> y se divide en diez distritos:

Su División Administrativa esta conformada por: Ajoyani, Ayapata, Coasa, Corani, Crucero, Ituata, Macusani, Ollachea, San Gabán y Usicayos; Tiene una población censada en 2007 de 73.946 habitantes.

En los últimos años, estas poblaciones vienen comprendiendo la importancia del uso de tecnología moderna y orientación científica, los mismos que conjugados con tecnologías ancestrales que vienen mejorando sus actividades tradicionales con el desarrollo de la carretera Interoceánica.

Provincia de Carabaya	
Provincia del Perú	
	
<b>Coordenadas:</b>	 14°04'40"S 70°25'52"O
<b>Capital</b>	Macusani
<b>Idioma oficial</b>	español
• Co-oficiales	aymara, quechua
<b>Entidad</b>	Provincia
• País	 Perú
<b>Alcalde</b>	<b>Augusto Gutiérrez</b> (2011-2014)
<b>Distritos</b>	10
<b>Superficie</b>	
• Total	12 266,4 km <sup>2</sup>
<b>Población (2007)</b>	
• Total	73 946 hab.
• Densidad	6,03 hab/km <sup>2</sup>

**La Carretera Interoceánica:** Es un eje de conexión vial entre Brasil y el Perú que conecta el Océano Atlántico en el extremo brasileño con el Océano Pacífico en el extremo peruano, atravesando el continente sudamericano por su parte central. Esta vía forma parte de la Iniciativa de Integración Regional Sudamericana (IIRSA), la misma que viene ejecutando diversos proyectos de integración física entre los países de Sudamérica. Su costo total superó los 2800 millones de dólares habiéndose terminado las obras en diciembre de 2010. Brindará a estos países nuevas alternativas para canalizar sus exportaciones, habilitando para el Perú un acceso directo a los mercados del occidente brasileño, así como una nueva ruta hacia el África y Europa, mientras que para Brasil se constituirá en una salida más directa hacia Oceanía y Asia, mercados de más de 2500 millones de habitantes.

#### **4.2. AMBITO DE ESTUDIO**

El ámbito de estudio lo constituye la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., ubicada en una zona estratégica, como se describe a continuación:

##### **RESEÑA HISTÓRICA.**

OPERADORA SURPERU S.A. Es una empresa privada dedicada a la explotación (mantenimiento, conservación y operación) de una concesión vial en la Región Puno, que opera bajo contrato con la empresa titular concesionaria INTERSUR CONCESIONES S.A., la cual a su vez mantiene una concesión por veinte años con el Ministerio de Transporte y Comunicaciones.

**UBICACIÓN SEDE CENTRAL**

R.U.C. : 20544268873

Estado : ACTIVO

Actividad : OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES NCP.

Fecha Inscrip. : 21/07/2011

Tipo de persona : SOCIEDAD ANONIMA

Razón Social : OPERADORA SURPERU S.A.

Ubicación : LIMA - LIMA - SANTIAGO DE SURCO

Dirección : Jr. Monterrey N° 373 dpto. 1002 Urb. Chacarilla del Estanque

Teléfono : 3728200 / 7141301

**UBICACIÓN SEDE PUNO**

Razón Social : Operadora Surperu S A

Dirección : Carretera Interoceánica Sur, Km. 290, Fundo Lanlacuni  
San Gabán, Carabaya Puno

Contacto : Ing. Manuel F. Pajuelo Rosales.

Correo-E : <http://www.intersur.com.pe/>

**4.3. MISIÓN**

Somos emprendedores prestando servicio de mantenimiento, conservación y operación de la carretera Interoceánica a nivel del sur del país, ofreciendo un

servicio integral que genere valor para nuestros clientes teniendo en cuenta sus necesidades, así como para nuestra empresa.

#### 4.4. VISIÓN

Ser una empresa líder en brindar soluciones sistémicas de mantenimiento, conservación y operación, a la medida de los requerimientos de nuestros clientes; caracterizándonos siempre por nuestra calidad y efectividad

#### 4.5. VALORES

**Ética:** Individual y corporativamente nos identificamos por un proceder digno y honorable, establecido por nuestras propias convicciones y demostrado a conciencia con la equidad, justicia y rectitud de nuestros actos.

**Compromiso:** Sentimos honor de trabajar en nuestra organización, donde nos consideramos socios operacionales y estamos decididos a retribuirle con el máximo de nuestras capacidades.

**Pro actividad:** Nos distingue el desempeño dinámico, creativo y de respuestas rápidas y efectivas para “Hacer que las cosas sucedan” en coherencia con nuestros principios.

**Profesionalismo:** Nuestras competencias profesionales son relevantes y se mantienen en perfeccionamiento continuo para tener un dominio integral en cada área de responsabilidad y ser artífices en la generación de resultados óptimos.

**Comunicación:** Somos personas extrovertidas, sociables y de positiva apertura mental, que nos relacionamos a través de una red de comunicación abierta, clara y objetiva, para facilitar nuestro desempeño y fortalecer la integración.

**Respeto:** En nuestra convivencia laboral prevalece el respeto a la dignidad humana y complementariamente el respeto a las normas y reglas establecidas por la institución. Acatándolas aseguramos un clima de armonía integral.



## CAPÍTULO V

### EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE 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 propuestos, para luego confirmar o rechazar nuestras hipótesis establecidas. Los siguientes cuadros están formulados de acuerdo al orden de los objetivos específicos.

**5.1.- OBJETIVO GENERAL: Analizar la situación Financiera y su influencia en la toma de decisiones durante la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013.**

**A) ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:**

**ANALISIS HORIZONTAL:**

Su objetivo es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera de la Empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., para los periodos comprendidos en los años 2012-2013

**CUADRO N° 1**  
**ANALISIS HORIZONTAL**  
**OPERADORA SURPERÚ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2012 – 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

<i>ACTIVO</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>DIFERENCIA</i>	<i>%</i>
<b><u>Activo Corriente</u></b>				
Caja y Bancos	130,119.91	368,780.46	-238,660.55	-65%
Depósitos a Plazos	0.00	0.00	0.00	
Cuentas por cobrar comerciales	596,024.88	4,634,256.51	-4,038,231.63	-87%
Cuentas por cobrar al personal	76.13	0.00	76.13	7613%
Otras cuentas por cobrar	321,511.00	243,738.00	77,773.00	32%
Existencias	0.00	0.00	0.00	
Anticipo otorgado a Proveedores	52,502.10	11,796.57	40,705.53	345%
Cargas Diferidas	47,019.52	0.00	47,019.52	4701952%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,147,253.54</b>	<b>5,258,571.54</b>	<b>-4,111,318.00</b>	<b>-78%</b>
Inmuebles Maquinarias y Equipos	2,099,957.08	1,664,160.57	435,796.51	26%
Depreciación acumulada	-410,428.55	-191,993.68	-218,434.87	114%
Intangibles	0.00	43,629.54	-43,629.54	-100%
Amortización acumulada	0.00	-3,843.91	3,843.91	-100%
<b>Total Activo</b>	<b>2,836,782.07</b>	<b>6,770,524.06</b>	<b>-3,933,741.99</b>	<b>-58%</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>				
	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>DIFERENCIA</i>	<i>%</i>
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>				
Tributos por pagar	-1,286,564.78	1,145,618.05	-2,432,182.83	-212%
Remuneraciones por pagar	375,178.61	452,879.84	-77,701.23	-17%
Cuentas por pagar comerciales	1,754,708.96	743,058.60	1,011,650.36	136%
Cuentas por pagar comerciales – Asociadas	669,934.00	754,818.41	-84,884.42	-11%
Otras cuentas por pagar	28,560.09	15,059.07	13,501.02	90%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1,541,816.88</b>	<b>3,111,433.98</b>	<b>-1,569,617.10</b>	<b>-50%</b>
Impuesto a la Renta diferido	47,019.52	0.00	47,019.52	4701952%
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,588,836.40</b>	<b>3,111,433.98</b>	<b>-1,522,597.58</b>	<b>-49%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital Social	8,280.00	8,280.00	0.00	0%
Reservar Legal	0.00	0.00	0.00	
Resultados Acumulados	3,598,147.66	312,397.37	3,285,750.29	1052%
Resultado del Ejercicio	-2,358,481.99	3,338,412.71	-5,696,894.70	-171%
	<b>1,247,945.67</b>	<b>3,659,090.08</b>	<b>-2,411,144.41</b>	<b>-66%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2,836,782.07</b>	<b>6,770,524.06</b>	<b>-3,933,741.99</b>	<b>-58%</b>

Fuente: Estados Financieros OPERADORA SURPERÚ S.A.

Elaboración Propia.

## INTERPRETACION DEL CUADRO N° 01

Las principales variaciones que se presentan en El Estado de Situación Financiera, está dado por los siguientes rubros:

El total activo en el 2013 expresa una disminución de S/. 3,933,741.99, que representa un 58% con respecto del 2012, de los cuales el activo corriente en el año 2013 ha disminuido en S/. 4,111,318.00 que representa un 78% y el activo no corriente en el 2013 ha aumentado en S/. 177,576.01 de lo que se mostraba en el 2012 que representa un 10.5%.

Las variaciones en el activo corriente está dado por los rubros de efectivo y equivalente de efectivo en el 2013 se ha disminuido en S/. 238,660.55 que representa un 65% con respecto a lo que se mostraba en el 2012; cuentas por cobrar comerciales que muestra una disminución considerable con respecto al 2012 en S/. 4,038,231.63 que representa un 87%; cuentas por cobrar al personal en el año 2013 muestra variación positiva en relaciona con el 2012; Otras cuenta por cobrar en el año 2013 incrementa en S/. 77,773.00 que viene a ser el 32% de lo que se tenía en el 2012.

En lo que corresponde al activo no corriente, los rubros de mayor variación, lo constituye la cuenta Inmueble Maquinaria y Equipo que en el año 2013 muestra un incremento de S/. 435,796.51 que representa un 26% respecto al año 2012 y el rubro de Intangibles no muestra aumento con relación al año 2012.

En las cuentas del pasivo y patrimonio lo que más ha variado son los Tributos por pagar con S/2,432,182.83 positivamente, que representa un 212% con respecto al año anterior, también se observa en el año 2013 una variación significativa de Remuneraciones y participaciones por pagar con S/.77,701.23 disminuyendo en un 17% con respecto al año 2012.

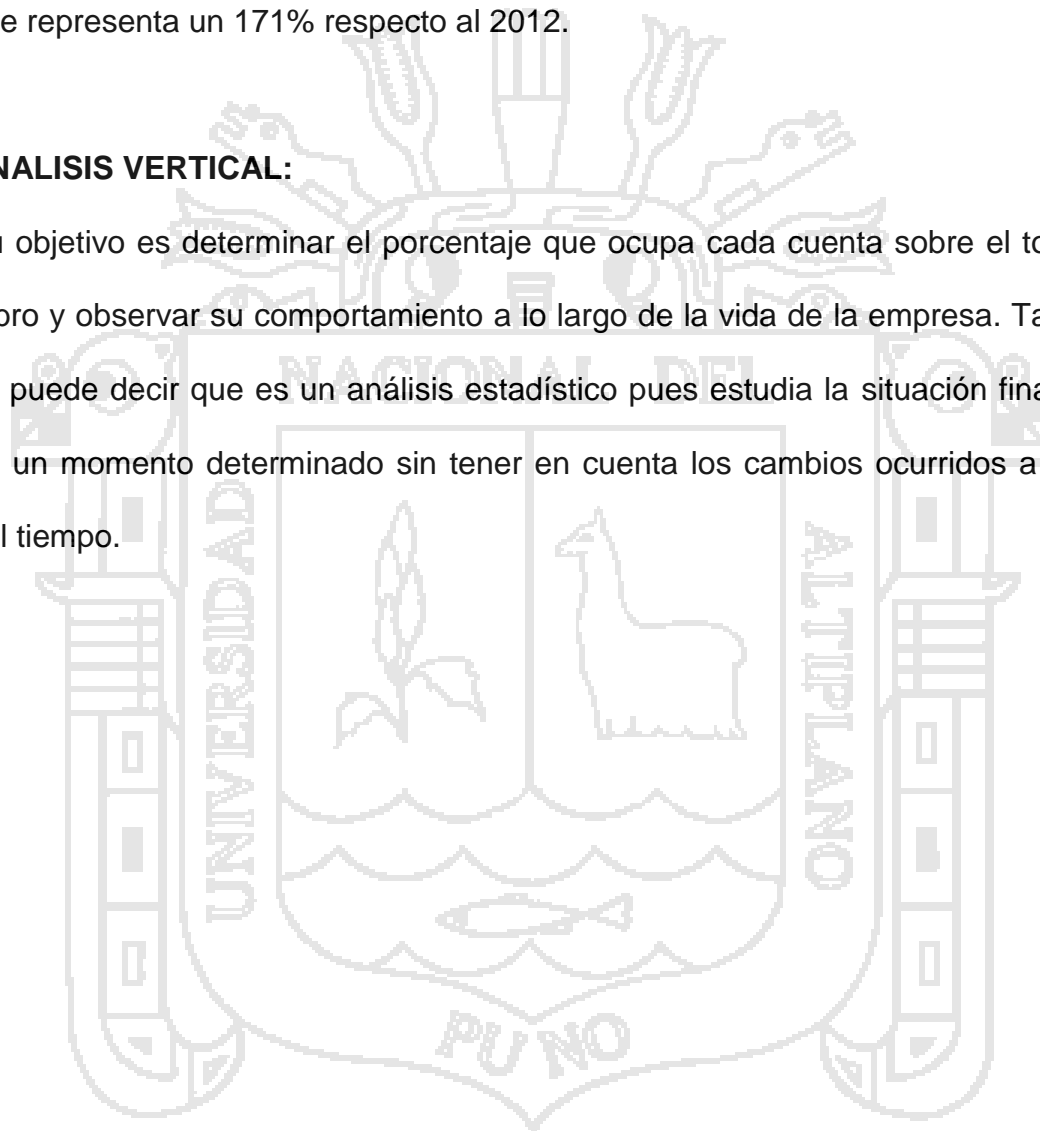


En el pasivo no corriente en el año 2013 se ha disminuido las Cuantas por pagar comerciales en un 136% que equivale a S/.1,011,650.36 respecto al 2012, que posiblemente sea por cumplir sus obligaciones con terceros.

En las cuentas del patrimonio la variación de mayor importancia es: resultados del ejercicio que en el año 2013 ha disminuido en S/. 5,696,894.70 negativamente que representa un 171% respecto al 2012.

#### **ANALISIS VERTICAL:**

Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada cuenta sobre el total del rubro y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa. También se puede decir que es un análisis estadístico pues estudia la situación financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.



**CUADRO N° 2**  
**ANALISIS VERTICAL**  
**OPERADORA SURPERÚ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2012 – 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)

<i>ACTIVO</i>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>
<b>Activo Corriente</b>				
Caja y Bancos	130,119.91	5%	368,780.46	5%
Depósitos a Plazos	0.00	0%	0.00	0%
Cuentas por cobrar comerciales	596,024.88	21%	4,634,256.51	68%
Cuentas por cobrar al personal	76.13	0%	0.00	0%
Otras cuentas por cobrar	321,511.00	11%	243,738.00	4%
Existencias	0.00	0%	0.00	0%
Anticipo otorgado a Proveedores	52,502.10	2%	11,796.57	0%
Cargas Diferidas	47,019.52	2%	0.00	0%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,147,253.54</b>		<b>5,258,571.54</b>	
Inmuebles Maquinarias y Equipos	2,099,957.08	74%	1,664,160.57	25%
Depreciación acumulada	-410,428.55	-14%	-191,993.68	-3%
Intangibles	0.00	0%	43,629.54	1%
Amortización acumulada	0.00	0%	-3,843.91	0%
<b>Total Activo</b>	<b>2,836,782.07</b>	<b>100%</b>	<b>6,770,524.06</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>
<b>Pasivo Corriente</b>				
Tributos por pagar	-1,286,564.78	-45%	1,145,618.05	17%
Remuneraciones por pagar	375,178.61	13%	452,879.84	7%
Cuentas por pagar comerciales	1,754,708.96	62%	743,058.60	11%
Cuentas por pagar comerciales - Asociadas	669,934.00	24%	754,818.41	11%
Otras cuentas por pagar	28,560.09	1%	15,059.07	0%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1,541,816.88</b>		<b>3,111,433.98</b>	
Impuesto a la Renta diferido	47,019.52	2%	0.00	0%
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,588,836.40</b>		<b>3,111,433.98</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	8,280.00	0%	8,280.00	0%
Reservar Legal	0.00	0%	0.00	0%
Resultados Acumulados	3,598,147.66	127%	312,397.37	5%
Resultado del Ejercicio	-2,358,481.99	-83%	3,338,412.71	49%
	<b>1,247,945.67</b>		<b>3,659,090.08</b>	
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2,836,782.07</b>	<b>100%</b>	<b>6,770,524.06</b>	<b>100%</b>

Fuente: Estados Financieros OPERADORA SURPERÚ S.A.  
Elaboración Propia.

## INTERPRETACION DEL CUADRO N° 02

En el año 2012 el activo tiene S/. 6,770,524.06 que equivale al 100% y en el año 2013 S/. 2,836,782.07 que también equivale al 100% del mismo año, de los cuales en el año 2012, el activo corriente representa el 78% y el activo no corriente el 22% mientras que en el año 2013 el activo corriente representa un 40% y el activo no corriente un 60%.

En la sección de la cuentas del activo corriente en el año 2012 la partida que representa un mayor peso es Cuentas por cobrar comerciales con el 68% y de igual manera en el año 2013 la partida que representa un mayor peso es Cuentas por cobrar comerciales con 21%. En el activo no corriente en ambos años la partida más significativa es Inmueble Maquinaria y Equipo con 25% y 74% respectivamente.

En el pasivo y patrimonio del 100% en el año 2012 el pasivo corriente representa un 46% y el pasivo no corriente un 0% teniendo un pasivo total de 46% y un patrimonio de 54%, en el año 2013 el pasivo corriente representa 54% y el pasivo no corriente un 2% teniendo un pasivo total de 56% y un patrimonio de 44%.

En el periodo 2012 en el pasivo corriente la cuenta más representativa es Tributos por pagar con el 17% y en el periodo 2013 la cuenta más representativa es la Cuentas por pagar Comerciales con 62% y en el pasivo no corriente la cuenta con mayor peso en el 2013 es Impuesto a la Renta Diferido 2%. En las cuentas patrimoniales la cuenta más representativa en el 2012 es Resultados del ejercicio con 49% y en el año 2013 la cuenta más representativa es resultados acumulados con 127%.

**B) ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**CUADRO N° 3  
ANALISIS HORIZONTAL  
OPERADORA SURPERÚ S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 31 de diciembre del 2012 – 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)

	2013	2012	DIFERENCIA	%
<b>Ingresos</b>	<b>15,170,650</b>	<b>17,013,488</b>	<b>-1,842,838</b>	-11%
Ingreso por Operación	15,170,650	17,013,488	-1,842,838	-11%
<b>Costos y Gastos de Operación</b>				
Servicio de Operación	-14,152,248	-4,762,863	-9,389,385	197%
<b>(Pérdida) utilidad Bruta</b>	<b>1,018,402</b>	<b>12,250,625</b>	<b>-11,232,223</b>	-92%
<b>Gastos de Administración</b>	<b>-5,417,509</b>	<b>-7,404,933</b>	<b>1,987,424</b>	-27%
<b>(Pérdida) utilidad de Operación</b>	<b>-4,399,107</b>	<b>4,845,692</b>	<b>-9,244,799</b>	-191%
<b>Otros Ingresos y/o Egresos</b>				
Gastos financieros	-10,146	-7,375	-2,771	38%
Ingresos Financieros	0	0	0	
Diferencia de cambio (neta)	111,576	-167,881	279,458	-166%
Otros Gastos	-132,351	-12,994	-119,357	919%
Otros Ingresos	2,058,668	111,720	1,946,948	1743%
<b>Resultado Antes de Participación e IR</b>	<b>-2,371,360</b>	<b>4,769,161</b>	<b>-7,140,521</b>	-150%
Impuesto a la Renta Diferido	-851,805	-1,430,748	578,943	-40%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>-3,223,165</b>	<b>3,338,413</b>	<b>-6,561,578</b>	-197%

Fuente: Estados Financieros OPERADORA SURPERÚ S.A.  
Elaboración Propia.

### INTERPRETACION DEL CUADRO N° 03

Los ingresos han disminuido en S/. -1,842,838.00 lo cual representa un -11% con relación al año 2012, al respecto debe analizarse el motivo de dicha variación ya que la tendencia de toda empresa es el incremento de las ventas.

Los gastos de operación se disminuyen en el año 2013 en S/. -14,152,248, haciendo una diferencia de S/. -9,389,385 que representa un 197% con respecto a los gastos del año 2012. esto es a causa de los servicios de construcción por parte de la empresa.

Los gastos operativos han disminuido en el 2013 en S/-.5,417,509 con respecto al año 2012. Demostrando una diferencia de S/. 1,987,424 que representa el -27% La razón de dicha disminución es por la racionalización en los gastos.

La utilidad obtenida antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta disminuye en el 2013 en S/. -2371,360.00 respecto al año anterior demostrando una diferencia de S/. -7,140,521.00 lo cual representa un -150% de la utilidad obtenida en el año 2012, se observa que a pesar de haberse aplicado una política de austeridad para la reducción de gastos administrativos esta no ha sido suficiente.

La variación de la utilidad neta ha sido de -197% en forma negativa, que en términos nominales representa S/-.6,561,578.00 menos que lo obtenido en el año 2012. Debe formularse políticas de obtener resultados, puesto que la tendencia en los dos últimos años no es la más recomendable.

**CUADRO N° 4**  
**ANALISIS VERTICAL**  
**OPERADORA SURPERÚ S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 31 de diciembre del 2012 – 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	<b>15,170,650</b>		<b>17,013,488</b>	
Ingreso por Operación	15,170,650	100%	17,013,488	100%
<b>Costos y Gastos de Operación</b>				
Servicio de Operación	-14,152,248	-93%	-9,440,780	-55%
<b>(Pérdida) utilidad Bruta</b>	<b>1,018,402</b>	<b>7%</b>	<b>7,572,708</b>	<b>45%</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>-5,417,509</b>	<b>-36%</b>	<b>-2,727,016</b>	<b>-16%</b>
<b>(Pérdida) utilidad de Operación</b>	<b>-4,399,107</b>	<b>-29%</b>	<b>4,845,692</b>	<b>28%</b>
<b>Otros Ingresos y/o Egresos</b>				
Gastos financieros	-10,146	0%	-7,375	0%
Ingresos Financieros	0	0%	0	0%
Diferencia de cambio (neta)	111,576	1%	-167,881	-1%
Otros Gastos	-132,351	-1%	-12,994	0%
Otros Ingresos	2,058,668	14%	111,720	1%
<b>Participación o Perdida Antes del IR</b>	<b>-2,371,360</b>	<b>-16%</b>	<b>4,769,161</b>	<b>28%</b>
Impuesto a la Renta	-851,805	-6%	-1,430,748	-8%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>-3,223,165</b>	<b>-21%</b>	<b>3,338,413</b>	<b>20%</b>

Fuente: Estados Financieros OPERADORA SURPERÚ S.A.  
Elaboración Propia.

#### **INTERPRETACION DEL CUADRO N° 04**

Se puede observar que los ingresos por operación en el año 2012, es mayor en relación al año 2013. Lo que nos indica que el margen de ingresos de esta empresa ha disminuido.

Los gastos administrativos o de operación en el periodo 2012 representaron el 55% y en el periodo 2013 representa el 93%, con respecto a los ingresos netos respectivos, mostrándose un incremento que no es favorable para la empresa.

La utilidad operativa en el año 2012 representa un 28% y en el año 2013 un -29% de los ingresos de cada periodo, esto debido a que el gasto administrativo se ha incrementado.

En el rubro de otros ingresos y egresos la cuenta más representativa en los dos años son los Otros Ingresos con 1% y 14%, debido a que la empresa cuenta con otros conceptos financieros de ingresos.

La utilidad neta del periodo tiene los siguientes saldos: año 2012 S/. 3,338,413.00 que representa el 20% y en el año 2013 S/. -3,223,165.00 que representa el -21% respectivamente. Lo que es desfavorable para la empresa.

**5.2.- OBJETIVO ESPECIFICO N° 1: Evaluar la situación financiera para la Toma de Decisiones de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013.**

#### **EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA MEDIANTE EL COMPORTAMIENTO DE LOS RATIOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES**

En el análisis de ratios financieros, está clasificado en cuatro grandes grupos que ayudarán a visualizar mejor la posición de la empresa a su vez nos ayudarán a

ver la situación actual de la Gestión Administrativa y Financiera de la Empresa OPERADORA SURPERÚ S.A.

### RATIOS DE LIQUIDEZ:

#### CUADRO N° 05

#### LIQUIDEZ GENERAL

Activo Corriente		
Pasivo Corriente		
Año	Importe (en nuevos soles)	Soles
2012	5,258,571.54	1.69
	3,111,433.98	
2013	1,147,253.54	0.74
	1,541,816.88	

FUENTE: Estados Financieros OPERADORA SURPERÚ S.A.  
Elaboración Propia.

#### INTERPRETACION DEL CUADRO N° 05.

La empresa en estudio nos muestra que su liquidez general es buena para el año 2012 ya que para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo la empresa cuenta con S/. 1.69, sin embargo para el año 2013 esta razón presenta como valor S/. 0.74; efectuando una comparación se puede observar que la empresa a sufrido un descenso respecto a su liquidez general.

Entonces se concluye que la Empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. cuenta con Liquidez General para cumplir con sus obligaciones corrientes según el análisis de ratios, las mismas que nos dicen que en el 2012 la empresa tenía por cada sol de deuda corriente S/. 1.69, no obstante en el 2013 esta razón disminuye hasta S/. 0.74, deduciendo de ello que en este año la empresa no cuenta con la liquidez necesaria para afrontar sus deudas de corto plazo. .



**RATIOS DE GESTION Y EFICACIA:**

**CUADRO N° 06**  
**ROTACION DE ACTIVO TOTAL**

Ventas Netas
Activo Total

Año	Importe (en nuevos soles)	Veces
2012	17,013,488.00	2.51
	6,770,524.06	
2013	15,170,650.00	5.35
	2,836,782.07	

**FUENTE:** Estados Financieros OPERADORA SURPERÚ S.A.  
Elaboración Propia.

**INTERPRETACION DEL CUADRO N° 06**

La empresa en estudio nos muestra que el grado de eficiencia en el empleo de todos los activos para la generación de los ingresos en el año 2012 es de 2.51 veces y para el 2013 de 5.35 veces. Efectuando un análisis en los dos periodos podemos indicar que se ha tenido una rotación mínima y buena en el año 2012 y para el año 2013 se muestra una rotación máxima de S/. 5.35.

Al hacer la comparación de activos y pasivos de los EEFF, se puede observar una diferencia de 1.17 veces en el año 2012, lo que nos indica que la rotación de los activos de la empresa es buena en relación a los ingresos obtenidos en ese mismo periodo.

Se concluye que la rotación del activo total ha tenido un incremento en el 2013 de 2.84, lo que nos indica que se está dando una rotación más constante lo que es favorable para la empresa, ya que por cada nuevo sol invertido en activo de OPERADORA SURPERÚ S.A., esta genera S/. 5.35 de ingresos.

**INDICES DE SOLVENCIA****CUADRO N° 07****RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL**

Pasivo Total
Activo Total

Año	Importe (en nuevos soles)	%
2012	3,111,433.98	46
	6,770,524.06	
2013	1,588,836.40	56
	2,836,782.07	

**FUENTE:** Estados Financieros OPERADORA SURPERÚ S.A.  
Elaboración Propia.

**INTERPRETACION DEL CUADRO N° 07**

Se puede observar que la empresa tiene 46% de apalancamiento financiero durante el 2012 y 56% durante el 2013, estos resultados nos muestran que la empresa tiene un alto grado de apalancamiento financiero asumiendo un mayor riesgo y una buena solvencia para la empresa.

Al hacer una comparación de los activos y pasivos de los EEFF, se puede apreciar que para el 2013 ha tenido un endeudamiento total de 56.10% lo que nos indica que la empresa está teniendo un endeudamiento entre lo aconsejable.

En consecuencia se puede concluir en que la solvencia de la empresa tiene una tendencia regular de crecimiento dentro del parámetro mostrado, sin embargo podemos apreciar que para el año 2012 por cada S/. 0.46 de pasivo se cuenta con S/. 1.00 de activo para financiarla y para el 2013 por cada S/. 0.56 de pasivo se tiene S/. 1.00 de activo. En ambos casos, en promedio, se podría señalar que el 50% de los recursos con los que opera la empresa pertenece a acreedores.

## RATIOS DE RENTABILIDAD

## CUADRO N° 08

## RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION

Utilidad Neta		
Activo Total		
<b>Año</b>	<b>Importe (en nuevos soles)</b>	<b>%</b>
2012	3,338,413.00	49.31= 49
	6,770,524.06	
2013	-3,223,165.00	-1.14=-1
	2,836,782.07	

**FUENTE:** Estados Financieros OPERADORA SURPERÚ S.A.  
Elaboración Propia.

## INTERPRETACION DEL CUADRO N° 08

Estos resultados nos muestran que la rentabilidad de la inversión realizada por parte de la empresa ha sido del 49% para el periodo 2012 mientras que para el periodo 2013 la rentabilidad fue del 1% negativamente; haciendo una comparación podemos observar que la rentabilidad ha sufrido una disminución del 50% respecto al periodo 2012 de forma negativa para la empresa.

De igual manera, efectuando un cotejo, se puede apreciar que para el 2013 el desempeño de la empresa ha tenido una rentabilidad sobre la inversión de 13.70% positivamente, mostrándonos que la rentabilidad de la empresa ha superado ampliamente esta expectativa en el periodo 2012 mas no siendo así para el año 2013 en donde se aprecia que esta razón ha sufrido un declive negativo.

En conclusión el resultado revela que para el periodo 2012 por cada nuevo sol invertido en activo se generó una ganancia del 49% lo cual denota el empleo

eficiente de sus recursos y la efectividad de las políticas implementadas en la administración del capital, por el contrario para el periodo 2013 se puede apreciar que por cada nuevo sol se genera una pérdida del 1% por lo que se puede decir que hay una deficiencia en la toma de decisiones de inversión, gestión y administración de los recursos económicos en este periodo.

**CUADRO N° 09**

**RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS**

Utilidad Neta		
Patrimonio		
Año	Importe (en nuevos soles)	%
2012	3,338,413.00	0.91=91
	3,659,090.08	
2013	-3,223,165.00	-2.58=-258
	1,247,945.67	

**FUENTE:** Estados Financieros OPERADORA SURPERÚ S.A.  
Elaboración Propia.

**INTERPRETACION DEL CUADRO N° 09.**

Se observa que la rentabilidad sobre capitales propios para el periodo 2012 muestra un rendimiento del 91% y para el 2013 se obtuvo un resultado negativo del 258%, lo que nos muestra que para el año 2012 el accionariado está consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida, en el caso opuesto, para el año 2013 el rendimiento de los capitales del accionariado es negativa para la empresa en estudio.

En conclusión la rentabilidad financiera de la empresa en estudio es buena considerando que por cada nuevo sol invertido por el accionariado, la empresa obtuvo una ganancia del 91% el cual muestra que se está aprovechando los

recursos propios en dicho periodo. En cuanto al periodo 2013 el rendimiento de los capitales propios decreció hasta llegar a un porcentaje negativo del 258% lo que nos demuestra una deficiencia en la gestión y administración de los recursos financieros.

### **5.3.- OBJETIVO ESPECIFICO N° 2: Conocer las decisiones que toma la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013.**

#### **TOMA DE DECISIONES**

La decisión de haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, obedece a la factibilidad de llevarla a cabo.

La eficacia de una decisión tomada viene determinada no solo por la calidad de la misma sino también 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 esta se lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

En la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., en todos los niveles y en todas las áreas se toman **decisiones** es decir se escogen entre dos o más alternativas. Por ejemplo los gerentes de alto nivel toman decisiones acerca de las metas de la empresa como en qué mercados será conveniente incursionar para ofrecer servicios. 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, el desarrollo de alternativas, seguido del análisis de alternativas, la selección de una

alternativa finalmente la implementación de la alternativa y la evaluación de la eficacia de la decisión.

### **TOMA DE DECISIONES GERENCIALES.**

En cuanto a la toma de decisiones, bien sea a corto o a largo plazo, se puede definir en los términos más simples como el proceso de selección entre uno o más cursos alternativos de acción. En la mayor parte de las empresas con propietarios ausentes (es decir accionistas), a la gerencia se le delega la responsabilidad de tomar todas las decisiones económicas importantes – producción, mercadeo y financieras las cuales generarán eventualmente ganancias o pérdidas para la empresa.

La toma de decisiones gerenciales es un complejo proceso de solución de problemas, éste consiste en una serie definitiva de etapas sucesivas. La toma de decisiones gerenciales comienza con una etapa de “detección del problema” y pasa por todas éstas hasta llegar a la etapa final de “evaluación después de la decisión”. Estas etapas deben adherirse lo más estrechamente posibles si la gerencia espera cualquier éxito que se derive del proceso de toma de decisiones.

#### **Las seis etapas en el proceso de toma de decisiones son:**

- g) Detección e identificación del problema.
- h) Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de un nuevo modelo.
- i) Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido.

- j) Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- k) Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- l) Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministre a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

### **Importancia**

Se puede señalar que en las organizaciones es necesario tomar diferentes decisiones, sean estas sencillas o complejas en cuanto a la cantidad de información, recursos involucrados y resultados esperados. Igualmente se puede señalar que el característico e indispensable para la toma de decisiones es la necesidad existente para producir algún cambio siempre buscando por supuesto un resultado mejor al logrado hasta el momento.

### **5.4.- OBJETIVO ESPECIFICO N° 3: Proponer alternativas, para lograr niveles de eficiencia y eficacia de la gestión en la toma de decisiones ejecutivas de la OPERADORA SURPERÚ S.A.**

Luego de haber dado respuesta a cada uno de nuestros objetivos planteados en nuestro trabajo de investigación, a continuación se propone políticas que permitan mejorar la situación económica y financiera de la empresa OPERADORA

SURPERÚ S.A. con el objetivo de garantizar a sus clientes un servicio de calidad y confiabilidad para un mejoramiento de la rentabilidad.

## 1.- POLITICAS ADMINISTRATIVAS

### **Administración de Efectivo:**

Se debe mejorar la capacidad de los procesos de prestación del servicio para minimizar los pagos y obtener más liquidez. Por lo que se debe:

- ✓ Anticipar el cobro de cuentas por cobrar, sin que ello perjudique a los ingresos futuros, por la presión efectuada.
- ✓ Cuando se tenga una buena recuperación de cartera, otorgar descuentos por cobranza, anticipando siempre y cuando se justifique financiera.
- ✓ Demorar los pagos en las cuentas por pagar dentro de los límites tolerables de tal forma que nos permita evitar que afecten la liquidez de la empresa.
- ✓ Cuando sea posible aprovechar los descuentos por pronto pago, lo cual redituará a la empresa ahorros en el pago de obligaciones.

### **Gestión de Cobros:**

Se debe planificar los procesos de comercialización de los servicios con los clientes en base a lo que requiere el mercado. Por lo que se debe:

- ✓ Establecer una adecuada política de contratación que posibilite tener asegurada la venta del servicio, las condiciones y términos para el cobro de los servicios realizados.
- ✓ Aplicar una política de crédito comercial que ofrezca condiciones de ventas de servicios distintas para cada cliente y asegure los cobros pactados en los créditos otorgados.



**Cuentas por Pagar:**

- ✓ Cotizar antes de comprar, seleccionar el mejor precio, el mejor proveedor y el tiempo de entrega a la empresa.
- ✓ No debe abusarse del crédito a proveedores, ya que en ocasiones cuesta más que los préstamos bancarios, por el sobreprecio por la tolerancia del proveedor al esperar el pago.
- ✓ Establecer un sistema que considere el proceso de pago a proveedores, según recepción de factura, o documento con el que se procederá al pago.
- ✓ Seguidamente se procederá a la revisión del comprobante de pago, el que deberá contener los datos correctos de la empresa con el objetivo de que se pueda recuperar el crédito fiscal.
- ✓ Es sano tener varios proveedores para cada suministro y para el mantenimiento del activo fijo. La dependencia de cualquier proveedor afecta el capital de trabajo.

Se debe asegurar que los servicios prestados cumplan con los estándares de calidad exigidos en el mercado para brindar un servicio de calidad.

Además se debe crear conciencia administrativa y operativa, sobre la importancia de la calidad del servicio como factor de rentabilidad en base a políticas de gestión y estrategias a implantar.

**2.- POLITICAS FINANCIERAS****Inversión:**

- Se debe de adaptar distintos grados de permanencia de los activos fijos con los que cuenta la empresa, con la intención de clasificarlos e identificar la vida

útil de cada uno de los activos, para proceder a las bajas respectivas de acuerdo a lo estipulado en la normativa vigente.

- Se debe adaptar una política de reinversión y/o diversificación de la inversión, con el objetivo de elevar los índices de rentabilidad de la empresa.

Se debe adoptar la nueva filosofía del mejoramiento continuo disminuyendo los errores y defectos, que se tienen en la empresa.

Además se debe mejorar la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa con la finalidad de obtener resultados de rentabilidad positiva.

## 5.5 CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para contrastar la Hipótesis General en el estudio de investigación, se ha trabajado con los resultados obtenidos, así como de los análisis y discusión pertinentes, siendo su síntesis como sigue:

**CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS ESPECIFICA N° 1:** El análisis Financiero, determinará la influencia de la situación en la toma de decisiones en la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. en los periodos 2012 – 2013.

De acuerdo a los resultados obtenidos en este trabajo de investigación, según los cuadros N°01,02,03 y 04 del análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. se denota que en el periodo 2013 con referencia al periodo 2012 se tuvo una variación significativa de disminución del activo total de S/. - 3,933,741.99 que represento un -58% y en el total pasivo de la misma forma se mostró una disminución de S/.-1,522,597.58 que representa el -49% esto debido a

que ha cumplido con sus obligaciones financieras (Leasing) que se tenía. En el Estado de Resultados Integrales se dio una variación porcentual considerable de incremento en los gastos de operación de -55% en el 2012 a -93% en el 2013; podemos notar que en el periodo 2012 los gastos de operación constituyen un poco más de la mitad de los ingresos para luego incrementarse, en el periodo 2013, a casi el 100% de los ingresos obtenidos en dicho periodo.

Por otro lado según los cuadros del 05 al 09 el análisis por medio de ratios financieros nos muestran que en referencia a su liquidez general esta fue buena y que la rentabilidad sobre la inversión fue desfavorable mostrando una disminución significativa con respecto al periodo anterior.

Por lo tanto se confirma que el análisis financiero influye directamente en la toma de decisiones de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A.

La hipótesis **SE ACEPTA**

**CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS ESPECIFICA N° 2: La Toma de decisiones en la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., ocurre empíricamente en los periodos 2012 – 2013.**

En relación a la segunda hipótesis el análisis económico de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. en el año 2012 la empresa tiene los beneficios operativos después de impuestos para el año 2012 de S/. 3,338,413.00 y el año 2013 es de S/. -3,223,165.00 lo que indica la disminución de la utilidad debido a que los gastos de operación ascienden a S/. 14,152,248.00 lo que supera a la utilidad bruta; la rentabilidad de los activos netos tiene un porcentaje positivo para el año 2012 que es de 49 % y para el año 2013 este porcentaje disminuye

radicalmente hasta -1%, la explicación es que los gastos de la empresa subieron drásticamente, como otro factor es el precio del combustible que se han incrementado y por último la baja de los ingresos. Podemos concluir en que en el periodo 2012 la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. tiene una rentabilidad aceptable, en cambio para el periodo 2013 esta rentabilidad se convierte en negativa lo que no alcanza para cubrir el costo de capital.

Por lo que se confirma que el análisis económico se relaciona directamente con la toma de decisiones gerenciales de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A.

La hipótesis **SE ACEPTA**



## CONCLUSIONES

De acuerdo al análisis realizado a partir de un conjunto de métodos y técnicas de evaluación se arribaron a las siguientes conclusiones:

- PRIMERA.- La gestión de OPERADORA SURPERÚ S.A. fue desfavorable debido a su deficiencia **en la gestión y administración de los recursos económicos.**
- SEGUNDA.- 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 OPERADORA SURPERÚ S.A. 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 los riesgos serían incontrolables.
- TERCERA.- En la Empresa de Servicios OPERADORA SURPERÚ S.A. no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para el mejoramiento la rentabilidad de la empresa.

## RECOMENDACIONES

1. Se debe dar a conocer con claridad las perspectivas de la gerencia, para mejorar la administración de los recursos económicos, se puede proponer la reinversión para mejorar la situación actual de la empresa. Además se debe implementar una política administrativa acorde a las necesidades de la empresa.
2. El análisis financiero se debe realizar con el uso de los ratios financieros para su posterior y correcta evaluación y se debe tener en cuenta estos índices de tal manera que sean sustento para mejorar las deficiencias en la Empresa como es la implementación de una adecuada política financiera para que no afecte a la rentabilidad. Así mismo se recomienda una constante capacitación al personal del área financiera, para mejorar el nivel de desempeño y asegurar el cumplimiento de las metas fijadas y objetivos empresariales.
3. Realizar constantes evaluaciones y análisis anuales de sus Estados de Situación Financiera así como del Estado de Resultados Integrales los mismos que permitirán conocer su real situación para una adecuada toma de decisiones y no simplemente para cumplir con sus obligaciones tributarias.

**BIBLIOGRAFÍA**

Apaza M. (2007). Formulación, Análisis e interpretación de Estados Financieros. Lima: Pacífico Editores

Apaza M. (2010). Consultor Económico Financiero. Lima: Pacífico Editores

Amez M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. España: Ediciones culturales Madrid.

Cardona, F. (2006). Espíritu gerencial. Recuperado el 25 de 07 de 2013, de <http://www.gestiopolis.com/canales6/ger/espiritu-gerencial.htm>.

COLLINS, DAVID (1999), Administración de la Finanzas. México, D.F, México: Edición Fernández.

Díaz Mosto, J. (1989). Diccionario y manual de contabilidad y administración (Tercera edición ed.).

Flores J. (2008) Estados Financieros. Lima: Centro de especializaciones en Contabilidad y Finanzas.

Hernández, R.; Fernández C. y Baptista, P. (2008), Metodología de la Investigación. México, D.F, México: Editorial McGraw-Hill.

Kafati, A. (2001). Calidad total en el servicio al cliente, INFOP. Recuperado el 07 de 2013, de <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/administracion/calidadserviciocliente.html>.

Montesinos, J. (2004). Las 30 leyes del marketing en el Perú. Lima - Perú: Colores y trazos.

Ordoñez, M (1992). Análisis de Balances. Lima: Editorial Amauta.

Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 del 26.11.1999

Sánchez Carlessi, Hugo; Reyes Mesa, Carlos. (1984). "Metodología y diseños en la investigación científica", Lima, Perú: Primera Edición. Talleres de Repro – Offset.

Torres Salguero M - Barco Hidalgo, D. (2008 - 2011). Ratios Financieros. Actualidad Empresarial.

Valda. (2007). Principios de administración estratégica. Recuperado el 25 de 08 de 2013, de <http://www.mailxmail.com/curso-ofrecer-servicio-calidad/que-es-calidad>.

Valencia, T. (2005). ofrecer un servicio de calidad. Recuperado el 12 de 07 de 2013, de <http://www.mailxmail.com/curso-ofrecer-servicio-calidad/que-es-calidad-servicio>.

