

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



TESIS

**“ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA DE
TRANSPORTES EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERÚ S.R.L.
PERIODOS 2013 Y 2014”**

PRESENTADO POR:

BACH. FERNANDO EDWING NUÑEZ RAMOS

PROMOCIÓN 2000

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO



PUNO - PERÚ

2015

**"ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA DE
TRANSPORTES EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERÚ S.R.L.
PERIODOS 2013 Y 2014"**

PRESENTADO POR:

BACH. FERNANDO EDWING NUÑEZ RAMOS

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 07/08/2015

APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE

MSc. HERMOGENES MENDOZA ANCCO

PRIMER MIEMBRO

MSc. ALCIDES SALUSTIO PALACIOS SANCHEZ

SEGUNDO MIEMBRO

Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

DIRECTOR DE TESIS

CPC. JULIO CESAR CHOQUE VARGAS

ASESOR DE TESIS

Dr. EDGAR DARIO CALLOHUANCA AVALOS

PUNO - PERÚ

2015

AREA : ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

TEMA : ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

DEDICATORIA

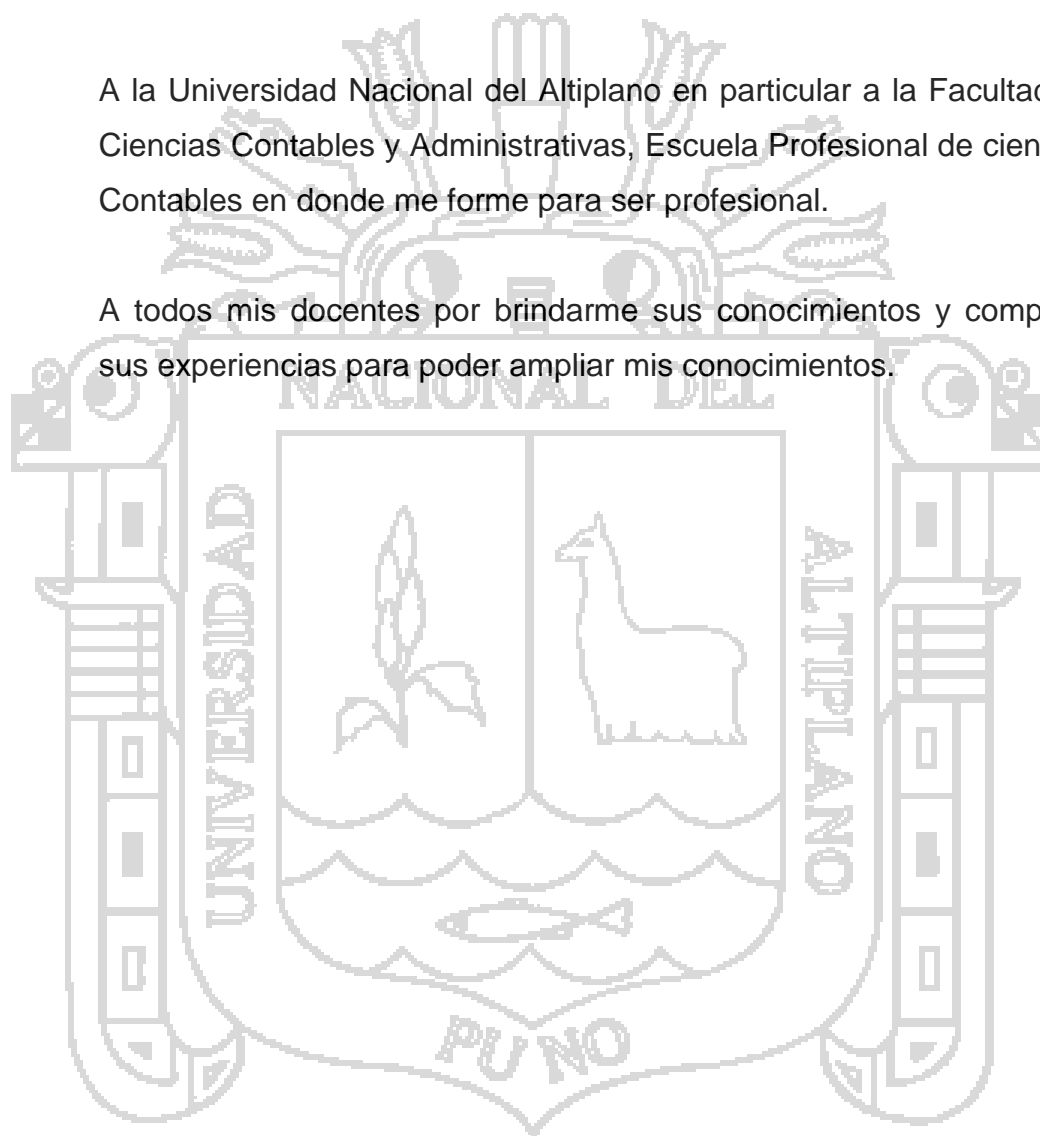
*A mis Padres por su inagotable
Perseverancia...*



AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Nacional del Altiplano en particular a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, Escuela Profesional de ciencias Contables en donde me forme para ser profesional.

A todos mis docentes por brindarme sus conocimientos y compartir sus experiencias para poder ampliar mis conocimientos.



ÍNDICE

RESUMEN.....	07
INTRODUCCIÓN.....	09

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema.....	11
1.2 Antecedentes de la investigación.....	13
1.3 Objetivos de la investigación.....	17

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 Marco teórico.....	19
2.2 Marco conceptual.....	43
2.3 Hipótesis de la investigación.....	60
2.4 Operacionalización de variables.....	61

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Diseño de la investigación.....	62
3.2 Método.....	62
3.3 Tipo de investigación.....	63
3.3 Población y Muestra.....	63
3.4 Fuentes de información.....	63

3.5 Técnica de recolección de datos.....	64
3.6 Instrumentos de investigación.....	64
3.7 Procesamiento de la información.....	64

CAPÍTULO IV

CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

4.1 Ámbito de la investigación.....	65
-------------------------------------	----

CAPÍTULO V

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Evaluación del análisis horizontal y vertical.....	67
5.2 Evaluación del comportamiento de los indicadores financieros.....	75
5.3 Propuesta de alternativas.....	91
5.4 Contrastación de Hipótesis.....	94
CONCLUSIONES.....	96
RECOMENDACIONES.....	98
BIBLIOGRAFÍA.....	99

RESUMEN

El trabajo de investigación que lleva por título: Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional TOUR PERU S.R.L. periodos 2013 y 2014; Se ejecutó en la ciudad de Puno, considerando como la población de estudio a la empresa antes indicada; Es preciso indicar que el análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa; A través de ésta investigación analizamos la información que suministran sus estados financieros para tomar decisiones oportunas y eficientes; El objetivo de la investigación fue: Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L.; La metodología aplicada para su desarrollo estuvo enmarcado a los métodos descriptivo y deductivo, los que nos permitieron establecer nuestras conclusiones de la investigación: Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principal variación se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento del 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución del -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; Referente al Pasivo, las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el

sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros; Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; el Plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranzas, pero la empresa es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a la gestión de la empresa.

Palabras clave: Estados financieros, análisis económico, análisis financiero, ratios financieros.



INTRODUCCIÓN

Los Estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medias financieras y económicas, bajo este orden de ideas genéricas, podemos decir que la Contabilidad no solo se circunscribe en brindar información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy amplio al que todo Profesional contable debe alcanzar, es decir, que el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros y sea el soporte del Sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las empresas.

El análisis económico y financiero implica en el hecho de aplicar técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional, A través de ésta investigación a la empresa Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. hemos analizado la información que suministran sus Estados Financieros de los periodos establecidos y que permitan tomar decisiones oportunas y eficientes por parte de la gerencia.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de

la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L; Y con el propósito de desarrollar la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

Capítulo I: Planteamiento del Problema, Antecedentes Y Objetivos De La Investigación: En la que se especifica por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego ser formulados mediante objetivos.

Capítulo II: Marco Teórico, Marco conceptual e Hipótesis de la Investigación: se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

Capítulo III: Método de Investigación: Nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

Capítulo IV: Características del Área de Investigación: nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio.

Capítulo V: Exposición y Análisis de los Resultados: Muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema

Los Estados financieros de las empresas desempeñan un papel importante en su gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medias financieras y económicas, bajo este orden de ideas genéricas, podemos decir que la Contabilidad no solo se circunscribe en brindar información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy amplio al que todo Profesional contable debe alcanzar, es decir, que el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros y sea el soporte del Sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las empresas.

El problema que planteamos referente al análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. de la ciudad de Puno, a través de ésta investigación hemos analizado la información que suministran sus Estados Financieros, también conocimos cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar dentro de ciertos parámetros el desarrollo de la empresa en el futuro y que permitan tomar decisiones oportunas y eficientes. El análisis se hizo considerando que la empresa en mención continuará en sus actividades de prestación de servicios de transporte de pasajeros con el fin de entender el movimiento de la misma, por lo que es relevante el estudio comparativo de las cifras financieras durante el tiempo establecido en el presente trabajo de investigación.

Por todo lo mencionado, hemos considerado oportuno realizar este trabajo de investigación que nos permitió conocer la real situación económica y financiera de esta empresa de transporte de pasajeros para concientizar a los directivos sobre la importancia de realizar el análisis de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

1.1.1. Definición Del Problema

❖ Problema General

¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014?

❖ Problemas Específicas

✓ ¿Cómo incide el análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014?

✓ ¿Cómo incide la evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014?

1.2. Antecedentes de la Investigación

1.2.1 Huancollo, W. (2013). Análisis de la Situación Económica - Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca,

periodos 2011 - 2012. Tesis para optar el título de Contador Público.

Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Luego de realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Universidad Nacional de Juliaca, se muestra que el activo corriente del periodo 2012 tuvo un incremento del 11.82% con respecto al periodo 2011 esto debido a que aumentó significativamente las existencias, stock que permite la operatividad de la entidad a corto plazo; El activo no corriente también se incrementó en 41.13%; El total de los pasivos muestran una disminución del -42.08% debido a la disminución de las Cuentas por pagar por parte de la entidad; Y, el Patrimonio se incrementó en 67.55% debido a la capitalización de resultados acumulados a Hacienda Nacional; En el análisis Vertical se muestra que el activo corriente representa el 67.84% del total en el periodo 2012 y 85.63% en el periodo 2011; Y el activo no corriente representa el 32.16% y 14.37 del total en ambos periodos; Los pasivos totales representan el 9.89% en el periodo 2012 y 24.10% en el periodo anterior y El patrimonio representa el 90.11% en el año 2012 y 75.90% en el periodo 2011 respectivamente.

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

La gestión de INTRANSORT S.A.C. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos.

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

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

En términos generales, la Universidad Nacional del Altiplano, obtuvo un crecimiento de S/. 14 742, 754.56 que representa el 10.43% con respecto a los saldos mostrados al periodo anterior (2008).

La partida con mayor crecimiento porcentual fue: vehículos, maquinaria y otros S/. 8 521,867.12 (68.91%), causado por el valor de adquisición de bienes muebles para uso de la entidad. Sin embargo en cifras absolutas la partida con mayor incremento fue edificios,

estructuras y activos no productivos de S/. 10 967,345.67 (12.55%), lo que implicaría la construcción de nuevos edificios no residenciales.

La situación económica de la UNA, en el último periodo (2009) fue favorable resultando un superávit de S/. 13 850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este incremento fue originado por el rubro de ingresos, que muestra una variación positiva en 27.14% con respecto al año 2008, esto por el aumento de las transferencias recibidas por el Gobierno central para el pago de obligaciones y la mayor recaudación de ingresos directamente recaudados; Por su parte, el comportamiento de los costos y gastos disminuyó en 8.38% con respecto al año anterior, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio y gasto en bienes y servicios.

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

Al realizar el análisis de la gestión a la Empresa de transporte Pasajeros Interprovincial San Martín Perú S.R.L. con la venta de los servicios, existe una rotación de 125.87 días, 141,48 y 169 días (cuadro N° 06) en la liquidez de caja y bancos, en lo referente, a la rotación de los activos estos han sido de 0.77 veces, 0.61 veces y

0.49 veces (cuadro N° 07) y del patrimonio de 0.98 veces, 0.81 veces y de 0.60 veces (cuadro N° 09), esto nos demuestra que los activos y el patrimonio no son tan productivos en la generación de la venta de servicios de transporte de pasajeros.

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo General

- Analizar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Evaluar la incidencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014.
- Evaluar el comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014.

- Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014.



CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 Marco Teórico

2.1.1 Empresa

Robbins, S. Y Coulter, M. (2002). define a la empresa como: Una organización económica que, en las economías industriales, realiza la mayor parte de las actividades. Son organizaciones jerarquizadas, con relaciones jurídicas, y cuya dimensión depende de factores endógenas (capital) y exógenos (economías de escala). Las empresas son, al menos la mayor parte, sociedades, entidades jurídicas, que realizan actividades económicas gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa, los accionistas. La empresa sigue existiendo aunque las acciones cambien de propietarios o éstos fallezcan. Una empresa o compañía posee una serie de activos; cuando se crea una empresa hay que redactar una serie de

documentos públicos en los que se definirá el objetivo de la misma, cuál es su razón social, su domicilio fiscal, quiénes son los socios fundadores, cuál es el volumen de capital social inicial, en cuántas acciones o participaciones se divide el capital social y cuáles son los estatutos de la sociedad, entre otros. La actividad y la estructura legal de las empresas se regulan mediante el Derecho Mercantil, que establece los requisitos contables, las obligaciones de los gestores o administradores y los derechos de los accionistas. Existen otras formas jurídicas, como la empresa unipersonal o la cooperativa, pero lo más usual es la organización en forma de sociedad.

2.1.2 Empresa de Transportes

Según Ataupillco D. (2012). El transporte en forma integral, se puede definir como el movimiento de personas y de mercancías de acuerdo con las necesidades de la sociedad que se considere y según los medios de que se disponga. El transportar es llevar de un lugar a otro, personas o cosas con una finalidad social o económica.

Las empresas del sector transportes son considerados como prestadores de servicios al público. Los ingresos que perciben por las ventas de pasajes y otros servicios son considerados como parte de la producción.

En la explotación comercial de los medios de transporte, se podrá establecer una clasificación de los diversos sectores:

a. Transporte por carretera: se encuentran comprendidas el transporte de carga y de personal, como servicio de transporte urbano e interprovincial, nacional e internacional.

b. Transporte ferroviario.

c. Transporte aéreo.

2.1.3 Gestión económica

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

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

2.1.4 Gestión financiera

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

- Decisiones de inversión
- Decisiones de financiamiento

- Decisiones sobre dividendos

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

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

2.1.5 Situación financiera

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

Amez, M. (2002). La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con

la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla.

2.1.6 Situación económica

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

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

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

2.1.7 Estados financieros

Glosario del Manual para la preparación de Información Financiera aprobado con Resolución de Gerencia General N° 010-2008-EF/94.01.2 (2008). Los Estados Financieros son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estados de Flujos de Efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

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

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” oficializada con Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 034-2005-EF/93.01. (2005). indica que: Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.

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

Conjunto de estados contables mediante los cuales se presentan la situación económica y financiera de la entidad obtenida de las transacciones operativas y de inversión durante un periodo determinado bajo normas y principios de contabilidad generalmente aceptadas, por lo tanto los estados financieros vienen a ser el producto final del proceso contable y constituye una exposición de datos, valuados y clasificados con criterios homogéneos para ser

finalmente presentados en informes condensados sujetos a análisis e interpretación.

2.1.8 Estados Financieros Básicos

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

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

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

2.1.9 Análisis de los Estados Financieros

Flores, J. (2008). El análisis e interpretación de los Estados financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a

través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cual será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes.

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

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

2.1.10 Objetivos del Análisis e Interpretación de los estados financieros

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

- a. Determinar la situación financiera, económica, patrimonial de una empresa, para un periodo determinado.
- b. Determinar las causas que han originado la situación actual.
- c. Determinar la estructura del capital (ajeno y propio), como participación en el activo total de la empresa.
- d. Determinar la liquidez y los flujos de efectivo de la empresa.
- e. Determinar la rentabilidad de los capitales propios
- f. Determinar el rendimiento de la inversión
- g. Determinar la eficiencia de la gestión gerencial y establecer las situaciones de equilibrio.
- h. En base al informe del analista financiero, plantear recomendaciones tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.

2.1.11 Métodos para analizar los Estados financieros

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

a. Método de Análisis Horizontal

Flores, J. (2008). Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y

del Estado de Ganancias y Pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en Nuevos soles como en porcentajes.

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

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

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

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

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

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

b. Método de análisis vertical

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

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

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

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

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

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

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

c. Método de análisis de Razones Financieras

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

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

Apaza, M. (2007). Además de los métodos de análisis anteriores pueden expresarse otras relaciones en razón o porcentajes, con frecuencia estas partidas se toman de los Estados financieros y por lo tanto son un tipo de análisis vertical la comparación de estas partidas, con partidas de periodos anteriores.

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

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

2.1.12 Ratios financieros

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

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

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

Existen diversos ratios financieros, entre los que tenemos:

A. Índices de liquidez. Estos ratios miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, es el dinero en efectivo disponible para cancelar sus deudas, expresando la capacidad que se tiene para convertir en

efectivo los activos y pasivos corrientes. Aquí encontramos los siguientes ratios:

Liquidez general

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

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

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

Prueba ácida

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

Representa una medida directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del

activo circulante. Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo.

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

Capital de trabajo

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

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} = S/.$$

B. Índices de gestión:

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

Rotación de existencias

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

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

Rotación de Inmuebles Maquinarias y Equipos

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

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

Rotación del Activo Total

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

$$\text{Rotac. Del activo total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo total}} = \text{Veces}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa.

$$\text{Rotac de Ctas por cob. Com} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}} = \text{Veces}$$

Grado de Depreciación

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

$$\text{Grado de deprec.} = \frac{\text{Depreciación acumulada}}{\text{Inmuebles Maq. Y Equipos}} = \%$$

Costo de Ventas / Ventas

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

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

Gastos operacionales / Ventas

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

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

Gastos Financieros / Ventas

Muestra la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas han sido absorbidos por el

pago de las obligaciones con terceros, indicando el peso relativo de este componente del gasto

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

C. Índices de solvencia:

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

Razón de Endeudamiento Total

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

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

Razón de Cobertura del Activo fijo

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

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

D. Índices de rentabilidad

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

Rentabilidad patrimonial (ROE)

Mide la rentabilidad del aporte de los inversionistas.

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

Rentabilidad sobre los activos (ROA)

Mide la rentabilidad de los activos respecto a su aporte en la utilidad neta.

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

Margen bruto

Nos muestra la cantidad que se obtiene de utilidad bruta por cada unidad monetaria de ventas, después de haber incurrido en los costos de venta y producción.

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Margen neto

Nos muestra la relación que existe entre la utilidad que se obtiene en relación a las ventas totales.

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas totales}}$$

2.1.13 Toma de decisiones

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

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

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

2.2 Marco Conceptual

Activo

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

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

Activo corriente

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

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

Activo no corriente

Está representado por inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, inversiones inmobiliarias, inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos, cuya realización, comercialización (negociación) o consumo exceda al plazo establecido como corriente.

Activo fijo

Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio.

Activo tangible que se tiene por los servicios que presta en la producción de bienes y servicios.

Activos Intangibles

Incluye los activos identificables que carecen de naturaleza material y se encuentran bajo control de la empresa para ser usados para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o se aplican para fines administrativos; así como las

concesiones de exploración y explotación, las cuales implican derechos de larga duración.

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

Activos Biológicos

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

Activo financiero

Es considerado como activo financiero:

1. El activo que sea efectivo;
2. Un derecho contractual para recibir efectivo u otro activo financiero de otra empresa;
3. Un derecho contractual que permita intercambiar instrumentos financieros con otra empresa bajo condiciones que son potencialmente favorables para la empresa; o,
4. El instrumento de patrimonio de otra empresa.

Activo disponible

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

Activo circulante

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

Ajuste

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

Análisis

Es la preparación en elementos o parte que integra un todo a fin de evaluarlas. Es la técnica que fundamenta en métodos, procedimientos y normas indicados por la ciencia.

Análisis financiero

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

Análisis económico

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

Análisis de los Estados financieros

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

Es el que proporciona respuestas a diversas interrogantes que el usuario de los Estados Financieros se plantea. Cabe indicar que estas preguntas dependerán del interés de cada usuario y, por tanto, serán diferentes, como diferente será, asimismo, el alcance de la información. Es decir que un mismo dato puede traducir realidades diferentes, dependiendo del uso que él haga. Así por ejemplo, para un

analista, una inversión puede ser considerada como costo y para otro como gasto; Entonces con todo ello podemos mencionar que el análisis e Interpretación de los Estados Financieros trata de reducir en lo posible la incertidumbre que toda decisión conlleva hacia el futuro.

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

Actividad empresarial

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

Capital de trabajo

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

Calidad de servicio

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

Cliente

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

Clientes satisfechos

La finalidad última de la ingeniería de servicios es llegar a crear clientes satisfechos, ya que ellos significa una fuente constate de ingresos rentables, así como promotores del propio negocio. Por su puesto que el objetivo de toda empresa es llevar a sus clientes hacia el cuadrante superior derecho, lo que implica mantener un equilibrio

constante entre la calidad satisfechos pasa a formar parte de un activo generador de utilidades que se conviertan en un factor de más efectividad estratégica.

Costo

Para los activos, es el importe de efectivo y otras partidas equivalentes pagadas, o por pagar, más el valor razonable de las demás contraprestaciones entregadas en el momento de su compra o construcción; para los pasivos es el valor recibido a cambio de incurrir en deudas o, en algunos casos las cantidades de efectivo u otras partidas equivalentes que se espera entregar para liquidar una deuda en el curso normal del negocio.

Costo amortizado

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

Costo de financiación

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

Costo de reposición

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

Costo de transacción

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

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

Costo histórico

Respecto a los activos, el importe de efectivo o equivalentes de efectivo pagado, o el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio en la oportunidad de su adquisición o construcción por la propia empresa. Respecto a los pasivos, el valor de los conceptos

recibidos a cambio de la obligación o el importe de efectivo y equivalentes de efectivo que se espera pagar para cancelar la deuda contraída.

Ejercicio (Período)

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

Empresa o ente económico

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

Equivalentes de efectivo

Instrumento financiero perfectamente líquido, que es fácilmente convertible a cantidades determinadas de efectivo (cuasidinero y documentos comerciales ciertamente liquidables de manera inmediata), y que no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor. Por tanto, se consideran aquellas inversiones que tienen

un vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Estados financieros

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

Estados financieros consolidados

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

Estados financieros individuales

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

Estructura financiera

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

Estimaciones contables

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

Eficacia

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

Eficiencia

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

Empresa

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

Empresas privadas

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

Evaluación

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

Gestión financiera

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

Inversión

Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza como ganancias a través de distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, alquileres); aumentar su capital o fortalecer su patrimonio; lograr el control, influencia significativa o control conjunto sobre otra empresa; u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales, etc.

Objetivos del Análisis de los Estados Financieros

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

- Conocer la situación patrimonial, económica y financiera de una empresa
- Determinar las causas que han motivado la actual situación
- Establecer las situaciones de equilibrio

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

Partidas monetarias

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

Partidas no monetarias

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

inflación y que, por lo tanto adquieren un mayor valor en la moneda nominal por efecto de la pérdida de poder adquisitivo de la moneda.

Pasivos

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

Pasivos financieros

Es un pasivo que representa una obligación contractual para:

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

Patrimonio neto

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

Ratios financieros

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

Rentabilidad

Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, esta mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad en la tendencia de las utilidades.

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

Resultados

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

Resultado del ejercicio

Utilidad o pérdida que corresponde a un periodo determinado.

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

Servicio

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

Toma de decisiones

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

2.3 Hipótesis de la Investigación.

2.3.1. Hipótesis General

El análisis de la situación económica y financiera incide directamente en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014.

2.3.2. Hipótesis Específicas

1. La evaluación a través del método horizontal y vertical de los Estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014.
2. La evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014.

2.4 Operacionalización de Variables.

De la Hipótesis General.

- V.D. Situación Económica Financiera
V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

De la Hipótesis Específica 1

- V.D. Método Horizontal y vertical de los Estados Financieros
V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

De la Hipótesis Específica 2

- V.D. Indicadores Financieros
V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

3.1 Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación es de tipo no experimental - descriptivo, por cuanto se analizó los estados financieros de la empresa con la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical y ratios o razones financieras.

3.2 Método de Investigación

Los métodos de investigación aplicados en la investigación fueron: el descriptivo y el deductivo:

3.2.1 Método descriptivo.

El método descriptivo es el método donde se aplica, discute, analiza los datos, como el desagregado de los Estados Financieros

para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga.

3.2.2 Método Deductivo.

El método deductivo, es un método científico que considera que la conclusión se halla implícita dentro de las premisas; a este método también se le conoce debido a que parte de lo general para llegar a lo particular, en el presente trabajo de investigación se utilizó en la recolección de datos para llegar a conclusiones de carácter particular en el cual se ve la situación de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L.

3.3 Tipo de Investigación

El tipo de investigación es básica, en vista de que el resultado de la investigación será de utilidad para los lectores y usuarios de la información.

3.4 Población y Muestra

3.4.1 Población.- La Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú, se constituye como la población de la investigación.

3.4.2 Muestra.- La muestra considerada son los estados financieros de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú.

3.5 Fuentes de Información

La investigación se desarrolló con los datos documentarios

extraídos de los Estados Financieros de los periodos 2013 y 2014 del de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú de la ciudad de Puno.

3.6 Técnicas para la recolección de Datos

- **Observación.-** Se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria de la empresa.
- **Documental.-** Se obtuvo de fuentes documentarias como son los Estados Financieros de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú de la ciudad de Puno.

3.7 Instrumentos de investigación

- **Fichas de observación.-** Sirvió para buscar información bibliográfica de las diferentes fuentes de información para formular nuestro marco teórico y conceptual.
- **Cuaderno de Apuntes.-** Sirvió para la verificación de los estados financieros en la misma sede de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú de los periodos 2013 y 2014.

3.8 Procesamiento de datos

Se utilizó la estadística descriptiva, ya que los datos recopilados fueron tabulados y presentados en cuadros estadísticos, los que fueron descritos y analizados adecuadamente.

CAPÍTULO IV

CARACTERÍSTICAS DEL AREA DE INVESTIGACIÓN

El ámbito de estudio para el desarrollo del presente trabajo de investigación es la empresa “Expreso Internacional TOUR PERU” ubicado en la ciudad de Puno.

4.1 Expreso Internacional “Tour Perú”

La ciudad de Puno, capital de la Provincia y Departamento del mismo nombre, está ubicado en la zona Sur-Oriental de nuestro país tiene una extensión territorial de 72,012.27 km²; y se halla situado a orillas del Lago Navegable más alto del mundo “El Titicaca”, con una altitud de 3,827 m.s.n.m.” En esta ciudad se encuentra la empresa “Expreso Internacional Tour Perú”, inició sus actividades el 15 de Febrero del año de 1994, cuya actividad económica es el de transporte de pasajeros a nivel nacional e internacional y actualmente tiene como gerente general al Sr. Gerardo Leónidas Núñez Silva, está ubicado en el Jr. Tacna N° 285 Int. 103 de la ciudad de Puno.

4.2 Organización

La Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú de la ciudad de Puno está organizado de acuerdo al organigrama siguiente:

Organigrama de la Empresa



4.3 Finalidad de la empresa

La Empresa de Transportes Expreso Internacional "Tour Perú" de la ciudad de Puno, tiene como fin brindar el servicio de transporte de pasajeros a nivel nacional e internacional.



CAPITULO V

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

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

Los siguientes cuadros están formulados de acuerdo al orden de los objetivos específicos:

5.1 Objetivo Específico N° 1: “Evaluación de la incidencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014.”

CUADRO N° 01

EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014 (Expresado en Nuevos Soles)				
ACTIVO	2014	2013	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	496,302.42	283,538.00	212,764.42	75.04
Otras cuentas por cobrar	154,324.54	375,418.00	-221,093.46	-58.89
Existencias	162,386.73	189,655.00	-27,268.27	-14.38
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	813,013.69	848,611.00	-35,597.31	-4.19
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	2,342,710.62	2,581,402.00	-238,691.38	-9.25
Otros Activos	348,184.48	0.00	348,184.48	348.184
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,690,895.10	2,581,402.00	109,493.10	4.24
TOTAL ACTIVOS	3,503,908.79	3,430,013.00	73,895.79	2.15
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar Comerciales – Terceros	56,320.19	0.00	56,320.19	56.320
Otras cuentas por pagar	11,002.87	10,522.00	480.87	4.57
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	67,323.06	10,522.00	56,801.06	539.83
PASIVOS NO CORRIENTES				
Deudas a largo plazo	1,266,290.16	1,363,169.00	-96,878.84	-7.11
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,266,290.16	1,363,169.00	-96,878.84	-7.11
TOTAL PASIVOS	1,333,613.22	1,373,691.00	-40,077.78	-2.92
PATRIMONIO NETO				
Capital	1,500,442.66	1,500,443.00	-0.34	0.00
Resultados Acumulados	669,852.91	555,879.00	113,973.91	20.50
TOTAL PATRIMONIO	2,170,295.57	2,056,322.00	113,973.57	5.54
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,503,908.79	3,430,013.00	73,895.79	2.15

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

a) ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L.

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

En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2014 y 2013 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento de S/. 212,764.42 que representa el 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución de S/. 221,093.46 que representa el -58.89%; en el Activo no corriente el rubro de Inmuebles Maquinarias y Equipos disminuyó en S/. 238,691.38 que representa el -9.25%; El total de los activos aumentó en S/. 73,895.79 y que representa el 2.15%.

Referente al Pasivo, las principales variaciones se tiene en el pasivo corriente, las Cuentas por pagar comerciales aumentó en S/. 56,320.19; En el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyó en S/. 96,878.84 que representa el -7.11% lo que implica

que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras; En el Patrimonio los resultados acumulados aumentaron en S/. 113,973.91 que representa el 20.50%, lo que es favorable para la empresa.

CUADRO N° 02

EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014 (Expresado en Nuevos Soles)				
ACTIVO	2014	%	2013	%
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	496,302.42	14.16	283,538.00	8.27
Otras cuentas por cobrar	154,324.54	4.40	375,418.00	10.95
Existencias	162,386.73	4.63	189,655.00	5.53
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	813,013.69	23.20	848,611.00	24.74
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	2,342,710.62	66.86	2,581,402.00	75.26
Otros Activos	348,184.48	9.94	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,690,895.10	76.80	2,581,402.00	75.26
TOTAL ACTIVOS	3,503,908.79	100.00	3,430,013.00	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar Comerciales - Terceros	56,320.19	1.61	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	11,002.87	0.31	10,522.00	0.31
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	67,323.06	1.92	10,522.00	0.31
PASIVOS NO CORRIENTES				
Deudas a largo plazo	1,266,290.16	36.14	1,363,169.00	39.74
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,266,290.16	36.14	1,363,169.00	39.74
TOTAL PASIVOS	1,333,613.22	38.06	1,373,691.00	40.05
PATRIMONIO NETO				
Capital	1,500,442.66	42.82	1,500,443.00	43.74
Resultados Acumulados	669,852.91	19.12	555,879.00	16.21
TOTAL PATRIMONIO	2,170,295.57	61.94	2,056,322.00	59.95

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,503,908.79	100.00	3,430,013.00	100.00
---------------------------	--------------	--------	--------------	--------

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.

Elaboración propia

b) ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L.

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

Según el cuadro N° 02 al realizar la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera, se muestra que en el periodo 2013 el activo corriente representó el 23.20% y en el periodo 2014 representó el 24.74%, el rubro más representativo fue el efectivo y equivalentes de efectivo con el 14.16% y 8.27 en ambos periodos respectivamente, las cuentas por cobrar representaron el 4.40% en el periodo 2014 y 10.95% en el periodo 2013 los que se redujeron significativamente habiéndose efectivizado las cobranzas. Referente al Activo no corriente podemos observar que representó el 76.80% en el periodo 2014 y 75.26% en el periodo 2013 manteniéndose

constante en ambos periodos.

Referente al pasivo se puede observar la siguiente estructura; El pasivo corriente representó el 1.92% en el periodo 2014 y 0.31% en el periodo 2013, cuyos niveles son bajos y manejables para la empresa, lo que significa que se vienen cumpliendo con el pago de las obligaciones contraídas; El pasivo no corriente representó el 36.14% en el periodo 2014 y 39.74 en el periodo 2013 esto representa los créditos obtenidos de instituciones financieras para la renovación de unidades vehiculares; En el Patrimonio se observa que en el año 2014 ésta representó el 61.94% y 59.95% en el periodo 2013, este mejoramiento se dio debido al incremento de las utilidades, lo que es favorable para la empresa.

CUADRO N° 03

EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L. ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 (Expresados en Nuevos soles)				
	2014	2013	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
Ventas netas (Ingresos operacionales)	1,947,740.04	2,217,819.00	-270,078.96	-12.18
(-) Costo de ventas	-1,493,686.97	-1,903,015.00	409,328.03	-21.51
UTILIDAD BRUTA	454,053.07	314,804.00	139,249.07	44.23
(-) Gastos de Administración	-153,321.93	-172,900.00	19,578.07	-11.32
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	300,731.14	141,904.00	158,827.14	111.93
(-) Gastos financieros	-90,240.64	-67,259.00	-22,981.64	34.17
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	210,490.50	74,645.00	135,845.50	181.99
(-) Impuesto a la Renta 30%	-63,147.15	-22,393.50	-40,753.65	181.99
UTILIDAD NETA	147,343.35	52,251.50	95,091.85	181.99

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.

Elaboración propia

a) ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L.

Según el cuadro N° 03, En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados se observa que las ventas netas del ejercicio disminuyó en S/. 270,078.96 y que representó el -12.18% con referencia al periodo anterior, lo que es desfavorable para la empresa, Sin embargo las utilidades brutas incrementaron en S/. 139,249.07 que representó el 44.23% esto es favorable debido a que se muestra una tendencia a la mejora de la empresa.

Los gastos de administración se redujeron significativamente en S/. 19,578.07 y que representó el -11.32% lo que es favorable para la empresa debido a que no se incurrieron en gastos que no generan retorno de ingresos a la empresa. Todo ello también significó una mejora en la utilidad operativa de S/. 158,827.14 que representa el 111.93%; Estos resultados se traducen en una mejora significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación positiva de S/. 95,091.85 y que representa el 181.99% lo que es beneficioso para el crecimiento de la empresa.

CUADRO N° 04

EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L.
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresados en Nuevos soles)

	2014	%	2013	%
Ventas netas (Ingresos operacionales)	1,947,740.04	100.00	2,217,819.00	100.00
(-) Costo de ventas	-1,493,686.97	76.69	-1,903,015.00	85.81
UTILIDAD BRUTA	454,053.07	23.31	314,804.00	14.19

(-) Gastos de Administración	-153,321.93	7.87	-172,900.00	7.79
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	300,731.14	15.44	141,904.00	6.40
(-) Gastos financieros	-90,240.64	4.63	-67,259.00	3.03
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	210,490.50	10.81	74,645.00	3.37
(-) Impuesto a la Renta 30%	-63,147.15	3.24	-22,393.50	1.01
UTILIDAD NETA	147,343.35	7.56	52,251.50	2.36

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

b) ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TOUR PERU S.R.L.

Según el cuadro N° 04, en el Análisis Vertical del Estado de Resultados, durante los periodos 2014 y 2013, se tiene los siguientes resultados:

En el periodo 2014 el Costo de ventas tuvo una representación del 76.69% y en el periodo 2013 ésta significó el 85.81% respecto a las ventas o ingresos operacionales, lo que significó un incremento de las utilidades brutas en el último periodo representando el 23.21% lo que es muy favorable para la empresa.

Los gastos administrativos en el periodo 2014 representaron el 7.87% y en el periodo 2013 éstas representaron el 7.79% con respecto a las ventas netas del ejercicio, lo que implica que hubo una ligera baja, lo que es favorable para la empresa; Los gastos financieros representaron el 4.63% en el periodo 2014 y 3.03% en el periodo 2013 respecto a las ventas netas; Estos resultados nos

muestran que hubo un incremento significativo de la utilidad neta del periodo 2014 y que representó el 7.56% y 2.36% en el periodo 2013, estos resultados nos permiten aseverar que son muy favorables para la empresa.

5.2 “Evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014”

5.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Son aquellos activos que se pueden convertir fácilmente en efectivo para poder cubrir sus obligaciones de pagos, en el corto y mediano plazo. Nos indica el grado en el cual los activos pueden cubrir los pasivos, es decir, de cuánto dinero disponemos realmente para poder cubrir nuestras deudas actuales (de corto y mediano plazo).

1 > Buena capacidad de pago

1 = Cubre apenas los pagos

1 < Mala capacidad de pago

LIQUIDEZ GENERAL

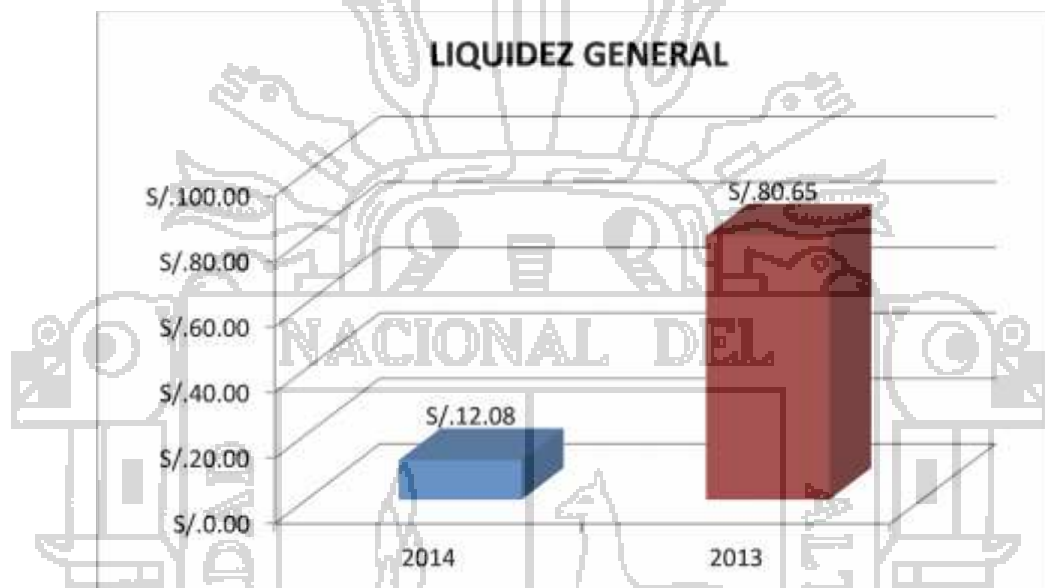
$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{L.G.} = \text{S/}$$

CUADRO N° 05
LIQUIDEZ GENERAL

2014	2013
813,013.69 ----- 67,323.06	848,611.00 ----- 10,522.00
= S/. 12.08	= S/. 80.65

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

GRÁFICO N° 01



Fuente: Cuadro N° 05.
Elaboración propia

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

Según el Cuadro N° 05 y grafico N° 01, respecto a la liquidez general de la empresa se tiene S/. 12.08 en el periodo 2014 y S/. 80.65 en el periodo 2013 respectivamente para cubrir cada nuevo sol de sus obligaciones a

corto plazo, lo que implica que la empresa tiene buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo.

PRUEBA ÁCIDA

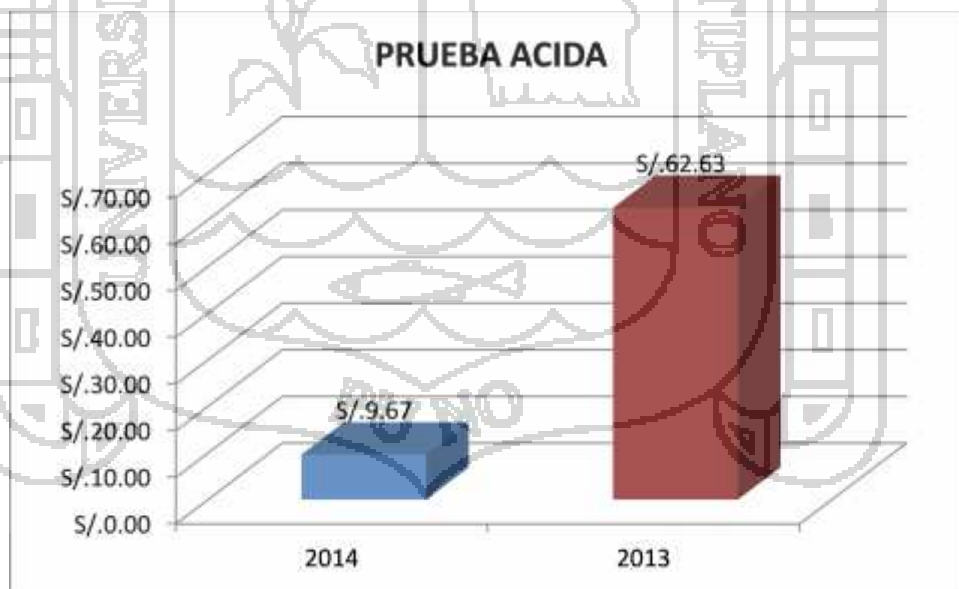
Activo Corriente – Existencias
 P.A. ----- = S/.
 Pasivo Corriente

CUADRO N° 06
PRUEBA ÁCIDA

2014	2013
650,626.96	658,956.00
----- = S/. 9.67	----- = S/. 62.63
67,323.06	10,522.00

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
 Elaboración propia

GRAFICO N° 02
PRUEBA ACIDA



Fuente: Cuadro N° 06.
 Elaboración propia

Este ratio nos explica de una manera más detallada la capacidad de pago de la empresa, en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero excluyéndose las existencias por ser menos líquidos dentro del activo circulante.

Según el cuadro N° 06 y grafico N° 02, respecto a la prueba acida de la empresa, en el periodo 2014 se tiene S/. 9.67 y S/. 62.63 en el periodo 2013, para cubrir cada nuevo sol del pasivo corriente y a diferencia del indicador anterior esta excluye las existencias por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Este ratio nos muestra que la situación financiera de la empresa es buena, lo que implica que la empresa tiene una adecuada capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo.

5.2.2 ÍNDICES DE GESTIÓN

Evalúa la efectividad con que la empresa administra sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejados en el aumento de su volumen comercial.

ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

$$\text{R.E.} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}} = \text{veces}$$

CUADRO N° 07
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

2014	2013
------	------

$\frac{1\,493,686.97}{162,386.73} = 9 \text{ veces}$	$\frac{1\,903,015.00}{189,655.00} = 10 \text{ veces}$
--	---

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

GRÁFICO N° 03



Fuente: Cuadro N° 07.
Elaboración propia

Nos indica con qué frecuencia sale una existencia del almacén para ser vendida, con lo cual debemos propiciar que tenga un elevado nivel de rotación, pues ello nos revelará un gran dinamismo en las ventas y nos permitirá además disminuir los costos de almacenamiento.

Según el cuadro N° 07 y gráfico N° 03, respecto a la rotación de las existencias (insumos y suministros) se observa que en el periodo 2014 la rotación fue de 9 veces y de 10 veces en el periodo 2013; por consiguiente

este indicador nos muestra la rapidez con que se usa los insumos y suministros de las unidades de transporte lo que se traduce en costos de ventas.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

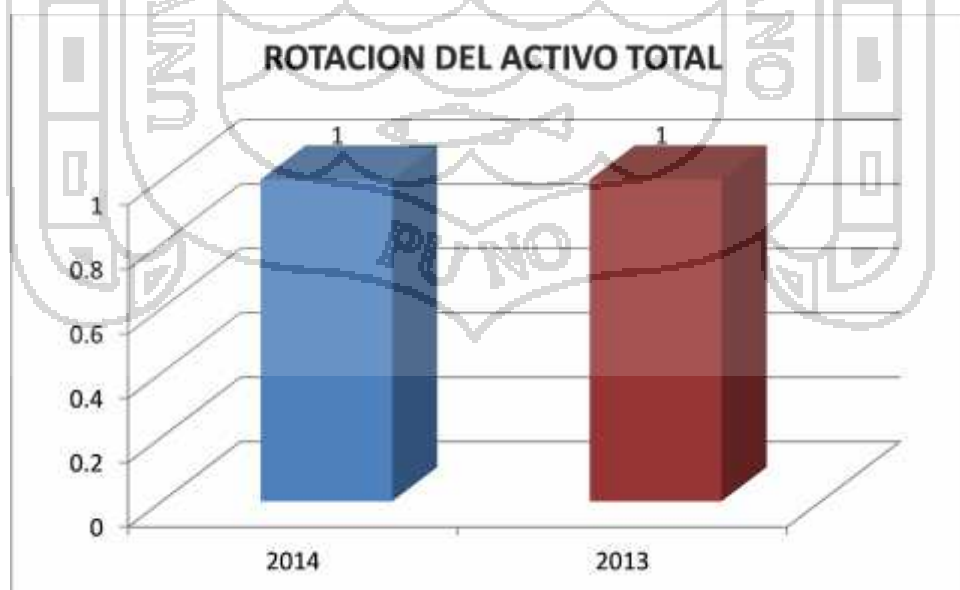
$$RA. = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo total}} = \text{Veces}$$

CUADRO N° 08

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	
2014	2013
$\frac{1\ 947,740.04}{3\ 503,908.79} = 1 \text{ vez}$	$\frac{2\ 217,819.00}{3\ 430,013.00} = 1 \text{ vez}$

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

GRAFICO N° 04



Fuente: Cuadro N° 08.

Elaboración propia

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

Según el cuadro N° 08 y gráfico N° 04, respecto a la rotación del activo total, se tiene que en ambos periodos la rotación fue de sólo 1 vez, lo que significa que no fueron tan eficaces el empleo de los activos para generar ingresos para la empresa, los que deberán mejorarse para una buena gestión y mejorar los ingresos.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

$$\text{RCC.} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \text{Veces}$$

CUADRO N° 09

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

	2014		2013
	1 947,740.04		2 217,819.00
	-----	= 13 veces	-----
	154,324.54		375,418.00
			= 6 veces

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

GRAFICO N° 05



Fuente: Cuadro N° 09.
Elaboración propia

Mide el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año. Cuanta más alta es la rotación, menor es el tiempo que le toma a la empresa realizar la cobranza por las ventas que efectuó al crédito.

Según el cuadro N° 09 y grafico N° 05, respecto a la rotación de cuentas por cobrar, se observa que en el periodo 2014 fue de 13 veces y 6 veces en el periodo 2013, lo que significa que en el periodo 2013 referente a los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en 13 veces y habiendo mejorado significativamente respecto al periodo anterior, esto implica que se están utilizando adecuadas políticas de cobranza a los clientes que hacen uso utilizan del servicio de transporte ofrecido por nuestra empresa lo que es favorable para generar liquidez y disminuir los créditos otorgados.

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

$$\text{PPC.} \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Días}$$

CUADRO N° 10

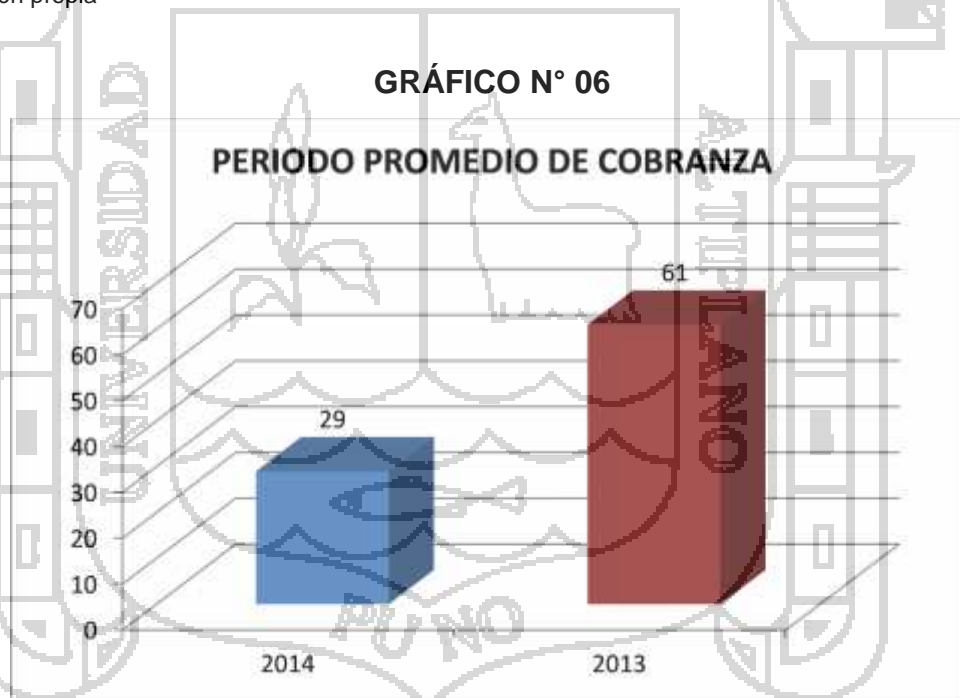
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

2014	2013
$\frac{154,324.54 * 360}{1,947,740.04} = 29 \text{ días}$	$\frac{375,418.00 * 360}{2,217,819.00} = 61 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

GRÁFICO N° 06

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA



Fuente: Cuadro N° 10.
Elaboración propia

Se utiliza para evaluar una política de cobranza según el plazo promedio que se les da a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito.

Un plazo muy extenso podría sugerir entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras.

Según el cuadro N° 10 y gráfico N° 06, respecto al periodo promedio de cobranza, podemos indicar que este ratio nos muestra que la empresa tuvo un plazo promedio de cobranza de 29 días en el periodo 2009 y 61 días en el periodo 2013, lo cual nos indica que hubo una mejora significativa en el último periodo debido al mejoramiento de las políticas de cobranza a los clientes de la empresa, siendo favorables para generar liquidez y disminuir los créditos otorgados.

5.2.3 ÍNDICES DE SOLVENCIA

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

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{RE. } \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total.}} = \%$$

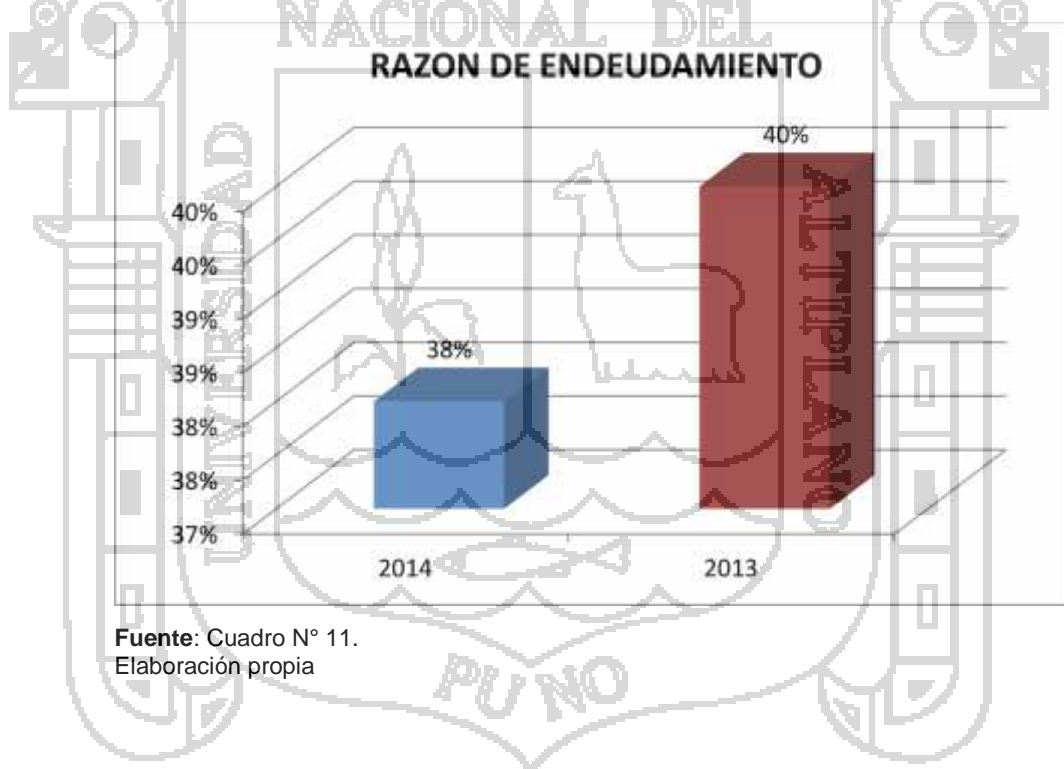
CUADRO N° 11

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

2014	2013
$\frac{1\ 333,613.22}{3\ 503,908.79} = 38\%$	$\frac{1\ 373,691.00}{3\ 430,013.00} = 40\%$

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

GRÁFICO N° 07



Fuente: Cuadro N° 11.
Elaboración propia

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

Según el cuadro N° 11 y gráfico N° 07, referente al endeudamiento, considerando que este ratio es un indicador del riesgo financiero de los capitales propios que tiene la empresa, se observa que en el periodo 2014 fue del 38% y 40% en el periodo 2013, lo que significa un mediano riesgo financiero, todo ello debido a que la empresa recurrió a créditos financieros de entidades bancarias para la renovación de las unidades vehiculares, los que irán disminuyendo conforme se cumpla con las amortizaciones establecidas.

RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO

$$\text{RCA.} \frac{\text{Deudas a largo plazo + Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto.}} = \text{S/}.$$

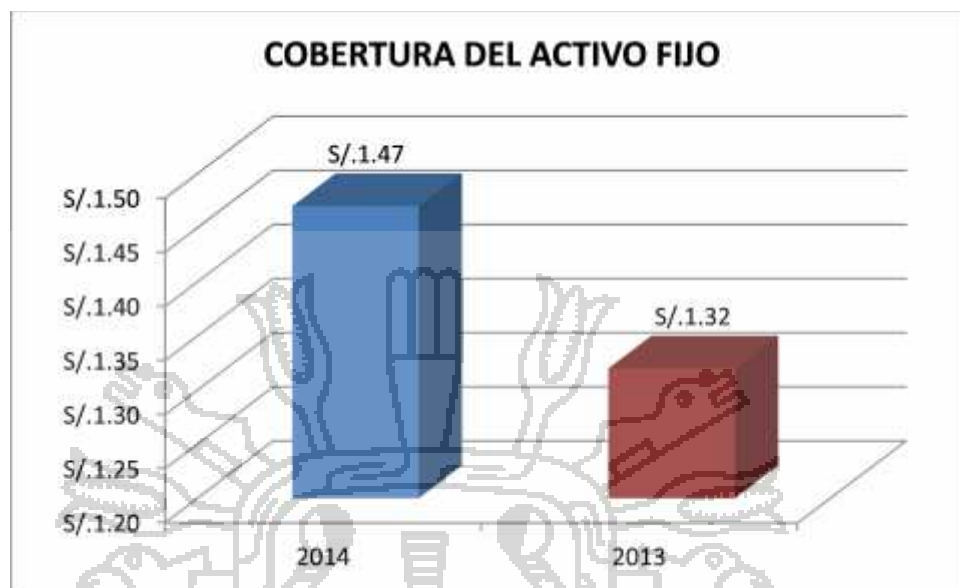
CUADRO N° 12

RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO

	2014	2013
	3 436,585.73	3 419,491.00
	----- = S/. 1.47	----- = S/. 1.32
	2 342,710.62	2 581,402.00

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

GRÁFICO N° 08



Fuente: Cuadro N° 12.
Elaboración propia

Según el cuadro N° 12 y gráfico N° 08, respecto a la cobertura del activo fijo de la empresa, se observa que en el periodo 2014 los activos fijos de la empresa están financiados por capitales permanentes a largo plazo en razón de S/. 1.47 y S/. 1.32 en el periodo 2013, resultado que nos muestra que la empresa ha incurrido a créditos financieros de entidades bancarias para la renovación de las unidades vehiculares.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL PROPIOS

Utilidad Neta

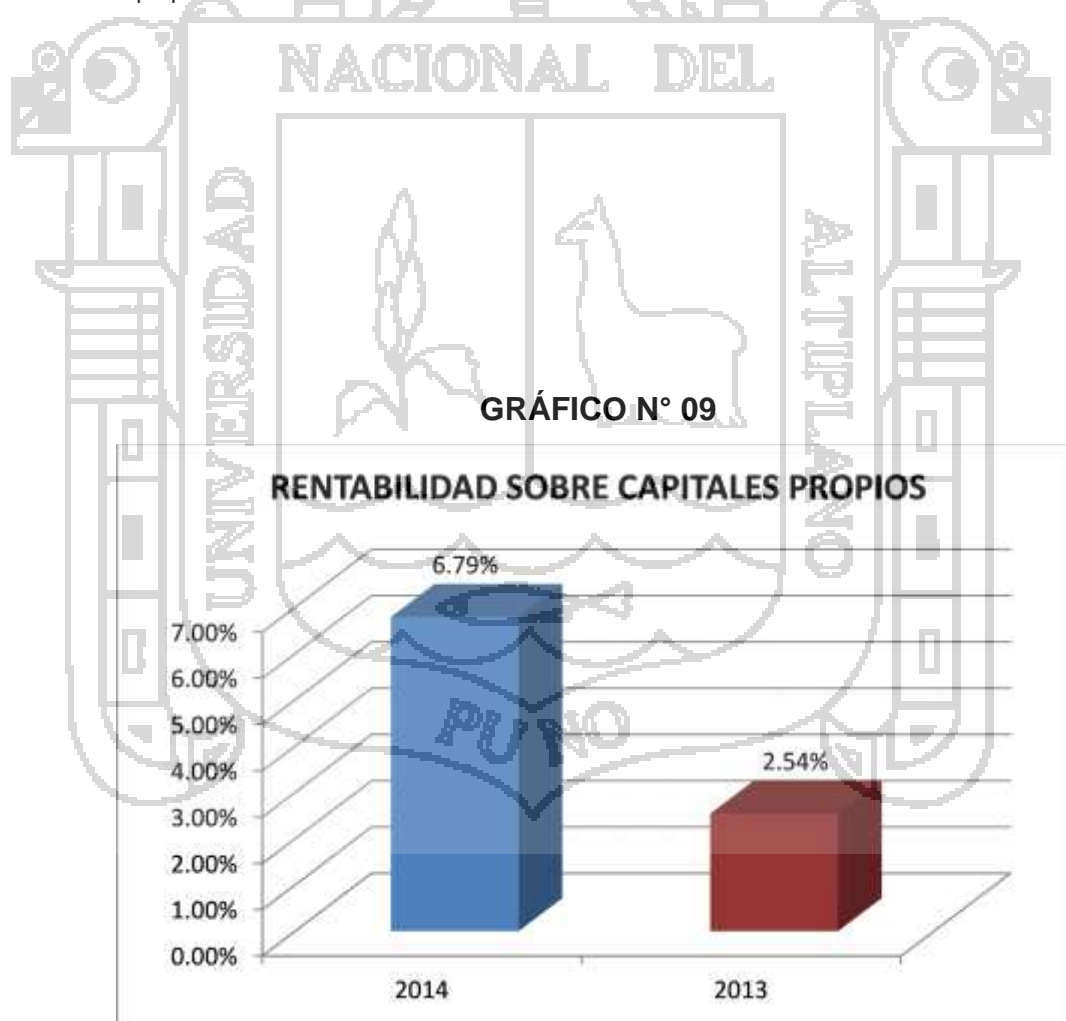
$$\text{RCP.} \frac{\text{-----}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

CUADRO N° 13

RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS

2014	2013
$\frac{147,343.35}{2\ 170,295.57} = 6.79\%$	$\frac{52,251.50}{2\ 056,322.00} = 2.54\%$

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia



Fuente: Cuadro N° 13.
Elaboración propia

La rentabilidad en términos generales permite conocer el grado de “ganancia” que derive del empleo de las inversiones, tanto propias como ajenas, en la gestión financiera de la empresa. Este ratio nos permite medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que han generado las inversiones de la empresa.

En el cuadro N° 13 y grafico N° 09, respecto a la rentabilidad sobre capitales propios; Este indicador muestra que por cada Nuevo sol invertido en el 2014 generó un rendimiento del 6.79% y 2.54% en el periodo 2013 sobre los capitales invertidos, evidenciándose un aumento progresivo en el último periodo, pero que son bajos para el desarrollo de la empresa.

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} = \%$$

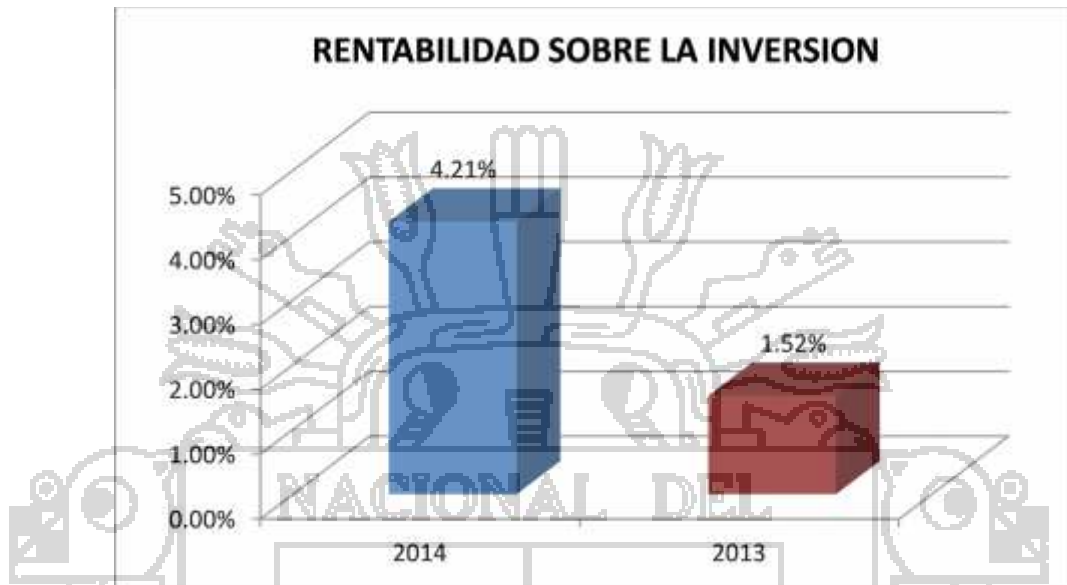
CUADRO N° 14

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

2014	2013
$\frac{147,343.35}{3\,503,908.79} = 4.21\%$	$\frac{52,251.50}{3\,430,013.00} = 1.52\%$

Fuente: Estados Financieros Expreso Internacional Tour Perú.
Elaboración propia

GRÁFICO N° 10



Fuente: Cuadro N° 14.
Elaboración propia

Mide el beneficio que obtenemos por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un periodo de tiempo. Suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito. En épocas de crisis, se convierte en fundamental que cada céntimo invertido en tecnología regrese, de ser posible acompañado de más.

Según el cuadro N° 14 y gráfico N° 10, respecto a la rentabilidad sobre la inversión, se muestra que de cada Nuevo sol invertido en el periodo 2014 en los activos se tuvo un rendimiento del 4.21% y en el periodo 2013 fue del 1.52% sobre la inversión, resultados muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán mejorarse en los siguientes ejercicios.

CUADRO N° 15
RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODOS		MEDICIÓN
	2014	2013	
Índices de Liquidez			
Razón de Liquidez general	12.08	80.65	S/.
Razón de Prueba Ácida	9.67	62.63	S/.
Índices de Gestión			
Rotación de Existencias	9	10	Veces
Rotación del Activo Total	1	1	Veces
Rotación de Cuentas por cobrar comerciales	13	6	Veces
Periodo promedio de cobranza	29	61	Días
Índices de Solvencia			
Razón de Endeudamiento	38	40	%
Razón de Cobertura del Activo Fijo	1.47	1.32	S/.
Índices de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre Capitales Propios	6.79	2.54	%
Rentabilidad sobre la Inversión	4.21	1.52	%

FUENTE: Cuadros del 05 al 14
Elaboración propia.

5.3 “Propuesta de alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014.”

A continuación se propone las alternativas que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Empresa “Expreso Internacional Tour Perú S.R.L.”, los cuales son:

1. Mejoramiento del Área Financiera de la Empresa

- Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma de decisiones oportunas de la empresa, tal es el caso del Efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, y las deudas a largo plazo contraídas con las entidades financieras y otros.
- Establecer criterios adecuados y planificados para la obtención de recursos externos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, a fin de no incrementar los créditos del sistema financiero.
- Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento.
- Realizar un control y seguimiento continuo de las actividades que presta la empresa, analizando sus perspectivas sobre su evolución futura, de acuerdo con la política económica-financiera de la empresa, para reducir los riesgos financieros.
- Optimización de los recursos financieros propios de la empresa a fin de tener control sobre ellos y generar recursos sobre la base de la inversión realizada.

2. Nuevas tendencias en la Gestión Empresarial:

- Gestión eficiente de la empresa a través de considerar una

mayor atención a los trabajadores tales como choferes de las unidades vehiculares, personal de atención al cliente y otros, valorando sus capacidades y habilidades (creatividad, innovación, experiencia, etc), mantenerlos, mejorarlos y fidelizarlos adecuadamente para encontrar ventajas competitivas sostenibles que puedan mejorar los resultados económicos y financieros.

- Establecer un marco de intervención empresarial con la finalidad de crear un clima organizacional positivo con condiciones de trabajo óptimos y aceptables en donde los trabajadores se sientan identificados y comprometidos con la empresa y de esa forma promover una participación activa con iniciativa y contribución con conocimientos y experiencias para el beneficio de la empresa.
- Fomentar una cultura organizativa abierta y receptiva, en la cual las opiniones, las observaciones y las sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para las mejoras de los procesos y de las actividades que se realizan dentro de la empresa, también adoptar estilos de dirección con carácter participativo que permita crear las condiciones necesarias para preservar la flexibilidad de los trabajadores y apoye el auto aprendizaje y la socialización dentro de la empresa, todo

ello posibilitará desarrollar ventajas competitivas que serán difíciles de imitar por otras empresas en el rubro de la prestación de servicios de transportes de pasajeros.

- Adoptar la nueva filosofía del mejoramiento continuo, disminuyendo los errores materiales y humanos, mala calidad de atención al usuario, y capacitación a los trabajadores (choferes y otros), a través de un entrenamiento continuo que permita garantizar una buena atención con calidad en el transporte de pasajeros.

5.3 Contrastación de las Hipótesis:

5.3.1 Contrastación de la Hipótesis Específica N° 01: “La evaluación a través del método horizontal y vertical de los Estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014”.

Según los cuadros del 01 al 04 del Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados se obtuvo lo siguiente; El total de los activos aumentó en S/. 73,895.79 y que representa el 2.15%. Referente al Pasivo, las principales variaciones se tiene en el rubro de Cuentas por pagar comerciales y las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11%; En el Patrimonio los resultados acumulados aumentaron en 20.50%; En el Estado de Resultados las

ventas netas disminuyeron en -12.18%, Sin embargo las utilidades brutas incrementaron en 44.23%; Con referencia al análisis vertical se obtuvo una mejora en la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación positiva del 181.99%; lo que es beneficioso para el crecimiento de la empresa.

Estos resultados nos indican la importancia del análisis de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones gerenciales; Por lo tanto, queda aceptada la hipótesis planteada.

5.3.2 Contratación de la Hipótesis Específica N° 02: “La evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los periodos 2013 – 2014”.

La liquidez general de la empresa es positiva y se tiene S/. 12.08 en el periodo 2014 y S/. 80.65 en el periodo para cubrir cada nuevo sol del pasivo corriente u obligaciones a corto plazo; La rotación de existencias es de 9 veces en el periodo 2014 y 10 veces en el periodo 2013 los cuales se mantienen constantes debido a que es una empresa que presta servicios de transportes; el Plazo promedio de cobranza en el periodo 2014 fue cada 29 días y 61 días en el periodo 2013 lo implica que hubo una mejora significativamente en el último periodo habiéndose mejorado las políticas de cobranzas;

La rentabilidad sobre la inversión fue de 4.21% en el periodo 2014 y 1.52% en el periodo 2013, resultados muy bajos a los esperados por la empresa los que deberán mejorarse en los siguientes ejercicios. Todos estos resultados del comportamiento de los ratios financieros nos muestran una incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la Administración de la empresa; Por lo tanto, queda aceptada la hipótesis planteada.

CONCLUSIONES

Las siguientes son las conclusiones a las cuales hemos arribado como fruto de nuestra investigación:

PRIMERA: Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principal variación se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento de S/. 212,764.42 que representa el 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución de S/. 221,093.46 que representa el -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; Referente al Pasivo, las principales variaciones se tiene en las Cuentas por pagar comerciales con un aumento de S/. 56,320.19; En el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 96,878.84 que representa el -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas

contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros.

SEGUNDA: En el Análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en -12.18% respecto al periodo anterior, sin embargo el costo de servicios se redujeron significativamente lo que generó un incremento de la utilidad bruta en 44.23%, se tuvo mayor control de los gastos administrativos, reduciéndose en -11.32%, lo que permitió mejorar la utilidad operativa en el último periodo en 111.93%, lo que se traducen también en una mejora significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación positiva que representa el 181.99% lo que es favorable para la empresa.

TERCERA: Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; el Plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranzas, pero la empresa es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, los que

deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a las gestión de la empresa.

RECOMENDACIONES

La empresa Expreso Internacional Tour Perú de la ciudad de Puno, deberá considerar las siguientes recomendaciones:

PRIMERA: Realizar evaluaciones y análisis periódicos de sus Estados financieros a través de los métodos horizontal, vertical y ratios que les permita conocer su verdadera situación económica y financiera y tomar decisiones acertadas en beneficio de la empresa.

SEGUNDA: Revisar y evaluar las políticas de la empresa relacionado a las ventas, buscando mejorar la atención al cliente usuario de los servicios de transporte de pasajeros, y mayor control en los gastos operativos los que permitirán mejorar la rentabilidad de la empresa.

TERCERA: La empresa deberá considerar las alternativas propuestas planteadas en el tercer objetivo del presente trabajo, lo que conllevará a mejorar la gestión y lograr las metas y objetivos previstos y que conlleven a mejorar la situación económica financiera de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA.

- Apaza, M. (2014). Formulación, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores.
- Araca, E. (2010). *Evaluación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. en los periodos 2007-2008, para conocer la situación financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Bunge, M. (1983). *La Investigación Científica*. Barcelona: Editorial Ariel.
- Caballero, A. (2004). Guías Metodológicas para los planes de Tesis. Lima: Editorial UGRAPH S.A.C.
- Castillo, A. (2011). *Situación Económica – Financiera y su incidencia en la Toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, Periodo 2008-2009*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Caceda, F. (2001). *Procedimientos Metodológicos y Analíticos para desarrollar Investigación Científica*. Puno: Editorial Universitaria UNA – Puno.
- Chata, E. (2010). Gestión Financiera, para la toma de decisiones en la Empresa de Transportes San Martín Perú S.R.L. Periodos 2007-2009; Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

- Del águila, J. (1986). *Técnicas de Investigación*. Lima: Editorial San Marcos.
- Escobedo, J. (2006). *Metodología de la investigación*. Puno: Primera Edición; Universidad Nacional del Altiplano.
- Flores, J. (2014). *Estados Financieros*. Lima: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.
- García, C. (1994). *Estadística y Probabilidad*. Lima: Universidad de Ingeniería.
- Gómez, M. (2014). "Metodología de la Investigación Científica", Editorial Córdoba, Argentina.
- Hernández, R. (2014). "Metodología de la Investigación" McGRAW - HILL / Interamericana Editores S.A. México.
- Huancollo, W. (2013). Análisis de la Situación Económica - Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Neyra, D. (2013). Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 - 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Tanaka Nakasone, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.

- Tamayo, Mario. (1998). *El Proceso de la Investigación Científica*. Mexico: Editorial Limusa.
- Tafur, R. (2012). "La Tesis Universitaria", Editorial Mantaro, Lima - Perú.
- Torres, C. (1997). *Metodología de la Investigación*. Lima: Editorial san Marcos 5ta edición.

