

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**“ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE
TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L., PERIODOS 2014 - 2015”**

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. VICTORIA NALDY PEDRAZA ALVAREZ

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PROMOCIÓN 2015

PUNO - PERÚ

2016

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

“ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE
TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L., PERIODOS 2014 - 2015”

TESIS

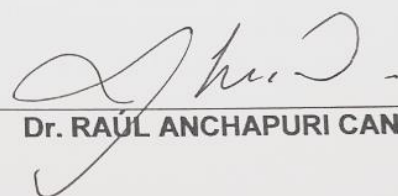
PRESENTADA POR:
VICTORIA NALDY PEDRAZA ALVAREZ

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 28 DE DICIEMBRE DEL 2016

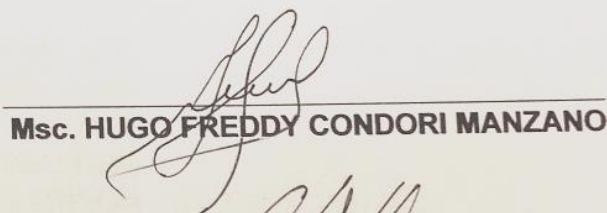
APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE



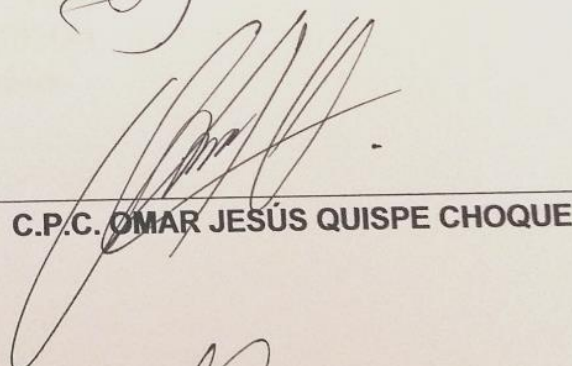
Dr. RAÚL ANCHAPURI CANAZA

PRIMER MIEMBRO



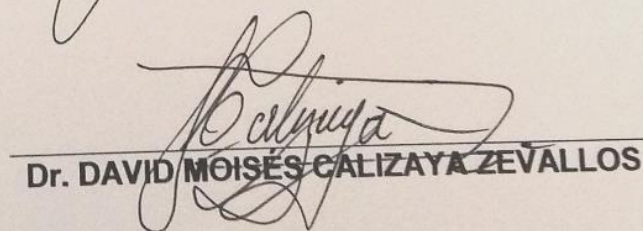
Msc. HUGO FREDDY CONDORI MANZANO

SEGUNDO MIEMBRO



C.P.C. OMAR JESÚS QUISPE CHOQUE

DIRECTOR DE TESIS



Dr. DAVID MOISÉS CALIZAYA ZEVALLOS

AREA: Finanzas Públicas y Privadas.
TEMA: Análisis Económico Financiero.

DEDICATORIA

Con profundo Amor y Admiración a mi adorada Madre Lillie Naldy Sofia, por su sustento incondicional en mi formación al inculcarme principios y valores sólidos y por su sacrificio y su esmero por educarme hizo posible de esta manera la culminación de mis estudios. y A mi Padre JESUS.

Con aprecio y respeto para: Mi Hermana Vianela, mis Tios Jhon, Edith, Franklin y a la memoria de mi tia Saida y mis queridos primos Joely Drussila.

A los hermanos que elegí, por brindarme su Amistad sincera, a mi mejor amigo y compañero Fernando Rudy; a mis amigas Diana Jessica Paola y Seylyn; y a TODOS MIS AMIGOS Porque siempre su amistad perdure.

MI SINCERO AGRADECIMIENTO

* A la Universidad Nacional del Altiplano, sobre todo a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, Escuela Profesional de Ciencias Contables por haberme permitido ser profesional.

*A los Docentes de la Carrera Profesional de Ciencias Contables que me brindaron con gran sapiencia y ahínco sus enseñanzas y sinceros consejos.

*Al C.P.C. ALCIDES ALVARO ORTEGA y a la C.P.C. IRENE MANZANARES CHAVEZ, agradezco su voluntad de impartirme sus conocimientos, también agradecer infinitamente a DIOS por haberme permitido conocer a todas estas maravillosas personas,

*En general, agradecer a todas y cada una de las personas que han hecho posible la realización de esta tesis, con sus altos y bajos, y que no necesito nombrar porque tanto ellos(as) como yo sabemos que desde los más profundo de mi corazón les agradezco el haberme brindado todo el apoyo, colaboración, ánimo y sobre todo cariño y amistad

ÍNDICE

RESUMEN	X
ABSTRACT.....	XII
INTRODUCCIÓN.....	XIV

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	4
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	9

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO.....	10
2.1.1. EMPRESA DE TRANSPORTES.....	10
2.1.2. GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA	11
2.1.3. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA.....	15
2.1.4. ESTADOS FINANCIEROS	16
2.1.5. TOMA DE DECISIONES GERENCIALES.....	32
2.2. MARCO CONCEPTUAL.....	36
2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	46
2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	47

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	48
3.2. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.....	48
3.3. TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	50
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA	50
3.5. FUENTES DE INFORMACIÓN	50
3.6. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.....	51
3.7. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN	51
3.8. PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN	51

CAPÍTULO IV
CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

4.1. ÁMBITO DE ESTUDIO	52
4.2. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA.....	54

CAPÍTULO V
EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO	57
5.1.1. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	57
5.1.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.....	68
5.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO	72
5.2.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ	73
5.2.2. INDICADORES DE GESTIÓN.....	78
5.2.3. INDICADORES DE SOLVENCIA.....	84
5.2.4. INDICADORES DE RENTABILIDAD	88
5.3. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO	94
5.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	104
CONCLUSIONES.....	106
RECOMENDACIONES.....	108
BIBLIOGRAFÍA.....	110
ANEXOS	113

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO Nº 01	
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	58
CUADRO Nº 02	
PARTE CORRIENTE OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	60
CUADRO Nº 03	
PARTE NO CORRIENTE OBLIGACIONES FINANCIERAS	61
CUADRO Nº 04	
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	64
CUADRO Nº 05	
PARTE CORRIENTE OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	66
CUADRO Nº 06	
PARTE NO CORRIENTE OBLIGACIONES FINANCIERAS	67
CUADRO Nº 07	
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.....	68
CUADRO Nº 08	
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.....	70
CUADRO Nº 09	
LIQUIDEZ GENERAL	73
CUADRO Nº 10	
PRUEBA ÁCIDA	75
CUADRO Nº 11	
CAPITAL DE TRABAJO	76
CUADRO Nº 12	
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	78
CUADRO Nº 13	
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	80
CUADRO Nº 14	
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.....	81
CUADRO Nº 15	
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA.....	82
CUADRO Nº 16	
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	84
CUADRO Nº 17	
RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO.....	86
CUADRO Nº 18	
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	88
CUADRO Nº 19	
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	90
CUADRO Nº 20	
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN.....	91

CUADRO N° 21	
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS	93

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO N° 01	
LIQUIDEZ GENERAL	74
GRÁFICO N° 02	
PRUEBA ÁCIDA	75
GRÁFICO N° 03	
CAPITAL DE TRABAJO	77
GRÁFICO N° 04	
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	81
GRÁFICO N° 05	
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	80
GRÁFICO N° 06	
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	81
GRÁFICO N° 07	
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	83
GRÁFICO N° 08	
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	85
GRÁFICO N° 09	
RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO	86
GRÁFICO N° 10	
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	89
GRÁFICO N° 11	
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	90
GRÁFICO N° 12	
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN	92
GRÁFICO N° 13	
MANDO INTEGRAL	96
GRÁFICO N° 14	
RELACION DE CAUSA Y EFECTO PROPUESTO PARA LA EMPRESA	100

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

ILUSTRACIÓN Nº 01
UBICACIÓN DEL ÁMBITO DE ESTUDIO..... 54

ILUSTRACIÓN Nº 02
UBICACIÓN DE TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L..... 55



RESUMEN

En la investigación titulado “**ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L., PERIODOS 2014 - 2015**”. Se ejecutó en la ciudad de Puno, considerando la población de estudio a la empresa antes mencionada; Es preciso indicar que el análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con el propósito de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa. Por medio de la presente investigación analizamos la información que suministran sus estados financieros para tomar decisiones oportunas y eficientes. En el objeto de la investigación se analizó e interpretó la situación económica y financiera e incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa mencionada, La metodología aplicada para su desarrollo estuvo enmarcado a los métodos descriptivo y deductivo; los que nos permiten establecer nuestras conclusiones de la investigación en términos generales ,concluimos: Según el Análisis del Estado de Situación Financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de Existencias Netas con un aumento de 70.93%; sin embargo, en el rubro de otras cuentas por cobrar comerciales neto podemos mostrar una disminución de - 40.20% lo que refleja las políticas adecuadas para la cobranza a clientes. Referente al Pasivo, las principales variaciones están en Obligaciones Financieras a corto plazo se tiene un aumento de S/ 17,934.94 y en el pasivo no corriente mostramos que las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 14,372.31 que viene representando un 65.47% que traduce que se viene amortizando las deudas con entidades financieras, debiendo evitarse un sobreendeudamiento y

tener bajo control los riesgos financieros que implicarían. En el Análisis de Resultados se mostramos que las ventas aumentaron en 4.18% respecto al anterior periodo, sin embargo el costo de servicios se redujeron, lo que generó un incremento en la utilidad bruta en 66.75%, lo que conlleva a la utilidad operativa en el último periodo en 139.90%, lo que también conlleva a una mejora de la utilidad neta del ejercicio mostrando una variación positiva de 7.89%. 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; en el plazo promedio de cobranza es razonable en su último periodo lo que implica que hubo una mejora en este aspecto, además la empresa entorno a la rentabilidad sobre la inversión fueron aumentando respecto al último periodo. Las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones gerenciales en periodos futuros.

Palabras Claves: Estados financieros, análisis económico, decisiones gerenciales y ratios financieros.

ABSTRACT

In the research entitled "FINANCIAL ECONOMIC ANALYSIS AND ITS INCIDENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS OF THE TRANSPORTATION COMPANY ISABEL S. E.I.R.L., PERIODS 2014 - 2015". It was executed in the city of Puno, considering the study population to the company mentioned above; It should be noted that the analysis of the financial statements involves the application of mathematical techniques and operations with the purpose of obtaining measures, relationships and variations in order to evaluate the financial and operational performance of the company. Through this research we analyze the information provided by our financial statements to make timely and efficient decisions. In the object of the investigation the economic and financial situation and incidence in the management decision making of the mentioned company was analyzed and interpreted. The applied methodology for its development was framed to the descriptive and deductive methods; Which allow us to establish our conclusions of the investigation in general terms, we conclude: According to the Analysis of the Statement of Financial Position, in current assets, the main variation is shown in the Net Stock category with an increase of 70.93%; However, we can show a reduction of -40.20% in other commercial accounts receivable, which reflects the adequate policies for the collection of customers. Regarding the Liabilities, the main variations are in Short-term Financial Obligations we have an increase of S / 17,934.94 and in non-current liabilities we show that long-term debt decreased by S / 14,372.31 which represents a 65.47% that translates that the debts are being repaid with financial institutions, avoiding an over-indebtedness and having under control the financial risks that would imply. In the Analysis of Results we show that sales increased

by 4.18% over the previous period, however, the cost of services decreased, which led to an increase in gross profit of 66.75%, which leads to operating income in the period. Last period by 139.90%, which also leads to an improvement in net income for the year, showing a positive variation of 7.89%. Regarding the financial ratios, the overall liquidity of the company is positive, which means that the company has Financial capacity to meet current obligations; In the average term of collection is reasonable in its last period which implies that there was an improvement in this aspect, in addition the company regarding the return on investment were increasing with respect to the last period. Proposals to achieve higher levels of efficiency and effectiveness are implicit in the evaluation carried out and the company must take these proposals into account so that it can improve its management decisions in future periods.

Keywords: Financial statements, economic analysis, management decisions and financial ratios.

INTRODUCCIÓN

Los Estados financieros desempeñan un rol importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que nos permiten establecer relaciones o medidas financieras y económicas, bajo este precepto, decimos que la Contabilidad, rompe el esquema de ofrecer información mediante la teneduría de libros; sino que también comprenderá un amplio campo al que el profesional contable alcanza, por ello el análisis y su interpretación de información financiera ,información estructurada mediante estados financieros, siendo este el soporte del sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las empresas.

El análisis económico y financiero engloba técnicas y operaciones matemáticas con el objeto de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa. A través de ésta investigación se analizó la información que suministran sus Estados Financieros de los periodos establecidos, así como se determinó cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, que coadyuden a tomar decisiones oportunas y eficientes por parte de la gestión de la empresa.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Analizar la situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. Y con el propósito de desarrollar

la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

Capítulo I: Se consideró la problemática de la investigación, así mismo se planteó los problemas principales y secundarios; donde se desarrollaron los antecedentes de la investigación además se indicaron los objetivos de la investigación, para luego exponer los motivos que justificaron la realización de este estudio y su importancia.

Capítulo II: Marco Teórico, en la que se han consignado los antecedentes, principios y teorías que respaldan el tema de la presente investigación; asimismo el Marco conceptual que abarca los términos y definiciones que comprende el glosario de análisis financiero-económico, ratios o indicadores; e Hipótesis de la investigación.

Capítulo III: Se apreció la Metodología de la Investigación aplicado al trabajo tales como los métodos y las técnicas para el procesamiento de datos, asimismo se consignó la población y muestra.

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

Capítulo V: Se presentaron la 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

En la ciudad de Puno el Turismo está en todo su esplendor, es por ello que se han creado empresas de transporte. El servicio de transporte es considerado como parte de la cadena de distribución encargada del traslado de turistas a los lugares atractivos de la región a través de un intermediario como las agencias de viajes por un precio o flete relacionadas con el comercio, constituyendo además un centro de cambio e intermediación, sirviendo de nexo a toda la región.

El problema planteado hace referencia al análisis de los estados financieros requiere la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con el propósito de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa de transportes Isabel S. E.I.R.L. de la ciudad de Puno, por medio de esta investigación se analizó la

información que reflejan sus Estados financieros, también se conoció cuáles fueron las causas y los efectos de la gestión que originaron la situación actual 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 realizó bajo la consideración que la empresa en mención continuará en sus actividades de prestación de transporte de pasajeros con la finalidad 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 lo tanto se considera necesario desarrollar este trabajo, centralizado en la necesidad de concientizar a la gerencia sobre la importancia del análisis de la situación economía y financiera de la empresa para una adecuada toma de decisiones gerenciales y poder proponer un plan para mejorar este aspecto.

1.1.1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

El presente trabajo de investigación, partió de las siguientes interrogantes:

❖ PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera el análisis de la situación económica financiera influye en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015?

❖ PROBLEMAS ESPECÍFICOS

Problema Específico (1)

¿De qué manera el análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015?

Problema Específico (2)

¿Cómo incide la evaluación de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015?

Problema Específico (3)

¿De qué manera se puede proponer un plan económico financiero que permita mejorar la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015?

1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1 Castillo, A. (2011) En su Investigación titulada: ***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.

1.2.2. Solorzano, L. (2011) en su Investigación titulada: **Análisis de la Situación financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R.Ltda. De la ciudad de Puno Años 2008-2009.** Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

La empresa de servicios turísticos Edgar Adventures S.R.Ltda. Los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera de liquidez en cuanto a la liquidez general y así como del índice de liquidez absoluta.

Respecto a la empresa de servicios turísticos al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera según los balances obtenidos y los análisis efectuados en una situación crítica como consecuencia de los resultados negativos en ambos periodos.

La empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta situaciones económicas desfavorables, obteniendo pérdidas, debido al elevado costo de servicios y gastos operativos.

De igual manera, la empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, ha obtenido un capital de trabajo positivo en ambos periodos, favoreciendo estos resultados para seguir operando y superar los problemas económicos y financieros.

1.2.3 Araca, E. (2010) en su Investigación titulada: *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. Concluye:

En términos generales la Empresa San Gabán S.A., según el análisis efectuado del Balance general y el Estado de ganancias y Pérdidas, nos muestra su situación financiera como sigue:

- La gestión económica de la empresa, ha dado como resultado una utilidad neta de S/. 5 524,634.00 para el periodo 2008 que en comparación al año 2007 (S/. 21 409,316.00) se refleja una amplia disminución de S/. 15 884, 682.00 (-74.20%), este resultado se da básicamente por la variación cambiaria desfavorable para San Gabán, tanto del Yen Japonés como del Dólar americano aplicado a la deuda con el *Japan Bank for International Cooperati6n* (JBIC), lo que genera una incertidumbre en los flujos de Servicio de deuda y en los saldos de la deuda, que afectan el flujo de Servicios de deuda y en los saldos de la deuda, que afectan el Flujo de caja y el Estado de resultados.

En términos generales el Índice de Liquidez se ha mantenido respecto al periodo anterior, es por ello que San Gabán S.A. cuenta con los recursos suficientes para cubrir con sus compromisos con terceros.

Según los coeficientes obtenidos de la Empresa San Gabán S.A. ha disminuido sus índices de Liquidez respecto al periodo 2007 y así se cierra el Activo corriente en 1.73 veces, el Pasivo de corto plazo.

Dicha contracción es explicada por la mayor variación del Pasivo corriente (37.79%) en relación con la variación del Activo Corriente (34.66%)

La rotación de existencias ha mejorado, ya que los inventarios son utilizados cada 83 días en el 2008, y para el año 2007 van cada 62 días, lo que demuestra un incremento en la rotación, ya que a mayor rotación mayor movilidad de capital invertido en inventarios.

1.2.4 Sánchez, L. (2005). en su Investigación titulada: *Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. para la toma de decisiones, periodos 2001-2003.* Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: En la Empresa. no se ha implementado la aplicación de análisis económico para medir la generación de efectivo o la disminución de la misma. En el análisis que se ha realizado nos muestra que se debe implementar una política de cobros para que de esta manera no llegue a afectar a los Estados Financieros y que estos no demuestren la falta de rentabilidad así mismo que no se recurra al financiamiento como el caso del año 2002 que aun así fue el año que más tuvo deficiencias según los índices.

En cuanto al análisis financiero que se ha realizado este también tiene una repercusión en la Toma de decisiones que se realiza en la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias en Gestión y Rentabilidad.

- En cuanto a la Gestión se tiene que no existe una buena política de cobranza; en cuanto a la razón de costo de servicios se tiene que del total de ventas realizadas más del 80% en los tres años de análisis son absorbidos por este costo afectando también de esta manera a la gestión de la empresa Electro Puno S.A.A.
- En lo que se refiere a la rentabilidad no se tiene buen resultado en el Patrimonio esto también es consecuencia de la falta de políticas de cobro y altos costos y gastos operativos de la Empresa; en cuanto a la rentabilidad de Las ventas netas son negativas a causa de las Perdidas obtenidas según el estado de Ganancias Y Pérdidas.

La Empresa al realizar Análisis económico y financiero sirven para tener una incidencia positiva en la Toma de Decisiones de la Empresa.

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1.1. OBJETIVO GENERAL

Analizar la situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 - 2015.

1.1.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Objetivo Específico (1)

Analizar su situación financiera por medio del método horizontal y vertical a los estados financieros de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 - 2015.

Objetivo Específico (2)

Evaluar la situación económica a través de indicadores a los estados financieros de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 - 2015.

Objetivo Específico (3)

Proponer alternativas que permitan mejorar la rentabilidad económica y financiera a través de políticas adecuadas en la toma de decisiones gerenciales.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO

En el presente trabajo de investigación relacionamos dos variables fundamentales, los cuales son: Situación Económica y Financiera y Toma de Decisiones Gerenciales, por lo que muchas son las definiciones que tratan de explicar en qué consiste estos dos términos, no obstante se han considerado las que mejor se adecuó a nuestro propósito de desarrollar el trabajo de investigación.

2.1.1. 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 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 de 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.

- a) Transporte por carretera se encuentran comprendidos el transporte de carga y de personal, como servicio de transporte urbano e interprovincial, nacional e internacional.
- b) Transporte ferroviario.
- c) Transporte aéreo.
- d) Transporte marítimo.
- e) Transporte lacustre.
- f) Entre otros,

2.1.2. GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

Para Arana, D. (2012). La Gestión Económico-Financiera es un conjunto de procesos, seguimientos dirigidos u orientados a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos y financieros (económico-financiero), al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente para la entidad.

Por tanto, la Gestión Económico-Financiera se integra por tres ámbitos de gestión:

- **Planificación:** la planificación en cualquiera de los ámbitos de gestión es fundamental, permitiendo en el ámbito económico-financiero: Definir un marco de referencia de la

gestión económica, Anticiparse a necesidades financieras futuras, Posterior análisis de desviaciones, Argumento para la interlocución con entidades de crédito.

- **Organización de la información económico-financiera:**

los documentos con efectos económicos han de estar debidamente ordenados y registrados en la contabilidad, puesto que la técnica contable nos permite la generación de los estados contables reflejo de nuestra evolución y situación actual económico-financiera. Estos estados contables son la base para un adecuado seguimiento de la situación económico-financiera de la empresa.

- **Evaluación, control y seguimiento:** una empresa debe tener un seguimiento y evaluación de los resultados para de esta forma poder adoptar medidas dirigidas a corregir las desviaciones identificadas respecto de la planificación.

La gestión económico-financiera de una empresa es una herramienta más para la consecución de los objetivos de la misma.

El área económico-financiera de una empresa **centra sus decisiones en tres ámbitos:**

- **Decisiones de financiación:** se deben seleccionar las fuentes de financiación que mejor se adapten a las necesidades en cuantía y plazo.

- **Decisiones de inversión:** se debe decidir qué proyectos de inversión se desarrollan. Esta decisión Habra de contemplar criterios económico-financieros.
- **Decisión de destino de los resultados:** se debe decidir si los resultados se destinan a la autofinanciación a la retribución de los socios/accionistas.

Los principios que han de seguirse en la Gestión Económico-Financiera de una empresa son:

- **Eficacia:** conseguir los mayores resultados posibles sin considerar los recursos empleados.
- **Eficiencia:** conseguir los mayores resultados posibles al menor coste posible.
- **Economía:** hacer las cosas al menor coste posible, lo que implica que los recursos se dispongan en el momento adecuado con el menor coste posible, en la cantidad adecuada y con la calidad requerida.

2.1.2.1. GESTIÓN ECONÓMICA

Tanaka, G. (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.

2.1.2.2. GESTIÓN FINANCIERA

Para el portal de la Fundación Romero, F. (2002). La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

Fainstein, H. (2006). Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

Tanaka, G. (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 óptimas 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.

2.1.3. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

2.1.3.1. SITUACIÓN FINANCIERA

Ordoñez, M. (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.

2.1.3.2. 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 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.

2.1.4. 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.

Según la NIC 1, que recién ha sido oficializada mediante Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 044-2010-EF/94 publicada el 28 de agosto 2010 (2), determinándose que rige a partir del 1 de enero de 2011, los estados financieros básicos son:

- a) Estado de situación financiera
- b) Estado del resultado integral
- c) Estado de cambios en el patrimonio
- d) Estados 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.

2.1.4.1. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Amez, M. (2002). Análisis: es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

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

Arana, D. (2012). 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.

2.1.4.2. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para Arana, D. (2012). El primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes:

- a) Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- b) Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la

planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización

- c) Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- d) Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- e) Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- f) Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.
- g) Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

2.1.4.3. MÉTODOS PARA ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

A. MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL

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

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

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

La comparación podrá efectuarse inter-empresas, como acabamos de señalar o también intra-empresa, 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 cédulas 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.

2.1.4.4. RATIOS FINANCIEROS

Para Arana, D. (2012). Los Ratios financieros (también llamados razones financieras o indicadores financieros), son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

Amez, M. (2002). 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. INDICADORES 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**

Según el CENEC, I. C. (2010). Este indicador muestra cuántos Nuevos Soles dispone la empresa en el corto plazo (efectivo o realizable) por cada Nuevo Sol que tiene comprometido en deudas y obligaciones que vencen en el corto plazo.

$$R. C. = \frac{\text{ACTIVOCORRIENTE}}{\text{PASIVOCORRIENTE}} = S/.$$

- **Prueba ácida**

Según el CENEC, I. C. (2010). Este indicador es un ratio más exigente que la razón corriente, ya que no se consideran las existencias en el numerador. El valor aconsejable está alrededor de 1. La definición operativa del indicador es:

$$P. A. = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = S/.$$

- **Capital de trabajo**

Según el CENEC, I. C. (2010). Indica la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda.

$$C. T. = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = S/.$$

B. INDICADORES 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**

Según el CENEC, I. C. (2010). Es la cantidad de veces que el inventario debe ser reemplazado durante un determinado período de tiempo, generalmente un año. Uno de los indicadores más comúnmente utilizados en la gestión de inventarios, ya que refleja la eficacia general de la cadena de suministro, desde el proveedor hasta el cliente.

$$\text{ROTACION DE EXISTENCIAS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS}} = \text{Veces}$$

- **Rotación del Activo Total**

Según el CENEC, I. C. (2010). Nos permite medir la eficiencia relativa de utilización de los activos en la generación de ingresos. Comparado con el promedio del sector, indica si la empresa está vendiendo por encima de sus posibilidades o, al contrario, si poseemos más activos de los que serían adecuados para nuestro volumen de ventas.

La rotación de activos mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o, visto de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. De aquí que sea una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). La definición operativa del indicador es:

$$\text{ROTACION DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \text{Veces}$$

- **Rotación de cuentas por cobrar comerciales**

Según el CENEC, I. C. (2010). 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

$$\text{ROTACION DE CCC} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR COM.}} = \text{Veces}$$

- **Plazo promedio de cobranza**

Según el CENEC, I. C. (2010). Determina el número de días que en promedio demora la empresa para cobrar un crédito.

$$\text{PLAZO PROMEDIO} = \frac{\text{CTAS POR COBRAR COM} \times 360}{\text{VENTAS}} = \text{días}$$

C. INDICADORES 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**

Según el CENEC, I. C. (2010). Cuando 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 mayor solvencia financiera.

$$\text{COBERTURA DEL ACT. FIJO.} = \frac{\text{DEUDA LP} + \text{PATRIM}}{\text{ACTIVO NETO}} = \%$$

D. INDICADORES 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.

- **Margen de utilidad operativa.**

Según el CENEC, I. C. (2010). Mide si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus costos de financiamiento. La definición operativa del indicador es:

$$\text{MUO.} = \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

- **Rentabilidad Sobre Capitales Propios**

Según el CENEC, I. C. (2010). Muestra el beneficio neto generado en relación con la inversión que han efectuado los propietarios de la empresa. La definición operativa del indicador es:

$$ROE = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}} = \%$$

- **Rentabilidad sobre la inversión**

Según el CENEC, I. C. (2010) Mide el beneficio que obtenemos por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un período 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, a ser posible, acompañado de más. La definición operativa del indicador es:

$$\text{RENT. SOBRE LOS ACT.} = \frac{\text{U. NETA} + \text{INT} * (1 - t)}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

2.1.5. TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

2.1.5.1. TOMA DE DECISIONES

Koontz, H. (2006). El proceso de toma de decisiones es uno de los rangos más significativos para caracterizar una organización, porque en él se resume su cultura y sus paradigmas administrativos.

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 partes 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. Responsabilidad de la toma de decisión. ¿Quién decide? La toma de decisiones es responsabilidad o implica a veces a otras personas o

profesionales a otras estructuras o equipos de trabajo, pero siempre deberá estar claro quién va decidir.

2.1.5.2. DECISIONES GERENCIALES

Para Grant, R. (1991). Las necesidades de información requeridas dentro de la organización varían de acuerdo al nivel dentro de la estructura organizacional. Las decisiones de los altos ejecutivos o directores generales son menos estructuradas en el sentido que no existen situaciones repetitivas y por ende no pueden aplicarse recetas únicas de solución; por el contrario, deben establecerse criterios de evaluación y puntos de vistas para cada situación donde muchos de los datos son inexactos y deben provenir de fuentes externas y subjetivas en entornos con riesgos e incertidumbre. Debido a que es imposible determinar y controlar todas las variables o factores que inciden en una situación, es que se busca a través de modelos representar la realidad para su análisis en él se espera que las decisiones tomadas sean decisiones satisfactorias y no óptimas dentro del contexto de racionalidad de quiénes deben tomar decisiones (Racionalidad acotada). Las decisiones que los ejecutivos efectúen se desplegarán en todos los niveles de la organización traducidas en objetivos y acciones más específicas y concretas en cada nivel hacia los niveles más bajos. La información requerida en todas estas decisiones representan el punto de partida para llevar a

cabo acciones que finalmente afectarán el desempeño de la organización.

2.1.5.3. ETAPAS EN LA TOMA DE DECISIONES

- **Identificación y diagnóstico del problema:**

Reconocemos en la fase inicial el problema que deseamos solucionar, teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto podremos desarrollar las medidas correctivas.

- **Generación de soluciones alternativas:** La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres

- **Evaluación de alternativas:** La tercera etapa implica la determinación del valor o la adecuación de las alternativas que se generan. ¿Cuál solución será lo mejor?

- **Selección de la mejor alternativa:** Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes. Estos son maximizar, satisfacer y optimizar.

- **Implementación de la decisión:** El proceso no finaliza cuando la decisión se toma; esta debe ser implementada. Bien puede ser que quienes participen en la elección de una decisión sean quienes procedan a implementarla,

como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas.

- **Evaluación de la decisión:** Evaluar la decisión, forma parte de la etapa final de este proceso. Se recopila toda la información que nos indique la forma como funciona una decisión, es decir, es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa.



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.

Activo corriente

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.

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.

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.

Cliente

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

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.

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 (cuasi dinero 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, 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.

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".

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).

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.

Personal clave de la Administración

Aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la empresa, ya sean directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Directorio u órgano de gobierno equivalente de la empresa

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.

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

Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 - 2015.

2.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

Hipótesis Específica (1)

La evaluación a través del método análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 - 2015.

Hipótesis Específica (2)

La apropiada evaluación del comportamiento de los indicadores financieros permite una adecuada toma de decisiones gerenciales de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 y 2015.

2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

2.4.1. De la Hipótesis general

a) Variable Independiente

Situación económica y financiera.

b) Variable Dependiente

Toma de decisiones gerenciales.

2.4.2 De las Hipótesis específicas

Específico (1)

a) Variable Independiente

Método horizontal y vertical.

b) Variable Dependiente

Toma de decisiones gerenciales.

Específico (2)

a) Variable Independiente

Indicadores financieros.

b) Variable Dependiente

Toma de decisiones gerenciales.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

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

3.2. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

:

3.2.1. MÉTODO DESCRIPTIVO

El método descriptivo es el método donde se aplica, discute, analiza los datos, coeficientes, como el desgajado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que dará un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontrar la diferencia del valor la información en un

momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado.

En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L.

3.2.2. MÉTODO ANALÍTICO

Este método nos permitió descomponer un todo en sus partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos para encontrar la verdad.

Además este método nos permitió analizar la normatividad documentaria de cada componente de la muestra. Mediante este método se buscó los componentes lógicos (Los Ratios Financieros) y se extrajeron las conclusiones a cerca del comportamiento general del todo (Empresa) y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

3.2.3. MÉTODO DEDUCTIVO

Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica.

Se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para después analizar y evaluar su aplicación concreta de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.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

3.1.1. Población.- La población del trabajo de investigación estuvo dada por la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. de la Ciudad de Puno, el cual servirá como unidad de análisis.

3.1.2. Muestra.- La muestra considerada para el trabajo de investigación fueron los Estados Financieros de la empresa "Transportes Isabel S. E.I.R.L. correspondiente a los periodos 2014-2015

3.5. FUENTES DE INFORMACIÓN

La investigación se desarrolló con datos documentarios extraídos de los Estados Financieros de los periodos 2014 y 2015 de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

3.6. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

- **Observación.**- Se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria y visita a la E.T. Isabel S. E.I.R.L.
- **Documental.**- La información documental consiste en una selección y análisis de los documentos que contiene datos importantes relacionados con la empresa o con los procedimientos que realiza. Las fuentes principales para la obtención de información para el presente trabajo, serán los documentos que a continuación se detallan:

- Estado de Situación Financiera de la empresa correspondiente a los periodos 2014 y 2015. Y Estado de Resultado Integral correspondiente a los periodos 2014 y 2015.

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 datos en la misma sede de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

3.8. PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Para el análisis de la información, se utilizó la Estadística descriptiva, ya que los datos recopilados serán tabulados y presentados en cuadros estadísticos, descritos y analizados cada uno de ellos para una mejor comprensión.

CAPÍTULO IV

CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

4.1. ÁMBITO DE ESTUDIO

El departamento de Puno se encuentra ubicado en la zona sur oriental del Perú tiene una extensión territorial de 72, 012,27 km²; y se halla situado a orillas del Lago Navegable más alto del mundo, con una altitud de Puno 3,827 msnm. Presenta una topografía accidentada con la mayoría de sus ciudades ubicadas en zonas altas de la sierra. Limita por el norte con Madre de Dios, por el sur con Tacna, por el este con Bolivia y por el oeste con Cusco, Arequipa y Moquegua.

La provincia de Puno, limita por el Norte con el distrito de Paucarcolla, por el Oeste con el distrito de Tiquillaca, por el Sur con el distrito de Chucuito y por el Oeste con el Lago Titicaca. Puno fue sede de la cultura Tiahuanaco (800 a 1200 d.c.) máxima expresión del pueblo Aymara, que se desarrolló entre lo que hoy es Perú y Bolivia; los incas se impusieron en el territorio en el siglo XV y los españoles dejaron un importante legado colonial en toda la zona, atraídos por la actividad minera que se desarrolló en el lugar.

Puno se ubica al sureste del Perú, en la meseta del Collao. En este departamento se ubica el lago más alto del mundo: El Titicaca. Cuenta con unidades geográficas como los andes, que representa aproximadamente el 70% de la superficie departamental y está conformada por el altiplano, ladera, áreas intermedias y la cordillera. La selva, que representa el 25% de su territorio, es poco habitada y esta escasamente integrada a la economía departamental. El clima de la región es frío y seco, con una estación lluviosa de 4 meses. En la selva el clima templado cálido. Los recursos hídricos están constituidos por el Lago Titicaca, 50 lagunas y más de 300 ríos. Existe además un importante potencial de aguas subterráneas.

Vías de acceso

Terrestre: la ruta más recomendable es Lima - Arequipa - Puno (1,335 km.) con una duración de 24 horas aprox. En auto.

Aérea: Existen vuelos diarios de Lima a Juliaca (1.45 horas aprox.) y Arequipa (0.45 horas aprox.)

Ferroviaria: Desde Arequipa hay salidas hacia Puno (258 km y 8 horas aprox.) pasando por Crucero Alto (4,490 msnm).

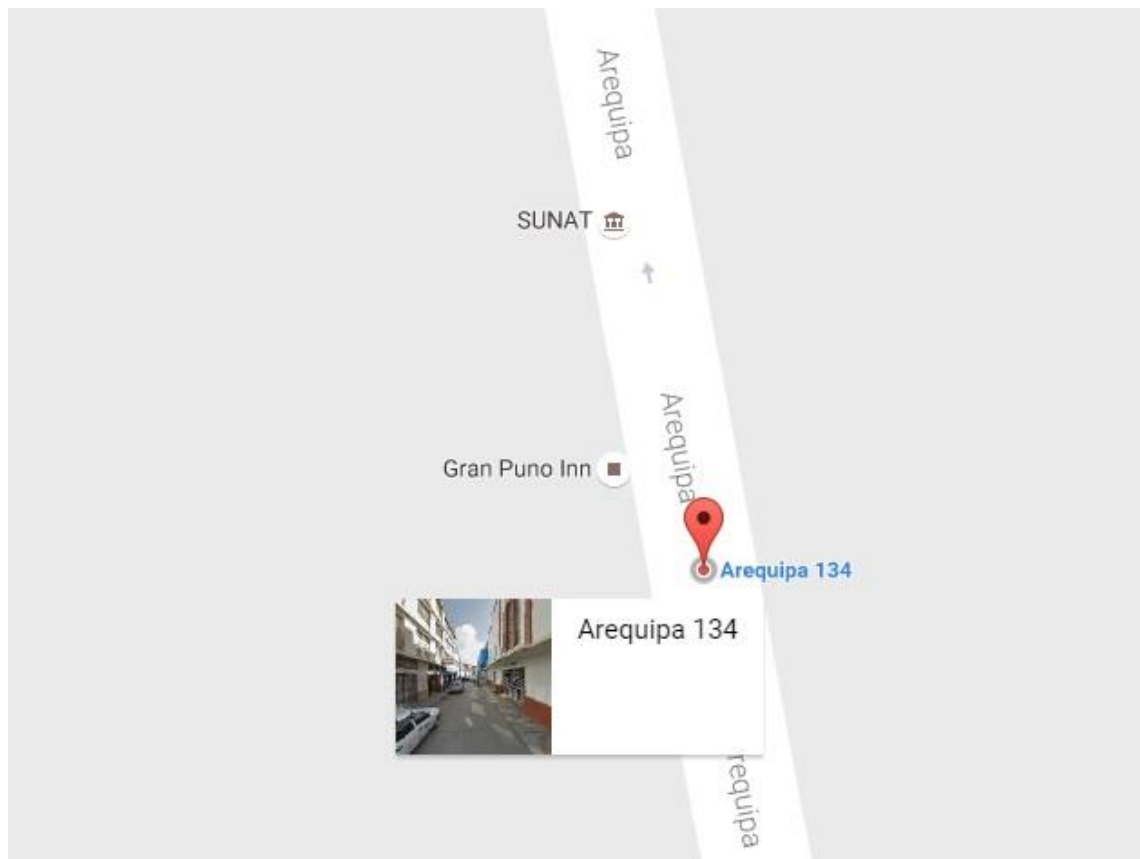
ILUSTRACIÓN N° 01: UBICACIÓN DEL ÁMBITO DE ESTUDIO



4.2. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

4.2.1. UBICACIÓN

Esta empresa se encuentra domiciliada en el Jr. Arequipa N° 14 CERCADO (Al costado de SUNAT) del departamento de Puno, Provincia de Puno y Distrito de Puno, de acuerdo a lo declarado ante Sunat.

ILUSTRACIÓN N° 2: UBICACIÓN DE TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.

FUENTE: GOOGLE MAPS: https://www.google.com.pe/?gws_rd=ssl#q=puno+google+maps

4.2.2. RAZON SOCIAL

EMPR. DE TRANSPORTES ISABEL S. EMPRESA INDIVIDUAL
DE RESPONSABILIDAD LIMITADA con RUC 20548437818.

4.2.3. DATOS GENERALES DE LA EMPRESA.

GERENTE GENERAL: Dora Isabel Ortega Alata.

GERENTE: Alcides Alvaro Ortega.

DEPENDENCIA SUNAT. Puno

CAPÍTULO V

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

En el presente capítulo permite mostrar los resultados obtenidos del proceso de investigación realizado, de acuerdo a los objetivos planteados en la presente investigación.

5.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO

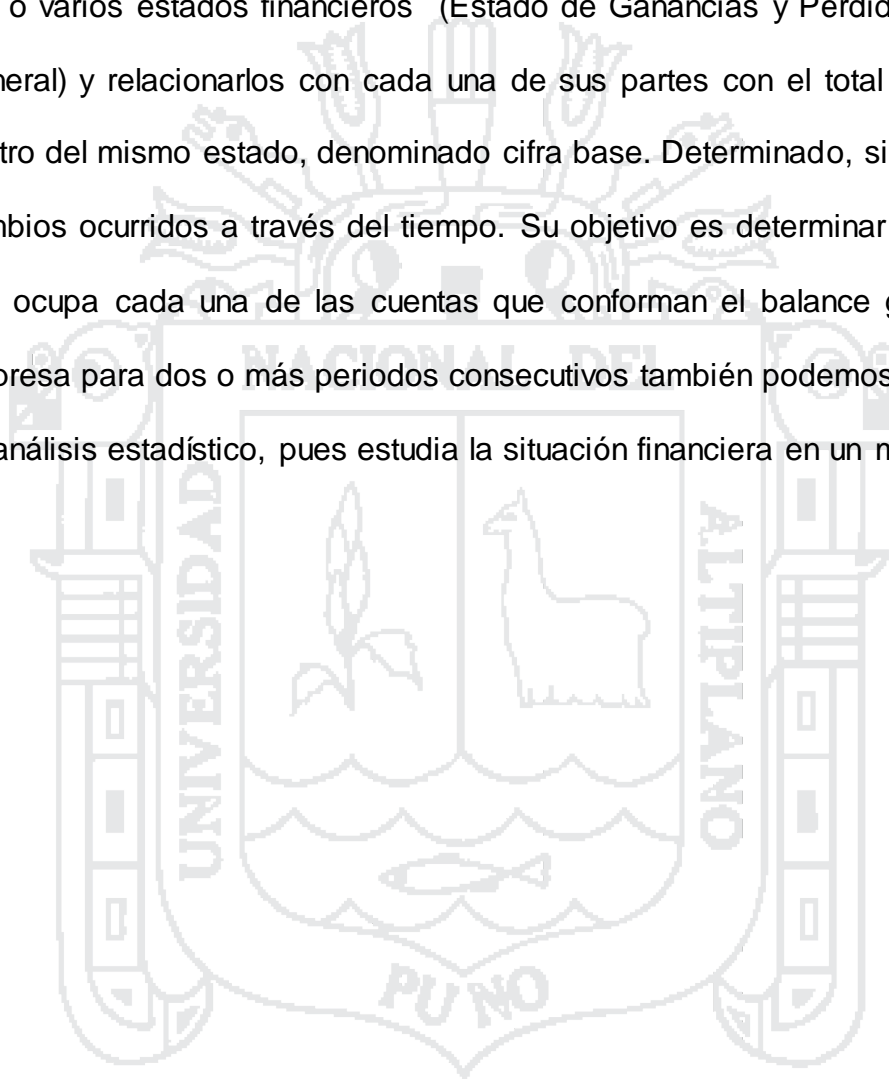
Evaluar de qué manera el método horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015.

El análisis e interpretación de la situación económica y financiera de la empresa se realizó sobre la base de los Estados Financieros principales o básicos como son, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado integral de los periodos 2014 - 2015, las mismas que serán expuestas mediante cuadros y gráficos de análisis.

5.1.1. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A. ANÁLISIS VERTICAL (CUADRO N° 01)

Es parte de una de las técnicas del análisis financiero, esto consiste en tomar uno o varios estados financieros (Estado de Ganancias y Pérdidas y Balance General) y relacionarlos con cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, denominado cifra base. Determinado, sin importar los cambios ocurridos a través del tiempo. Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada una de las cuentas que conforman el balance general de la empresa para dos o más periodos consecutivos también podemos decir que es un análisis estadístico, pues estudia la situación financiera en un momento.



CUADRO N° 01

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.

(Expresado en Miles de Soles)

	Al 31-12 del 2014		Al 31-12 del 2015	
	2014	2014	2015	2015
	S/.	%	S/.	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo.	58,425.92	19.61 %	87,704.80	28.84 %
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto).	22,027.71	7.39 %	13,173.49	4.33 %
Existencias (neto).	10,601.37	3.56 %	18,120.54	5.96 %
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	91,055.00	30.56 %	118,998.83	39.14 %
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto).	184,166.44	61.81 %	170,130.60	55.95 %
Otros Activos.	22,754.16	7.64 %	14,930.27	4.91 %
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	206,920.60	69.44 %	185,060.87	60.86 %
TOTAL ACTIVO	297,975.60	100.00 %	304,059.70	100.00 %
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Financieras.	18,816.70	6.31 %	36,751.64	12.09 %
Cuentas por Pagar Comerciales (neto).	66,050.33	22.17 %	53,300.00	17.53 %
Otras cuentas por pagar.	545.71	0.18 %	559.35	0.18 %
TOTAL PASIVO CORRIENTE	85,412.74	28.66 %	90,610.99	29.80 %
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Financieras.	21,951.97	7.37 %	7,579.67	2.49 %
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21,951.97	7.37 %	7,579.67	2.49 %
TOTAL PASIVO	107,364.71	36.03 %	98,190.65	32.29 %
PATRIMONIO				
Capital.	165,040.00	55.39 %	165,040.00	54.28 %
Resultados acumulados.	15,567.52	5.22 %	30,036.36	9.88 %
Resultados del ejercicio.	10,003.37	3.36 %	10,792.69	3.55 %
TOTAL PATRIMONIO	190,610.89	63.97 %	205,869.05	67.71 %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	297,975.60	100.00 %	304,059.70	100.00 %

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

INTERPRETACIÓN CUADRO N° 01

Según el cuadro N° 01, al realizar la comparación de rubros del Estado de Situación Financiera de la Empresa de Transportes ISABEL S. E.I.R.L., que corresponden a los ejercicios 2014 - 2015, en el Análisis Vertical se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO: EL ACTIVO CORRIENTE para el año 2014 representó el 30.56% del total de Activos y 39.14% en el 2015. Que en cifras absolutas es de S/.91,005.00 y S/.118,998.83 respectivamente. Los rubros más representativos en los dos periodos son:

- **Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)**, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 7.39% del total de Activos y 4.33% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 22,027.71 y S/.13,173.49 respectivamente. Estas variaciones se debieron a que la empresa puede efectivizar las cobranzas
- **Existencias (neto)**, En este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 3.56% del total de Activos y 5.96% en el 2015. que en cifras absolutas es de S/.10,601.37 y S/.18,120.54 respectivamente. El aumento se debe a la adquisición de repuestos, que son requeridos para la funcionabilidad de los vehículos.

EL ACTIVO NO CORRIENTE para el año 2014 representó el 69.44% del total de Activos y 60.86% en el 2015. Que en cifras absolutas es de S/.206,920.60 y S/.185,060.87 respectivamente. El rubro más representativo en ambos periodos es:

- **Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)**, para el ejercicio económico 2014 representó el 61.81% del total de Activos y 55.95% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/.184,166.44 y en el 2015 es de S/.170,130.66.

EN EL PASIVO:

El Pasivo corriente, para el año 2014 representó el 28.66% del total de Pasivo y Patrimonio y 29.80% en el 2015. Que en cifras absolutas es de S/ 85,412.74 y S/ 90,610.99 respectivamente. Los rubros más representativos en estos dos periodos son: Obligaciones Financieras y Cuentas por pagar comerciales.

- **Obligaciones Financieras**, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 6.31% del total de Pasivo y Patrimonio y 12.09% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/.18,816.70 y S/.36,751.64 respectivamente.

CUADRO N° 02

PARTE CORRIENTE OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2014	2015
Préstamo Bancario a CP (SCOTIABANK)	14,784.06	17,454.10
Intereses a CP (Préstamo SCOTIABANK)	4,032.63	1,833.02
Préstamo Bancario a CP (CONTINENTAL)	-	15,108.68
Intereses a CP (Préstamo CONTINENTAL)	-	2,355.85
TOTAL	18,816.70	36,751.64

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

- **Cuentas por pagar comerciales (neto)**, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 22.17% del total de Pasivo y Patrimonio y 17.53% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/.66,050.33 y S/.53,300.00 respectivamente. Corresponde a la adquisición un

suministro principal como es el combustible, observamos una disminución en el último periodo debido a la política de la empresa, que considera realizar compras al contado, ya que el flujo de caja le permite afrontar estas obligaciones en corto plazo.

El Pasivo No Corriente para el año 2014 ha tenido una variación porcentual de 7.37% y para el año 2015 representó el 2.49% del total de Pasivo y Patrimonio. Que en cifras absolutas es de S/. 21,951.97 y S/. 7,579.67 respectivamente. El rubro más representativo en ambos periodos son las Obligaciones Financieras.

- **Obligaciones Financieras**, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 7.37% y para el año 2015 representó el 2.49%.

CUADRO N° 03

PARTE NO CORRIENTE OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2014	2015
Préstamo Bancario a CP (SCOTIABANK)	20,107.04	3,155.61
Intereses a CP (Préstamo SCOTIABANK)	1,844.94	58.04
Préstamo Bancario a CP (CONTINENTAL)	-	4,233.50
Intereses a CP (Préstamo CONTINENTAL)	-	132.5038
TOTAL	21,951.97	7,579.67

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

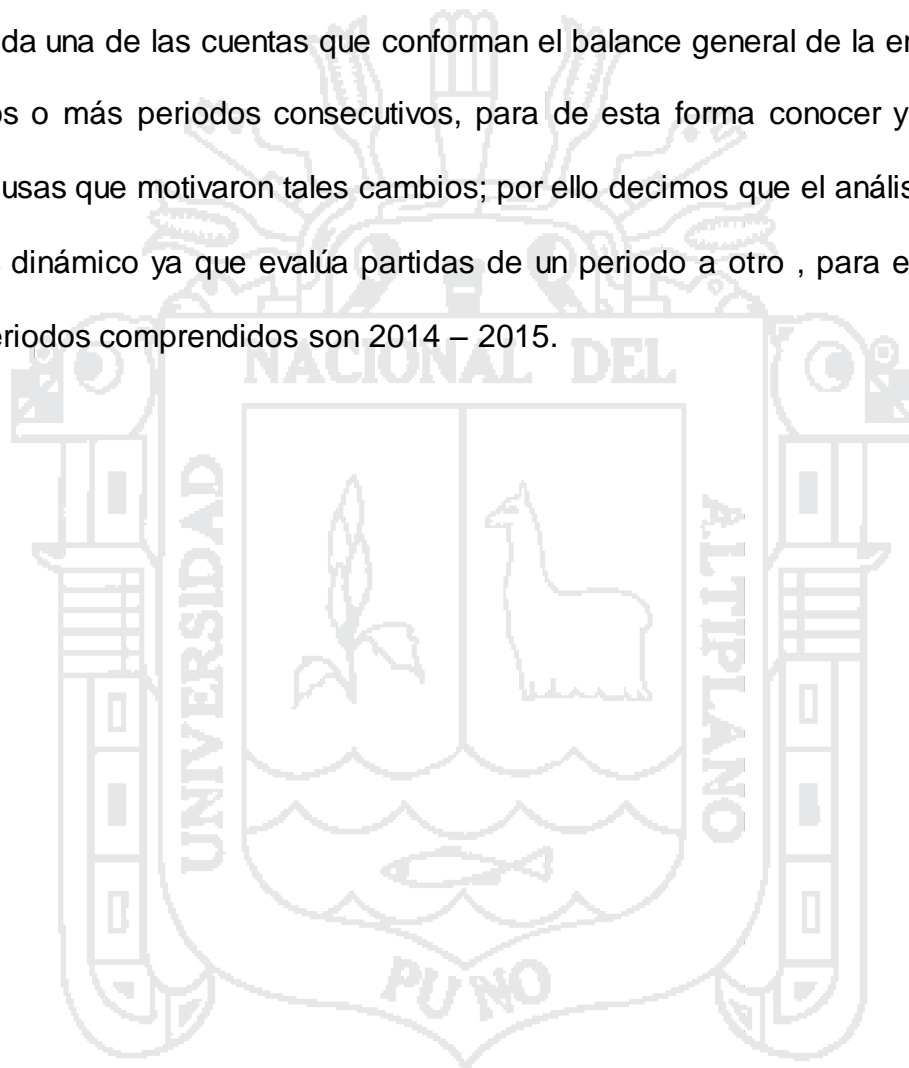
EN EL PATRIMONIO:

Para el año 2014 representó el 63.97% del total de Pasivo y Patrimonio y 67.71% en el 2015. Que en cifras absolutas es de S/.190,610.89 y S/.205,869.05 respectivamente. Los rubros más representativos en los dos periodos son: Capital Social y Resultados Acumulados.

- **Capital**, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 55.39% del total de Pasivo y Patrimonio y 54.28% en el 2015 que en cifras absolutas en ambos periodos es de S/. 165,040.00 El capital Social no ha variado en los dos periodos.
- **Resultados acumulados**, En este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 5.22% del total de Pasivo y Patrimonio y 9.88% en el 2015. Que es cifras absolutas es de S/. 15,567.52 y S/. 30,036.36 respectivamente.
- **Resultados del ejercicio**, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 3.36% del total de Pasivo y Patrimonio y 3.55% en el 2015. Que es cifras absolutas es de S/.10,003.37 y S/.10,792.69 respectivamente, donde aumento levemente en el 2015 debido a la buena política de la empresa y al manejo adecuado de financiamiento de terceros.

B. ANÁLISIS HORIZONTAL (CUADRO N° 04)

Se basa en la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase, de un periodo a otro con el propósito de evaluar las variaciones ya sean aumentos o disminuciones. Su objeto es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el balance general de la empresa para dos o más periodos consecutivos, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron tales cambios; por ello decimos que el análisis horizontal es dinámico ya que evalúa partidas de un periodo a otro, para este caso los periodos comprendidos son 2014 – 2015.



CUADRO N° 04

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.

(Expresado en Miles de Soles)

	PERIODOS S/.		VARIACIÓN	
	2014	2015	S/.	%
			2014 - 2015	2014 - 2015
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	58,425.92	87,704.80	29,278.88	50.11 %
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	22,027.71	13,173.49	-8,854.22	-40.20 %
Existencias (neto)	10,601.37	18,120.54	7,519.18	70.93 %
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	91,055.00	118,998.83	27,943.84	30.69 %
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	184,166.44	170,130.60	-14,035.85	-7.62 %
Otros Activos.	22,754.16	14,930.27	-7,823.89	-34.38 %
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	206,920.60	185,060.87	-21,859.73	-10.56 %
TOTAL ACTIVO	297,975.60	304,059.70	6,084.11	2.04 %
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Financieras.	18,816.70	36,751.64	17,934.94	95.31 %
Cuentas por Pagar Comerciales (neto).	66,050.33	53,300.00	-12,750.33	-19.30 %
Otras cuentas por pagar.	545.71	559.35	13.64	2.50 %
TOTAL PASIVO CORRIENTE	85,412.74	90,610.99	5,198.25	6.09 %
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	21,951.97	7,579.67	-14,372.31	-65.47 %
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21,951.97	7,579.67	-14,372.31	-65.47 %
TOTAL PASIVO	107,364.71	98,190.65	-9,174.05	-8.54 %
PATRIMONIO				
Capital	165,040.00	165,040.00	-	0.00 %
Resultados acumulados	15,567.52	30,036.36	14,468.84	92.94 %
Resultados del ejercicio	10,003.37	10,792.69	789.32	7.89 %
TOTAL PATRIMONIO	190,610.89	205,869.05	15,258.16	8.00 %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	297,975.60	304,059.70	6,084.11	2.04 %

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

INTERPRETACIÓN CUADRO N° 04

Según el cuadro N° 04 se puede apreciar el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa "Transportes Isabel S. E.I.R.L.", correspondiente a los ejercicios 2014 - 2015, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO:

EL ACTIVO CORRIENTE para el año 2014-2015, tuvo una variación porcentual de 71.21%. Que en cifras absolutas es de S/. 12,184.53. Los rubros más representativos en los dos periodos son: Efectivo y equivalente de efectivo y Cuentas por Cobrar Comerciales terceros.

- **Efectivo y Equivalente de Efectivo**, Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 50.11%. Que en cifras absolutas es de S/. 29,278.88. Este aumento se debe a que el flujo de efectivo de la empresa, está libre de costos operativos.
- **Existencias (neto)**, para el ejercicio económico 2015 representó el 70.93% del total de Activos, que en cifras absolutas es de S/. 7,519.18. Este aumento se debe a la adquisición de repuestos, entre otros accesorios indispensables para los vehículos.
- **Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)**, Este rubro para el año 2014-2015 representó el -40.20% del total de Activos, que en cifras absolutas es de S/. -8,854.22. Estos datos indican que la empresa realiza sus ventas al contado, pero con una dificultad al efectivizar sus cobros.

EL ACTIVO NO CORRIENTE para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de -10.56%. Que en cifras absolutas es de S/. -21,859.73. Los rubros más representativos en ambos periodos son: Inmueble Maquinaria y Equipo.

- **Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)**, Este rubro para los periodos 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de -7.62%. Que en cifras absolutas es de S/. -14,035.85.

EN EL PASIVO:

EL PASIVO CORRIENTE para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 6.09%. Que en cifras absolutas es de S/. 5,198.25. Los rubros más representativos ambos periodos son: Obligaciones Financieras.

- **Obligaciones Financieras**, Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 95.31%. Que en cifras absolutas es de S/. 17,934.94. Estos financiamientos son obtenidos por Entidades Financieras

CUADRO N° 05

PARTE CORRIENTE OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2014	2015
Préstamo Bancario a CP (SCOTIABANK)	14,784.06	17,454.10
Intereses a CP (Préstamo SCOTIABANK)	4,032.63	1,833.02
Préstamo Bancario a CP (CONTINENTAL)	-	15,108.68
Intereses a CP (Préstamo CONTINENTAL)	-	2,355.85
TOTAL	18,816.70	36,751.64

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

El **Pasivo No Corriente** para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de -65.47%. Que en cifras absolutas es de S/. -14,372.31. El rubro más representativo en ambos periodos es Deuda a largo Plazo.

- **Obligaciones Financieras**, Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de -65.47%. Que en cifras absolutas es de S/. -14,372.31.

CUADRO N° 06

PARTE NO CORRIENTE OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2014	2015
Préstamo Bancario a CP (SCOTIABANK)	20,107.04	3,155.61
Intereses a CP (Préstamo SCOTIABANK)	1,844.94	58.04
Préstamo Bancario a CP (CONTINENTAL)	-	4,233.50
Intereses a CP (Préstamo CONTINENTAL)	-	132.5038
TOTAL	21,951.97	7,579.67

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

EN EL PATRIMONIO:

Para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 8%. Que en cifras absolutas es de S/. 15,258.16. Esto se debe al aumento de utilidades del Ejercicio que es la partida más resaltante para este análisis.

- **Resultados del Ejercicio**, Este rubro para el periodo 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de % 7.89. Que en cifras absolutas es de S/.789.32. Este incremento se da debido al manejo de costos operativos y al incremento de ventas de la empresa; lo que es favorable para la empresa.

5.1.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

A. ANÁLISIS VERTICAL

CUADRO N° 07

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.

(Expresado en Miles de Soles)

	Al 31-12 del 2014		Al 31-12 del 2015	
	2014	2014	2015	2015
	S/.	%	S/.	%
Ventas Netas (Ingresos operacionales)	339,486.82	100.00 %	353,660.79	100.00 %
Costo de Ventas (Operacionales)	312,735.63	92.12 %	309,052.44	87.39 %
Utilidad Bruta	26,751.20	7.88 %	44,608.35	12.61 %
Gastos de Ventas	12,791.66	3.77 %	16,011.08	4.53 %
Gastos de Administración	4,263.89	1.26 %	5,337.03	1.51 %
Utilidad Operativa	9,695.65	2.86 %	23,260.25	6.58 %
Ingresos Financieros	544.92	0.16 %	490.40	0.14 %
Otros ingresos	9,491.52	2.80 %	12,161.02	3.44 %
Gastos Financieros	5,441.56	1.60 %	8,814.45	2.49 %
Otros gastos	0.00	0.00 %	12,107.37	3.42 %
Resultados antes de participaciones y del impuestos a la renta	14,290.52	4.21 %	14,989.84	4.24 %
Impuesto a la renta.	4,287.16	1.26	4,197.16	1.19 %
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio.	10,003.37	2.95 %	10,792.69	3.05 %

*FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.**ELABORADO: Por el Ejecutor*

INTERPRETACIÓN CUADRO N° 07

Según el cuadro N° 07 se puede apreciar el Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral de la Empresa "Transportes Isabel S. E.I.R.L." correspondiente a los ejercicios 2014 - 2015, en el cual se tienen los siguientes resultados.

- **Costo de Ventas**, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 92.12% del total de ventas y 87.39% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/. 312,735.63 y S/. 309,052.44 respectivamente. Respecto a las ventas o ingresos operacionales, lo que significó un incremento de utilidades brutas en el último periodo representando el 7.88%, lo que indica que es favorable para la empresa.
- **Gastos de Administración**, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 1.26% del total de ventas y 1.51% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/. 4,263.89 y S/. 5,337.03 respectivamente. Que indica una disminución, lo que es favorable para la empresa.
- **Gastos Financieros**, Representaron para el rubro del ejercicio económico 2014 representó el 1.60% del total de ventas y 2.49% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/. 5,441.56 y S/. 8,814.45 respectivamente.
- **Utilidad (pérdida) neta del ejercicio**, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 2.95% del total de ventas y 3.05% en el 2015; que en cifras absolutas es de S/.10,003.37 y S/. 10,792.69 respectivamente.

B. ANÁLISIS HORIZONTAL

CUADRO N° 08

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L

(Expresado en Miles de Soles)

	PERIODOS S/.		VARIACIÓN	
			S/.	%
	2014	2015	2014 - 2015	2014 - 2015
Ventas Netas (Ingresos operacionales)	339,486.82	353,660.79	14,173.96	4.18 %
Costo de Ventas (Operacionales)	312,735.63	309,052.44	-3,683.19	-1.18 %
Utilidad Bruta	26,751.20	44,608.35	17,857.16	66.75 %
Gastos de Ventas	12,791.66	16,011.08	3,219.42	25.17 %
Gastos de Administración	4,263.89	5,337.03	1,073.14	25.17 %
Utilidad Operativa	9,695.65	23,260.25	13,564.60	139.90 %
Ingresos Financieros	544.92	490.40	-54.52	-10.00 %
Otros ingresos	9,491.52	12,161.02	2,669.49	28.13 %
Gastos Financieros	5,441.56	8,814.45	3,372.89	61.98 %
Otros gastos	0.00	12,107.37	12,107.37	- %
Resultados antes de participaciones y del impuestos a la renta	14,290.52	14,989.84	699.32	4.89 %
Impuesto a la renta.	4,287.16	4,197.16	-90.00	-2.10 %
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio.	10,003.37	10,792.69	789.32	7.89 %

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

INTERPRETACIÓN CUADRO N° 08

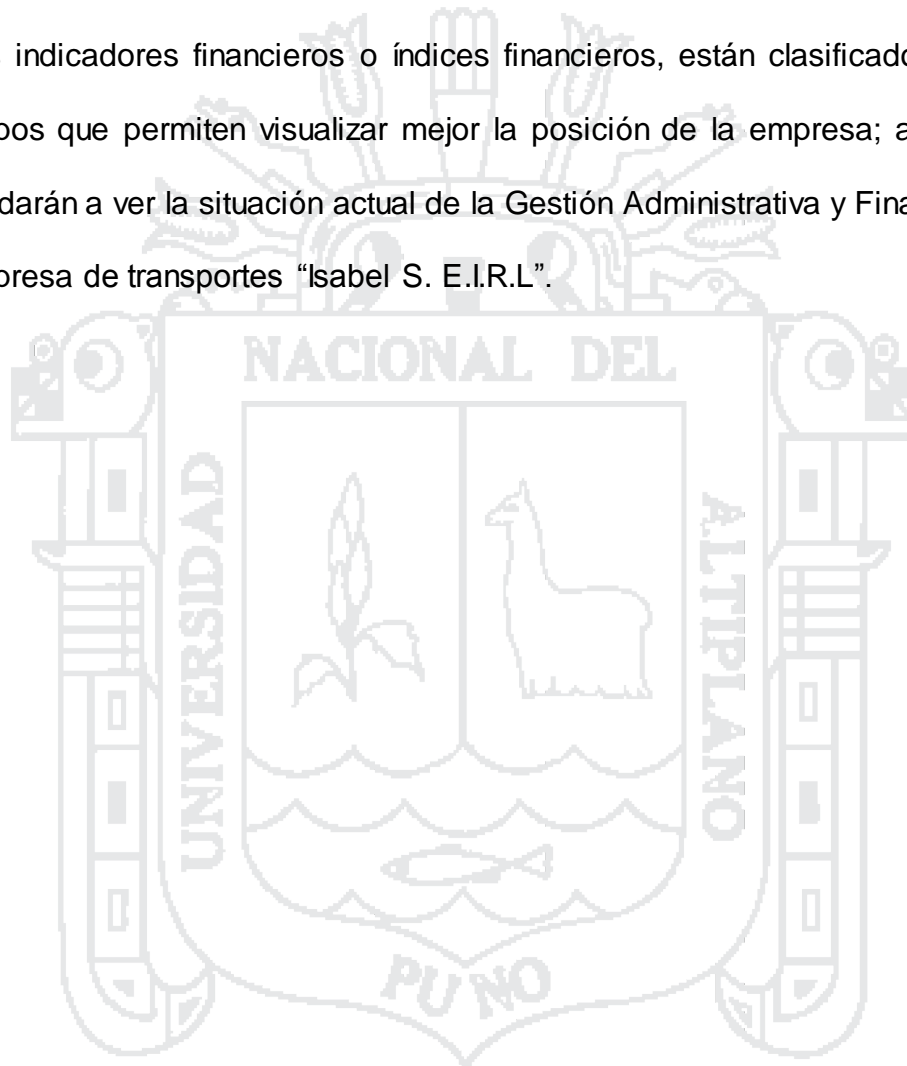
En el cuadro N° 08 se puede apreciar el Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral de la Empresa "Transportes Isabel S. E.I.R.L.", correspondiente a los ejercicios 2014 - 2015, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

- **Ventas netas (Ingresos operacionales)**, Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 4.18%. Que en cifras absolutas es de S/.14,173.96. Respecto al último periodo ha tenido un incremento significativo, respecto a las ventas.
- **Utilidad (pérdida) neta del ejercicio**, Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 7.89%. Que en cifras absolutas es de S/. 789.32. Estos resultados se traducen en una mejora significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrando un incremento en la utilidad Neta de la empresa debido al buen manejo de las políticas de la empresa, que se refleja en el incremento de ventas, como también en la disminución de costos; lo que es beneficioso para el crecimiento de la empresa.

5.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO

Evaluar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015.

Los indicadores financieros o índices financieros, están clasificados en cuatro grupos que permiten visualizar mejor la posición de la empresa; a su vez nos ayudarán a ver la situación actual de la Gestión Administrativa y Financiera de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.”.



5.2.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

Son los activos que se pueden convertir fácilmente en efectivo para poder cubrir sus obligaciones de pagos, en el corto plazo y mediano plazo, esto indica el grado en el cual los activos pueden cubrir los pasivos, es decir, de cuánto dinero dispone la empresa realmente para afrontar sus deudas actuales (corto plazo - mediano plazo).

1 > Buena capacidad de pago.

1 = Cubre apenas los pagos.

1 < Mala capacidad de pago.

A. LIQUIDEZ GENERAL

$$LIQUIDEZ GENERAL O RAZON CORRIENTE = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

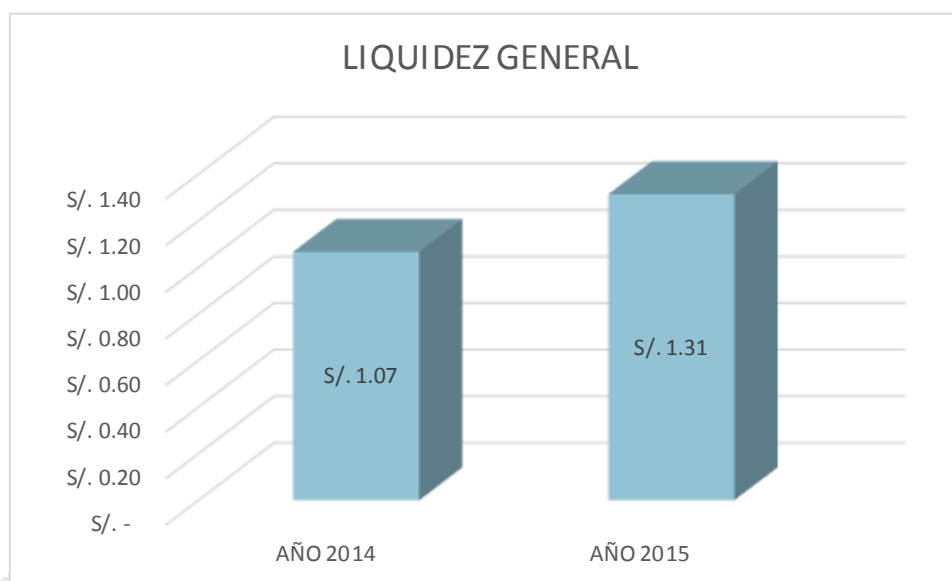
CUADRO N° 09
LIQUIDEZ GENERAL

2014	2015
$\frac{91,055.00}{85,412.74} = S/.1.07$	$\frac{118,998.83}{90,610.99} = S/.1.31$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 01



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 09 y el gráfico N° 01; respecto a la liquidez general de la empresa tenemos en el 2014 S/. 1.07 y S/. 1.31 en el 2015. respectivamente para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo. Se nota un incremento en el 2015 debido a la política de la empresa en cuanto a la obtención de créditos por parte de sus proveedores, los cuales han disminuido por la política de la empresa, que consiste en realizar compras al contado, debido a que su flujo de caja que le permite afrontar tranquilamente estas obligaciones en el corto plazo; esto implica que la empresa tiene buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo.

B. PRUEBA ÁCIDA

$$PRUEBA \acute{A}CIDA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

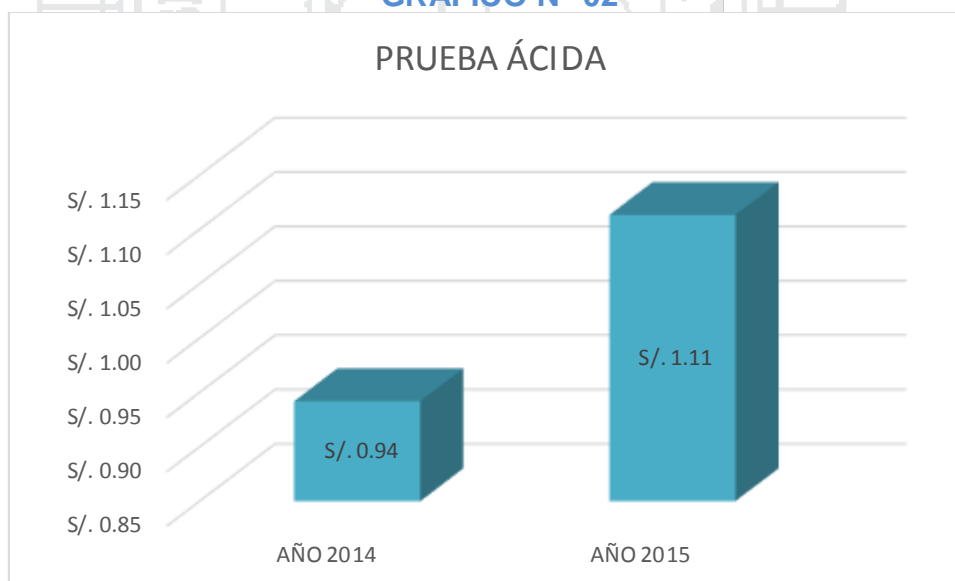
**CUADRO N° 10
PRUEBA ÁCIDA**

2014	2015
$\frac{91,055.00 - 10,601.37}{85,412.74} = S/.0.94$	$\frac{118,998.83 - 18,120.54}{90,610.99} = S/.1.11$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 02



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 10 y gráfico N° 02, respecto a la prueba ácida de la empresa, en el periodo 2014 se tiene S/. 0.94 y S/. 1.11 en el periodo 2015, para cubrir cada 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. Es por eso que este indicador nos muestra estos datos, que la empresa no podría hacer frente a sus obligaciones de Corto Plazo en el año 2014 restándole el rubro de existencias, ya que por la naturaleza del rubro de transportes, esta partida no es considerable para la empresa, ya que su principal inversión son Activos.

C. CAPITAL DE TRABAJO

$$CAPITAL DE TRABAJO = Activo Corriente - Pasivo Corriente$$

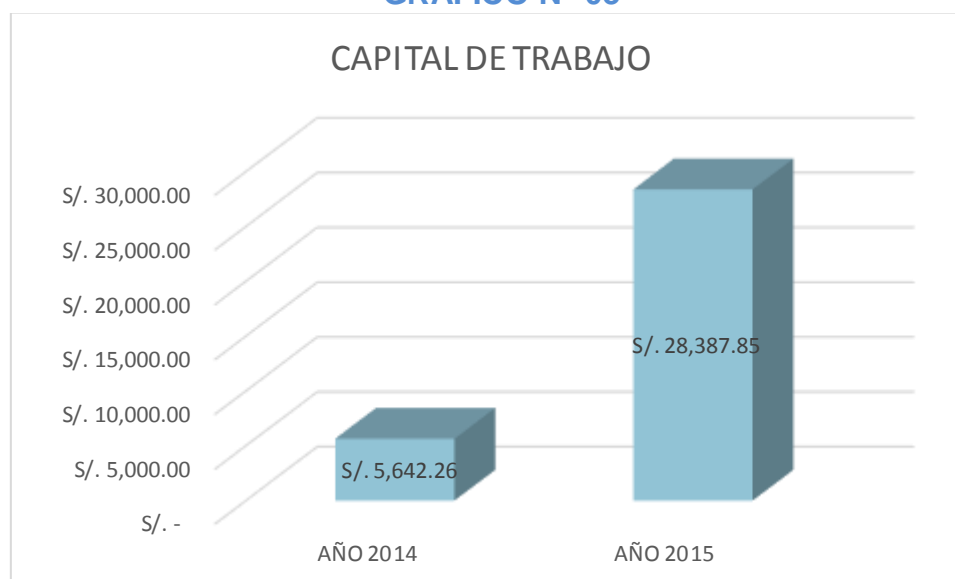
CUADRO N° 11
CAPITAL DE TRABAJO

2014	2015
91,055.00 - 85,412.74 = S/. 5,642.26	118,998.83 - 90,610.99 = S/28,387.85

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 03



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 11 y el gráfico N° 03, Se tiene un indicador donde se muestra un Capital de Trabajo de S/. 5,642.26 en el 2014 y en el periodo 2015 S/. 28,387.16; lo que muestra la cantidad de dinero que la empresa dispone para cubrir sus gastos operacionales, una vez deducidas sus obligaciones corrientes., donde la disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo luego de haber cumplido sus obligaciones de deuda. Lo que evidencia un Capital de trabajo positivo en el 2014 y 2015.

5.2.2. INDICADORES 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. 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.

A. ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

$$ROTACIÓN DE EXISTENCIAS = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$$

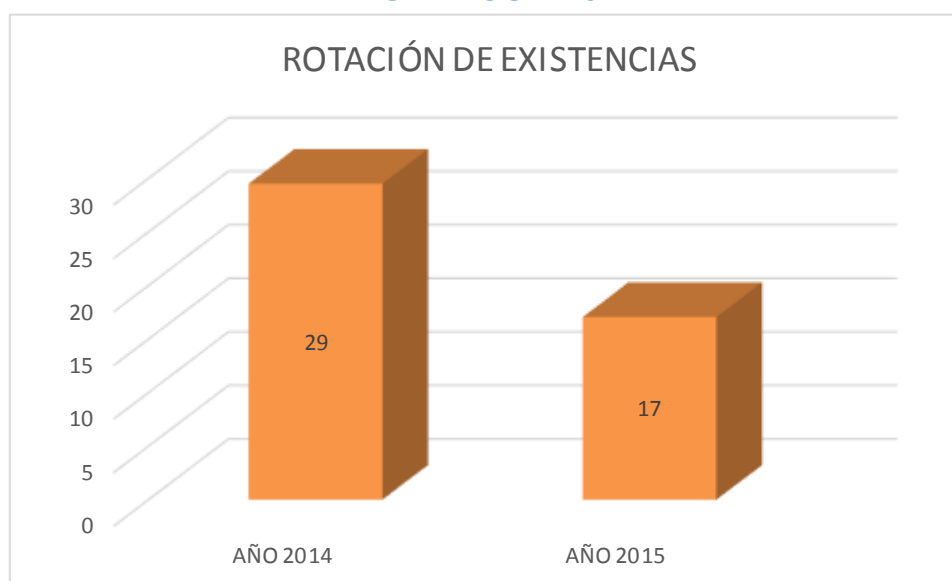
CUADRO N° 12
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

2014	2015
$\frac{312,735.63}{10,601.37} = 29 \text{ veces}$	$\frac{309,052.44}{18,120.54} = 17 \text{ veces}$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 04



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 12 y gráfico N° 04, respecto a la rotación de las existencias (insumos y suministros), se puede observar que en el periodo 2014 se tiene 29 veces, en el 2015 se tiene 17 veces. La notable reducción se debe por compras de combustible al contado, ya que el flujo del negocio permite asumir las compras al contado. Por lo tanto 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.

B. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

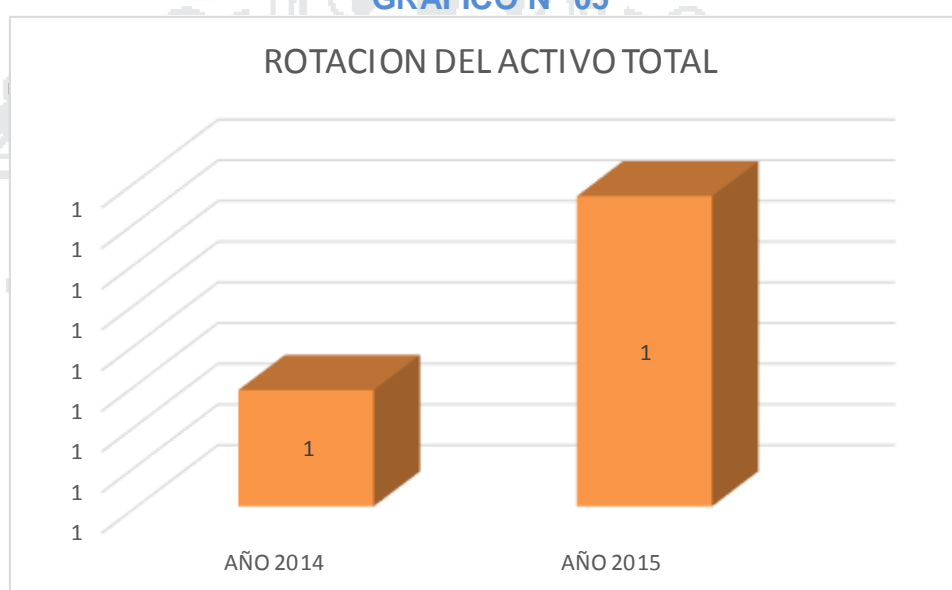
$$ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo total}}$$

CUADRO N° 13
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2014	2015
$\frac{339,486.82}{297,975.60} = 1 \text{ vez}$	$\frac{353,660.79}{304,059.70} = 1 \text{ vez}$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 05



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 13 y gráfico N° 05, respecto a la rotación del activo total, se tiene, se tiene una rotación de 1 vez en el 2014 y 2015. Esta casi igualdad; por decimas se superó en el periodo 2015; lo que evidencia una adecuada utilización de los activos para generar ingresos ya que estamos colocando en el mercado más de 1 vez anual el valor invertido en inmueble Maquinaria y equipo (principalmente unidades vehiculares).

C. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

$$R. DE CUENTAS POR COBRAR = \frac{Ventas Netas}{Cuentas por Cobrar}$$

CUADRO N° 14

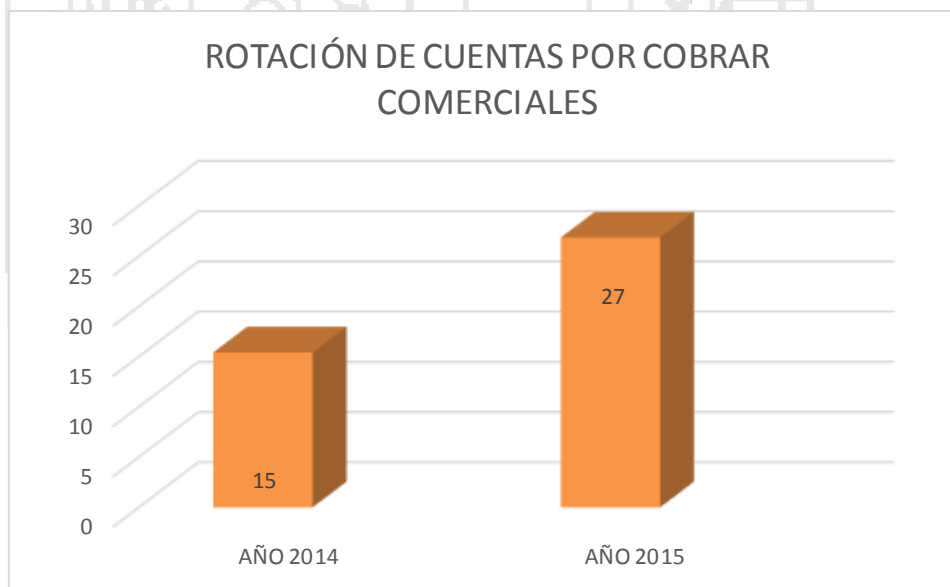
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

2014	2015
$\frac{339,486.82}{22,027.71} = 15 \text{ veces}$	$\frac{353,660.79}{13,173.49} = 27 \text{ veces}$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 06



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 14 y el gráfico N° 06, respecto a la rotación de cuentas por cobrar se tiene un indicador referente a los créditos otorgados, apreciamos que en el periodo 2014 fue de 15 y 27 veces en el 2015. Lo que significa que en el periodo 2015 referente a los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en 27 veces y habiendo mejorado notablemente respecto al periodo anterior, esto implica que se están utilizando adecuadas políticas de cobranza a los clientes que hacen uso del servicio de transporte ofrecido por la empresa lo que es favorable para generar liquidez y disminuir los créditos otorgados.

D. PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

$$PERIODO P. DE COBRANZA = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360 \text{ Días}}{\text{Ventas Netas}}$$

CUADRO N° 15

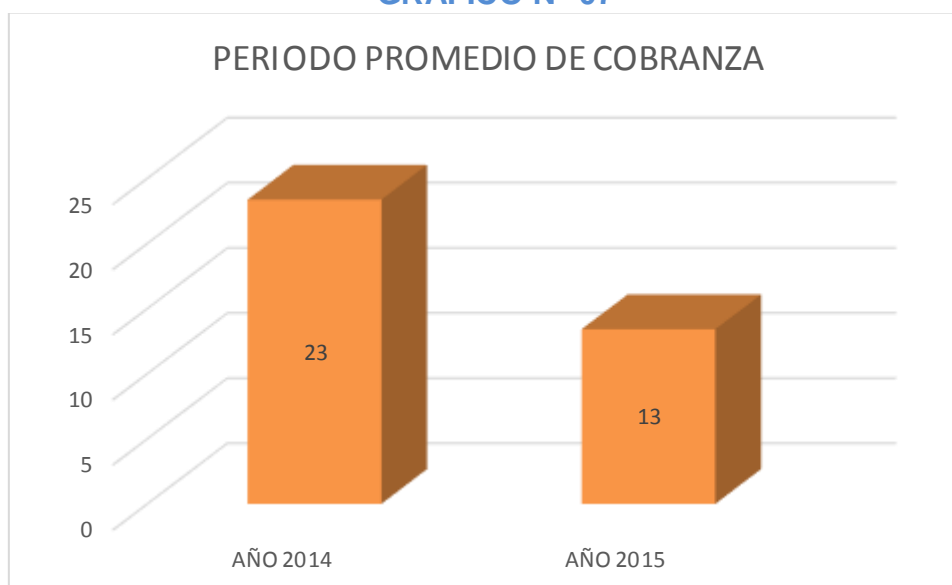
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

2014	2015
$\frac{22,027.71 \times 360}{339,486.82} = 23 \text{ días}$	$\frac{13,173.49 \times 360}{353,660.79} = 13 \text{ días}$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 07



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 15 y gráfico N° 07, respecto se tiene un periodo promedio de cobranza, podemos decir que este ratio muestra que la empresa tuvo un plazo promedio de cobranza de 23 días en el 2014 y 13 días en el 2015 Debido a lo explicado en el indicador anterior, la empresa no trabaja con créditos, debido a su política de ventas al contado. En el sector transportes realizan pago por adelantado de los servicios que presta la empresa. Esta política le permite trabajar sin ningún inconveniente y no estar ajustado en flujos; sin embargo, la disminución significa una mejora en el último periodo.

5.2.3. INDICADORES DE SOLVENCIA

Son indicadores que miden la solvencia financier de largo plazo con la que cuenta la empresa, para poder hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependera de la correspondencia que existia entre el plazo de recuperaci3n de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

A. RAZ3N DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

$$RAZ3N DE ENDEUDAMIENTO = \frac{Pasivo Total}{Activo Total}$$

CUADRO N° 16

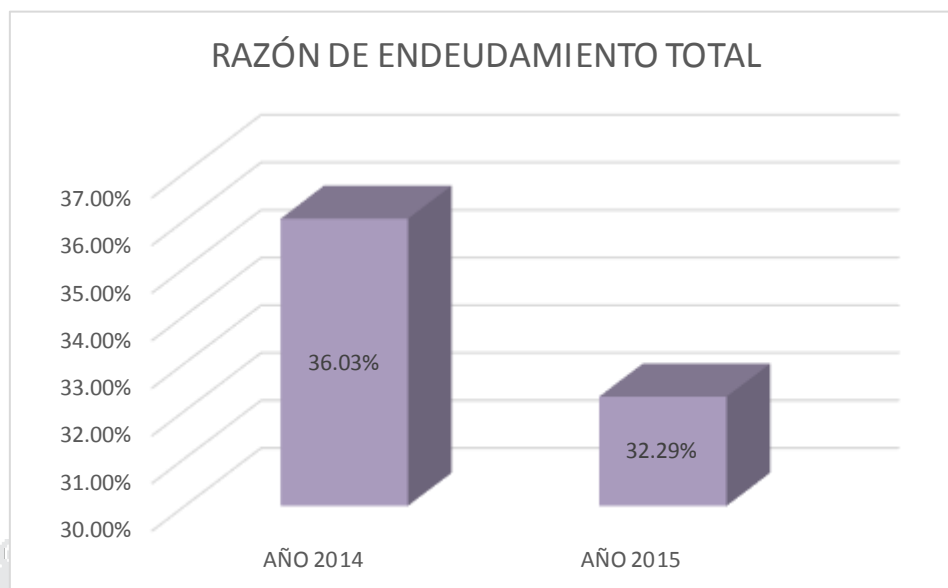
RAZ3N DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

2014	2015
$\frac{107,364.71}{297,975.60} = 36.03\%$	$\frac{98,190.65}{304,059.70} = 32.29\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 08



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 16 y gráfico N°08, se tiene un indicador de Endeudamiento Total que en el 2014 tuvo un indicador de 36.03% y en el 2015 se tiene un 32.29%. Porcentajes que no han variado mucho, Esto nos muestra que después de asumir todas las obligaciones de la empresa al liquidarse le quedaría un saldo de 33% tomando como referencia el último periodo, debido a que su principal fuente de inversión en el activo son las Unidades vehiculares.

B. RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO

$$RAZÓN DE C. DEL ACTIVO F. = \frac{Deudas a LP + Patrimonio}{Activo Fijo Neto}$$

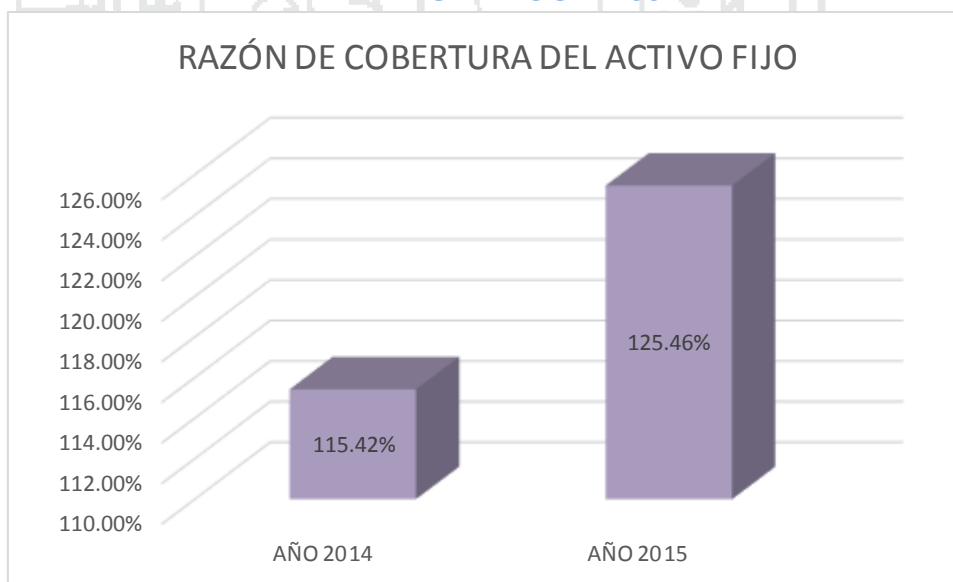
CUADRO N° 17

RAZÓN DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO

2014	2015
$\frac{21,951.97 + 190,610.89}{184,166.44} = 115.42\%$	$\frac{7,579.67 + 205,869.05}{170,130.60} = 125.46\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor

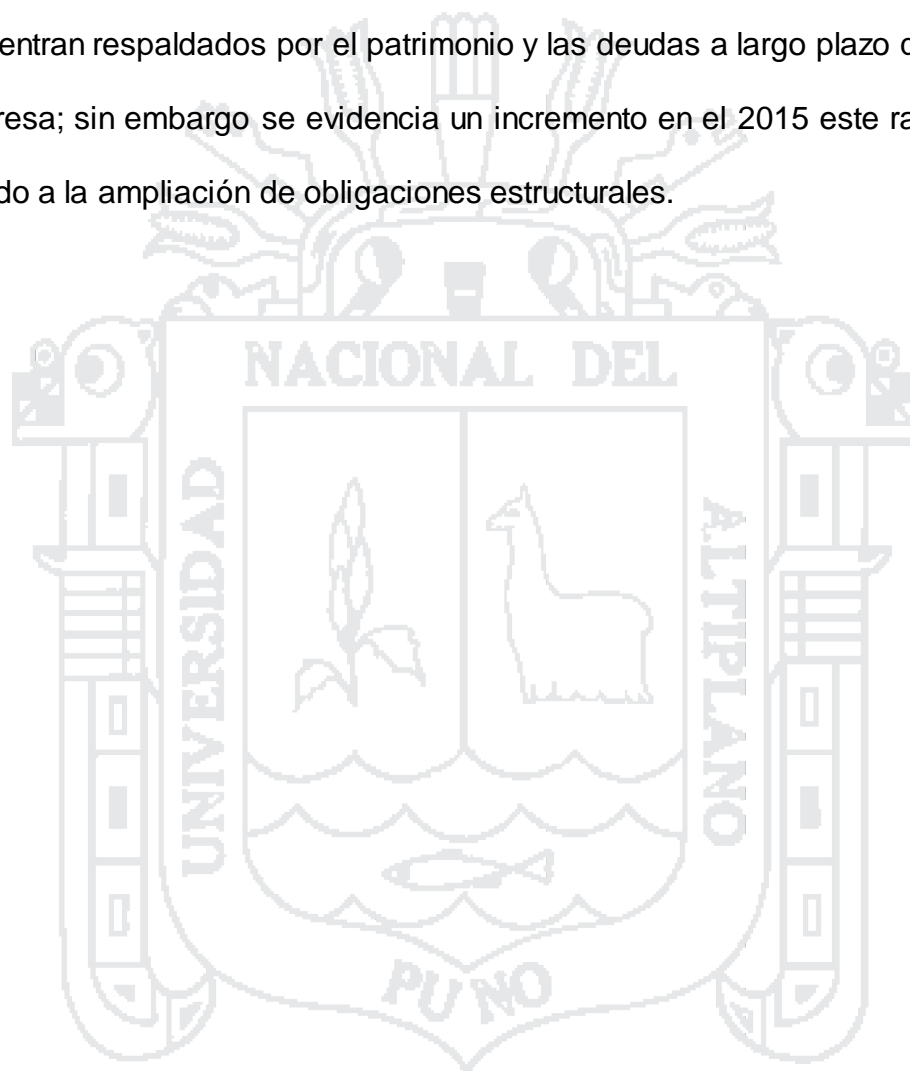
GRÁFICO N° 09



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 17 y gráfico N° 09, se tiene un indicador de Cobertura del Activo Fijo en el 2014 un 115.42% y 125.46% en el 2015. Estos indicadores están por encima del promedio, lo que nos indica que los activos fijos de la empresa se encuentran respaldados por el patrimonio y las deudas a largo plazo que posee la empresa; sin embargo se evidencia un incremento en el 2015 este ratio aumenta debido a la ampliación de obligaciones estructurales.



5.2.4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

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

A. MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

$$M. DE UTILIDAD O. = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$$

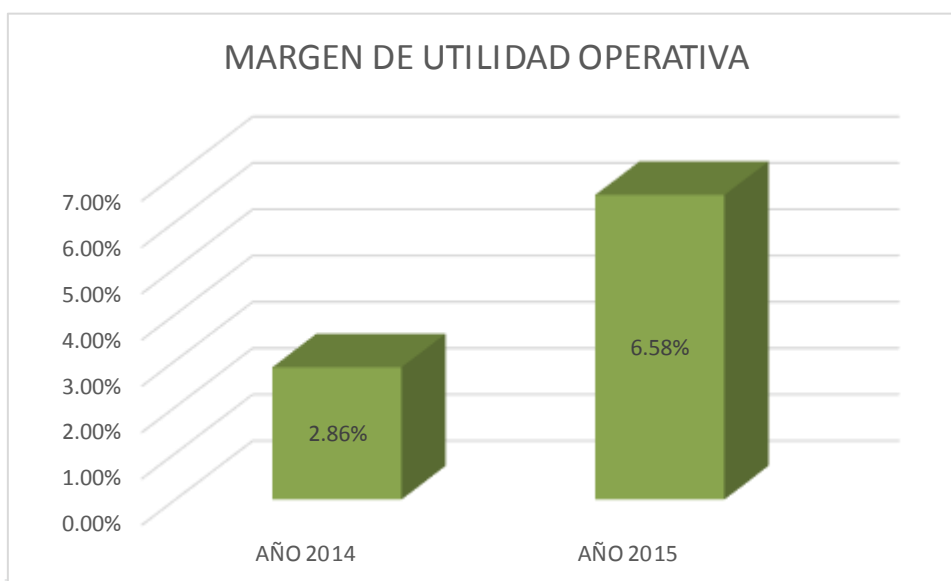
CUADRO N° 18
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

2014	2015
$\frac{9,695.65}{339,486.82} = 2.86\%$	$\frac{23,260.25}{353,660.79} = 6.58\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 10



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 18 y gráfico N° 10, se tiene un indicador de Margen de Utilidad Operativa en el 2014 de 2.86% y en el 2015 de 6.58%, lo cual indica que se está haciendo una adecuada gestión de sus costos, debido al ahorro en los costos de mantenimiento, ya que hasta antes del 2014 se realizaba el cambio de llantas nuevas para todo el vehículo cada tres meses aproximadamente (Vida útil de las llantas); desde el 2015 se realiza el cambio de llantas nuevas solo a las dos delanteras (direccionales) y dichas llantas son reencauchadas y colocadas en la parte posterior con un costo menor, manteniendo un lapso de vida útil similar.

B. RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

$$R.SOBRE PATRIMONIO = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

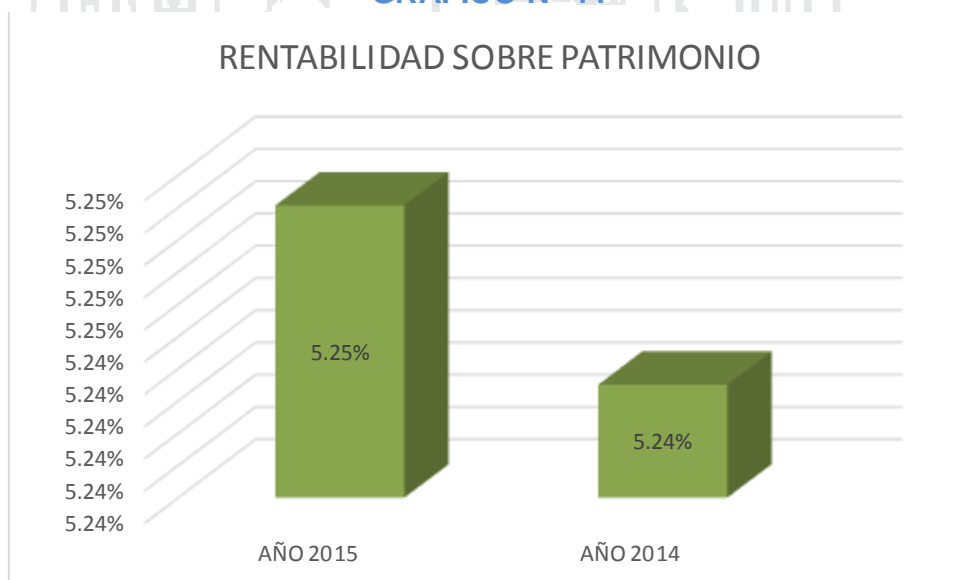
CUADRO N° 19

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

2014	2015
$\frac{10,003.37}{190,610.89} = 5.25\%$	$\frac{10,792.69}{205,869.05} = 5.24\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 11



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 19 y gráfico N° 11, se tiene un indicador de ROE (indica que por Cada S/. 1 que el accionista invierte debería de generar un rendimiento de 5%) en el 2014 se tiene 5.25% y 5.24% en el 2015 se incrementa este indicador no varía mucho, es decir, se mantiene estable relativamente llegando a estar en el promedio del Sector que es de 5%, debido al buen manejo en cuanto a su política de costos.

C. RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

$$R. \text{ SOBRE INVERSIÓN} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

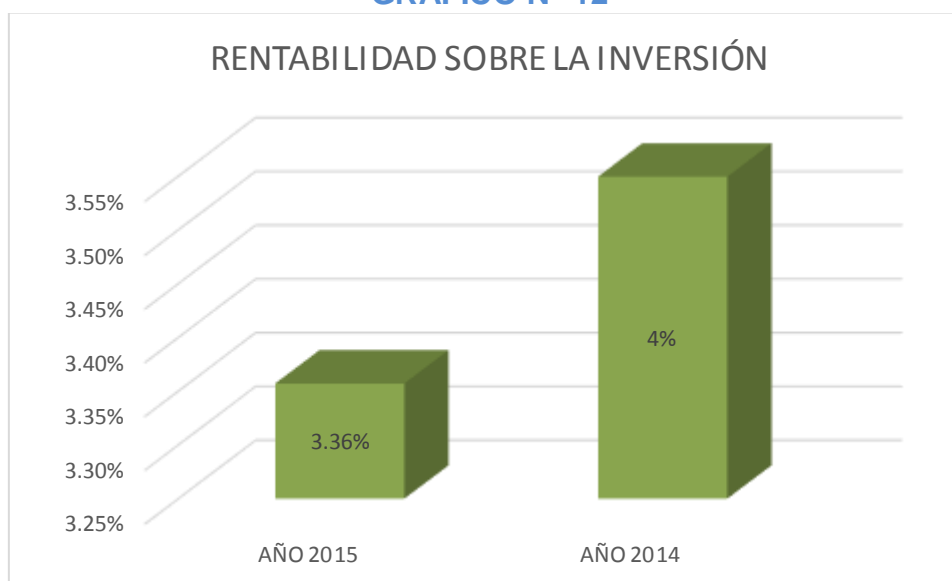
CUADRO N° 20

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

2014	2015
$\frac{10,003.37}{297,975.60} = 3.36\%$	$\frac{10,792.69}{304,059.70} = 4.00\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor

GRÁFICO N° 12



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro N° 20 y gráfico N° 12, se tiene un indicador de ROA en el 2014 fue de 3.36% y 4% en el 2015. En el 2014 este indicador aumento respecto al último periodo debido a que tuvo una Utilidad neta de S/. 10,792.69 debido buen manejo de la empresa en cuanto a Costos, ya que según el Estado de Resultado Integral se tuvo un crecimiento respecto a ambos periodos de S/. 789.32, se verifica un crecimiento constante debido a su buena gestión en cuanto a costos y su inversión en activos.

CUADRO N° 21

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

EMPRESA "TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L."

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODOS		MEDICIÓN
	2014	2015	
1 Indicadores de Liquidez			
Liquidez General	1.07	1.31	S/,
Prueba Ácida	0.94	1.11	S/,
Capital de Trabajo	5,642.26	28,387.85	S/,
2 Indicadores de Gestión			
Rotación de Existencias	29	17	DÍAS
Rotación del Activo Total	1	1	VECES
Rotación de cuentas por cobrar comerciales	15	27	VECES
Periodo promedio de cobranza	23	13	DÍAS
3 Indicadores de Solvencia			
Razón de Endeudamiento Total	36.03	32.29	%
Razón de cobertura del activo fijo	115.42	125.46	%
4 Indicadores de Rentabilidad			
Margen de Utilidad Operativa	2.86	6.58	%
Rentabilidad sobre Capitales propios	5.25	5.24	%
Rentabilidad sobre la inversión	3.36	4.00	%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

ELABORADO: Por el Ejecutor.

5.3. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO

Proponer un plan económico financiero que permita mejorar la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015.

A continuación se proponen las alternativas que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.”

A. ASPECTO FINANCIERO

FINANCIAMIENTO DE TERCEROS

- Maximizar el uso de los recursos financieros optimizando su eficiencia y eficacia, afrontando los cambios, generando información veraz y oportuna con el propósito de facilitar la adecuada toma de decisiones que permita medir el grado de cumplimiento de los objetivos. Las variables consideradas del análisis de la situación actual de la Empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.”
 - Análisis Financiero.
 - Toma de decisiones.

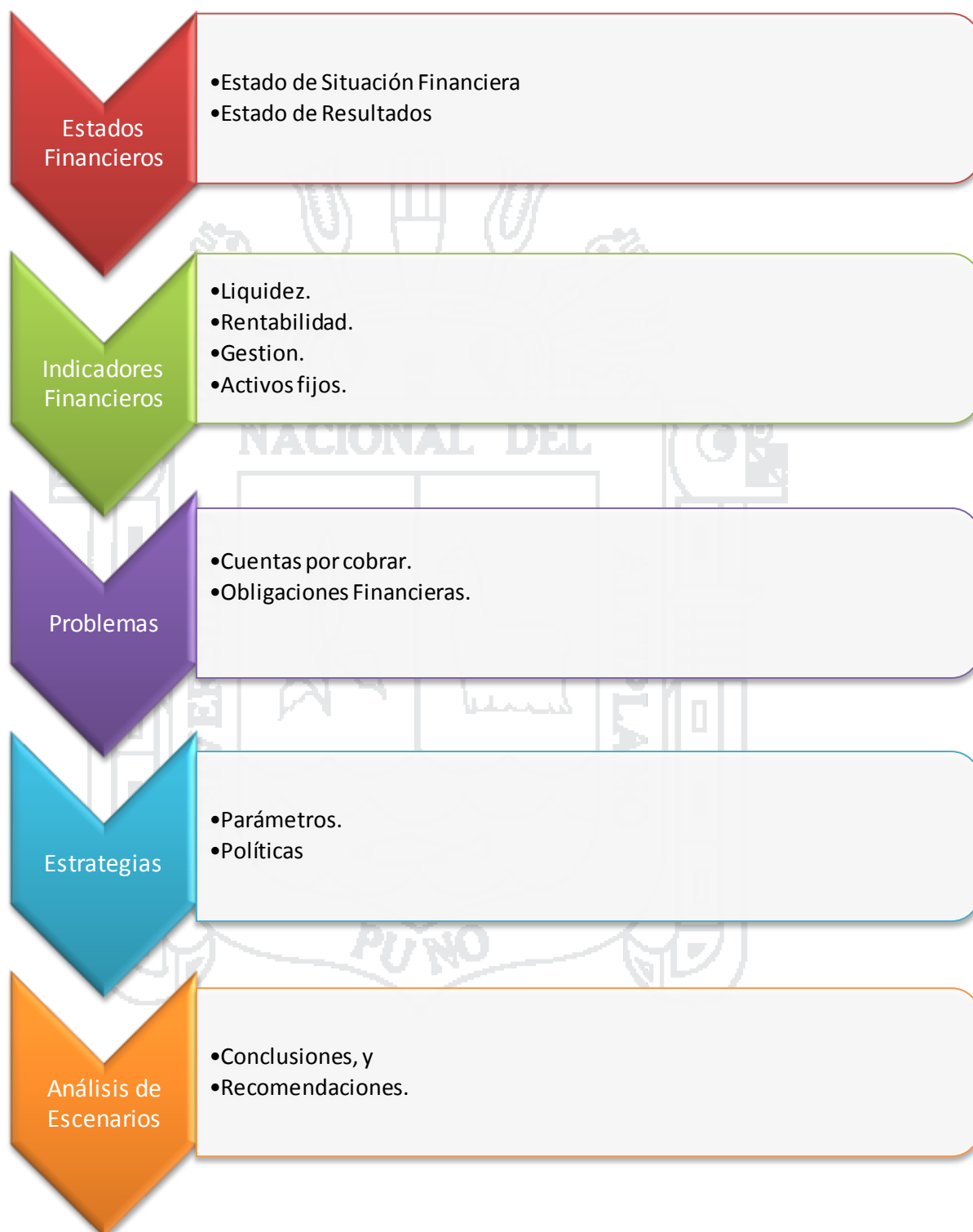
Enfocando un tratamiento especial de las cuentas de mayor importancia en la empresa, las mismas que de acuerdo al análisis financiero realizado, se ha determinado que tienen debilidades lo que ha ocasionado que la empresa ineficiencia respecto a la optimización de recursos.

A continuación se presenta a detalle:

- Cuentas por cobrar.
- Cuentas por pagar.
- Obligaciones Financieras.



GRÁFICO N° 13
MANDO INTEGRAL



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor.

- Conocer el análisis de la información financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma de decisiones oportunas y correctas para la empresa, como es el caso para Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, deudas a corto plazo entre otros.
- Establecer los adecuados criterios y planificación para la obtención de recursos externos necesarios para financiar las actividades de la empresa, con el propósito de no incrementar los créditos del sistema financiero.
- El Patrimonio debe de ser consolidado a fin de mantener un adecuado control y respaldo para obtener el financiamiento de entidades financieras para la adquisición de nuevas Unidades Vehiculares.
- La 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.

B. ASPECTO ECONÓMICO.

VENTAS

- Si bien la empresa ha tenido un crecimiento constante en ventas, evidenciado en los periodos 2014-2015, debido a la incursión de nuevas rutas turísticas y activación de paquetes turísticos contratados por las agencias turísticas de la región .
- Deberá de adquirir una nueva concesión de rutas respecto al sur del país, ya que es evidente la demanda que esta genera en nuestra región, es verdad que este mercado se encuentra tomado

por la competencia, sin embargo, la empresa debe hacer frente a esta innovando en el servicio.

- El servicio innovador de la empresa, debe estar a la vanguardia de las nuevas tecnologías, cambios que implican los medios de transporte hoy en día, respecto a la calidad del servicio para así tener un valor agregado de calidad, y generando un cliente satisfecho deseoso de recomendar y volver a contratar nuestro servicio.
- Las políticas de cobro y pago con los proveedores de suministros mayormente que la cancelación de estas se efectúen de forma inmediata, ya que la empresa puede hacer frente a estas obligaciones.
- Se propone reforzar esta decisión manteniendo la línea de crecimiento constante que viene evidenciando.

C. GESTIÓN EMPRESARIAL.

NUEVAS TENDENCIAS DE GESTIÓN

- 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,
- Asociar una 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.

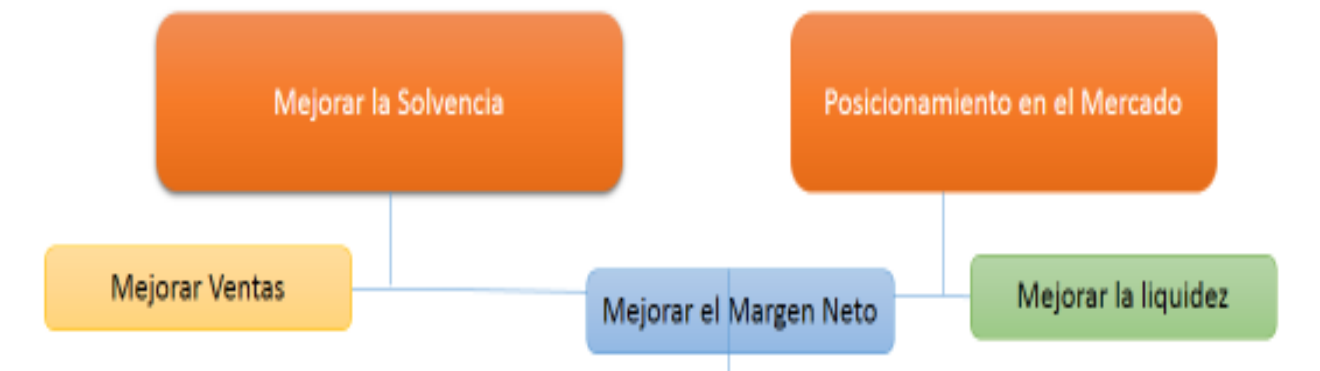
- Fomentar una cultura organizativa abierta y receptiva, en la cual las opiniones y sugerencias de los trabajadores sean acogidas para las mejoras de los procesos y de las actividades que se realizan dentro de la empresa, también adoptar estilos de dirección con carácter participativo, que permita crear las condiciones necesarias para preservar la flexibilidad de los trabajadores y para el apoyo del auto aprendizaje y la socialización dentro de la empresa, todo ello posibilitara desarrollar ventajas competitivas que serán difíciles de imitar por otras empresas en el mismo rubro de prestación de servicios de transportes de pasajeros.

D. FACTORES CLAVES.

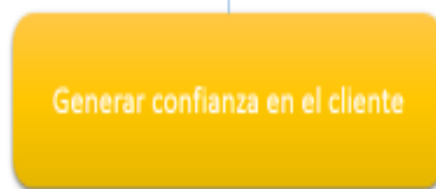
- Para lograr el objetivo de la empresa, sea esta exitosa, se debe implementar los factores claves del mismo, para lograr calidad de los resultados, es este el propósito a alcanzar. Y estos son:
 - ✓ El correcto ingreso de datos.
 - ✓ El ingreso cronológico de la información.
 - ✓ La emisión de documentos de respaldo.
 - ✓ La aplicación de herramientas financieras para el análisis.
 - ✓ La interpretación correcta de los datos recolectados.
 - ✓ Informar a la gerencia del estado de la empresa.

GRÁFICO N° 14
RELACION DE CAUSA Y EFECTO PROPUESTO PARA LA EMPRESA

Perspectiva Financiera



Perspectiva del cliente



Perspectiva de los Procesos Internos.



FUENTE: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
ELABORADO: Por el Ejecutor.

E. DELINEACIÓN DE POLÍTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA.

- **PROPUESTA DE POLÍTICAS DE COBRO.**

Tomando en cuenta que la Empresa, se propone como política de cobro el tiempo máximo de recuperación de cartera sea de 10 días, en donde los clientes que contraten el servicio turístico por paquete los cuales soliciten realicen el pago al finalizar el servicio, se consigne en forma proporcional en periodos de tiempo de 1 a 10 días.

- **PROPUESTA DE POLÍTICAS DE PAGO.**

Se debe tratar con los proveedores de suministros y combustible el pago en efectivo, es decir; al contado ya que la caja de la empresa puede hacer frente a esta obligación tranquilamente y evitar endeudamiento frente a estos proveedores.

Se debe efectuar convenios con los proveedores de suministros, repuestos, etc. respecto a compras por volumen y por pronto pago anticipado; estas medidas no tienen costo para la empresa; y permiten tener mayor confiabilidad frente a los proveedores.

- **PROPUESTA DE POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO.**

Las inversiones a largo plazo deben ser financiadas con créditos a largo plazo o en su defecto con capital propio, nunca deberá utilizarse circulantes para financiar inversiones a largo plazo ya que esto ocasionaría falta de liquidez.

El endeudamiento financiero debe representar máximo el 50% de los activos de la empresa.

Los créditos deben ser oportunos y suficientes, con el menor costo posible con el fin de cubrir la necesidad por el cual fueron solicitados.

- **PROPUESTA DE POLÍTICAS DE ACTIVOS FIJOS.**

Efectuar estudios para adquisición de nuevos activos fijos, donde se justifique las causas y necesidades de su compra, soportando todo un estudio financiero.

Valorar el estado actual de los activos fijos e implementar un calendario continuo de mantenimiento de los mismos para evitar los daños y perjuicios para los clientes.

- **PROPUESTA DE PATRIMONIO**

Estructura Financiera: Se establecerán medidas a ser cumplidas; para lo cual se necesita definir porcentajes en función de los activos totales y sus variaciones; esta política se puede cumplir poniendo en práctica indicadores como:

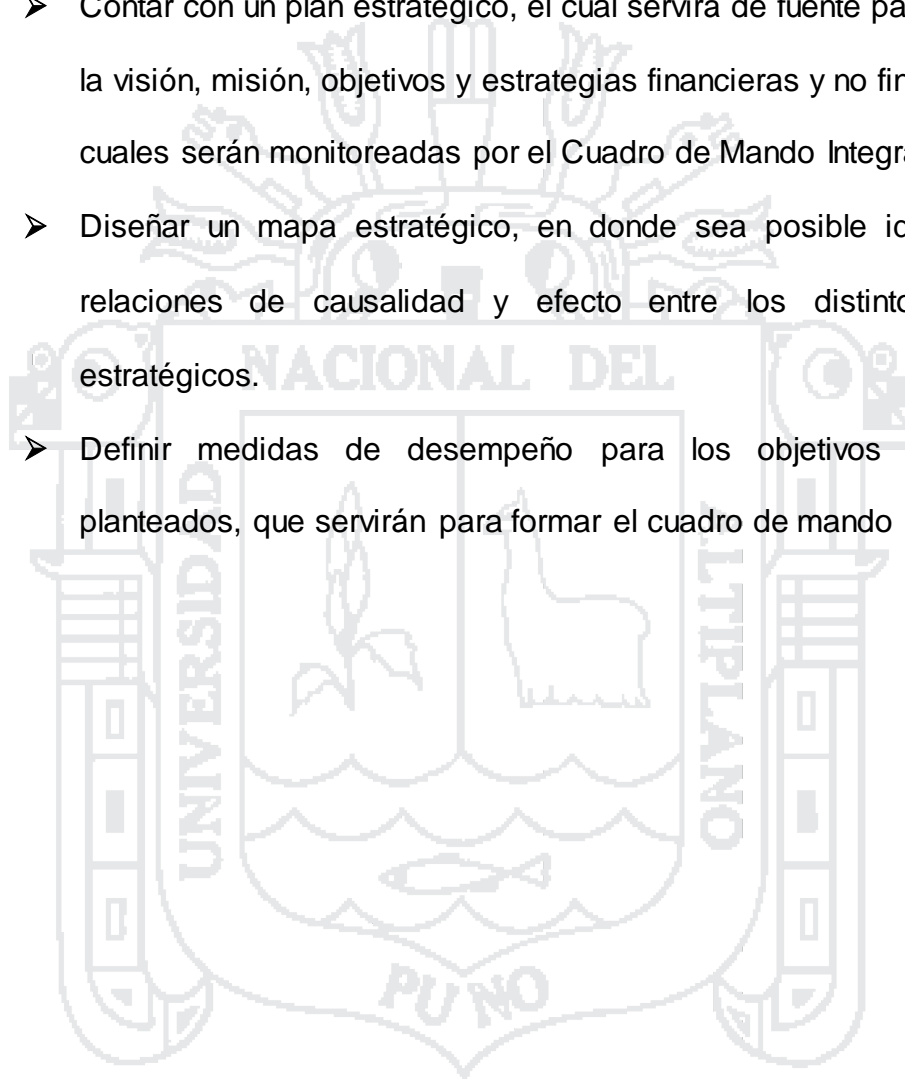
- Pasivo total patrimonio. - Activo total a patrimonio
- Pasivo a largo plazo o patrimonio. - Activo corriente a patrimonio.
- Pasivo a corto plazo a patrimonio. - Activo fijo a patrimonio.

Capital. Es la inversión del gerente de la empresa y consiste generalmente en sus aportaciones más o menos sus utilidades retenidas o pérdidas acumuladas, más otro tipo de superávit como el exceso o insuficiencia en la acumulación del capital contable.

F. MANDO INTEGRAL PARA LA EMPRESA.

Para la elaboración del Cuadro de Mando Integral de la empresa se deberá seguir los pasos que a continuación se detallan:

- Contar con un plan estratégico, el cual servirá de fuente para identificar la visión, misión, objetivos y estrategias financieras y no financieras las cuales serán monitoreadas por el Cuadro de Mando Integral.
- Diseñar un mapa estratégico, en donde sea posible identificar las relaciones de causalidad y efecto entre los distintos objetivos estratégicos.
- Definir medidas de desempeño para los objetivos estratégicos planteados, que servirán para formar el cuadro de mando integral.



5.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para contrastar las hipótesis propuestas en el presente trabajo de investigación, se ha trabajado con los resultados obtenidos, siendo de la siguiente manera:

5.4.1. CONTRASTACION DE LA PRIMERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

De acuerdo a la hipótesis planteada: “La aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015.

Según los cuadros del 01 al 04 del Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado se obtuvo lo siguiente; El total de los activos aumentó en S/. 6,084.11 y que representa el 2.04%. Referente al Pasivo, las principales variaciones se tiene el rubro de Cuentas por pagar comerciales y las deudas a largo plazo disminuyeron en -8.54%. En el Patrimonio aumentaron en un 7.89%; En el Estado de resultados las ventas netas aumentaron un 7.89%, En análisis vertical se obtuvo una mejora en la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación positiva del 4.89%.

Por lo tanto se confirma que el análisis financiero influye de forma positiva en la toma de decisiones de la empresa transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015.

Hipótesis Especifica N° 1 SE ACEPTA.

5.4.2. CONTRASTACION DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

De acuerdo a la hipótesis planteada: “Una adecuada aplicación de los indicadores financieros que permite una adecuada toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015.

La liquidez general de la empresa es positiva en el periodo 2014 que se tiene S/. 1.07 y en el periodo 2015 se tiene S/. 1.31 ,Se cubriría cada sol del pasivo corriente u obligaciones a corto plazo; la rotación de existencias es de 29 veces en el 2014 y de 17 en el 2015 debido a que es una empresa que presta servicios de transporte, lo que implica que existe una falencia poco aplicada sobre las políticas de cobranza; La rentabilidad sobre la inversión fue de 3.36% en el periodo 2014 y de 4% en el 2015 , son resultados alentadores y superándose levemente de un periodo a otro por la empresa los que deberán mejorarse en sobre pasar considerablemente tal porcentaje en los siguientes ejercicios.

Estos resultados de la aplicación de los ratios financieros nos muestran una incidencia positiva, para la adecuada toma de decisiones gerenciales por parte del área de Administración de la empresa

Por lo tanto se confirma que una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite directamente de forma positiva en la toma de decisiones de la empresa Transportes “Isabel S. E.I.R.L.”

Hipótesis Especifica N° 2 SE ACEPTA.

CONCLUSIONES

Al finalizar el análisis y evaluación de los Estados Financieros correspondientes a los periodos 2014 - 2015, se llega a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: Según el Análisis del Estado de Situación Financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de Existencias Netas con un aumento de 70.93%, sin embargo, en el rubro de otras cuentas por cobrar comerciales neto podemos mostrar una disminución de -40.20% lo que refleja las políticas adecuadas para la cobranza a clientes. Referente al Pasivo, las principales variaciones están en Obligaciones Financieras a corto plazo se tiene un aumento de S/ 17,934.94 y en el pasivo no corriente mostramos que las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 14,372.31 que viene representando un 65.47% que traduce que se viene amortizando las deudas con entidades financieras, debiendo evitarse un sobreendeudamiento y tener bajo control los riesgos financieros que implicarían. En el Análisis de Resultados mostramos que las ventas aumentaron en 4.18% respecto al anterior periodo, sin embargo el costo de servicios se redujeron, lo que generó un incremento en la utilidad bruta en 66.75%, lo que conlleva a la utilidad operativa en el último periodo en 139.90%, lo que también conlleva a una mejora de la utilidad neta del ejercicio mostrando una variación positiva de 7.89%, lo que es favorable para la empresa.

SEGUNDA: La evaluación de los indicadores financieros, la liquidez general de la empresa es positiva, lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; en el plazo promedio de cobranza es razonable en su último periodo lo que implica que hubo una mejora en este aspecto, además la empresa entorno a la rentabilidad sobre la inversión fueron aumentando respecto de un periodo al último lo que refleja un aumento constante ,pero relativamente bajos a los esperados por la empresa, los que deberán superarse mediante medidas correctivas respecto a la gestión de la empresa.

TERCERA: Las propuestas dadas, para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones gerenciales en periodos futuros.

RECOMENDACIONES

Al finalizar el análisis y evaluación de los Estados Financieros correspondientes a los periodos 2010, 2011 y 2012, se llega a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: A los ejecutivos y accionistas, es importante realizar evaluaciones a la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero este ítem, está relacionado de manera directa con la toma de decisiones, lo que implica satisfacer las necesidades de la empresa, además es la encargada de la medición de resultados en el logro de objetivos planteados desde el punto de vista financiero. En base al análisis de los Estados Financieros, que nos permite mostrar en forma detallada y ordenada de la real situación económica y financiera de la empresa que es de suma importancia para una adecuada toma de decisiones acertadas en beneficio de la empresa.

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

TERCERA: En cuanto a la rentabilidad de la empresa con relación a las ventas, patrimonio e inversión se recomienda seguir mejorando, ya que en

ambos periodos se han ido tomando decisiones adecuadas; haciendo un adecuado uso de los recursos económicos y financieros para así obtener resultados positivos y por ende cumplir con el principal objetivo de la empresa que es la maximización de sus valores.



XIII. BIBLIOGRAFÍA

- Amez, M. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. Madrid, España: Ediciones Culturales Madrid.
- Andes, L. (19 de Diciembre de 2013). Juliaca en el 2020 será el cuarto poder económico del país. Los Andes, pág. 12.
- Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacifico 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*. Puno.
- Arana, D. (2012). *Gestión de Contabilidad Financiera* (Primera Edición ed.). Mexico.
- Ávila, R. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima: Estudios y Ediciones R.A.
- Ataupillco, D. (2012). *Contabilidad y Costos por Sectores*, Perú: Ediciones Ivera Asociados E.I.R.L.Perú.
- Bunge, M. (1983). *La Investigación Científica*. Editorial Ariel. Barcelona
- Caballero, A. (2004). *Guías Metodológicas para los planes de Tesis*. Editorial UGRAPH S.A.C. Lima
- Caceda, F. (2001). *Procedimientos Metodológicos y Analíticos para desarrollar Investigación Científica*. Puno: Editorial Universitaria UNA – Puno.
- Castillo, A. (2011). *Situación Económica – Financiera y su incidencia en la Toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, Periodo 2008-2009*. . Puno.

- CENEC, I. C. (2010). *Perú: Indicadores Económicos - Financieros Empresariales*. Retrieved Agosto 2012,
- Fainstein, H. (2006). *Tecnologías de Gestión-polimodal* (Primera Edición ed.). Mérida, Venezuela: Aique.
- Flores, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima, Perú: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Fundación Romero, F. (2002). *Gestión Empresarial*. Retrieved Julio 2012, 18, from Fundación Romero
- Grant, R. (1991). *The Resource-Based Theory of Competitive Advantage: Implications for Strategy*. Florida.
- Koontz, H. (2006). *Administración una Perspectiva Global* (Onceava Edición ed.). México: McGRAW - HILL INTERAMERICANA DE EDITORES, S.A.
- Nakasone, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la toma de Decisiones*. Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Núñez, R. (2015) *Análisis Económico y financiero de la Empresa de transportes expreso Internacional Tour Perú S.R.L. periodos 2013 y 2014*. Puno.
- Ordoñez, M. (1992). *Análisis de Balances*. Lima, Perú: Amauta.
- Sánchez, L. (2005). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. para la toma de decisiones, periodos 2001-2003*. Puno.
- Solorzano, L. (2011). *Análisis de la Situación financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R.Ltda. De la ciudad de Puno Años 2008-2009*. Puno.
- Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Torres, C. (1997). *Metodología de la Investigación* (5ta. Edición. ed.). Lima, Perú:

Editorial san Marcos.

Horne, V. (1992). *Administración Financiera*. Estados Unidos de Norteamérica.

Prentice Hall





ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EMPRESA DE TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.
Al 31 de diciembre, 2014
(en Miles de Soles)

ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVO Y PATRIMONIO	
Efectivo y equivalentes de efectivo		PASIVOS CORRIENTES	
Cuentas por Cobrar (neto)	58,425.92	Obligaciones Financieras	18,816.70
Existencias (Neto)	22,027.71	Cuentas por Pagar Comerciales (neto)	66,050.33
	10,601.37	Otras cuentas por pagar	545.71
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	91,055.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	85,412.74
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Inmueble, maquinaria y Equipo (Neto)	301,176.05	Obligaciones Financieras	21,951.97
Depreciación y Amortización Acumulado	-117,009.60	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21,951.97
Otros Activos	22,754.16	TOTAL PASIVO	107,364.71
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	206,920.60	PATRIMONIO	
		Capital	165,040.00
		Resultados acumulados	15,567.52
		Resultados del ejercicio	10,003.37
		TOTAL PATRIMONIO	190,610.89
TOTAL ACTIVO	297,975.60	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	297,975.60

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EMPRESA DE TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.
Al 31 de diciembre, 2015
(en Miles de Soles)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes de efectivo	87,704.80	Obligaciones Financieras	36,751.64
Cuentas por Cobrar (neto)	13,173.49	Cuentas por Pagar Comerciales (neto)	53,300.00
Existencias (Neto)	18,120.54	Otras cuentas por pagar	559.35
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	118,998.83	TOTAL PASIVO CORRIENTE	90,610.99
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Inmueble, maquinaria y Equipo (Neto)	272,103.90	Obligaciones Financieras	7,579.67
Depreciación y Amortización Acumulado	-101,973.30	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	7,579.67
Otros Activos	14,930.27	TOTAL PASIVO	98,190.65
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	185,060.87	PATRIMONIO	
		Capital	165,040.00
		Resultados acumulados	30,036.36
		Resultados del ejercicio	10,792.69
		TOTAL PATRIMONIO	205,869.05
TOTAL ACTIVO	304,059.70	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	304,059.70

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.
 (Expresado en Miles de Soles)
 Al 31 de diciembre, 2014

Ventas Netas (Ingresos operacionales)	339,486.82
Costo de Ventas (Operacionales)	312,735.63
Utilidad Bruta	26,751.20
Gastos de Ventas	12,791.66
Gastos de Administración	4,263.89
Utilidad Operativa	9,695.65
Ingresos Financieros	544.92
Otros ingresos	9,491.52
Gastos Financieros	5,441.56
Otros gastos	-
Resultados antes de participaciones y del impuestos a la renta	14,290.52
Impuesto a la renta.	4,287.16
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio.	10,003.37

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.
(Expresado en Miles de Soles)
Al 31 de diciembre, 2015

Ventas Netas (Ingresos operacionales)	353,660.79
Costo de Ventas (Operacionales)	309,052.44
Utilidad Bruta	44,608.35
Gastos de Ventas	16,011.08
Gastos de Administración	5,337.03
Utilidad Operativa	23,260.25
Ingresos Financieros	490.40
Otros ingresos	12,161.02
Gastos Financieros	8,814.45
Otros gastos	12,107.37
Resultados antes de participaciones y del impuestos a la renta	14,989.84
Impuesto a la renta.	4,197.16
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio.	10,792.69

TITULO: “ANÁLISIS ECONOMICO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L., PERIODOS 2014 - 2015”.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES
PG. ¿De qué manera el análisis de la situación económica financiera influye en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes "Isabel S. E.I.R.L." periodos 2014-2015?	OG. Evaluar la influencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes "Isabel S. E.I.R.L." periodos 2014-2015.	HG. Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica financiera que permita contribuir en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes "Isabel S. E.I.R.L." periodos 2014-2015.	VI. Situación económica y financiera VD. Toma de decisiones gerenciales.	1. Estado de situación financiera. 2. Estado de resultado integral. 1. Análisis Vertical. 2. Análisis Horizontal. 3. Indicadores Financieros.
PE1. ¿De qué manera el análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa de transportes "Isabel S. E.I.R.L." periodos 2014-2015?	OE1. Evaluar de qué manera el método horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes "Isabel S. E.I.R.L." periodos 2014-2015.	HE1. La evaluación a través del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 - 2015.	VI. Análisis Horizontal y Vertical. VD. Toma de decisiones.	1. Estado de situación financiera. 2. Estado de resultado integral. 1. Análisis Vertical. 2. Análisis Horizontal.
PE2. ¿Cómo incide la evaluación de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes "Isabel S. E.I.R.L." periodos 2014-2015?	OE2. Evaluar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes "Isabel S. E.I.R.L." periodos 2014-2015.	HE2. La apropiada evaluación del comportamiento de los indicadores financieros permite una adecuada toma de decisiones gerenciales de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 y 2015	VI. Indicadores Financieros. VD. Toma de decisiones.	1. Índices de Liquidez. 2. Índices de Solvencia. 3. Índices de Gestión. 4. Índices de Rentabilidad. 1. Ratios Financieros.
PE3. ¿De qué manera se puede proponer un plan económico financiero que permita mejorar la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes "Isabel S. E.I.R.L." periodos 2014-2015?	OE3. Proponer un plan económico financiero que permita mejorar la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes "Isabel S. E.I.R.L." periodos 2014-2015.			

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

"ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L., PERIODOS 2014 - 2015"

"ECONOMIC FINANCIAL ANALYSIS AND ITS INCIDENCE IN MAKING MANAGEMENT DECISIONS OF THE TRANSPORTATION COMPANY ISABEL S. E.I.R.L., PERIODS 2014 - 2015"

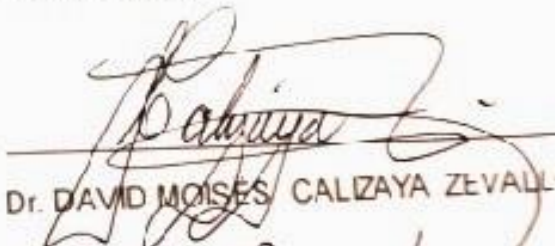
ARTÍCULO CIENTÍFICO

PRESENTADO POR:


VICTORIA NALDY PEDRAZA ALVAREZ

APROBADO POR:

Director de Tesis


Dr. DAVID MOISES CALZAYA ZEVALLOS

Coordinador de Investigación


M.Sc. PERCY QUISPE PINEDA

PUNO – PERÚ

2016

“ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L., PERIODOS 2014 - 2015”

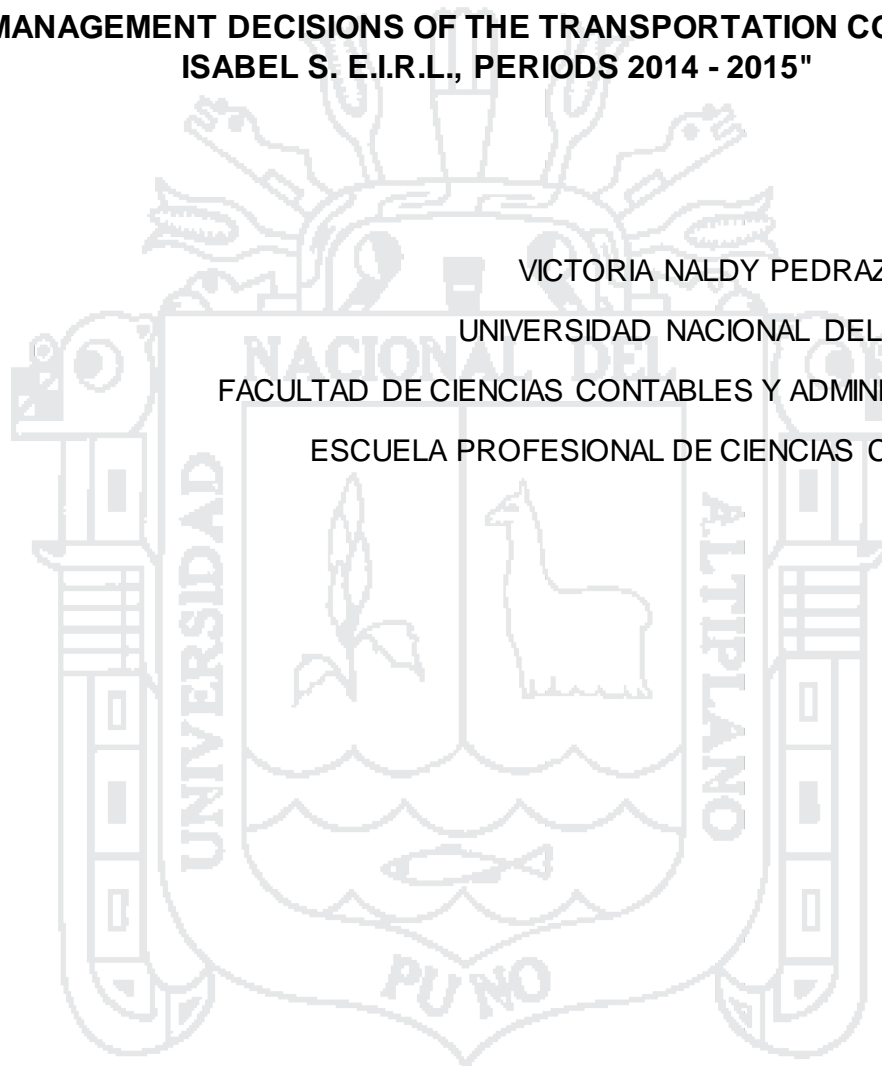
" ECONOMIC FINANCIAL ANALYSIS AND ITS INCIDENCE IN MAKING MANAGEMENT DECISIONS OF THE TRANSPORTATION COMPANY ISABEL S. E.I.R.L., PERIODS 2014 - 2015"

VICTORIA NALDY PEDRAZA ALVAREZ

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



ARTÍCULO CIENTÍFICO

“ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L., PERIODOS 2014 - 2015”**" ECONOMIC FINANCIAL ANALYSIS AND ITS INCIDENCE IN MAKING MANAGEMENT DECISIONS OF THE TRANSPORTATION COMPANY ISABEL S. E.I.R.L, PERIODS 2014 - 2015"**

Autor: Victoria Naldy Pedraza Alvarez

Correo: pedrazavictoria2@gmail.com

Escuela Profesional de Ciencias Contables.

RESUMEN

El estudio está constituida por la empresa “Isabel S. E.I.R.L.”; Es preciso indicar que el análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con el propósito de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa. Por medio de la presente investigación analizamos la información que suministran sus estados financieros para tomar decisiones oportunas y eficientes. En el objeto de la investigación se analizó e interpretó la situación económica y financiera e incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa mencionada, La metodología aplicada para su desarrollo estuvo enmarcado a los métodos descriptivo y deductivo; los que nos permiten establecer nuestras conclusiones de la investigación en términos generales. La metodología aplicada estuvo enmarcado a los métodos descriptivo y deductivo; los que nos permiten establecer nuestras conclusiones de la investigación en términos generales ,concluimos: Que según el Análisis del Estado de Situación Financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de Existencias Netas con un aumento de 70.93%; en el rubro de otras cuentas por cobrar comerciales neto podemos mostrar una disminución de -40.20% lo que refleja las políticas adecuadas para la cobranza a clientes. Referente al Pasivo, las principales variaciones están en Obligaciones Financieras a corto plazo se tiene un aumento de S/ 17,934.94 y en el pasivo no corriente mostramos que las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 14,372.31 que viene representando un 65.47%. En el Análisis de Resultados se mostramos que las ventas aumentaron en 4.18% respecto al anterior periodo, sin embargo el costo de servicios se redujeron, lo que

generó un incremento en la utilidad bruta en 66.75%, lo que conlleva a la utilidad operativa en el último periodo en 139.90%, lo que también conlleva a una mejora de la utilidad neta del ejercicio mostrando una variación positiva de 7.89%. Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva, lo que significa que cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; en el plazo promedio de cobranza es razonable en su último periodo.

El trabajo de investigación está estructurado de la siguiente manera:

En el Capítulo I Se consideró el 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.

En el Capítulo II Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la Investigación en donde se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

En el Capítulo III Apreciamos el Método de Investigación en donde nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

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

En el Capítulo V Mostramos la Exposición y Análisis de los Resultados en donde nos 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.

Palabras Claves: Estados financieros, análisis económico, decisiones gerenciales y ratios financieros.

ABSTRACT

The study population is constituted by the company "Isabel S. E.I.R.L."; it should be noted that the analysis of the financial statements involves the application of mathematical techniques and operations with the purpose of obtaining measures, relationships and variations in order to evaluate the financial and operational performance of the company. Through this research we analyze the information provided by our financial statements to make timely and efficient decisions. In the

object of the investigation the economic and financial situation and incidence in the management decision making of the mentioned company was analyzed and interpreted. The applied methodology for its development was framed to the descriptive and deductive methods; which allow us to establish our research findings in general terms. The applied methodology was framed to the descriptive and deductive methods; Which allow us to establish our conclusions of the investigation in general terms, we conclude that according to the Analysis of the Statement of Financial Position, in current assets, the main variation is shown in the Net Inventories item with an increase of 70.93%; In the item of other commercial accounts receivable net we can show a decrease of -40.20% which reflects the appropriate policies for the collection to clients. Regarding the Liabilities, the main variations are in Short-term Financial Obligations we have an increase of S / 17,934.94 and in non-current liabilities we show that long-term debt decreased by S / 14,372.31 Which represents 65.47%. In the Analysis of Results we show that sales increased by 4.18% over the previous period, however, the cost of services decreased, which led to an increase in gross profit of 66.75%, which leads to operating income in the period. Last period at 139.90%, which also leads to an improvement in net income for the year showing a positive variation of 7.89%. As regards financial ratios, the company's overall liquidity is positive, which means that it has financial capacity to cover its current obligations; In the average collection period is reasonable in its last period.

The research work is structured as follows:

In Chapter I, It was considered the Problem Approach, Background and Objectives of the Research, which specifies why and the origins of the problem based on the existing background on the subject and then formulated by objectives..

In Chapter II we have the Theoretical Framework, Conceptual Framework and Research Hypothesis where definitions related to the topic are conceptualized to formulate the respective hypotheses.

In Chapter III we have the Research Method where it shows us the methods and techniques that allowed us to achieve our objectives.

In Chapter IV we have the Characteristics of the Research Area where it shows us the most important characteristics of the field of study.

In Chapter V we have the Exposition and Analysis of the Results where it shows us the results through tables, which were analyzed and discussed as a result of applying percentage terms and comparisons to arrive at conclusions and recommendations.

Keywords: Financial statements, economic analysis, management decisions and financial ratios.

INTRODUCCION

Los Estados financieros desempeñan un rol importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que nos permiten establecer relaciones o medidas financieras y económicas, bajo este precepto, decimos que la Contabilidad, rompe el esquema de ofrecer información mediante la teneduría de libros; sino que también comprenderá un amplio campo al que el profesional contable alcanza, por ello el análisis y su interpretación de información financiera ,información estructurada mediante estados financieros, siendo este el soporte del sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las empresas.

El análisis económico y financiero engloba técnicas y operaciones matemáticas con el objeto de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa. A través de ésta investigación se analizó la información que suministran sus Estados Financieros de los periodos establecidos, así como se determinó cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, que coadyuden a tomar decisiones oportunas y eficientes por parte de la gestión de la empresa.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Analizar la situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. Con motivo principal de la investigación es responder a la interrogante ¿De qué manera el análisis de la situación económica financiera influye en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes “Isabel S. E.I.R.L.” periodos 2014-2015? Para la investigación se estableció nuestro objetivo general: Analizar la situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 - 2015. Ante esto asumimos la siguiente hipótesis: Una evaluación

adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L. en los periodos 2014 - 2015.

MÉTODOS Y MATERIALES

MÉTODOS: Se emplearon los siguientes métodos:

Deductivo, Indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica.

Se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para después analizar y evaluar su aplicación concreta de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L.

Descriptivo, El método descriptivo es el método donde se aplica, discute, analiza los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que dará un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontrar la diferencia del valor la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado. En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados de la empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L.

Analítico, Este método nos permitió descomponer un todo en sus partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos para encontrar la verdad.

Además este método nos permitió analizar la normatividad documentaria de cada componente de la muestra. Mediante este método se buscó los componentes lógicos (Los Ratios Financieros) y se extrajeron las conclusiones a cerca del comportamiento general del todo (Empresa) y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

Comparativo, Mediante este método se realizó una comparación de un periodo a otro periodo, en este caso se comparan los Estados Financieros de los periodos del 2014 – 2015.

TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS:

Observación, Se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria y visita a la empresa de Transportes de Isabel S. E.I.R.L.

Análisis Documental, La información documental consiste en una selección y análisis de los documentos que contiene datos importantes relacionados con la empresa o con los procedimientos que realiza.

Las fuentes principales para la obtención de información para el presente trabajo, serán los documentos que a continuación se detallan: -Estado de Situación Financiera de la empresa correspondiente a los periodos 2014 y 2015 y Estado de Resultado Integral correspondiente a los periodos 2014 y 2015.

Población:

La población de estudio del presente trabajo de investigación lo constituye la empresa de transportes Isabel S. E.I.R.L. de la Ciudad de Puno, el cual sirvió como unidad de análisis.

Muestra:

La muestra considera para el trabajo de investigación la constituye, los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral) de la empresa de transportes Isabel S. E.I.R.L., correspondientes a los periodos 2014 y 2015

Materiales:

Estado de Situación Financiera de la empresa correspondiente a los periodos 2014 y 2015.

Estado de Resultado Integral correspondiente a los periodos 2014 y 2015.

RESULTADOS

Con datos recopilados durante el trabajo de investigación, a continuación permite mostrar los resultados obtenidos del proceso de investigación realizado, con la finalidad de dar respuesta a nuestras interrogantes planteadas y de esta forma alcanzar nuestros objetivos establecidos, los que servirán para confirmar o rechazar nuestras hipótesis dadas en la presente investigación.

TABLA 01
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.
(Expresado en Miles de Soles)

	Al 31-12 del 2014		Al 31-12 del 2015	
	2014 S/.	2014 %	2015 S/.	2015 %
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo.	58,425.92	19.61 %	87,704.80	28.84 %
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto).	22,027.71	7.39 %	13,173.49	4.33 %
Existencias (neto).	10,601.37	3.56 %	18,120.54	5.96 %
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	91,055.00	30.56 %	118,998.83	39.14 %
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto).	184,166.44	61.81 %	170,130.60	55.95 %
Otros Activos.	22,754.16	7.64 %	14,930.27	4.91 %
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	206,920.60	69.44 %	185,060.87	60.86 %
TOTAL ACTIVO	297,975.60	100.00 %	304,059.70	100.00 %
Fuente:				
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Financieras.	18,816.70	6.31 %	36,751.64	12.09 %
Cuentas por Pagar Comerciales (neto).	66,050.33	22.17 %	53,300.00	17.53 %
Otras cuentas por pagar.	545.71	0.18 %	559.35	0.18 %
TOTAL PASIVO CORRIENTE	85,412.74	28.66 %	90,610.99	29.80 %
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Financieras.	21,951.97	7.37 %	7,579.67	2.49 %
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21,951.97	7.37 %	7,579.67	2.49 %
TOTAL PASIVO	107,364.71	36.03 %	98,190.65	32.29 %
PATRIMONIO				
Capital.	165,040.00	55.39 %	165,040.00	54.28 %
Resultados acumulados.	15,567.52	5.22 %	30,036.36	9.88 %
Resultados del ejercicio.	10,003.37	3.36 %	10,792.69	3.55 %
TOTAL PATRIMONIO	190,610.89	63.97 %	205,869.05	67.71 %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	297,975.60	100.00 %	304,059.70	100.00 %

Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor.

Según la Tabla 01, al realizar la comparación de rubros del Estado de Situación Financiera de la Empresa de Transportes ISABEL S. E.I.R.L., que corresponden a

los ejercicios 2014 - 2015, en el Análisis Vertical se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO: EL ACTIVO CORRIENTE para el año 2014 representó el 30.56% del total de Activos y 39.14% en el 2015. Que en cifras absolutas es de S/.91,005.00 y S/.118,998.83 respectivamente. Los rubros más representativos en los dos periodos son: Cuentas por Cobrar Comerciales (neto), Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 7.39% del total de Activos y 4.33% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 22,027.71 y S/.13,173.49 respectivamente. Estas variaciones se debieron a que la empresa puede efectivizar las cobranzas, Existencias (neto), En este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 3.56% del total de Activos y 5.96% en el 2015. Que en cifras absolutas es de S/.10,601.37 y S/.18,120.54 respectivamente. El aumento se debe a la adquisición de repuestos, que son requeridos para la funcionabilidad de los vehículos. EL ACTIVO NO CORRIENTE para el año 2014 representó el 69.44% del total de Activos y 60.86% en el 2015. Que en cifras absolutas es de S/.206,920.60 y S/.185,060.87 respectivamente. El rubro más representativo en ambos periodos es: Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto), para el ejercicio económico 2014 representó el 61.81% del total de Activos y 55.95% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/.184,166.44 y en el 2015 es de S/.170,130.66.

EN EL PASIVO: El Pasivo corriente, para el año 2014 representó el 28.66% del total de Pasivo y Patrimonio y 29.80% en el 2015. Que en cifras absolutas es de S/ 85,412.74 y S/ 90,610.99 respectivamente. Los rubros más representativos en estos dos periodos son: Obligaciones Financieras y Cuentas por pagar comerciales. Obligaciones Financieras, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 6.31% del total de Pasivo y Patrimonio y 12.09% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/.18,816.70 y S/.36,751.64.

EN EL PATRIMONIO: Para el año 2014 representó el 63.97% del total de Pasivo y Patrimonio y 67.71% en el 2015. Que en cifras absolutas es de S/.190,610.89 y S/.205,869.05. Los rubros más representativos en los dos periodos son: Capital Social y Resultados Acumulados. Capital, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 55.39% del total de Pasivo y Patrimonio y 54.28% en el 2015 que en cifras absolutas en ambos periodos es de S/. 165,040.00 El capital Social no ha variado en los dos periodos. Resultados acumulados, En este rubro para el ejercicio

económico 2014 representó el 5.22% del total de Pasivo y Patrimonio y 9.88% en el 2015. Que es cifras absolutas es de S/. 15,567.52 y S/. 30,036.36 respectivamente. Resultados del ejercicio, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 3.36% del total de Pasivo y Patrimonio y 3.55% en el 2015. Que es cifras absolutas es de S/.10,003.37 y S/.10,792.69 respectivamente, donde aumento levemente en el 2015 debido a la buena política de la empresa y al manejo adecuado de financiamiento de terceros.

TABLA 02
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.

(Expresado en Miles de Soles)

	PERIODOS S/.		VARIACIÓN	
	2014	2015	S/.	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	58,425.92	87,704.80	29,278.88	50.11 %
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	22,027.71	13,173.49	-8,854.22	-40.20 %
Existencias (neto)	10,601.37	18,120.54	7,519.18	70.93 %
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	91,055.00	118,998.83	27,943.84	30.69 %
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	184,166.44	170,130.60	-14,035.85	-7.62 %
Otros Activos.	22,754.16	14,930.27	-7,823.89	-34.38 %
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	206,920.60	185,060.87	-21,859.73	-10.56 %
TOTAL ACTIVO	297,975.60	304,059.70	6,084.11	2.04 %
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Financieras.	18,816.70	36,751.64	17,934.94	95.31 %
Cuentas por Pagar Comerciales (neto).	66,050.33	53,300.00	-12,750.33	-19.30 %
Otras cuentas por pagar.	545.71	559.35	13.64	2.50 %
TOTAL PASIVO CORRIENTE	85,412.74	90,610.99	5,198.25	6.09 %
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	21,951.97	7,579.67	-14,372.31	-65.47 %
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21,951.97	7,579.67	-14,372.31	-65.47 %
TOTAL PASIVO	107,364.71	98,190.65	-9,174.05	-8.54 %
PATRIMONIO				
Capital	165,040.00	165,040.00	-	0.00 %
Resultados acumulados	15,567.52	30,036.36	14,468.84	92.94 %
Resultados del ejercicio	10,003.37	10,792.69	789.32	7.89 %
TOTAL PATRIMONIO	190,610.89	205,869.05	15,258.16	8.00 %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	297,975.60	304,059.70	6,084.11	2.04 %

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

El Según la Tabla 02 se puede apreciar el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa "Transportes Isabel S. E.I.R.L.", correspondiente a los ejercicios 2014 - 2015, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO: EL ACTIVO CORRIENTE para el año 2014-2015, tuvo una variación porcentual de 71.21%. Que en cifras absolutas es de S/. 12,184.53. Los rubros más representativos en los dos periodos son: Efectivo y equivalente de efectivo y Cuentas por Cobrar Comerciales terceros. Efectivo y Equivalente de Efectivo, Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 50.11%. Que en cifras absolutas es de S/. 29,278.88. Este aumento se debe a que el flujo de efectivo de la empresa, está libre de costos operativos. Existencias (neto), para el ejercicio económico 2015 representó el 70.93% del total de Activos, que en cifras absolutas es de S/. 7,519.18. Este aumento se debe a la adquisición de repuestos, entre otros accesorios indispensables para los vehículos. Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto), Este rubro para el año 2014-2015 representó el -40.20% del total de Activos, que en cifras absolutas es de S/. -8,854.22. Estos datos indican que la empresa realiza sus ventas al contado, pero con una dificultad al efectivizar sus cobros. EL ACTIVO NO CORRIENTE para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de -10.56%. Que en cifras absolutas es de S/. -21,859.73. Los rubros más representativos en ambos periodos son: Inmueble Maquinaria y Equipo. Inmueble Maquinaria y Equipo (neto), Este rubro para los periodos 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de -7.62%. Que en cifras absolutas es de S/. -14,035.85.

EN EL PASIVO: EL PASIVO CORRIENTE para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 6.09%. Que en cifras absolutas es de S/. 5,198.25. Los rubros más representativos ambos periodos son: Obligaciones Financieras. Obligaciones Financieras, Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 95.31%. Que en cifras absolutas es de S/. 17,934.94. Estos financiamientos son obtenidos por Entidades Financieras El Pasivo No Corriente para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de -65.47%. Que en cifras absolutas es de S/. -14,372.31. El rubro más representativo en ambos periodos es Deuda a largo Plazo. Obligaciones Financieras, Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de -65.47%. Que en cifras absolutas es de S/. -14,372.31.

EN EL PATRIMONIO: Para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 8%. Que en cifras absolutas es de S/. 15,258.16. Esto se debe al aumento de

utilidades del Ejercicio que es la partida más resaltante para este análisis. Resultados del Ejercicio, Este rubro para el periodo 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de % 7.89. Que en cifras absolutas es de S/.789.32. Este incremento se da debido al manejo de costos operativos y al incremento de ventas de la empresa; lo que es favorable para la empresa.

TABLA 03
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L.
(Expresado en Miles de Soles)

	Al 31-12 del 2014			Al 31-12 del 2015		
	2014	2014	2015	2015	2015	
	S/.	%	S/.	%		
Ventas Netas (Ingresos operacionales)	339,486.82	100.00 %	353,660.79	100.00 %		
Costo de Ventas (Operacionales)	312,735.63	92.12 %	309,052.44	87.39 %		
Utilidad Bruta	26,751.20	7.88 %	44,608.35	12.61 %		
Gastos de Ventas	12,791.66	3.77 %	16,011.08	4.53 %		
Gastos de Administración	4,263.89	1.26 %	5,337.03	1.51 %		
Utilidad Operativa	9,695.65	2.86 %	23,260.25	6.58 %		
Ingresos Financieros	544.92	0.16 %	490.40	0.14 %		
Otros ingresos	9,491.52	2.80 %	12,161.02	3.44 %		
Gastos Financieros	5,441.56	1.60 %	8,814.45	2.49 %		
Otros gastos	0.00	0.00 %	12,107.37	3.42 %		
Resultados antes de participaciones y del impuestos a la renta	14,290.52	4.21 %	14,989.84	4.24 %		
Impuesto a la renta.	4,287.16	1.26	4,197.16	1.19 %		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio.	10,003.37	2.95 %	10,792.69	3.05 %		

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

Según la Tabla 03 se puede apreciar el Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral de la Empresa "Transportes Isabel S. E.I.R.L." correspondiente a los ejercicios 2014 - 2015, en el cual se tienen los siguientes resultados:

Costo de Ventas, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 92.12% del total de ventas y 87.39% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/. 312,735.63 y S/. 309,052.44 respectivamente. Respecto a las ventas o ingresos operacionales, lo que significó un incremento de utilidades brutas en el último periodo representando el 7.88%, lo que indica que es favorable para la empresa.

Gastos de Administración, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 1.26% del total de ventas y 1.51% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/. 4,263.89 y S/. 5,337.03 respectivamente. Que indica una disminución, lo que es favorable para la empresa.

Gastos Financieros, Representaron para el rubro del ejercicio económico 2014 representó el 1.60% del total de ventas y 2.49% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/. 5,441.56 y S/. 8,814.45 respectivamente. Utilidad (pérdida) neta del ejercicio, Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 2.95% del total de ventas y 3.05% en el 2015; que en cifras absolutas es de S/.10,003.37 y S/. 10,792.69 respectivamente.

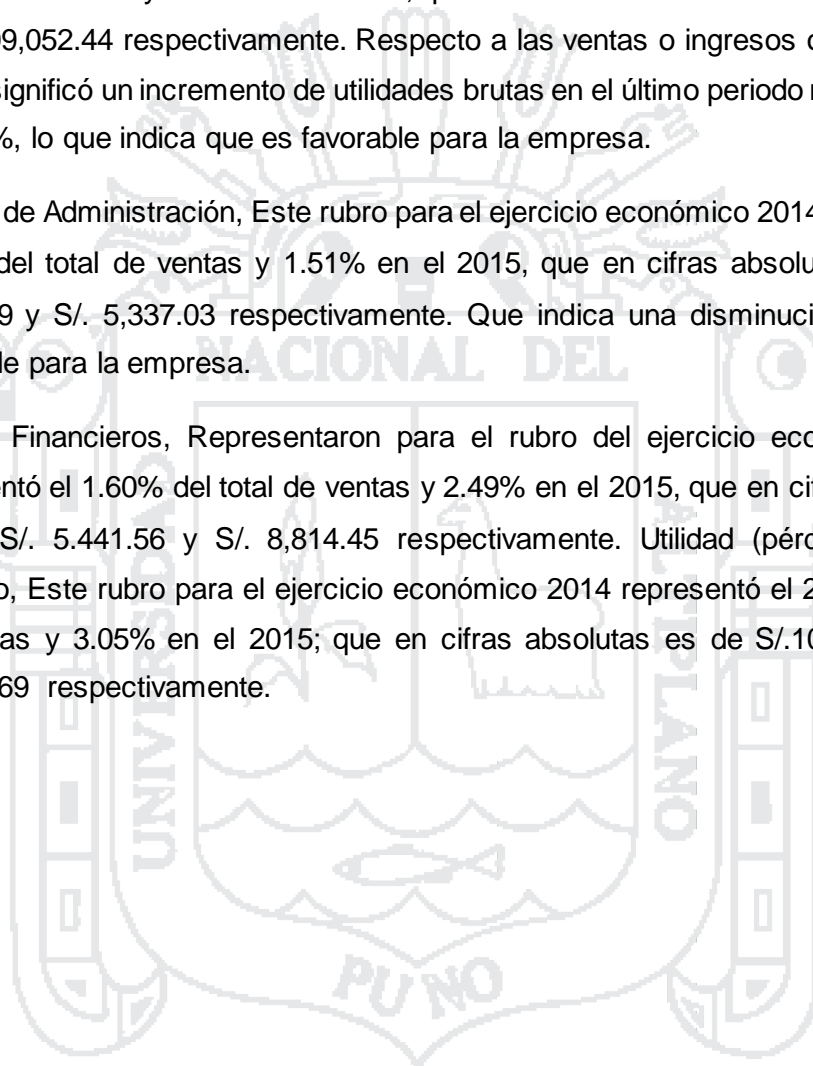


TABLA 04
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
TRANSPORTES ISABEL S. E.I.R.L
(Expresado en Miles de Soles)

	PERIODOS S/.		VARIACION	
			S/.	%
	2014	2015	2014 - 2015	2014 - 2015
Ventas Netas (Ingresos operacionales)	339,486.82	353,660.79	14,173.96	4.18 %
Costo de Ventas (Operacionales)	312,735.63	309,052.44	-3,683.19	-1.18 %
Utilidad Bruta	26,751.20	44,608.35	17,857.16	66.75 %
Gastos de Ventas	12,791.66	16,011.08	3,219.42	25.17 %
Gastos de Administración	4,263.89	5,337.03	1,073.14	25.17 %
Utilidad Operativa	9,695.65	23,260.25	13,564.60	139.90 %
Ingresos Financieros	544.92	490.40	-54.52	-10.00 %
Otros ingresos	9,491.52	12,161.02	2,669.49	28.13 %
Gastos Financieros	5,441.56	8,814.45	3,372.89	61.98 %
Otros gastos	0.00	12,107.37	12,107.37	- %
Resultados antes de participaciones y del impuestos a la renta	14,290.52	14,989.84	699.32	4.89 %
Impuesto a la renta.	4,287.16	4,197.16	-90.00	-2.10 %
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio.	10,003.37	10,792.69	789.32	7.89 %

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

En la Tabla 04 se puede apreciar el Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral de la Empresa "Transportes Isabel S. E.I.R.L.", correspondiente a los ejercicios 2014 - 2015, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales. Ventas netas (Ingresos operacionales), Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 4.18%. Que en cifras absolutas es de S/14,173.96. Respecto al último periodo ha tenido un incremento significativo, respecto a las ventas. Utilidad (pérdida) neta del ejercicio, Este rubro para el año 2014-2015 ha tenido una variación porcentual de 7.89%. Que en cifras

absolutas es de S/. 789.32. Estos resultados se traducen en una mejora significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrando un incremento en la utilidad Neta de la empresa debido al buen manejo de las políticas de la empresa, que se refleja en el incremento de ventas, como también en la disminución de costos; lo que es beneficioso para el crecimiento de la empresa.

$$LIQUIDEZ GENERAL O RAZON CORRIENTE = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

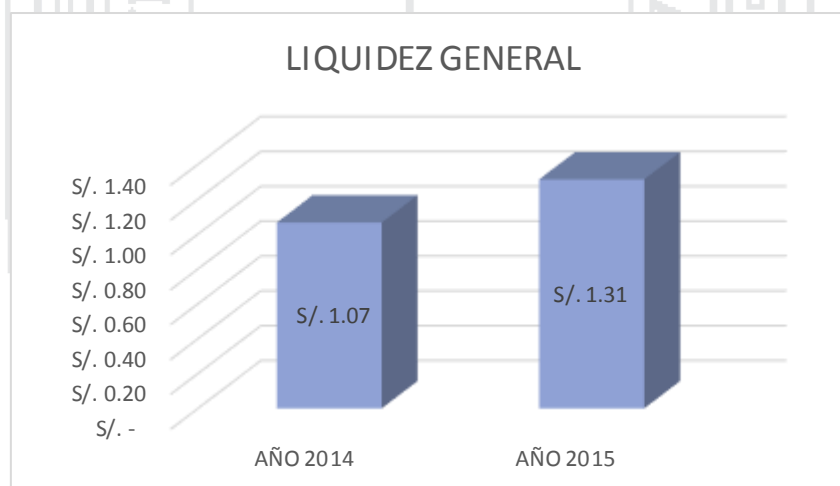
TABLA 05

LIQUIDEZ GENERAL

2014	2015
$\frac{91,055.00}{85,412.74} = S/.1.07$	$\frac{118,998.83}{90,610.99} = S/.1.31$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

GRÁFICO 01



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

Según la Tabla 05 y gráfico 01; respecto a la liquidez general de la empresa tenemos en el 2014 S/. 1.07 y S/. 1.31 en el 2015.respectivamente para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo. Se nota un incremento en el 2015 debido a la política de la empresa en cuanto a la obtención de créditos por parte de sus proveedores, los

cuales han disminuido por la política de la empresa, que consiste en realizar compras al contado, debido a que su flujo de caja que le permite afrontar tranquilamente estas obligaciones en el corto plazo; esto implica que la empresa tiene buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo.

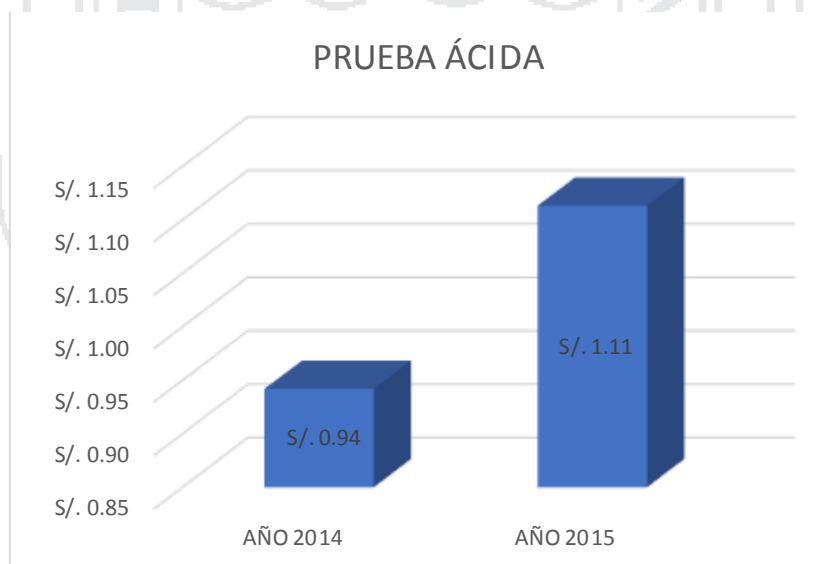
$$PRUEBA \acute{A}CIDA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

TABLA 06
PRUEBA ÁCIDA

2014	2015
$\frac{91,055.00 - 10,601.37}{85,412.74} = S/.0.94$	$\frac{118,998.83 - 18,120.54}{90,610.99} = S/.1.11$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

GRÁFICO 02



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor.

Según la Tabla 06 y gráfico 02, respecto a la prueba ácida de la empresa, en el periodo 2014 se tiene S/. 0.94 y S/. 1.11 en el periodo 2015, para cubrir cada 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. Es por eso que este indicador nos muestra estos datos, que la empresa no podría hacer frente a sus obligaciones de Corto Plazo en el año 2014 restándole el rubro de existencias, ya que por la naturaleza del rubro de transportes, esta partida no es considerable para la empresa, ya que su principal inversión son Activos.

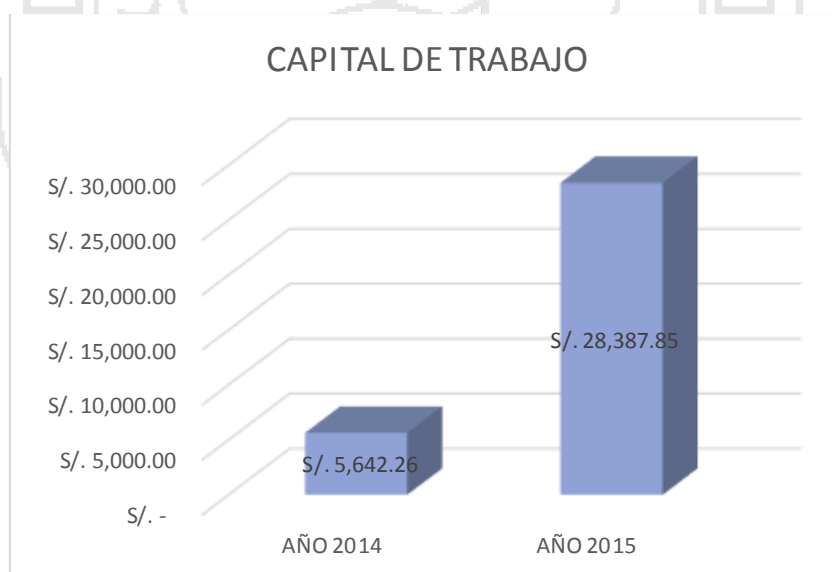
$$CAPITAL DE TRABAJO = Activo Corriente - Pasivo Corriente$$

TABLA 07
CAPITAL DE TRABAJO

2014	2015
91,055.00 - 85,412.74 = S/. 5,642.26	118,998.83 - 90,610.99 = S/. 28,387.85

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

GRÁFICO 03



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

La tabla 07 y gráfico 03, Se tiene un indicador donde se muestra un Capital de Trabajo de S/. 5,642.26 en el 2014 y en el periodo 2015 S/. 28,387.16; lo que muestra la cantidad de dinero que la empresa dispone para cubrir sus gastos operacionales, una vez deducidas sus obligaciones corrientes., donde la disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo luego de haber cumplido sus obligaciones de deuda. Lo que evidencia un Capital de trabajo positivo en el 2014 y 2015.

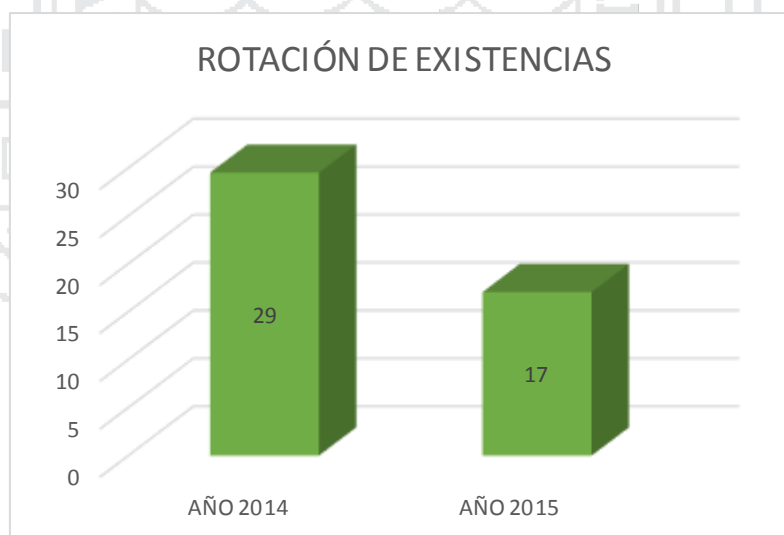
$$ROTACIÓN DE EXISTENCIAS = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$$

TABLA 08
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

2014	2015
$\frac{312,735.63}{10,601.37} = 29 \text{ veces}$	$\frac{309,052.44}{18,120.54} = 17 \text{ veces}$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor.

GRÁFICO 04



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

Según la Tabla 08 y gráfico 04, respecto a la rotación de las existencias (insumos y suministros), se puede observar que en el periodo 2014 se tiene 29 veces, en el 2015 se tiene 17 veces. La notable reducción se debe por compras de combustible al

contado, ya que el flujo del negocio permite asumir las compras al contado. Por lo tanto 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.

$$ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL = \frac{Ventas Netas}{Activo total}$$

TABLA 09

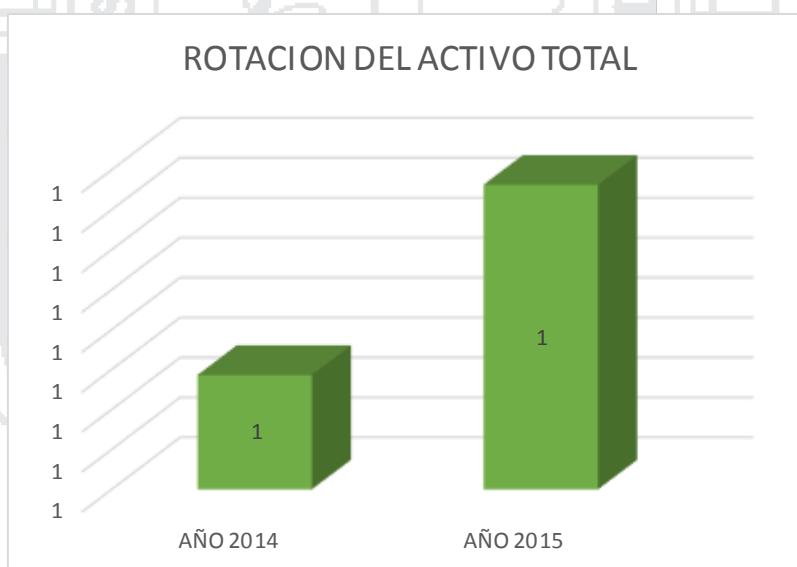
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2014	2015
$\frac{339,486.82}{297,975.60} = 1 \text{ vez}$	$\frac{353,660.79}{304,059.70} = 1 \text{ vez}$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

Elaboración: Ejecutor.

GRÁFICO 05



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

Elaboración: Ejecutor.

En la Tabla 09 y gráfico 05, respecto a la rotación del activo total, se tiene, se tiene una rotación de 1 vez en el 2014 y 2015. Esta casi igualdad; por decimas se superó en el periodo 2015; lo que evidencia una adecuada utilización de los activos para generar ingresos ya que estamos colocando en el mercado más de 1 vez anual el

valor invertido en inmueble Maquinaria y equipo (principalmente unidades vehiculares).

$$R.DE CUENTAS POR COBRAR = \frac{Ventas Netas}{Cuentas por Cobrar}$$

TABLA 10

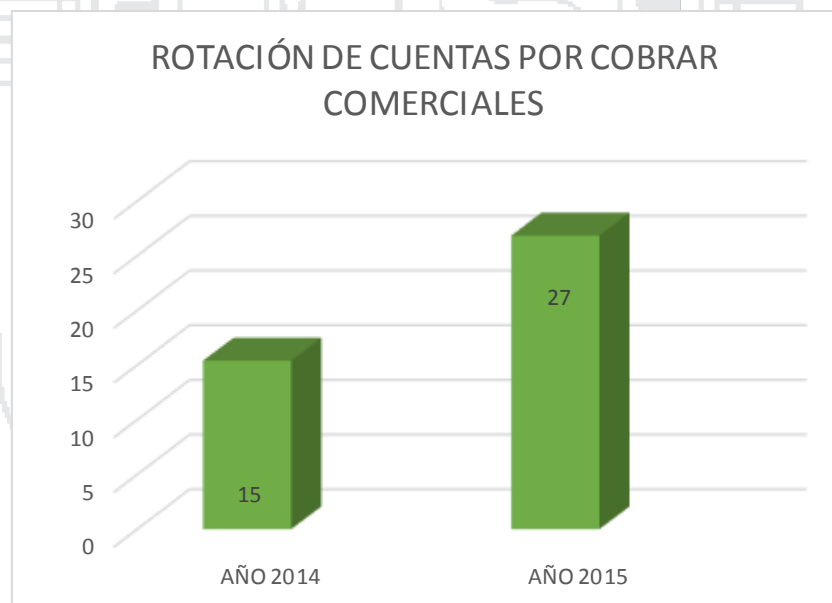
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

2014	2015
$\frac{339,486.82}{22,027.71} = 15 \text{ veces}$	$\frac{353,660.79}{13,173.49} = 27 \text{ veces}$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

Elaboración: Ejecutor.

GRÁFICO 06



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.

Elaboración: Ejecutor

Según la Tabla 10 y gráfico 06, respecto a la rotación de cuentas por cobrar se tiene un indicador referente a los créditos otorgados, apreciamos que en el periodo 2014 fue de 15 y 27 veces en el 2015. Lo que significa que en el periodo 2015 referente a los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en 27 veces y habiendo mejorado notablemente respecto al periodo anterior, esto implica que se están utilizando

adecuadas políticas de cobranza a los clientes que hacen uso del servicio de transporte ofrecido por la empresa lo que es favorable para generar liquidez y disminuir los créditos otorgados.

$$PERIODO P.DE COBRANZA = \frac{Cuentas\ por\ cobrar\ X\ 360\ Días}{Ventas\ Netas}$$

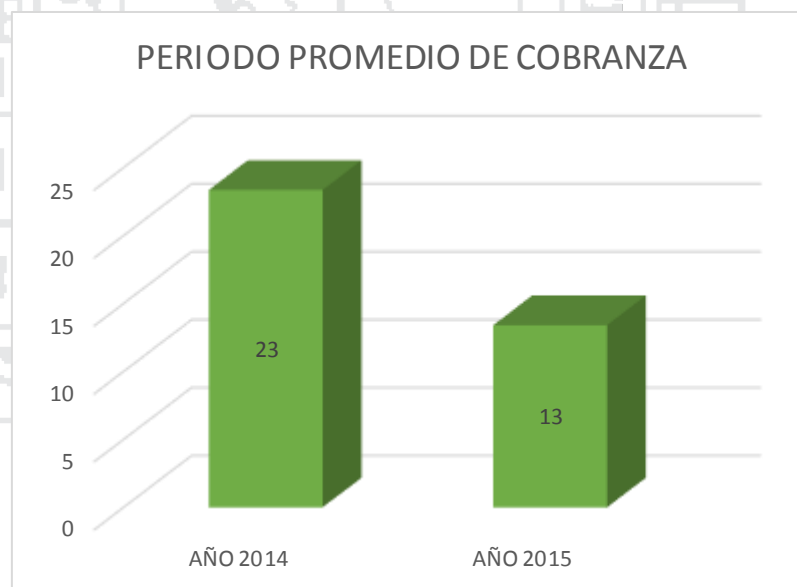
TABLA 11

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

2014	2015
$\frac{22,027.71 \times 360}{339,486.82} = 23 \text{ días}$	$\frac{13,173.49 \times 360}{353,660.79} = 13 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor.

GRÁFICO 07



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

Según la Tabla 11 y gráfico 07, respecto se tiene un periodo promedio de cobranza, podemos decir que este ratio muestra que la empresa tuvo un plazo promedio de cobranza de 23 días en el 2014 y 13 días en el 2015 Debido a lo explicado en el indicador anterior, la empresa no trabaja con créditos, debido a su política de ventas

al contado. En el sector transportes realizan pago por adelantado de los servicios que presta la empresa. Esta política le permite trabajar sin ningún inconveniente y no estar ajustado en flujos; sin embargo, la disminución significa una mejora en el último periodo.

$$RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = \frac{Pasivo Total}{Activo Total}$$

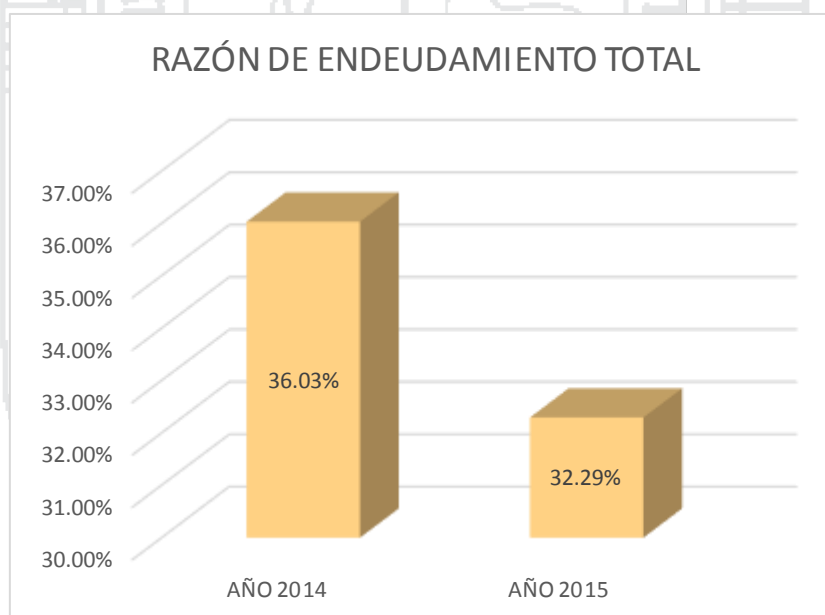
TABLA 12

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

2014	2015
$\frac{107,364.71}{297,975.60} = 36.03\%$	$\frac{98,190.65}{304,059.70} = 32.29\%$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

GRÁFICO 08



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

Según la Tabla 12 y gráfico 08, se tiene un indicador de Endeudamiento Total que en el 2014 tuvo un indicador de 36.03% y en el 2015 se tiene un 32.29%. Porcentajes que no han variado mucho, Esto nos muestra que después de asumir todas las obligaciones de la empresa al liquidarse le quedaría un saldo de 33% tomando como

referencia el último periodo, debido a que su principal fuente de inversión en el activo son las Unidades vehiculares.

$$RAZÓN DE C. DEL ACTIVO F. = \frac{Deudas a LP + Patrimonio}{Activo Fijo Neto}$$

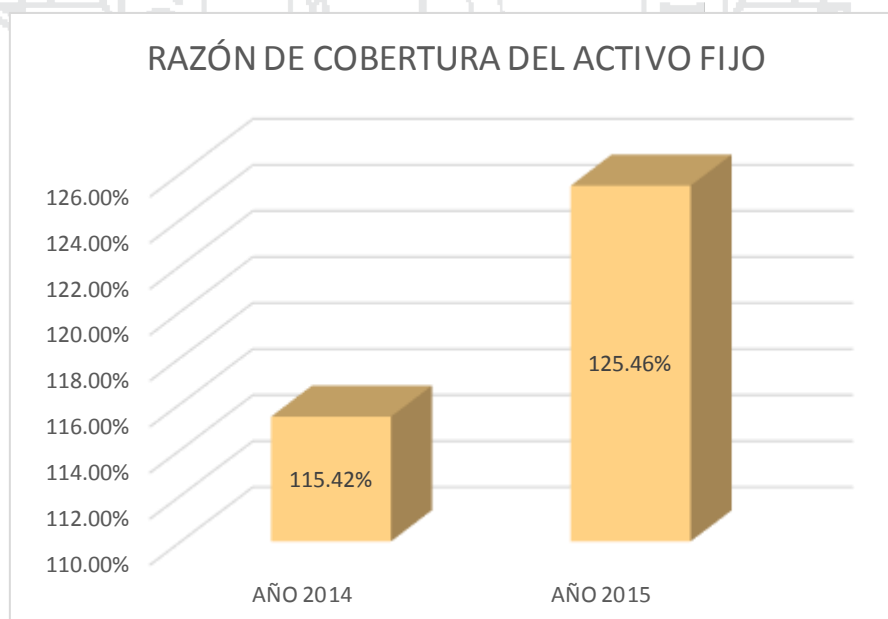
TABLA 13

RAZON DE COBERTURA DEL ACTIVO FIJO

2014	2015
$\frac{21,951.97 + 190,610.89}{184,166.44} = 115.42\%$	$\frac{7,579.67 + 205,869.05}{170,130.60} = 125.46\%$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

GRÁFICO 09



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

Según la Tabla 13 y gráfico 09, se tiene un indicador de Cobertura del Activo Fijo en el 2014 un 115.42% y 125.46% en el 2015. Estos indicadores están por encima del promedio, lo que nos indica que los activos fijos de la empresa se encuentran respaldados por el patrimonio y las deudas a largo plazo que posee la empresa; sin

embargo se evidencia un incremento en el 2015 este ratio aumenta debido a la ampliación de obligaciones estructurales.

$$M. DE UTILIDAD O. = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$$

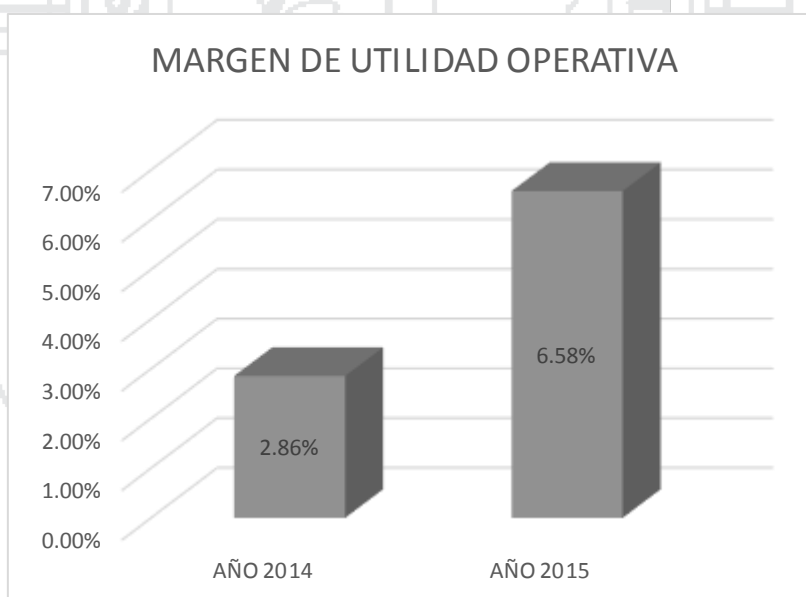
TABLA 14

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

2014	2015
$\frac{9,695.65}{339,486.82} = 2.86\%$	$\frac{23,260.25}{353,660.79} = 6.58\%$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

GRÁFICO 10



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

Según la Tabla 14 y gráfico 10 ,se tiene un indicador de Margen de Utilidad Operativa en el 2014 de 2.86% y en el 2015 de 6.58%, lo cual indica que se está haciendo una adecuada gestión de sus costos, debido al ahorro en los costos de mantenimiento,

ya que hasta antes del 2014 se realizaba el cambio de llantas nuevas para todo el vehículo cada tres meses aproximadamente (Vida útil de las llantas); desde el 2015 se realiza el cambio de llantas nuevas solo a las dos delanteras (direccionales) y dichas llantas son reencauchadas y colocadas en la parte posterior con un costo menor, manteniendo un lapso de vida útil similar.

$$R. \textit{SOBRE PATRIMONIO} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio}}$$

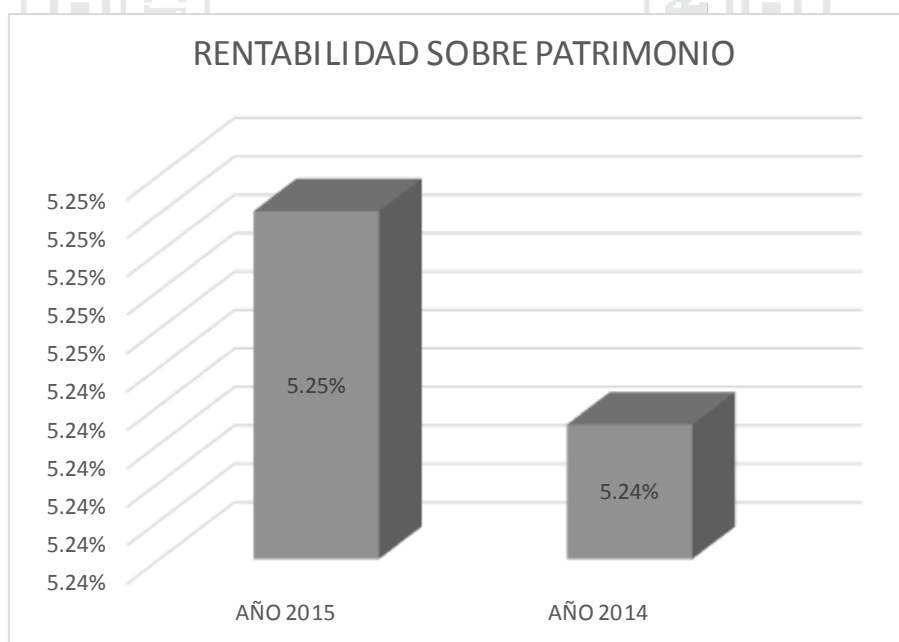
TABLA 15

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

2014	2015
$\frac{10,003.37}{190,610.89} = 5.25\%$	$\frac{10,792.69}{205,869.05} = 5.24\%$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

GRÁFICO 11



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor.

Según la Tabla 15 y gráfico 11, se tiene un indicador de ROE (indica que por Cada S/. 1 que el accionista invierte debería de generar un rendimiento de 5%) en el 2014 se tiene 5.25% y 5.24% en el 2015 se incrementa este indicador no varía mucho, es decir, se mantiene estable relativamente llegando a estar en el promedio del Sector que es de 5%, debido al buen manejo en cuanto a su política de costos.

$$R. \text{ SOBRE INVERSIÓN} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

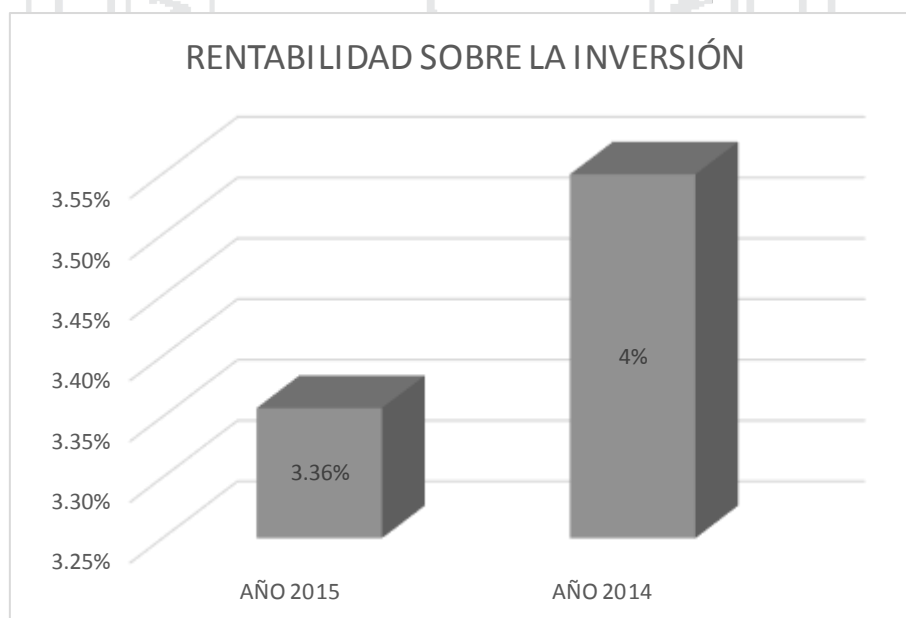
TABLA 16

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

2014	2015
$\frac{10,003.37}{297,975.60} = 3.36\%$	$\frac{10,792.69}{304,059.70} = 4.00\%$

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

GRÁFICO 12



Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Isabel S. E.I.R.L.
Elaboración: Ejecutor

Según la Tabla 16 y gráfico 12, se tiene un indicador de ROA en el 2014 fue de 3.36% y 4% en el 2015. En el 2014 este indicador aumento respecto al último periodo debido a que tuvo una Utilidad neta de S/. 10,792.69 debido buen manejo de la empresa en cuanto a Costos, ya que según el Estado de Resultado Integral se tuvo un crecimiento respecto a ambos periodos de S/. 789.32, se verifica un crecimiento constante debido a su buena gestión en cuanto a costos y su inversión en activos.

DISCUSIÓN

De acuerdo con la investigación realizada, se está de acuerdo con Castillo A. (2011) Concluye que: En términos generales, la Universidad Nacional del Altiplano, obtuvo un 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.

Respecto a nuestros resultados, en el comportamiento de los costos de servicios se redujeron, lo que generó un incremento en la utilidad bruta en 66.75%, lo que conlleva a la utilidad operativa en el último periodo en 139.90%, lo que también conlleva a una mejora de la utilidad neta del ejercicio mostrando una variación positiva de 7.89%. Entonces, la disminución de esta cuenta es beneficioso para la Entidad. Por lo anteriormente demostrado; Se aceptan los resultados del referido autor.

Solorzano L. (2011) en su Investigación concluye que: La empresa de servicios turísticos Edgar Adventures S.R.Ltda. Los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera de liquidez en cuanto a la liquidez general y así como del índice de liquidez absoluta. Respecto a la empresa de servicios turísticos al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera según los balances obtenidos y los análisis efectuados en una situación crítica como consecuencia de los resultados negativos en ambos periodos. La empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta situaciones económicas desfavorables, obteniendo pérdidas, debido al elevado costo de servicios y gastos operativos. De igual manera, la empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, ha obtenido un capital de trabajo positivo en ambos periodos, favoreciendo estos resultados para seguir operando y superar los problemas económicos y financieros.

Por otro lado, si comparamos los resultados con los encontrados en nuestros estudios realizados se puede observar que la empresa de Transportes Isabel S.

E.I.R.L. obtiene resultados positivos en las situaciones económicas en ambos periodos, y demostrando un capital de trabajo positivo en los dos periodos permitiéndole afrontar probables problemas económico-financiero. Se está de acuerdo con Solorzano L. (2011), porque concordamos que si la Entidad o Empresa de Servicios en ambos casos de transportes; si los costo de servicios y gastos operativos son elevados traerán como consecuencia una situación económica desfavorable para la empresa; sin embargo, un capital de trabajo positivo favorece permitiéndole afrontar y superar problemas financieros y económicos, por ello Se apoya los resultados finales de la investigación del autor anteriormente citado.

El autor Nuñez R. (2015). Concluye que: Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, la variación se muestran en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo un aumento del 75.04%, en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra disminución del -58.89%, lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes ; referente al pasivo ; sus principales variaciones se dieron en las cuentas por pagar comerciales con un aumento y en el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron en un 7.111%, lo que significa que se amortiza deudas contraídas con entidades financieras debiendo evitarse el sobreendeudamiento y el control de los riesgos financieros.

Con lo antes mencionado por el autor Nuñez R. (2015), y los resultados a los que se llegó en nuestro trabajo de investigación respecto al Análisis del Estado de Situación Financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de Existencias Netas con un aumento de 70.93%; en el rubro de otras cuentas por cobrar comerciales neto podemos mostrar una disminución de -40.20% lo que refleja las políticas adecuadas para la cobranza a clientes. Referente al Pasivo, las principales variaciones están en Obligaciones Financieras a corto plazo se tiene un aumento de S/ 17,934.94 y en el pasivo no corriente mostramos que las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 14,372.31. Llegando a una afinidad entorno al análisis y la interpretación de la información que se llega a estructurarse mediante los Estados Financieros y sea el soporte del sistema de información gerencial en la toma de decisiones de la empresa. Se está de acuerdo y se Acepta los resultados publicados por el autor.

CONCLUSIONES

Según el Análisis del Estado de Situación Financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de Existencias Netas con un aumento de

70.93%, sin embargo, en el rubro de otras cuentas por cobrar comerciales neto podemos mostrar una disminución de -40.20% lo que refleja las políticas adecuadas para la cobranza a clientes. Referente al Pasivo, las principales variaciones están en Obligaciones Financieras a corto plazo se tiene un aumento de S/ 17,934.94 y en el pasivo no corriente mostramos que las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 14,372.31 que viene representando un 65.47% que traduce que se viene amortizando las deudas con entidades financieras, debiendo evitarse un sobreendeudamiento y tener bajo control los riesgos financieros que implicarían. En el Análisis de Resultados mostramos que las ventas aumentaron en 4.18% respecto al anterior periodo, sin embargo el costo de servicios se redujeron, lo que generó un incremento en la utilidad bruta en 66.75%, lo que conlleva a la utilidad operativa en el último periodo en 139.90%, lo que también conlleva a una mejora de la utilidad neta del ejercicio mostrando una variación positiva de 7.89%, lo que es favorable para la empresa.

La evaluación de los indicadores financieros, la liquidez general de la empresa es positiva, lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; en el plazo promedio de cobranza es razonable en su último periodo lo que implica que hubo una mejora en este aspecto, además la empresa entorno a la rentabilidad sobre la inversión fueron aumentando respecto de un periodo al último lo que refleja un aumento constante ,pero relativamente bajos a los esperados por la empresa, los que deberán superarse mediante medidas correctivas respecto a la gestión de la empresa.

Las propuestas dadas, para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones gerenciales en periodos futuros.

BIBLIOGRAFÍA

- Amez, M. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. Madrid, España: Ediciones Culturales Madrid.
- Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacifico 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*. Puno.

- Arana, D. (2012). *Gestión de Contabilidad Financiera* (Primera Edición ed.). Mexico.
- Ávila, R. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima: Estudios y Ediciones R.A.
- Ataupillco, D. (2012). *Contabilidad y Costos por Sectores*, Perú: Ediciones Ivera Asociados E.I.R.L.Perú.
- Bunge, M. (1983). *La Investigación Científica*. Editorial Ariel. Barcelona
- Caballero, A. (2004). *Guías Metodológicas para los planes de Tesis*. Editorial UGRAPH S.A.C. Lima
- Caceda, F. (2001). *Procedimientos Metodológicos y Analíticos para desarrollar Investigación Científica*. Puno: Editorial Universitaria UNA – Puno.
- Castillo, A. (2011). *Situación Económica – Financiera y su incidencia en la Toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, Periodo 2008-2009*. Puno.
- CENEC, I. C. (2010). *Perú: Indicadores Económicos - Financieros Empresariales*. Retrieved Agosto 2012, 14, from <http://www.inei.gov.pe/biblioineipub/bancopub/Est/Lib0932/>
- Fainstein, H. (2006). *Tecnologías de Gestión-polimodal* (Primera Edición ed.). Mérida, Venezuela: Aique.
- Flores, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima, Perú: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Fundación Romero, F. (2002). *Gestión Empresarial*. Retrieved Julio 2012, 18, from Fundación Romero:
- Grant, R. (1991). *The Resource-Based Theory of Competitive Advantage: Implications for Strategy*. Florida.
- Koontz, H. (2006). *Administración una Perspectiva Global* (Onceava Edición ed.). México: McGRAW - HILL INTERAMERICANA DE EDITORES, S.A.
- Nakasone, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la toma de Decisiones*. Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Núñez R. (2015) *Análisis Económico y financiero de la Empresa de transportes expreso Internacional Tour Perú S.R.L. periodos 2013 y 2014*. Puno.
- Ordoñez, M. (1992). *Análisis de Balances*. Lima, Perú: Amauta.
- Sánchez, L. (2005). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. para la toma de decisiones, periodos 2001-2003*. Puno.

- Solorzano, L. (2011). *Análisis de la Situación financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R.Ltda. De la ciudad de Puno Años 2008-2009*. Puno.
- Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Torres, C. (1997). *Metodología de la Investigación* (5ta. Edición. ed.). Lima, Perú: Editorial san Marcos.

