

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



TESIS

**LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA
BOLIVIA S.R.L. PERIODOS 2014 - 2015**

PRESENTADA POR:

MEDARDO PAREDES CHOQUE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO - PERU

2017

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

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA
BOLIVIA S.R.L. PERIODOS 2014 - 2015

PRESENTADA POR:

MEDARDO PAREDES CHOQUE



PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE DEL JURADO:

.....
Dr. Adolfo Del Condor y Condori

PRIMER MIEMBRO DEL JURADO:

.....
Dr. Jesús Quispe Gomez

SEGUNDO MIEMBRO DEL JURADO:

.....
Dr. Alfredo Cruz Vidangos

DIRECTOR DE TESIS:

.....
M.Sc. Hugo Freddy Condori Manzano

Puno, 24 de enero 2017

Línea: análisis económico y financiero
Tema: análisis de estados financieros

DEDICATORIA

Con amor y gratitud a todas las personas, que en el transcurso de mi vida, han contribuido en mi desarrollo personal y profesional, muy en especial a mis padres y a mi familia, quienes me apoyaron a seguir adelante.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional del Altiplano y a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas en cuyos claustros realice mi formación profesional.

A todos los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, quienes supieron apoyarme y alentarme para la culminación del siguiente trabajo de investigación.

Al distinguido M.Sc. Hugo Freddy Condori Manzano por su Dirección y Asesoramiento en el presente trabajo de investigación a él mi agradecimiento infinito.

A todos mis amigos y compañeros de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, por compartir temas relacionados a mi trabajo de investigación y por su aliento para la culminación de mi tesis.

ÍNDICE GENERAL

<i>RESUMEN</i>	<i>ix</i>
<i>ABSTRACT</i>	<i>xi</i>
<i>INTRODUCCIÓN</i>	<i>xiii</i>
<i>CAPITULO I</i>	<i>1</i>
<i>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN</i>	<i>1</i>
1.1 <i>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</i>	<i>1</i>
1.1.1 <i>DEFINICIÓN DEL PROBLEMA</i>	<i>2</i>
1.1.2 <i>PROBLEMA GENERAL</i>	<i>2</i>
1.2 <i>ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN</i>	<i>3</i>
1.3 <i>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN</i>	<i>9</i>
1.3.1 <i>OBJETIVO GENERAL</i>	<i>9</i>
1.3.2 <i>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</i>	<i>9</i>
<i>CAPITULO II</i>	<i>10</i>
<i>REVISIÓN LITERARIA</i>	<i>10</i>
2.1 <i>MARCO TEORICO</i>	<i>10</i>
2.1.1 <i>EMPRESA</i>	<i>10</i>
2.1.2 <i>CLASES DE SOCIEDADES</i>	<i>12</i>
2.1.3 <i>TIPOS DE EMPRESAS SEGÚN LA PROPIEDAD DEL CAPITAL</i>	<i>13</i>
2.1.4 <i>ADMINISTRACIÓN</i>	<i>13</i>
2.1.5 <i>PROCESO ADMINISTRATIVO</i>	<i>14</i>
2.1.6 <i>ESTADOS FINANCIEROS</i>	<i>15</i>
2.1.7 <i>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</i>	<i>19</i>
2.1.8 <i>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</i>	<i>20</i>
2.1.9 <i>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO</i>	<i>23</i>

2.1.10	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	24
2.1.11	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	25
2.1.12	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	25
2.1.13	PLANEACIÓN FINANCIERA.....	39
2.1.14	TOMA DE DECISIONES Y GESTIÓN FINANCIERA	40
2.2	MARCO CONCEPTUAL	42
2.3	HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	49
2.3.1	HIPÓTESIS GENERAL	49
2.3.2	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS.....	49
CAPITULO III		51
MATERIALES Y MÉTODOS.....		51
3.1	MATERIALES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	51
3.1.1	ANÁLISIS DOCUMENTAL.....	51
3.1.2	REVISIÓN DOCUMENTAL.....	51
3.2	TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS	51
3.3	MÉTODOS.....	52
3.3.1	MÉTODO DESCRIPTIVO.....	52
3.3.2	MÉTODO ANALÍTICO	52
3.3.3	MÉTODO DEDUCTIVO	53
3.3.4	MÉTODO INDUCTIVO	53
3.3.5	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	53
3.4	TECNICAS.....	54
3.4.1	RECOPIACIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	54
3.4.2	PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN.....	54
CAPITULO IV.....		56
RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		56

4.1	<i>Evaluar la influencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones en la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015.....</i>	57
4.2	<i>Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015.....</i>	64
4.3	<i>Proponer una política financiera y de gestión para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión gerencial de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.....</i>	81
4.4	<i>CONTRASTACIÓN Y VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS</i>	86
	<i>CONCLUSIONES</i>	91
	<i>RECOMENDACIONES</i>	94
	<i>BIBLIOGRAFÍA</i>	96

INDICE DE CUADROS

CUADRO 1 Análisis horizontal del estado de situación financiera.....	57
CUADRO 2 Análisis horizontal del estado de resultados.....	60
CUADRO 3 Análisis vertical del estado de situación financiera.....	61
CUADRO 4 Análisis vertical del estado de resultados.....	63
CUADRO 5 Liquidez general.....	64
CUADRO 6 Prueba acida.....	65
CUADRO 7 Rotación del activo fijo.....	66
CUADRO 8 Rotación del activo total.....	67
CUADRO 9 Rotación del activo circulante.....	68
CUADRO 10 Rotación del capital de trabajo.....	69
CUADRO 11 Razón de costo de servicio.....	70
CUADRO 12 Razón de gastos de administración.....	71
CUADRO 13 Razón de endeudamiento total.....	72
CUADRO 14 Razón de endeudamiento financiero.....	73
CUADRO 15 Razón de endeudamiento financiero a corto plazo.....	74
CUADRO 16 Rentabilidad sobre el capital contable.....	75
CUADRO 17 Rentabilidad del patrimonio.....	76
CUADRO 18 Rentabilidad de las ventas netas.....	77
CUADRO 19 Rentabilidad sobre el activo total.....	78
CUADRO 20 Rentabilidad bruta sobre las ventas.....	79
CUADRO 21 Resumen de indicadores financieros.....	80

INDICE DE GRAFICOS

GRÁFICO 1 ratio de liquidez.....	65
GRÁFICO 2 Prueba acida.....	66
GRÁFICO 3 Rotación de activo fijo.....	67
GRÁFICO 4 Rotación de activo total.....	68
GRÁFICO 5 Rotación de activo circulante	69
GRÁFICO 6 Rotación de capital de trabajo	70
GRÁFICO 7 Razón de costo de servicio.....	71
GRÁFICO 8 Razón de gastos de administración	72
GRÁFICO 9 Razón de endeudamiento total	73
GRÁFICO 10 Razón de endeudamiento financiero	74
GRÁFICO 11 Razón de endeudamiento financiero a corto plazo	75
GRÁFICO 12 Rentabilidad sobre el capital contable	76
GRÁFICO 13 Rentabilidad del patrimonio	77
GRÁFICO 14 Rentabilidad de las ventas netas	78
GRÁFICO 15 Rentabilidad sobre el activo total	79
GRÁFICO 16 Rentabilidad bruta sobre las ventas.....	79

INDICE DE ACRONIMOS

AFP	: Asociación de Administradoras de Fondo de Pensiones
EF	: Estados Financieros
EMSA	: Empresa Municipal de Saneamiento
ESSALUD	: Seguro Social de Salud
NIC	: Normas Internaciones de Contabilidad
NIIF	: Normas Internacionales de Información Financiera
ONP	: Oficina de Normalización Previsional
PCGE	: Plan Contable General Empresarial
SAA	: Sociedad Anónima Abierta
SMV	: Superintendencia de Mercado y Valores
SRL	: Sociedad de Responsabilidad Limitada
SUNAT	: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria
UNA	: Universidad Nacional del Altiplano

RESUMEN

El presente Trabajo de Investigación de Tesis titulado “los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., periodos 2014 – 2015”, tiene como objetivo general: determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., periodos 2014-2015; como objetivos específicos evaluar la influencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones, evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones y proponer una política financiera y de gestión para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión gerencial de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., periodos 2014 y 2015; para lo cual se ha empleado los métodos los métodos descriptivo, analítico, deductivo e inductivo. Con el estudio realizado se demuestra que es necesario la evaluación y análisis de los estados financieros para una correcta toma de decisiones en la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia. Se llegó a las siguientes conclusiones; analizando el estado de situación financiera se observa el aumento de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo esto se debe a que los ingresos del año anterior no se invirtieron en activos fijos, por lo tanto la empresa tiene dinero ocioso. Cuando se analiza su liquidez, la empresa tiene suficiente dinero para pagar sus deudas, lo que no es recomendable. En la evaluación del estado de resultados se observa que los ingresos por los servicios prestados en el último año han disminuido considerablemente, el costo de servicio de igual manera ha disminuido en la misma proporción a sus ingresos; el costo de servicios en los dos periodos tiene un porcentaje por encima de lo aceptable; en

cuanto a la evaluación financiera que se ha realizado, también se tiene una repercusión en la toma de decisiones que se realiza en la empresa, es así que tenemos las siguientes deficiencias: en lo que es la Rentabilidad de las Ventas Netas, Para el año 2014 se contaba con 6.88% de ganancias sobre las ventas y en el año 2015 con 6.88% las mismas que representan una cantidad mínima para la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., teniendo esta una relación directa con los costos de servicios de la empresa y recalcamos en esta sección que se debe reducir las cantidades de este rubro.

PALABRAS CLAVES

Estados financieros, toma de decisiones, transportes de servicio de pasajeros.

ABSTRACT

The present Thesis Research Paper entitled "Financial Statements and their influence in the decision making of Titicaca Bolivia International Express Company, periods 2014 - 2015", has the general objective: to determine the influence of the evaluation of financial statements in the Decision-making of the International Express Company Titicaca Bolivia SRL, periods 2014-2015; As specific objectives to evaluate the influence of the analysis through the horizontal and vertical method in the decision making, to evaluate the behavior of the financial indicators and its incidence in the decision making and to propose a financial and management policy for the achievement of higher levels Efficiency and effectiveness of the management of the International Express Company Titicaca Bolivia SRL, periods 2014 and 2015; For which the methods have been used descriptive, analytical, deductive and inductive methods. The study carried out shows that it is necessary to evaluate and analyze the financial statements for proper decision-making in the International Express Company Titicaca Bolivia. The following conclusions were reached; Analyzing the state of financial situation is observed the increase of the effective account and equivalent of cash this is because the income of the previous year were not invested in fixed assets, therefore the company has money idle. When analyzing their liquidity, the company has enough money to pay off their debts, which is not advisable. The evaluation of the income statement shows that the income from services rendered in the last year has decreased considerably, the cost of service in the same way has decreased in the same proportion to its income; The cost of services in the two periods has a percentage above what is acceptable; As far as the financial evaluation that has been carried out, also has an impact on the

decision making that is carried out in the company, so we have the following deficiencies: in what is the Profitability of Net Sales, For the year 2014 had 6.88% of profits on sales and in 2015 with 6.88% the same that represent a minimum amount for the company Expreso Internacional Titicaca Bolivia SRL, having this a direct relation with the costs of services of the company and we emphasize In this section we must reduce the amounts of this item.

KEYWORDS

Financial statements, decision making, passenger service transport.

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo de investigación “*LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L. PERIODOS 2014 – 2015*”, se ha considerado que para realizar el análisis, los estados financieros de la empresa, juegan un papel muy importante en el entorno de la gestión administrativa porque proporciona información patrimonial y de resultados, siendo éstos los elementos básicos que permiten establecer las medidas financieras y económicas que sirven como un termómetro de las tendencias que siguen los negocios.

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., es una empresa dedicada a la prestación de servicio de transporte de pasajeros en el ámbito internacional entre Perú y Bolivia, su contabilidad de la empresa se elabora en la ciudad de puno y como tal está obligada a presentar la información financiera al final de cada ejercicio económico, información que permite conocer la situación financiera de la empresa, así mismo, ser utilizada y aplicada en la toma de decisiones a nivel gerencial para luego determinar su influencia en el manejo empresarial.

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., debe de ser altamente competitiva en lo que se refiere a la prestación de servicios de transporte de pasajeros, basada en su cultura empresarial y elevado espíritu innovador para proyectarse como el orgullo del sector empresarial, es por eso que, debe de cubrir sus deficiencias internas en cuanto a gestión y manejo contable de su economía.

Por lo tanto, el propósito de este trabajo de investigación, es la realización del análisis económico y financiero de la Empresa y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en los periodos 2014 - 2015.

En consecuencia, para el desarrollo del presente trabajo de investigación se han considerado los siguientes objetivos:

OBJETIVO GENERAL

Determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015

OBJETIVOS ESPECIFICOS

- i. Evaluar la influencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones en la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015
- ii. Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015.
- iii. Proponer una política financiera y de gestión para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión gerencial de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

La presente investigación se ha estructurado en cinco capítulos con sus correspondientes contenidos temáticos.

CAPÍTULO I.- Sección de trabajo de tesis donde se da a conocer el planteamiento del problema, objetivo general y los objetivos específicos de la investigación.

CAPÍTULO II.- Está relacionada a la revisión literaria, antecedentes que sustentan el trabajo de investigación y las hipótesis.

CAPÍTULO III.- Se describe los materiales y métodos utilizados en la investigación.

CAPÍTULO IV.- La exposición, análisis e interpretación de resultados que viene a ser la parte esencial del presente trabajo de investigación, se expone los resultados con sus respectivos comentarios.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La Empresa de Transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. es una Empresa dedicada al transporte de pasajeros por ende cumplen un papel en el desarrollo de la economía, mostrando una importancia comercial por su fluida comunicación con la ciudad de puno.

Los estados financieros de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. no son tomados en cuenta para la toma de decisiones, y por lo tanto ha mostrado debilidades en la gestión financiera, el problema radica en que la alta dirección de la empresa no hace uso de instrumentos de gestión para un adecuada evaluación de su información económica - financiera, esto conlleva a obtener bajos niveles de eficiencia de un periodo a otro, lo que conlleva a la no adecuada toma de decisiones. Por lo tanto el presente trabajo busca evaluar los resultados de los Estados

Financieros y proponer una política financiera y de gestión para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión financiera de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

Entonces la situación económica y financiera, debe ser evaluada y analizada, aplicando técnicas y operaciones matemáticas, con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones del desempeño financiero y operacional de la empresa de transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., para obtener una información más detallada sobre las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación.

Por lo tanto, definiremos nuestra investigación con las siguientes interrogantes:

1.1.1 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

El problema entonces consiste en que la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., no efectúa adecuadamente el análisis y evaluación de los resultados de los Estados Financieros, ni hace uso de los indicadores financieros que permita determinar su situación económica-financiera y puedan apoyar en la toma de decisiones de la Alta Dirección.

Por lo tanto, el problema se concreta en responder a las siguientes interrogantes:

1.1.2 PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera influye la evaluación de los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 – 2015?

PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- a) ¿Cómo influye el análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones en la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 – 2015?
- b) ¿Cómo influye la evaluación del comportamiento de los indicadores financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 - 2015?

1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

El trabajo de investigación por su naturaleza eminentemente contable, se relaciona con diversas investigaciones las mismas que por las características peculiares de la empresa es que se relaciona con los trabajos de:

1. (APAZA, E. 2013) **Análisis de los estados financieros de la empresa de transporte urbano san judas Tadeo S.R.LTDA. para la toma de decisiones periodos 2010-2011.** Concluye:

En el análisis del trabajo de investigación se consideró los rubros de las cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas con el fin de analizar la rentabilidad económica financiera de la variabilidad de los estados financieros como son las utilidades o perdidas antes y después de impuestos, los gastos de funcionamiento, gastos operativos de los cuales se tienen los siguientes resultados:

- a) en cuanto a los ratios de liquidez de la empresa de transportes se tiene: respecto a la razón corriente, por cada nuevo sol que la empresa de transporte requiere para el pago de sus obligaciones

corrientes se dispone de S/. 8.16 en el año 2011 y para el año anterior el índice fue de S/. 6.75; respecto a la prueba acida, por cada nuevo sol que la empresa debe pagar en el corto plazo dispone de S/. 7.00 en el año 2011. En el año anterior S/. 6.75. para la toma de decisiones es favorable.

- b) respecto al ratio de rotación se tiene: rotación de activos totales, estos rotaron 10.08 veces en el año 2011, en el periodo anterior fue de 16.59.
- c) en cuanto al análisis de los ratios de rentabilidad de la empresa de Transportes Urbano se tiene: razón de rentabilidad operativa, este ratio se aprecia que por cada nuevo sol de servicio la empresa ha obtenido 0.03 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos en los años 2011 y 2010; rentabilidad patrimonial, por cada nuevo sol de patrimonio neto la empresa ha obtenido 0.21 céntimos de utilidad en el año 2011 el cual representa al 21% y en el año 2010 fue de 0.29 céntimos el cual representa el 29%. Respectivamente, para la toma de decisiones; rentabilidad neta, por cada nuevo sol de venta neta, la utilidad es de 1.88% para el año 2011 y para el año 2010 fue de 1.51%; utilidad neta activos totales, por cada sol invertido en activos la empresa obtuvo para el año 2011 0.19 céntimos de nuevo sol de utilidad neta equivalente al 19%, el año anterior obtuvo 0.25 céntimos de nuevo sol equivalente al 25%.

2. (MONROY, D. 2013) **“situación económica y financiera para la toma de decisiones de la empresa transportes de carga HOLATRANS S.R.LTDA., en la ciudad de Juliaca, periodos 2011-2012.”** Concluye:
- a) en el análisis vertical del estado de situación financiera el pasivo representa el 71.56% y el patrimonio está representado por 28.44% para el año 2011. Para el 2012, el pasivo representa el 60.43% y el patrimonio conforma el 39.57%, esto significa que la inversión de los activos de la empresa están financiados netamente por el capital ajeno; las cuentas por cobrar comerciales incrementó en 133.78%, y en el pasivo corriente las cuentas por pagar comerciales han disminuido en 42.51%. por lo tanto la empresa obtuvo una disminución de 19.21% durante el periodo 2012.
 - b) con relación a los índices financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad muestran una tendencia favorable para la empresa. En relación a los índices de gestión nos muestran una situación desfavorable, por tal motivo estos indicadores no son los adecuados para la empresa.
 - c) mediante el análisis comparativo porcentual concluimos que: en el año 2012 las ventas por prestación de servicios y el costo de servicios disminuyeron en 25.04% y 97.96% lo que implica que guarda una relación con las ventas; así mismo, los gastos administrativos disminuyeron en 80.62%. caso contrario sucede en los gastos de ventas, lo cual incrementó en 227.67% con respecto al ejercicio anterior. La utilidad del ejercicio obtuvo una disminución de S/.

14,805.49 que representa el 6.68% con respecto a los saldos mostrados en el periodo 2011.

d) las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, planteadas en el tercer objetivo, la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas, para que de esta manera puedan mejorar su gestión gerencial.

3. (CHATA, J. 2010) Gestión Financiera, para la toma de decisiones en la Empresa de Transportes San Martín Perú S.R.L. periodos 2007 - 2009. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Nacional del Altiplano Puno.

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

4. (NUÑEZ, E. 2015) Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. periodos

2013 – 2014. Tesis para optar el título de contador público.

Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un aumento de S/. 212,764.42 que representa el 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución de S/. 221, 093.46 que representa el -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; referente al pasivo, las principales variaciones se tiene en las cuentas por pagar comerciales con un aumento de S/. 56,320.19; en el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 96,878.84 que representa el -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros.

En el análisis de estado de resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en -12.18% respecto al periodo anterior, sin embargo el costo de servicios se redujeron significativamente lo que generó un incremento de la utilidad bruta en 44.23%, se tuvo mayor control de los gastos administrativos, reduciéndose en -11.32% lo que permitió mejorar la utilidad operativa en el último periodo en 111,93%, lo que se traducen también en una mejora significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación positiva que representa al 181.99% lo que es favorable para la empresa.

5. (LLANQUI, C. 2005) **En su tesis “análisis económico y financiero de la empresa regional de servicios públicos de electricidad electro puno S.A.A. para la toma de decisiones. Tesis para optar el título de contador público. Universidad nacional del altiplano, puno.** concluye:

En la empresa electro puno S.A.A. no se ha implementado la aplicación de análisis económico para medir la generación de efectivo o la disminución de la misma. En el análisis que se ha realizado nos muestra que se debe implementar una política de cobros para que de esta manera no llegue a efectuar a los estados financieros y que estos no demuestren la falta de rentabilidad a si mismo que no se recurra al financiamiento como al caso del año 2002. 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 del análisis son absorbidos por este costo afectando también de esta manera a la gestión de la empresa. En lo que se refiere a la rentabilidad no se tiene buen resultado en el patrimonio esto también es consecuencia de la falta de políticas de cobro y altos costos y gastos operativos de la empresa; en cuanto a la rentabilidad de las ventas netas son negativas a causa de las perdidas obtenidas según el estado de ganancias y pérdidas. La empresa al realizar análisis económico y financiero comparativo y por índices y su

posterior evaluación de estos índices y estados financieros sirven para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa.

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

Determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a) Evaluar la influencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones en la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015
- b) Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015.
- c) Proponer una política financiera y de gestión para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión gerencial de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

CAPITULO II

REVISIÓN LITERARIA

2.1 MARCO TEORICO

2.1.1 EMPRESA

Las definiciones de empresas en el Perú tienen diferentes perspectivas por los autores. A sí que citaremos algunos:

La empresa es un ente social en el cual toda la actividad es económica o sea que tiende directamente o indirectamente al aprovechamiento fructífero de los capitales, y mediante el cual el hombre trata de satisfacer sus necesidades materiales. (TOYOS, J. citado por ZEBALLOS E.)

La empresa; son, unidades de producción, comercialización y/o servicios que con el concurso de tres elementos: Capital, Trabajo y Bienes tienen como objetivo obtener ganancias o lucro mediante la satisfacción de necesidades. (ZEBALLOS, E. 2010)

La empresa es un conjunto ordenado de factores de producción que, tras un proceso de transformación, dirigido y controlado por el empresario, permite la consecución de una serie de objetivos. (CAPCHA, H. 2009)

Los factores de producción son los elementos que, combinados, permiten obtener bienes y servicios. Tradicionalmente se entiende por factores de producción la tierra, el trabajo y el capital. En la actualidad el capital humano es el factor productivo que diferencia a las economías más modernas de las menos desarrolladas.

Se entiende por empresa a la asociación o agrupación de personas, dedicadas a realizar obras materiales, negocios o proyectos de importancia, concurrendo de manera común a los gastos que origina y participando de las ventajas que reporte. (APAZA, M. 2009)

a. PERSONA NATURAL

Se entiende por persona natural, al ser humano o a la persona humana. Para ser sujeto de derechos y obligaciones de carácter mercantil, comercial o societario, se requiere que tenga capacidad jurídica. (APAZA, M. 2009)

b. PERSONA JURÍDICA

Aquellas organizaciones de personas naturales o jurídicas, que la ley les concede existencia legal. No tienen existencia física como la persona natural, son representadas por una o más personas naturales. (APAZA, M. 2009)

Otra definición sobre la empresa:

“ha venido a configurarse debido a las necesidades materiales del hombre como la acción individual o colectiva en la evaluación económica; se presenta como una persona natural o como la reunión de varias personas cuyos componentes pierden su personería pero tiene facultades propias a la organización de la cual forma parte; es decir, sobreviene una persona jurídica con derechos y obligaciones propias, surgiendo como consecuencia, la necesidad de contar con normas que protejan y justifiquen su existencia. La empresa es la organización jurídica – económica propia de una o varias personas que aportan capitales y/o trabajo por su cuenta y riesgo para producir o tiene determinados bienes con el propósito de obtener una ganancia”. (FLORES, J. 2000)

2.1.2 CLASES DE SOCIEDADES

Según (APAZA, M. 2009) las empresas se clasifican de la siguiente manera:

- Sociedad Anónima:
- Anónima Abierta
- Anónima Cerrada
- Sociedad de Responsabilidad Limitada Simple
- Sociedad en Comandita por Acciones
- Sociedad Colectiva Civil
- Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

2.1.3 TIPOS DE EMPRESAS SEGÚN LA PROPIEDAD DEL CAPITAL

EMPRESAS PRIVADAS

Una empresa privada o corporación cerrada es una empresa dedicada a los negocios cuyos dueños pueden ser organizaciones no gubernamentales, o que están conformadas por un relativo número de dueños que no comercian públicamente en las acciones de bolsa. Sus dueños pueden ser personas jurídicas y también por ciertas personas físicas.

➤ Empresa de Transportes

Persona jurídica constituida conforme a ley, cuyo objeto es prestar servicio de transporte terrestre local, regional, nacional e internacional.

➤ Empresa de Transporte de Pasajeros

Son aquellas empresas constituidas legalmente que se dedican a la prestación de servicio de transporte, provincial, interprovincial, nacional e internacional.

2.1.4 ADMINISTRACIÓN

“La administración constituye la manera de utilizar los diversos recursos organizados (humanos, materiales, financieros, informáticos y tecnológicos para alcanzar objetivos y lograr excelente desempeño) para alcanzar determinados objetivos de manera eficiente y eficaz” (CHIAVENATO, I. 2002)

El termino administración se refiere al proceso de coordinar e integrar actividades de trabajo para que estas se lleven a cabo en forma eficiente y eficaz con otras personas y por medio de ellas. El proceso representa las funciones continuas de las actividades primarias en las cuales participan los gerentes, dichas funciones se denominan de ordinario: planificación, organización, dirección y control.”

2.1.5 PROCESO ADMINISTRATIVO

Un proceso es una forma sistemática de hacer las cosas, se habla de la Administración como un proceso para subrayar el hecho de que todos los gerentes sean cuales fuesen sus aptitudes o habilidades personales, desempeñan ciertas actividades interrelacionadas con el propósito de alcanzar las metas que desean. Describiremos brevemente estas cuatro actividades básicas: (JAMES, A. 2002)

PLANIFICACIÓN.- Es el proceso para establecer metas y un curso de acción adecuada para alcanzarlas. Planificar implica que los Administradores piensan con antelación en sus metas y acciones, y que basan sus actos en algún método, plan o lógica y no en corazonadas.

ORGANIZACIÓN.- Es el proceso para comprometer a dos o más personas para que trabajen juntas de manera estructurada con el propósito de alcanzar una meta o una serie de metas específicas; Organizar es el proceso para ordenar y distribuir el trabajo, la autoridad y los recursos entre los miembros de una organización, de tal manera que estos puedan alcanzar las metas de la organización.

DIRECCIÓN.- Es el proceso para dirigir e influir en las actividades de los miembros de un grupo o una organización entera, con respecto a una tarea. Dirigir implica mandar, influir y motivar a los empleados para que realicen tareas esenciales. Las relaciones y el tiempo son fundamentales para las actividades de la dirección.

CONTROL.- Es el proceso para asegurar que las actividades reales se ajusten a las actividades planificadas. Por último el gerente debe estar seguro de los actos de los miembros de la organización que, de hecho, la conducen hacia las metas establecidas. Esta es la función de control de la administración, el gerente gracias a la función de control puede mantener a la organización en el buen camino.

2.1.6 ESTADOS FINANCIEROS

A) CONCEPTO

Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa. El objetivo de los estados financieros con propósito de información general, es suministrar información acerca de la situación y desempeño financiero, así como los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio campo de usuarios al tomar decisiones económicas, así como la de mostrar resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les ha confiado (NIC 1.9)

Los estados financieros deben presentar fielmente la situación y el desempeño financiero de la empresa, así como sus flujos de efectivo, con aplicación correcta de las NIIF o sus normas nacionales,

acompañada de informaciones adicionales, cuando sea preciso, y así proporcionar una información razonable de ellos (NIC 1.15) (RODRIGO, G. 2015)

“Los estado financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presentan diversos aspectos de la situación financiera, resultados y flujos de efectivo de una empresa, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados” (ZANS, W. 2009)

Los Estados Financieros, muestran la situación económica y financiera o el resultado el resultado en la gestión de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, expresado de esta forma en cuadros sinópticos, los datos extractados de los libros y registros contables. (ZEBALLOS, E. 2010)

B) OBJETIVOS

Plantea los siguientes objetivos: Objetivo Principal (APAZA, M. 2009)

- El objetivo de los estados financieros, es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera.
- Se pretende que tal información sea útil una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas.
- Los estados financieros, preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios.
- Sin embargo, los estados financieros, no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar

decisiones económicas, supuesto que tales estados reflejan principalmente los estados financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera.

Otros Objetivos

- Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia,
- Dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.
- Aquéllos usuarios que deseen evaluar la administración o responsabilidad de la gerencia, lo hacen para tomar decisiones económicas como pueden ser, por ejemplo, si mantener o vender su información en la empresa, o si continuar o remplazar a los administradores encargados de la gestión de la entidad.

“los estados financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación de la empresa a una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado.

El objetivo de los estados financieros es proporcionar información sobre los resultados y cambios de la situación financiera de una empresa, información que es útil para una gran variedad de usuarios en relación con la toma de decisiones de carácter económico”.

(APAZA, M. 2009)

C) FINALIDAD

Los estados financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica, o informe acerca del progreso de la administración y de tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. (FLORES, J. 2000)

D) IMPORTANCIA

Los estados financieros son importantes porque proporcionan información sobre la situación financiera – económica, rendimientos y cambios que ha en una empresa y a su vez esta información permitirá a la gerencia evaluar las decisiones que fueron aplicados en la empresa. (FLORES, J. 2000)

E) INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS

El análisis financiero como información esencial en las decisiones financieras, deberá comprender en su interpretación y análisis a la información contable y aquellas provenientes del mercado. Tal interpretación será analizando los cocientes de las relaciones o razones financieras juiciosamente seccionados y extraída de los principales Estados Financieros debidamente ajustados por la inflación. Dado el carácter dinámico que se rige el comportamiento de la empresa resulta necesario que las relaciones o ratios de mercado sean interpretados considerando las afectaciones del entorno económico y sectorial, de manera que la situación financiera actual explicada por el análisis financiero sea oportuna y de utilidad para

inversionistas, acreedores, empresas o gerencia, quienes tendrán interés por el futuro de la empresa y no el pasado de la empresa.

F) COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El conjunto completo de estados financieros debe incluir los siguientes componentes:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados integral.
- Estado de cambios en el patrimonio neto, mostrando:
 - Todos los cambios en el patrimonio.
 - Los cambios en el patrimonio diferentes a los derivados de las transacciones con los propietarios.
- Estado de flujos en efectivo.
- Notas, incluyendo las políticas contables y las demás notas explicativas.

Información comparativa (NIC 1.10)

2.1.7 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Generalmente una entidad debe presentar el estado de situación financiera (antes denominado balance general), clasificado en activos y pasivos no corrientes y corrientes. Una presentación del estado de situación financiera clasificada por orden de liquidez es aceptable cuando provee información más relevante y confiable, como en las instituciones financieras. (RODRIGO, G. 2015)

Este es, indudablemente, el estado financiero más conocido. De hecho, en un pequeño negocio que no lleva contabilidad, se puede efectuar un seguimiento básico de su devenir en el tiempo,

simplemente efectuando balances periódicos (por ejemplo cada mes, o cada trimestre, o por lo menos cada año). Y comparando la evolución de la cifra del patrimonio neto que se ha calculado en cada balance. Se entiende que para que la perspectiva del negocio sea buena, a lo largo del tiempo el patrimonio neto debería mantenerse (por lo menos) o, mejor aún, aumentar.

2.1.8 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

El estado de Resultados Integral de acuerdo con las NIC/NIIF, incluye todas las partidas de ingresos, costos y gastos reconocidos en el periodo, consideradas como operativas del ejercicio, que determinan la ganancia o la pérdida neta del mismo (NIC 1.81), excluyéndose aquellos ingresos o egresos que afectaban ejercicios anteriores, de carácter extraordinario (NIC 1.87) o algunas partidas generadas por estimaciones de cambios contables (NIC 1.82), ajustes por determinación de valores razonables y otras no operativas, las cuales deben ser registradas directamente al patrimonio de manera prospectiva o retrospectiva.

PARTIDAS QUE DEBEN INCLUIRSE EN UN ESTADO DE RESULTADOS

En el cuerpo del estado de resultados integral se deben revelar las siguientes partidas del ejercicio:

1. Ingresos de actividades ordinarias.
2. Costos o gastos operativos.
3. Gastos financieros.

4. Participación de las pérdidas y ganancias de las empresas asociadas y negocios conjuntos que se lleven contablemente por el método de participación.
5. Impuestos sobre ganancias o de renta.
6. Un único importe que comprenda el total de:
 - a) El resultado después de impuestos procedente de las actividades interrumpidas y;
 - b) El resultado después de impuestos que se haya reconocido por la medida a valor razonable menos los costos de ventas o por causa de la enajenación o disposición por otra vía de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.
7. Resultado del ejercicio (NIC 1.82).

En estados consolidados las pérdidas o ganancias atribuibles a intereses minoritarios y mayoritarios deben ser revelados en el cuerpo del estado de resultados (NIC 1.83).

Dependiendo de la naturaleza de la empresa por efecto de las diferentes actividades, operaciones y sucesos, se podrán modificar su presentación en cuanto a su función o naturaleza del mismo, por ejemplo las entidades financieras tienen actividades totalmente distintas a las manufactureras, de servicios o de otras (NIC 1.86).

Cuando alguna de las partidas de ingresos o gastos tiene importancia relativa, su naturaleza e importe deben ser objeto de revelación por separado (NIC 1.86). (RODRIGO, G. 2015)

A continuación tenemos la definición que nos da el Glosario Tributario del Instituto de Administración Tributaria de la SUNAT.

“El estado de resultados es un estado financiero que muestra los ingresos de una organización así como sus gastos, durante un determinado periodo. También se llama estado de ingresos y egresos o estado de pérdidas y ganancias”.

Veamos otros conceptos:

“El estado de resultados es un estado financiero que nos muestra los resultados de una empresa durante un periodo determinado.

Es el estado que muestra la fuente de ingresos, expone los costos y gastos de las operaciones económico – financiera de la empresa, indica claramente la utilidad de operación o la pérdida por el periodo, así como el impuesto a la renta, determinado de esta manera la utilidad (o pérdida) del ejercicio.

Es el estado que representa los resultados de la gestión realizada por la empresa durante un ciclo económico, este documento financiero expresa la acción dinámica de los recursos movilizados por la empresa, que han dado como resultado, el aumento o disminución de dichos recursos; los cuales se manifiestan en las ganancias o pérdidas obtenidas. Debe, en consecuencia, contener todas las imputaciones de ingresos y gastos que han efectuado el ejercicio económico”.

(APAZA, M. 2009)

2.1.8.1 ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION

“El estado de resultados por función básicamente hace la relación de los ingresos frente a la clase 9. Además este estado financiero

se elabora considerando las ventas e ingresos de un determinado periodo descontado los respectivos gastos y costos expresados en las clases 9 (94 -95) y la cuenta 69, este estado financiero es el más usual para medir información a los usuarios ajenos a la empresa como entidades financieras y entes recaudadores de impuestos” (CALLO, A. 2001)

2.1.8.2 ESTADO DE RESULTADOS POR SU NATURALEZA

Es el que se elabora con el objeto de mostrar la riqueza (ingresos) que ha producido la empresa y la forma en que tales ingresos se han distribuido entre el personal (remuneraciones) el estado (tributos); otros gastos operaciones (que pueden ser, servicios, intereses, gastos excepcionales y la distribución de utilidades entre los socios

2.1.9 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Los cambios en el patrimonio neto de la empresa entre dos balances consecutivos reflejan el incremento o disminución de sus activos versus sus pasivos, es decir su riqueza a favor de los propietarios generada en un periodo contándose dentro de ellas los superávit o déficit por revaluación o por diferencias de cambio, los aumentos y retiros de capital, dividendos o participaciones decretadas, cambios en políticas contables, corrección de errores, partidas extraordinarias no operacionales (NIC 1.109). (RODRIGO, G. 2015)

Cuentas que hacen parte del patrimonio:

- Capital social.
- Prima por acciones.

- Descuento por acciones.
- Reserva legal.
- Reserva por revaluación.
- Resultado por conversión.
- Utilidad acumulada.

2.1.10 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Todo ente económico deberá presentar un estado de flujos de efectivo que informe acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificados por actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación (NIC 7.10).

Un ente económico deberá informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones, mediante el uso de los siguientes métodos:

1. **Directo.** Revelando por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.
2. **Indirecto.** Mediante el siguiente proceso:
 - a) Ajustando los resultados pro efectos de las transacciones no monetarias, de todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) de cobros y pagos en el pasado o en el futuro y,
 - b) De las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo por operaciones clasificadas como de inversión (propiedades, planta y equipo, activos permanentes o no corrientes) o financiación (financiaciones externas, movimientos de cuentas patrimoniales externos). (RODRIGO, G. 2015)

2.1.11 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas a los estados financieros como componentes del conjunto completo de los estados financieros, representan información referente a las bases de preparación, políticas contables aplicadas, sobre desglose de partidas del balance, cambios en el patrimonio, cuentas de resultados y los flujos de efectivo, así como de información relevante adicional que se requiera de los estados financieros. (RODRIGO, G. 2015)

Las notas deben:

1. Presentar información acerca de las bases de preparación de los estados financieros y de las políticas contables aplicadas.
2. Desglosar la información requerida por las NIIF que no se presente en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujo de efectivo.
3. Dar información adicional que sea relevante para su comprensión y que no se presente en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujos de efectivo (NIC 1.112).

2.1.12 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Es un proceso que busca evaluar la situación financiera de la empresa y sus resultados, con el fin de efectuar estimaciones para el futuro. Se realiza estableciendo relaciones entre los comprobantes de los estados financieros.

Estas relaciones entre los componentes nos pueden dar índices, proporciones o porcentajes; en otros casos nos dan plazos, y en otros

casos nos dan valores monetarios. Todos estos datos sirven para evaluar.

Si bien es cierto que todos los estados financieros pueden ser analizados, es cierto que también lo más relevantes son el balance general y el estado de ganancias y pérdidas (estado de resultados). Pero la información de un único ejercicio será insuficiente. Si se quiere establecer la capacidad de una empresa para producir ganancias, para efectuar el respectivo análisis será necesario utilizar los estados financieros de dos o más ejercicios consecutivos para establecer variaciones y determinar tendencias. Es lo que se conoce como estados financieros comparativos. En determinadas circunstancias se recurrirá inclusive a la comparación con estados financieros de otras empresas que pertenezcan al mismo giro o sector de negocios. Bien se dice que el analista financiero se fija más en el funcionamiento y la evolución de la empresa, que en su posición en una fecha específica.

Con el análisis se busca identificar las causas de hechos y tendencias pasadas y presentes. Con tales causas debidamente determinadas, se buscará fortalecer las que sean convenientes para la empresa y corregir las que resulten perjudiciales. El analista evalúa los estados financieros y presenta el resultado de su evaluación para ayudar a la empresa a mejorar. (ZANS, W. 2009)

MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Los siguientes son los principales métodos que usted debe conocer para efectuar al análisis de la información financiera:

- Método de análisis vertical

- Método de análisis horizontal o de tendencias
- Método de ratios financieros

2.1.12.1 METODO ANALISIS VERTICAL

También se llama método de porcentajes. ¿y en qué consiste? En determinar la estructura del balance general y el estado de ganancias y pérdidas, calculando el porcentaje de cada componente. El peso relativo (en porcentaje) de cada componente o grupo de componentes respecto a un total que se toma como base, sirve para evaluar e interpretar.

2.1.12.2 METODO DE ANALISIS HORIZONTAL

Llamado también “método de tendencias”. En este caso se hace una comparación de estados financieros de periodos consecutivos (pueden ser dos o más) para evaluar las tendencias que se observan en las cantidades. De esta manera es posible identificar fácilmente las partidas que han sufrido cambios importantes, y tratar de determinar las causas que han llevado a dichas variaciones significativas.

Para ese análisis se puede emplear estados financieros de cuatro, cinco o más ejercicios consecutivos. De esta manera la tendencia observada será más confiable para la toma de decisiones.

2.1.12.3 ANALISIS DE RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

Consiste en tratar de inferir algunas características de la operación de la empresa mediante el estudio de razones o cocientes entre o cuentas o agrupaciones de cuentas ya sean del Balance General, del Estado de Ganancias y Pérdidas o de ambas. Al calcular el cociente se trata

de relacionar de forma directa ciertas cuentas que pueden tener alguna relación que en consecuencia tengan algún significado de términos de la situación financiera de la empresa.

Los ratios financieros, llamados también índices, cocientes, razones o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtiene dividiendo su valor por otro.

RATIOS FINANCIEROS SEGÚN LA SMV

Los índices financieros llamados también coeficientes financieros, lo podemos definir como la relación que existe entre las cuentas del balance general y del estado de ganancias y pérdidas.

- a. Índices de Liquidez*
- b. Índices de gestión*
- c. Índices de Solvencia*
- d. Índices de Rentabilidad*

A. INDICES DE LIQUIDEZ

La liquidez indica la capacidad de pago que tiene una empresa para cubrir sus compromisos o pago de sus pasivos corrientes con recursos del activo corriente.

La falta de liquidez supone la incapacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes, debido a la mayor cantidad de precios corrientes.

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función a la capacidad que tiene para hacer frente a

sus obligaciones de corto plazo que se derivan del ciclo de producción. Para dicho propósito, se han considerado dos indicadores que miden distintos grados de capacidad de pago corriente de la empresa.

a) RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL

La liquidez corriente nos da a conocer, en su aspecto primario, la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.

El activo corriente representa los bienes de más fácil liquidez, si con ellos se puede cubrir la totalidad de las obligaciones especialmente la de corto plazo, quiere decir que la empresa no tendrá dificultades con sus acreedores, es costumbre considerar una relación o coeficiente mayor a la unidad como satisfactorio.

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

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Unidad de medida: nuevo soles

Valor deseable: Entre 1,5 - 2,0. Mayor a 2 se considera alto, por lo que se tendría recursos ociosos y se estaría reduciendo la rentabilidad.

b) RAZÓN DE PRUEBA ÁCIDA

Esta razón difiere de la anterior en el rubro de existencias por lo que es más significativa para la determinación de la liquidez, este indicador argumenta el hecho que el stock o existencia no pueda ser vendido oportunamente, permitiendo apreciar la capacidad de pago de la empresa frente a sus obligaciones corrientes, con recursos líquidos (disponible, exigible a corta plazo); el cociente que se obtiene permite establecer con mayor consistencia la cobertura de las obligaciones de la empresa, una relación positiva probablemente podrá revelar una política de administración financiera.

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

$$PRUEBA ACIDA = \frac{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}{PASIVO CORRIENTE.}$$

Unidad de medida: nuevo soles

Valor deseable: Alrededor de 1,0. Pero depende de la actividad.

B. ÍNDICES DE GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del balance durante el 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.

Finalmente es importante mencionar, que una gestión más eficaz, es reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas, incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa.

a) *ROTACIÓN DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO*

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

<i>ROTACIÓN DE INMUEBLES</i>	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{INM., MAQ. Y EQ. NETO DE DEPRECIACION}}$
<i>MAQ. Y EQUIPO</i>		

Unidad de medida: número de veces

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 10 a 1

b) ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

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

$$\text{ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL.}}$$

Unidad de medida: número de veces

Valor deseable: El mayor posible. Cuanto mayor es el valor, en mayor medida la empresa está utilizando sus recursos actuales para generar negocio. Interesa que su valor sea lo más elevado posible, ya que significa un buen aprovechamiento de los recursos disponibles.

c) ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE

Los índices de rotación de los activos circulantes dan la medida de la actividad comercial de la empresa. La frecuencia con que un determinado activo se transforma en otro de distinta naturaleza, se denomina rotación.

Mientras mayor sea el valor de este ratio, mejor será la productividad del activo circulante, es decir, que el dinero invertido en este tipo de mayor rentabilidad del negocio.

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

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana esta razón es de 7 a 1

d) ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO

Mide el capital de trabajo que la empresa, requiere para pagar las cuentas y financiar las ventas. El capital de trabajo es igual al activo circulante menos el pasivo a corto plazo.

Corresponde al volumen de ventas generados por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total. Muestra las veces en que el capital de trabajo es capaz de generar ingresos de la explotación o las ventas.

$$\text{ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$$

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana esta razón es de 5 a 1

e) RAZÓN DE COSTO DE VENTAS

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

$$\text{RAZON COSTO DE VENTAS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}}$$

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana esta razón es de 0.65 a 1

f) GASTOS OPERACIONALES / VENTAS

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

$$\text{GASTOS OPERACIONALES / VENTAS} = \frac{\text{GASTOS OPERACIONALES}}{\text{VENTAS}}$$

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana esta razón es de 0.20 a 1

C. INDICES 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.

a) 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.

Un mayor apalancamiento financiero implica un mayor financiamiento a través de deudas con terceros, y por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa.

$$\text{ENDEUDAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.50 a 1

b) ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

Compara la cantidad y la calidad de las deudas en relación con los pasivos así como el costo que representa las mismas.

Mientras sea mayor el endeudamiento con terceros en relación al patrimonio de la empresa, así como la parte de la deuda a corto plazo, será mayor el riesgo financiero.

$$\text{ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Unidad de medida: número de veces

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 1.08 a 1

c) ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL CORRIENTE

Evalúa la relación entre el pasivo corriente o circulante aportados por los acreedores y los aportados por los

propietarios de la empresa, además este coeficiente se utiliza para estimar el nivel de palanqueo financiero.

Muestra el origen de los fondos que esta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

$$\text{ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL CORRIENTE} = \frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.50 a 1

D. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Estas razones, consideradas como las de mayor importancia para los usuarios de la información financiera, miden la capacidad desarrolladas por la empresa para producir ganancias. Determinan el éxito o fracaso de la gerencia en el manejo de sus recursos físicos, humanos y financieros.

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

a) RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL CONTABLE

Mide el retorno obtenido por cada u.m. que los inversionistas o dueños del capital han invertido en la empresa. Rendimiento sobre el = ingreso neto disponible capital contable para los accionistas común (ROE) comunes capital contable común.

Mide el rendimiento percibido sobre la inversión de los propietarios, tanto accionistas comunes como preferentes en la empresa. Determina la insuficiencia de ventas lo que motiva a la reducción de utilidades.

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL CONTABLE} = \frac{\text{VENTA NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana esta razón es de 10 a 1

b) RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Mide la rentabilidad que obtiene los dueños de la empresa, es decir, la rentabilidad del capital que han invertido directamente – capital social – y de las reservas, que en definitiva son beneficios retenidos y que por tanto corresponden a los propietarios.

Mide el análisis que sirve para tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{RESULTADO DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana esta razón es de 0.90 a 1

c) RENTABILIDAD VENTAS NETAS

Mide la utilidad obtenida en un año con respecto a las ventas efectuadas en el mismo período. También se le conoce como índice de productividad.

$$\text{MARGEN SOBRE VENTAS} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

Unidad de medida: porcentaje

Valor deseable: El mayor posible.

d) RENTABILIDAD SOVRE EL ACTIVO TOTAL

Este indicador permite conocer las ganancias que se obtienen en relación con la inversión en activos, es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuentan el negocio.

$$\text{RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS} = \frac{\text{RESULTADO DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Valor deseable: la proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 10 a 1

e) RENTABILIDAD BRUTA SOBRE LAS VENTAS

Mide el porcentaje de cada u.m. de ventas que queda después que la empresa pagó sus productos. Refleja la proporción de las utilidades brutas obtenidas con relación a las ventas netas que las producen.

El margen de beneficio neto o rentabilidad neta de los ingresos indica cuanto beneficio se obtiene por cada u.m. de venta, en

otras palabras, cuanto gana la empresa por cada u.m. que vende.

$$\text{MARGEN BRUTA SOBRE VENTAS} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

Valor deseable: La proporción estándar para considerar sana a ésta razón es de 0.15 a 1.

2.1.13 PLANEACIÓN FINANCIERA

“Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requieren para lograrlo”. (MORENO, J. 2014)

“El planeamiento financiero constituye una de las funciones más importantes. Consiste en un proceso de anticipación mediante la selección de alternativas que combinan un conjunto de acciones interdependientes de la empresa como una totalidad. Los planes de cada departamento comprenden la consecución de los objetivos de la empresa, en función de los recursos previstos y de sus propias metas y programas. El planeamiento es proyectar un futuro deseado y las medidas efectivas para conseguirlo”. (APAZA, M. 2001)

2.1.14 TOMA DE DECISIONES Y GESTIÓN FINANCIERA

TOMA DE DECISIONES

Se define como el proceso de identificar y resolver problemas. El enfoque racional hace hincapié en la necesidad de efectuar un análisis sistemático del problema, seguido por una elección o una implantación de la solución en una secuencia lógica. El enfoque racional es un ideal que deben perseguir los ejecutivos. Se desarrolló para guiar la toma de decisiones por que se observó que muchos ejecutivos eran arbitrarios y poco sistemáticos en sus decisiones organizacionales. (HERNÁNDEZ, M. 2016)

“La decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo. La eficacia de una decisión tomada viene determinada no solo por la calidad de la misma sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que esta se lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.” (GONZÁLEZ, D. 2001)

TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

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

económicas importantes – producción, mercadeo y financieras las cuales generarán eventualmente ganancias o pérdidas para la empresa. La toma de decisiones gerenciales es un complejo proceso de solución de problemas, éste consiste en una serie definitiva de etapas sucesivas. La toma de decisiones gerenciales comienza con una etapa de “detección del problema” y pasa por todas éstas hasta llegar a la etapa final de “evaluación después de la decisión”. Estas etapas deben adherirse lo más estrechamente posibles si la gerencia espera cualquier éxito que se derive del proceso de toma de decisiones.

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

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

para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

GESTION

Actividad consistente en administrar un negocio o una parte de éste. Método seguido para la ejecución de esa actividad.

GESTION 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.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO.- Un recurso económico propiedad del negocio que se espera produzca beneficios en el futuro.

ACTIVO CIRCULANTE.- Efectivo disponible sin ninguna restricción, o cualquiera otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicios dentro un periodo relativamente cortos.

ACTIVO CORRIENTE.- El activo corriente está constituido por las partidas que representan efectivos y por las que se espera sean convertidos en efectivo o absorbidas durante el ciclo operacional de la empresa, cuyo ciclo normal de operaciones exceda de un año, deben consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no realizable dentro del espacio.

ACTIVO NO CORRIENTE.- Está constituida por los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa más de un año, que puede ser manejado como bienes de cambio sin afectar en alguna medida la continuidad normal de las operaciones de la empresa, así como los créditos otorgados cuya recuperación a su vencimiento supera los doce meses.

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

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

ADMINISTRACIÓN.- Gestión, organización y control de una sociedad que realizan los órganos directivos de la misma.

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

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

BALANCE.- Documento contable en el cual se refleja la situación patrimonial de una sociedad en un momento determinado. Este documento recoge, con la debida separación, los bienes y derechos que forman el

activo de la sociedad y las obligaciones y fondos propios que forman su pasivo.

CAPITAL SOCIAL.- Cuenta del grupo de financiación básica perteneciente al subgrupo de capital, que recoge el capital suscrito en las sociedades mercantiles.

DISPONIBLE.- Todo aquello que se puede utilizar o de lo que se puede disponer libremente y de forma inmediata. Parte de un crédito concedido que no ha sido utilizado aún. Conjunto de títulos que pueden ser liquidados de forma inmediata .Saldo libre de una cuenta corriente. Fondos líquidos de una empresa en un momento determinado. Parte del activo de una empresa formado por los elementos patrimoniales de libre e inmediata utilización y que comprende básicamente los fondos disponibles en cuentas bancarias y en caja.

EFICIENCIA.- Se concibe este concepto como el principio de administración que permite la relación óptima entre los recursos que se utilizan y los productos que se obtienen y que simultáneamente hacen posible que el trabajador se sienta realizado mediante un sentimiento de logro y de plena participación.

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

EMPRESA.- entidad integrada por el capital y el trabajo, como factores de la producción y dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos.

ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros son el producto terminado del proceso contable y constituyen una exposición de datos valuados y clasificados con criterios homogéneos para ser presentados finalmente en informes condensados, que le permitan a la administración, tener conocimiento del resultado de su gestión periódicamente a efecto de que se tomen las decisiones adecuadas y anticipar el futuro con mejor precisión y eficiencia

EXIGIBLE.- Grupo de cuentas del pasivo balance de una empresa que recoge las deudas y obligaciones de la misma con terceros. Pueden dividirse en exigible a corto, medio y largo plazo. En algunas ocasiones se contempla también el exigible consolidado que será el exigible a largo plazo representado por empréstitos en obligaciones.

GASTOS FINANCIEROS.- Son los relacionados con la estructura del financiamiento de un proyecto para la creación de una empresa o el buen fin de su operación comercial y de servicios, la financiación puede ser fuente interna o externa.

GESTIÓN FINANCIERA.- Conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar 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.

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

NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.- Las Normas Internacionales de Contabilidad (siglas: NIC) son un conjunto de normas o leyes que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer, en dichos estados. Las NIC no son leyes físicas o naturales que esperaban su descubrimiento, sino más bien normas que el hombre, de acuerdo sus experiencias comerciales, ha considerado de importancia en la presentación de la información financiera.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.- Las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) son el conjunto de estándares internacionales de contabilidad promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB), que establece los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las transacciones y hechos económicos que afectan a una empresa y que se reflejan en los estados financieros.

ORGANIZACIÓN.- Manera en que están dispuestos los diferentes elementos integrados de una estructura productiva, social, política, etc., para el desarrollo de una actividad o consecución de un fin común.

Conjunto de elementos personales, patrimoniales, instrumentales, etc., que componen una unidad productiva. Forma de coordinación entre los diferentes centro de una empresa que produce la obtención de un rendimiento óptimo con una inversión mínima.

PASIVO.- importe total de las deudas y cargas que tiene una persona o entidad, lo cual se considera como disminución de su activo.

PASIVO CORRIENTE.- El pasivo corriente está constituido por todas las partidas que representan obligaciones de la empresa cuyo pago se debe efectuar durante el periodo operacional.

Constituido por obligaciones a corto plazo, generalmente menor de 90 días. Este pasivo está formado por los sobregiros en bancos, documentos por pagar, cuentas por pagar, obligaciones sociales, obligaciones fiscales, etc.

PASIVO NO CORRIENTE.- Comprende las deudas adquiridas por la empresa a largo plazo o de fuente externa de financieros su disposición con carácter permanente y durable, las variaciones que se produzcan en su estructura denotará la política de inversiones por la empresa, así como su capacidad de endeudamiento a largo plazo.

Son aquellos cuyo pago no se producirá en el año en curso.

PATRIMONIO.- Conjunto de bienes, derechos y obligaciones, materiales e inmateriales, presentes y futuras pertenecientes a una persona física o jurídica susceptible de valoración económica. Conjunto formado por dos estructuras de diferente carácter una económica formada por los bienes y derechos denominado activo y otra financiera integrada por las obligaciones denominado pasivo.

RATIOS FINANCIEROS.- Conjunto de ratios que se utiliza para evaluar la liquidez, la solvencia o la autonomía financiera de una empresa. Se suele citar como integrantes de este grupo a los ratios de liquidez, solvencia, de estructura, de financiación y de amortización.

RATIOS DE LIQUIDEZ.- Conjunto de ratios pertenecientes al grupo denominados ratios financieros que se utiliza como medio de evaluar la capacidad de una empresa tiene para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Se integran en este grupo de ratios financieros y se citan como los más frecuentemente utilizados los siguientes ratios de liquidez inmediata, ratios generales, ratios de liquidez de los créditos y ratios de liquidez de los stocks.

SITUACIÓN ECONOMICA.- Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen, básicamente, del Estado de Ganancias y pérdidas presentadas por la empresa.

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

Por otra parte, la rentabilidad de una empresa refleja a priori la eficacia de la gestión de los administradores, y su adecuado estudio determina bastante acertadamente las perspectivas del ente en cuestión.

SITUACIÓN FINANCIERA.- Estado en el que se encuentra la estructura económica 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.

2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.3.1 HIPÓTESIS GENERAL

La adecuada evaluación de los estados financieros contribuirá a la mejor toma de decisiones de la rentabilidad económica y financiera de la empresa de transportes expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015.

2.3.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- a) La evaluación a través del método horizontal y vertical de los estados financieros influye positivamente en la toma de decisiones en la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015
- b) La evaluación del comportamiento de los indicadores financieros influye positivamente en la toma de decisiones en la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015

VARIABLES

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

PARA LA HIPÓTESIS GENERAL

- **V. I.** situación económica financiera
- **V. D.** Toma de Decisiones

Indicadores:

- Estados Financieros 2014 y 2015.

- Ratios Financieros

PARA LAS HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

a) Hipótesis Específica I

- **V. I.** Análisis Horizontal y Vertical
- **V.D.** Toma de Decisiones

Indicadores:

- Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas 2014 y 2015
- Ratios razón de adecuación de los Estados Financieros

b) Hipótesis Específica II

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

Indicadores:

- Estados Financieros 2014 y 2015
- Ratios Financieros

CAPITULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1 MATERIALES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.1.1 ANALISIS DOCUMENTAL

Consistió en la revisión de fuentes documentarias referente a los Estados Financieros de los periodos 2014 y 2015 para determinar la influencia en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

3.1.2 REVISIÓN DOCUMENTAL

Se utilizó para obtener datos de las normas, libros, tesis, manuales, reglamentos, directivas, relacionados a los Estados Financieros y la toma de decisiones.

3.2 TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS

Para realizar el análisis de la información obtenida fue procesada utilizando la estadística descriptiva, ya que los datos recopilados fueron tabulados y presentados en cuadros estadísticos, descriptivos y

analizados cada uno de ellos, que finalmente nos permitió obtener los resultados esperados.

3.3 METODOS

Los métodos que se han empleado para el presente trabajo de investigación son los siguientes:

3.3.1 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 obtener 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. (MÉNDEZ, C. 2002)

En el trabajo de investigación se utilizará este método, para analizar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados de la empresa de transporte de pasajeros Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

3.3.2 MÉTODO ANALÍTICO

Este método nos permitirá 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 me permitirá analizar la normatividad documentaria de cada componente de la muestra. Mediante este método se buscará los componentes lógicos (los índices financieros) y se extraerán las

conclusiones a cerca del comportamiento general del todo (empresa) y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

3.3.3 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 utilizará 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 de pasajeros Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

3.3.4 MÉTODO INDUCTIVO

Consiste en empezar de lo particular a lo general. Procede cuando comienza por analizar mediante la observación o la experiencia, el conjunto de hechos cuya relación se propone descubrir, para lo cual lo separará desarticulando el complejo que forman, a fin de reconstruirlo en condiciones que le permitan establecer a posteriori. En el presente trabajo de investigación se utilizará en la recolección de datos para llegar a conclusiones de carácter general.

3.3.5 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.5.1 POBLACIÓN

la población para el trabajo de investigación es la empresa transportes de pasajeros Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., en lo referente a su sistema de contabilidad que está conformado por los estados

financieros: balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo.

3.3.5.2 MUESTRA

La muestra del presente trabajo de investigación comprende los balances generales y estados de ganancias y pérdidas de los periodos económicos de 2014 – 2015 de la empresa de transportes de pasajeros Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

3.4 TECNICAS

Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permite la recolección de la información requerida para realizar, los análisis respectivos, en este caso se ha utilizado las siguientes técnicas.

3.4.1 RECOPIACIÓN DE LA INFORMACIÓN

RECOPIACIÓN DOCUMENTAL

Esta técnica permitirá recopilar datos e información necesaria para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación, consistió en recolectar básicamente los estados financieros de los dos periodos en estudio, recurriendo a la gerencia de la empresa, además para obtener información de los archivos sobre la captación de recursos y documentos como la estructura orgánica, manual de organización y funciones, estatuto, memoria anual, registro de socios, entre otros documentos.

3.4.2 PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Para el procesamiento de la información recopilada se ha utilizado básicamente el análisis y evaluación de los estados financieros, para

que mediante fórmulas se determine la situación económica financiera de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., y previa evaluación se proponga mejorar la situación económica financiera de la misma en el ámbito de sus actividades empresariales, por el método de análisis vertical y horizontal, utilizando ratios financieros en los dos períodos de estudio que facilitarán diferenciar los aspectos negativos y positivos, hasta lograr una estructura de coeficientes para luego éstos puedan ser interpretados y que permitirán corregir posibles desviaciones en el desarrollo de la actividad empresarial.

Se seguirá el siguiente proceso:

- Ordenamiento de datos.
- Clasificación de los datos.
- Tabulación de los datos, mediante consolidación.
- Análisis e interpretación de los datos.
- Redacción del informe.

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Para alcanzar el objetivo del presente trabajo de evaluación de los estados financieros de la empresa de transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. en los periodos 2014 – 2015, para conocer la situación económica financiera de la misma y determinar de qué manera influye en la toma de decisiones; se ha aplicado como técnica la recolección de datos el análisis documental. La hoja de revisión documental se ha empleado con la finalidad de realizar el análisis de los estados financieros (balance general y estado de ganancias y pérdidas) de la empresa de transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. correspondiente a los periodos 2014 – 2015. Cabe señalar, a tal efecto, que el análisis se va a ir realizando de una forma homogénea en los dos periodos.

Los cuadros están formulados de acuerdo al orden de los objetivos específicos planteados en la investigación.

4.1 Evaluar la influencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones en la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015.

CUADRO 1
ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y valores Constantes
2014 -2015

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2015	2014	VARIACION	PORCENTAJE
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	255,759.18	213,061.30	42,697.88	20.04%
Materiales Auxiliares Suministros y Repuestos	17,380.00			
Otros Activos Corrientes	43,513.71	47,872.71	-4,359.00	-9.11%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	316,652.89	260,934.01	55,718.88	21.35%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	177,737.29	177,737.29	0.00	0.00%
Depreciación Acumulada	-79,981.79	-44,434.33	-35,547.46	80.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	97,755.50	133,302.96	-35,547.46	-26.67%
TOTAL ACTIVO	414,408.39	394,236.97	20,171.42	5.12%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, Contraprestaciones, Aportaciones al Sistema y Saldos por Pagar	564.00	802.00	-238.00	-29.68%
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	182.04	87.76	94.28	107.43%
Pasivo Diferido	940.00	1,156.00	-216.00	-18.69%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,686.04	2,045.76	-359.72	-17.58%
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO	1,686.04	2,045.76	-359.72	-17.58%
PATRIMONIO				
Capital Social	239,870.00	239,870.00	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	132,292.21	85,870.46	46,421.75	54.06%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	40,560.14	66,450.75	-25,890.61	-38.96%
TOTAL PATRIMONIO	412,722.35	392,191.21	20,531.14	5.23%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	414,408.39	394,236.97	20,171.42	5.12%

FUENTE: Estados Financieros EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.

ANALISIS HORIZONTAL

INTERPRETACIÓN CUADRO 1

En el análisis horizontal del estado de situación financiera correspondiente a los ejercicios 2014 y 2015 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo se puede observar una variación porcentual está dada por el activo corriente con una variación porcentual del 21.35% y en cifras absolutas de S/. 55,718.88 este incremento se debe a que los ingresos del año 2014 no han sido invertidos y por lo tanto ha aumentado el efectivo y equivalente de efectivo, mientras que el activo no corriente se observa una disminución que tuvo una variación porcentual del 26.67% y en cifras absolutas 35,547.46 en cada una de las partidas, se puede apreciar los diferentes rubros por los que integran y causan la variación, anteriormente detallada, así tenemos que en Activo corriente tuvo mayor variación en cifras absolutas, el efectivo y equivalente de efectivo muestra un incremento significativo de 20.04% y 42,697.88 lo que implica que la empresa obtuvo en el año 2015 un mayor efectivo disponible con respecto al año anterior, y de igual manera sucedió con el rubro Materiales Auxiliares Suministros y Repuestos que incrementó en valores porcentuales en 17 380% y cifras absolutas 17,380.00, así mismo el rubro otros activos corrientes disminuyó en valores porcentuales 9.11% y cifras absolutas 4,359.00 esto se debe a la disminución de las cuotas pagadas por concepto al impuesto a la renta con respecto al año anterior.

En el pasivo y patrimonio se puede apreciar que la partida que tuvo mayor variación es el de Patrimonio con un incremento de cifras absolutas 20,531.14 y variación porcentual de 5.23% seguidamente el pasivo corriente presenta una

disminución de 359.72 y en valores porcentuales 17.58%.

Continuando con el análisis detallado de cada partida y como está conformada, el pasivo corriente cuenta con 3 rubros importantes como son: Tributos, Contraprestaciones, Aportaciones al Sistema y Saldos por Pagar tuvo una considerable disminución de 29.68% y de 238.00 en valores absolutos esto debido a la disminución de obligaciones de ESSALUD asimismo incluye ONP, en cambio las cuentas por pagar diversas – terceros incrementaron en un porcentaje de 107.43% y 94.28 en cifras absolutas, este rubro representa el incremento en el pago a la AFP; en lo que corresponde a pasivo diferido hubo una disminución de rubro en un 18.69% y en valores absolutos representa 216.00 esta disminución se debe a que el impuesto a la renta diferido ha disminuido en un porcentaje considerable.

En tanto el Patrimonio, de acuerdo a los rubros integrantes como se vio en el párrafo anterior el incremento porcentual es de 5.23% y 20,531.14; en el capital social no hubo un incremento tampoco hubo disminución; así como también el resultado del ejercicio disminuye en 38.96% en cifras absolutas en 25,890.61 por lo que se puede apreciar que la empresa tubo menor rentabilidad con respecto al año anterior.

CUADRO 2

ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y Valores Constantes
2014 – 2015

RUBROS	Periodos Terminados al :			%
	2015	2014	VARIACION	
Prestación de Servicios	588,197.00	905,155.00	-316,958.00	-35.02%
Costo de Servicios	(527,485.00)	(812,596.00)	-285,111.00	-35.09%
Utilidad Bruta	60,712.00	92,559.00	-31,847.00	-34.41%
Gastos de Ventas				
Gastos de Administración	(19,880.00)	(25,797.00)	-5,917.00	-22.94%
Utilidad Operativa	40,832.00	66,762.00	-25,930.00	-38.84%
Gastos Diversos	(272.00)	(311.00)	-39.00	-12.54%
Utilidad Antes de Participación e Imp.	40,560.00	66,451.00	-25,891.00	-38.96%
Impuesto a la Renta	0.00	(4,149.00)	-4,149.00	-100.00%
Resultado del Ejercicio	40,560.00	62,302.00	-21,742.00	-53.60%

FUENTE: Estados Financieros EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.

INTERPRETACIÓN DEL CUADRO 2

En relación al estado de resultados, la disminución en el nivel de ventas fue de S/. 316,958.00 lo cual representa un 35.02%, al respecto debe analizarse el motivo de dicha variación negativa, puesto que la tendencia en toda empresa es el incremento en sus ventas, e inclusive debe preocupar cuando la variación es positiva pero muy ligeramente, en consecuencia los ejecutivos de la compañía deben analizar los motivos de dicha disminución para reformular las políticas de venta. Así mismo, el costo de ventas disminuye en S/. 285,111.00 lo que representa un 35.09%, la misma que indica que está en relación directa con las ventas. En relación a la utilidad bruta de Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., se tuvo una disminución de S/. 31,847.00 la misma que representa una disminución en el periodo 2014 al 2015 en 34.41%, así mismo, los gastos operativos de la empresa disminuyeron en S/. 5,917.00 la misma que representa

un 22.94% teniendo en la misma a los gastos administrativos como el único factor. La utilidad operativa de la empresa representa una disminución de S/. 25,930.00 la misma que representa un 38.84%.

CUADRO 3
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y Valores Constantes
2014 - 2015

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2015	%	2014	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	255,759.18	61.72%	213,061.30	54.04%
Materiales Auxiliares Suministros y Repuestos	17,380.00	4.19%	0.00	0.00%
Otros Activos Corrientes	43,513.71	10.50%	47,872.71	12.14%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	316,652.89	76.41%	260,934.01	66.19%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	177,737.29	42.89%	177,737.29	45.08%
Depreciación Acumulada	-79,981.79	-19.30%	-44,434.33	-11.27%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	97,755.50	23.59%	133,302.96	33.81%
TOTAL ACTIVO	414,408.39	100.00%	394,236.97	100.00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, Contraprestaciones, Aportaciones al Sistema y Saldos por Pagar	564.00	0.14%	802.00	0.20%
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	182.04	0.04%	87.76	0.02%
Pasivo Diferido	940.00	0.23%	1,156.00	0.29%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,686.04	0.41%	2,045.76	0.52%
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO	1,686.04	0.41%	2,045.76	0.52%
PATRIMONIO				
Capital Social	239,870.00	57.88%	239,870.00	60.84%
Resultados Acumulados	132,292.21	31.92%	85,870.46	21.78%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	40,560.14	9.79%	66,450.75	16.86%
TOTAL PATRIMONIO	412,722.35	99.59%	392,191.21	99.48%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	414,408.39	100.00%	394,236.97	100.00%

FUENTE: Estados Financieros EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.

ANALISIS VERTICAL

INTERPRETACIÓN CUADRO 3

En el cuadro 3 Análisis vertical del estado de situación financiera de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.: se puede apreciar la estructura del activo de la siguiente manera: Activo Corriente, año 2014 en un 66.19% y en el año 2015 76.41%; el activo no corriente representa en el año 2014 un 33.81%; en el año 2015 23.59% observándose una disminución para el año 2015.

En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura: Pasivo Corriente, año 2014 un 0.52%; año 2015 0.41%

En Cuanto al patrimonio podemos decir que está representado en las siguientes proporciones: año 2014 en un 99.48%; en el año 2015 99.59%.

En este análisis se puede apreciar que los rubros más importantes son el activo Corriente y patrimonio, por un lado el activo corriente especialmente incluye el efectivo y equivalente de efectivo, y el patrimonio que representa en mayor porcentaje el capital social de la empresa.

En conclusión el financiamiento de la empresa para el ejercicio 2015 está conformada por capitales propios.

CUADRO 4
ANALISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y Valores Constantes
2014 - 2015

RUBROS	Periodos Terminados al :			
	2015	%	2014	%
Prestación de Servicios	588,197.00	100.00%	905,155.00	100.00%
Costo de Servicios	-527,485.00	-89.68%	-812,596.00	-89.77%
Utilidad Bruta	60,712.00	10.32%	92,559.00	10.23%
Gastos de Ventas		0.00%		0.00%
Gastos de Administración	-19,880.00	-3.38%	-25,797.00	-2.85%
Utilidad Operativa	40,832.00	6.94%	66,762.00	7.38%
Gastos Diversos	-272.00	-0.05%	-311.00	-0.03%
Utilidad Antes de Participación e Imp.	40,560.00	6.90%	66,451.00	7.34%
Impuesto a la Renta	0.00	0%	-4149.00	-0.46%
Resultado del Ejercicio	40,560.00	6.90%	62,302.00	6.88%

FUENTE: Estados Financieros EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.

INTERPRETACIÓN DEL CUADRO 4

En relación al análisis vertical del estado de resultados cuadro 4, se entiende que en el 2014 del 100% de ventas, el costo de ventas de este año representa un 89.77% y en el 2015 un 89.68%.

La utilidad bruta de la empresa fue mayor en el 2014 en relación al 2015 siendo la misma de S/. 92,559.00 a S/. 60,712, los gastos operativos también tuvieron mayor representación en el 2014 en relación al 2015.

En el año 2015 se ha obtenido una utilidad neta que representa el 6.90% de las ventas, de igual manera en el 2014 fue de 6.88%.

4.2 Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015.

ANALISIS DE RATIOS FINANCIEROS

El análisis mediante las ratios financiero se realización en los cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición de la empresa frente al sector en donde se ubica como es:

- Ratios de Liquidez
- Ratios de Gestión
- Ratios de solvencia
- Ratios de rentabilidad

A) RATIOS DE LIQUIDEZ

CUADRO 5

1. LIQUIDEZ GENERAL

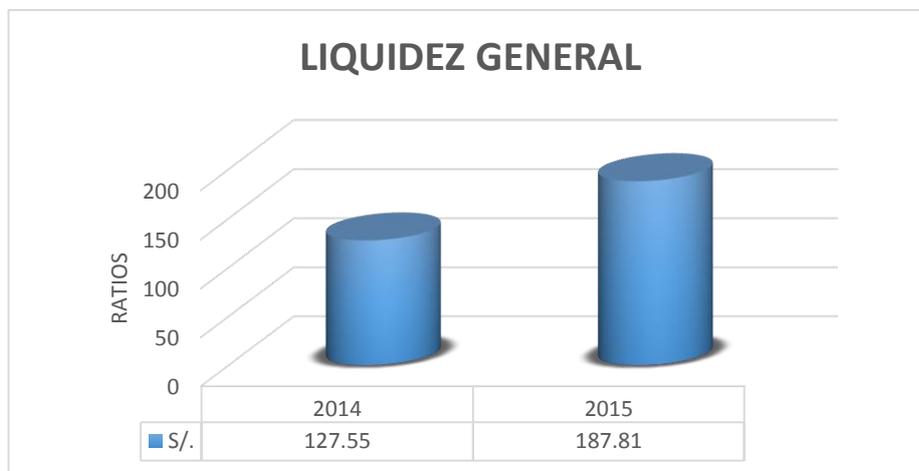
Activo Corriente		
Pasivo Corriente		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	S/.
2014	260,934.01	= 127.55
	2,045.76	
2015	316,652.89	= 187.81
	1,686.04	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- En el cuadro 5 el índice de liquidez general en la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. en el año 2014, fue 127.55 y en el año 2015 187.81 esto significa que la empresa tiene suficiente solvencia financiera a corto plazo.
- Por cada nuevo sol que la empresa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes se dispone de S/. 187.81 en el año 2015 y para el año anterior el índice fue de s/. 127.55, en consecuencia el indicador

financiero a experimentado una subida de S/. 60.26.

GRÁFICO 1



Fuente: Cuadro 5

- De tales ratios se puede apreciar que en el año 2015 hubo un incremento de índice de 127.55 a 187.81 esto debido a las diferentes variaciones que tuvo el activo corriente total

CUADRO 6

2. PRUEBA ACIDA

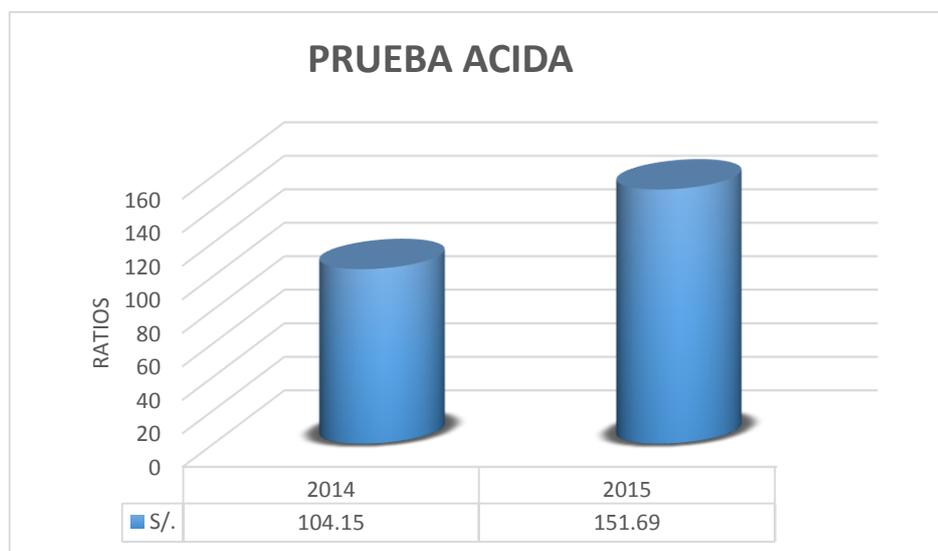
Activo corriente líquidos		
Pasivo Corriente		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	S/.
2014	213,061.30	= 104.15
	2,045.76	
2015	255,759.18	= 151.69
	1,686.04	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- Este índice mide la capacidad inmediata de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. para cubrir sus obligaciones inmediatas es decir la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos.
- Por cada nuevo sol que la empresa debe pagar en el corto plazo dispone de S/. 151.69 En el año 2015. En el año anterior S/. 104.15, lo cual significa

un incremento de S/. 47.54 en el último periodo.

GRÁFICO 2



Fuente: Cuadro 6

- Entonces podemos decir que la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., mediante esta prueba ácida es capaz de hacer frente a sus deudas más exigibles en ambos periodos logra cubrir al 100%.

B). RATIOS DE GESTION

CUADRO 7

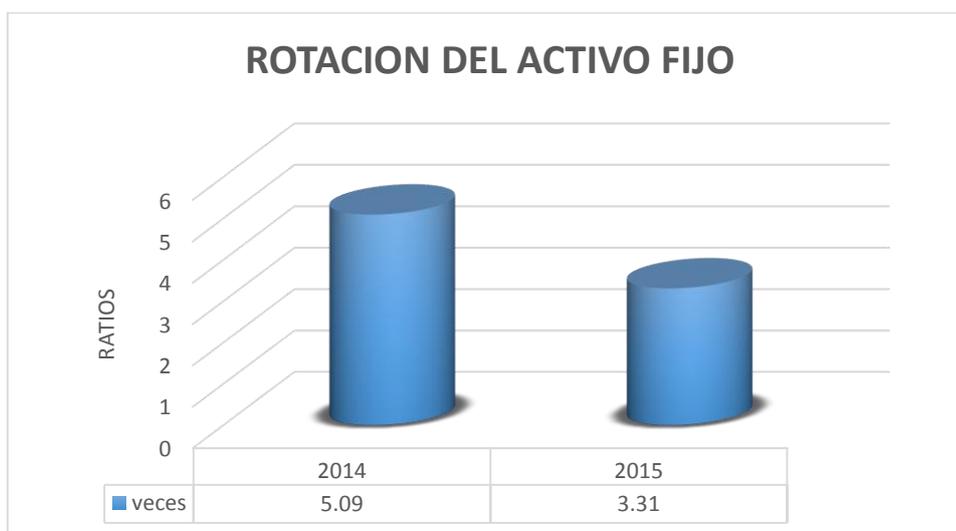
1. ROTACION DEL ACTIVO FIJO

Ventas Netas		
Inmueble Maquinaria y Equipo		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	veces
2014	905,155.00	= 5.09
	177,737.29	
2015	588,197.00	= 3.31
	177,737.29	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- En el cuadro 7 se presenta la rotación de inmueble Maquinaria y Equipo, que en el año 2014 y 2015 han obtenido los siguientes ratios 5.09 y 3.31 respectivamente. esto significa que se tiene para el año 2014; 5.09 veces, y para el año 2015; 3.31 veces de rotación de activo fijo.

GRÁFICO 3



Fuente: Cuadro 7

CUADRO 8

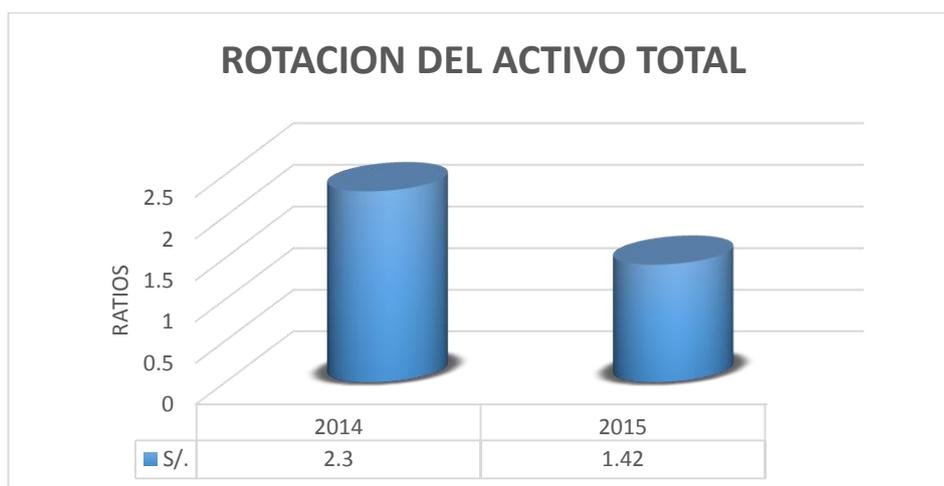
2. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

Ventas Netas		
Activo Total		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	S/.
2014	905,155.00	= 2.30
	394,236.97	
2015	588,197.00	= 1.42
	414,408.39	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- En cuanto a la razón de Rotación del Activo Total este indica que cada S/. 1.00 del Activo Total se vende S/. 2.30 en el año 2014 y S/. 1.42 en el año 2015 hubo una disminución en el último periodo, en que refleja una baja rentabilidad de la empresa debido a diversos factores.

GRÁFICO 4



Fuente: Cuadro 8

CUADRO 9

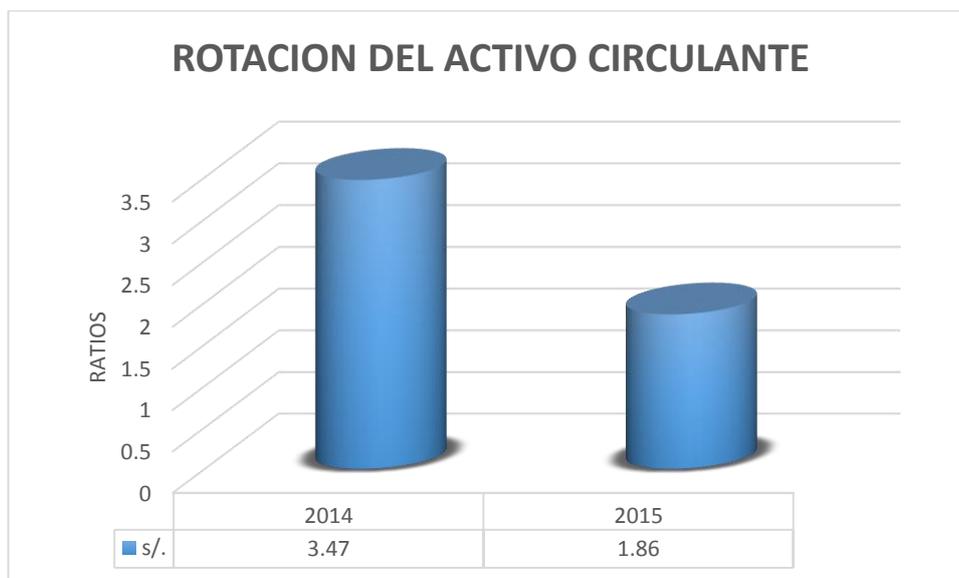
3. ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE

Ventas Netas		
Activo Circulante		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	= S/.
2014	905,155.00	= 3.47
	260,934.01	
2015	588,197.00	= 1.86
	316,652.89	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- Mientras mayor sea el valor de este ratio, mejor será la productividad del activo circulante, es decir, que el dinero invertido en este tipo de activo rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor rentabilidad del negocio.
- Cada S/. 1:00 de activo circulante se efectúa S/. 3.47 para el año 2014 mientras para el año 2015 solo alcanza 1.86.

GRÁFICO 5



Fuente: Cuadro 9

CUADRO 10

4. ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

Ventas Netas		
Capital de Trabajo (activo corriente – pasivo corriente)		
Año	días	S/.
2014	905,155.00	= 3.50
	258,888.25	
2015	588,197.00	= 1.87
	314,966.85	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- La rotación al año 2015 es de 1.87 veces, y para el año 2014 es de 3.50 veces, lo cual indica que la rotación es desfavorable ya que ha disminuido de 3.50 a 1.87.

GRÁFICO 6



Fuente: Cuadro 6

CUADRO 11

5. RAZÓN DE COSTO DE SERVICIO

Costo de Venta x 100		
Ventas Netas		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	Costo de V.
2014	812596.00	= 89.77%
	905155.00	
2015	527485.00	= 89.67%
	588197.00	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- La Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., según el ratio costo de servicio, se tiene que para el año 2014 por las ventas realizadas del 100% es absorbido por 89.77% del costo de servicios totales.
- Para el año 2015 de igual manera se tienen que del 100% de ventas realizadas el 89.67% es para los costos de venta, la misma que *no cuenta con un sistema eficaz de reducción costos de servicios.*

GRÁFICO 7



Fuente: Cuadro 11

- Podemos decir entonces que a razón de costos de ventas se ha tenido muchos más costos de servicios para el 2014 lo cual nos indica que el costo de servicios está en la misma proporción de la venta de servicios

CUADRO 12

6. RAZÓN DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Gastos de Administración x 100		
Ventas Netas		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	Gasto de A.
2014	25797.00	= 2.85%
	905155.00	
2015	19880.00	= 3.37%
	588197.00	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- En este índice de Gastos de administración, según el análisis, se puede ver que en el período 2014 se tiene un 2.85%, en el periodo 2015 el 3.37%, las mismas que son cifras mínimas en referencia a los gastos la misma que no incide en el elevado costo de ventas.

GRÁFICO 8



Fuente: Cuadro 12

C). RATIOS DE SOLVENCIA

CUADRO 13

1. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

Pasivo Total x 100		Activo Total	
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	=	RET
2014	2045.76	=	0.52%
	394236.97		
2015	1686.04	=	0.41%
	414408.39		

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- Los resultados del indicador del endeudamiento total nos indican, que del total de activos de la empresa para el 2014 el 0.52% es aporte fuera de los socios y para el 2015 del 100% de activos el 0.41% aporte de personas ajenas a la empresa; por lo tanto, cabe mencionar que la empresa tiene un promedio del 100% de independencia financiera.

GRÁFICO 9



Fuente: Cuadro 13

- Entonces decimos que la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. cuenta con la independencia financiera necesaria, pudiéndose decir en este caso que no se cuenta con un riesgo financiero considerable para estos periodos.

CUADRO 14

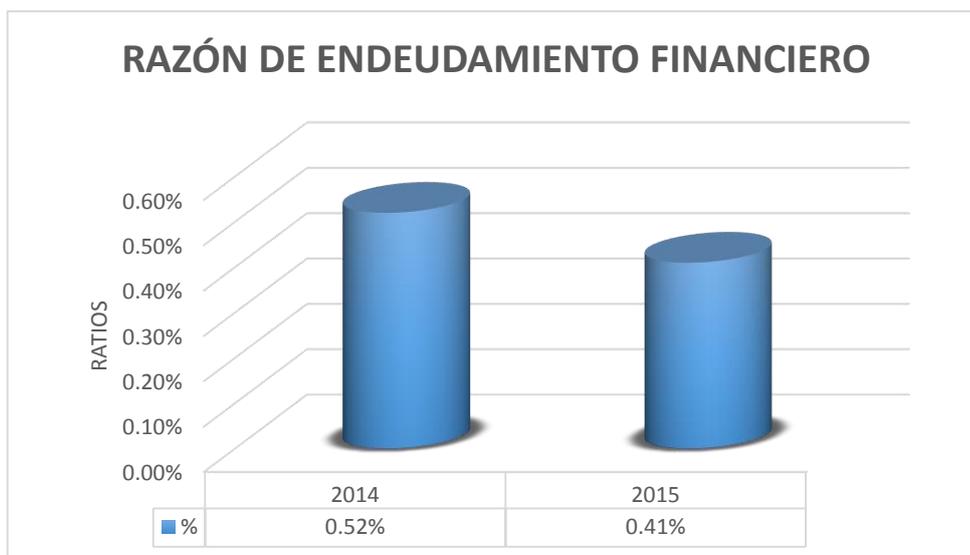
2. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

Pasivo Total x 100		
Patrimonio		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	RET
2014	2045.76	= 0.52%
	392191.21	
2015	1686.04	= 0.41%
	412722.35	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- Al igual que el índice de endeudamiento total en este caso el índice resultante indica que el Patrimonio está endeudado en el 2014 tiene 0.52 %, en el año 2015 0.41 % frente al pasivo total.

GRÁFICO 10



Fuente: Cuadro 14

CUADRO 15

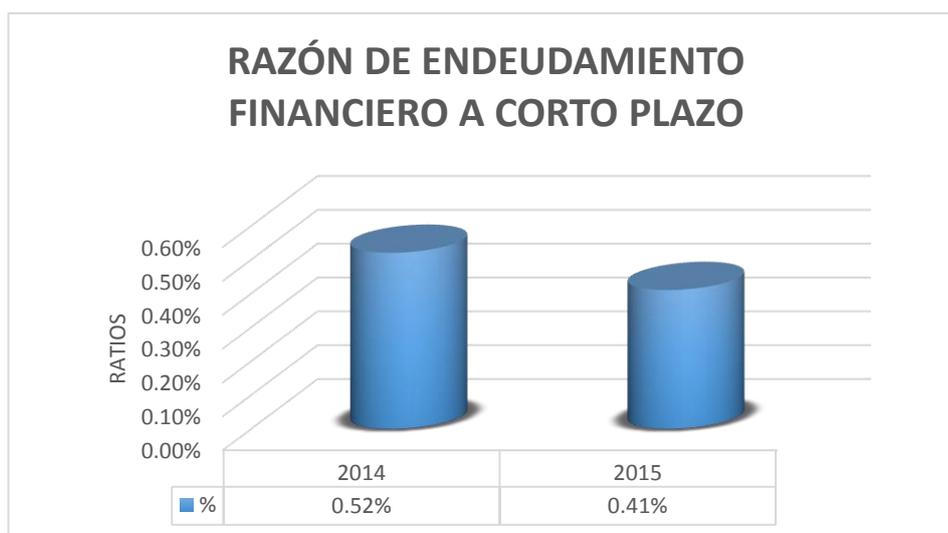
3. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO A CORTO PLAZO

Pasivo Corriente x 100		
Patrimonio		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	RET
2014	2045.76	= 0.52%
	392191.21	
2015	1686.04	= 0.41%
	412722.35	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- Al igual que el índice de endeudamiento total, en este caso el índice resultante de la razón de endeudamiento financiero a corto plazo indica que el patrimonio está endeudado en el año 2014 0.52 %, en el año 2015 0.41 % frente al pasivo corriente.

GRÁFICO 11



Fuente: Cuadro 15

D). RATIOS DE RENTABILIDAD

CUADRO 16

1. RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Venta Neta		
Capital Contable		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	%
2014	905,155.00	= 3.77
	239,870.00	
2015	588,197.00	= 2.45
	239,870.00	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- Durante el ejercicio 2015 por cada S/. 1:00 de inversión de los propietarios de la empresa ingresan S/. 3.77 por ventas netas. De igual manera en el ejercicio 2014 por cada S/. 1:00 de inversión de los propietarios de la empresa ingresan S/. 3.77 por ventas netas.

GRÁFICO 12



Fuente: Cuadro 16

CUADRO 17

2. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

Utilidad o pérdida del ejercicio x 100		
Patrimonio Neto		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	%
2014	62,302	= 15.89%
	392191.21	
2015	40472	= 9.81%
	412722.35	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- Según el análisis del presente ratio para los dos periodos, para el año 2014 el patrimonio invertido por la empresa genero una ganancia del 15.89% y para el año 2015 generó una ganancia siendo la misma la cantidad de 9.81% sobre el capital invertido para este año.

GRÁFICO 13



Fuente: Cuadro 17

- Se puede concluir entonces que la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., mantiene un nivel no aceptable de rentabilidad del patrimonio, por lo cual se recomienda mejorar las actuales políticas de inversión y aún más, poderlas mejorar.

CUADRO 18

3. RENTABILIDAD DE LAS VENTAS NETAS

Utilidad o pérdida del ejercicio x 100		
Ventas Netas		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	%
2014	62,302	= 6.88%
	905,155.00	
2015	40,472	= 6.88%
	588,197.00	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- En el caso de la rentabilidad de las ventas netas en la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., se demuestra que esta es moderada, mostrándose una ganancia del 6.88% para el 2014 y un 6.88% para el 2015, teniendo la misma una relación directa con la razón de costo de venta.

GRÁFICO 14



Fuente: Cuadro 18

- Entonces la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., para seguir adelante debe de incurrir en menos costo de servicios si quiere mejorar aún más su rentabilidad, así mismo se observa en el gráfico que en ambos años la rentabilidad representa 6.88%.

CUADRO 19

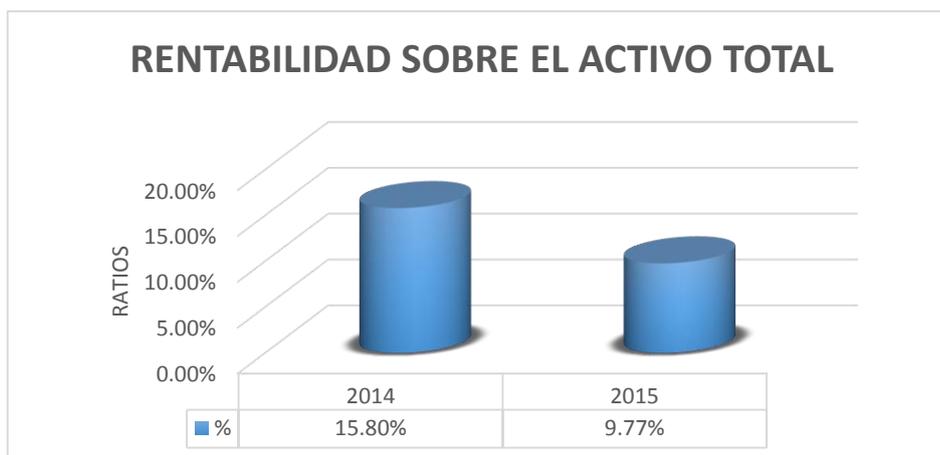
4. RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL

Utilidad o pérdida del ejercicio x 100		
Activo Total		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	%
2014	62,302	= 15.80%
	394236.97	
2015	40,472	= 9.77%
	414408.39	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- Por cada sol invertido en activos, la empresa obtuvo para el año 2015 9.77% de utilidad neta; el año anterior obtuvo 15.80% indica un descenso de 6.03%.

GRÁFICO 15



Fuente: Cuadro 19

CUADRO 20

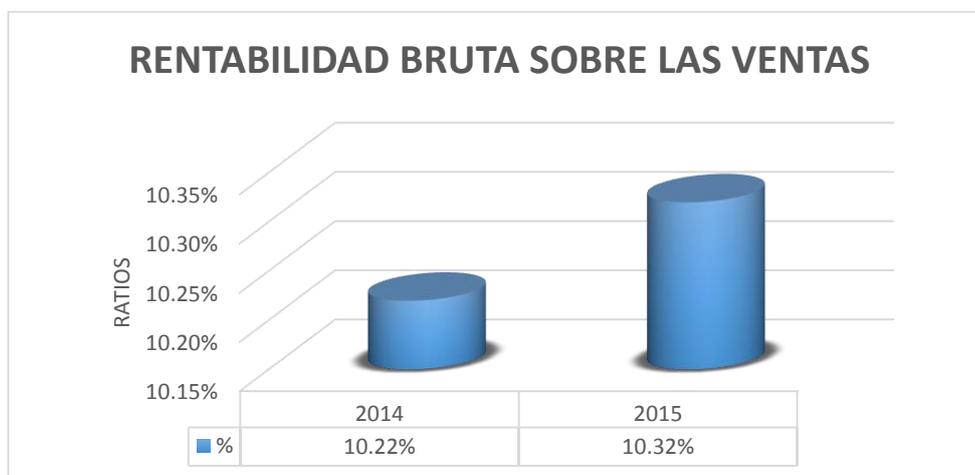
4. RENTABILIDAD BRUTA SOBRE LAS VENTAS

Utilidad Bruta		
Venta Neta		
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	%
2014	92,559.00	= 10.22%
	905,155.00	
2015	60,712.00	= 10.32%
	588,197.00	

Fuente: Estados Financieros-Anexos

- El margen de utilidad bruta para el año 2015 es de 10.32% y para el año 2014 es 10.22% lo cual indica que el margen de utilidad bruta ha aumentado en 0.10%

GRÁFICO 16



Fuente: Cuadro 20

CUADRO 21

CUADRO RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS		PERIODO	
		2014	2015
A.	INDICES DE LIQUIDEZ		
	1.- RATIO DE LIQUIDEZ	127.55 x cada 1	187.81X cada 1
	2.- PRUEBA ÁCIDA	104.15 x cada 1	151.61 x cada 1
B.	ÍNDICE DE GESTIÓN		
	1.- ROTACION DE ACTIVO FIJO	5.09	3.31
	2.- ROTACION DE ACTIVO TOTAL	2.30	1.42
	3.- ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE	3.47	1.86
	4.- ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	102.97	192.77
	5.-RAZON DE COSTO DE SERVICIO	89.77%	89.67%
	6.-RAZON DE GASTOS DE ADMINISTRACION	2.85%	3.37%
C.	ÍNDICE DE SOLVENCIA		
	1.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	0.52%	0.41%
	2.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	0.52%	0.41%
	3.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO A CORTO PLAZO	0.52%	0.41%
D.	ÍNDICE DE RENTABILIDAD		
	1.- RENTABILIDA SOBRE EL CAPITAL CONTABLE	3.77	2.45
	2.- RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	15.89%	9.81%
	3.- RENTABILIDAD DE LAS VENTAS NETAS	6.88%	6.88%
	4.- RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL	15.80%	9.77%
	5.- RENTABILIDAD BRUTA SOBRE LAS VENTAS	10.22%	10.32%

Fuente: razones financieras

4.3 Proponer una política financiera y de gestión para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión gerencial de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

Análisis de la situación financiera

- La liquidez general que presenta la empresa para el año 2014 es 127.55 y para el año es 187.81 esto viene a ser un porcentaje muy alto, esto comparados con los parámetros citados en el marco teórico.
- La rotación de activos fijos no alcanza a la proporción estándar para considerar sana a esta razón.
- La rotación del activo circulante no es suficiente, por lo que podemos decir que es muy bajo a comparación de los parámetros establecidos.
- El capital de trabajo tiene una baja rotación.
- El costo de servicios es alto
- La rentabilidad sobre el capital contable es bajo
- La rentabilidad bruta sobre las ventas es pésimo.

Consecuencias originadas:

- La empresa tiene una suma muy elevada en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo, por lo que podemos decir que tiene dinero ocioso.
- Los equipos de transporte de la empresa no están rotando adecuadamente, por lo que me atrevo a decir que hay una mala gestión por parte de la gerencia.
- El costo del servicio es alto y esto ocasiona a que la empresa pueda tener una baja rentabilidad

- Los índices de rentabilidad han disminuido considerablemente en el año 2015

Plan de acciones propuesto

Perfeccionamiento con el objetivo de minimizar el efecto de las principales debilidades diagnosticadas y con énfasis en la debilidad fundamental.

Para llevar a cabo este plan de acciones deben tenerse en cuenta algunos requisitos y supuestos de partida:

- Implicación de toda la alta dirección de la empresa.
- Negociación y aceptación del plan por todos los involucrados en su cumplimiento.
- Flexibilidad y orientación a la acción; es decir, el plan debe instrumentarse como herramienta de trabajo y monitorearse su desenvolvimiento siendo capaces de prever posibles acciones de corrección de ser necesario.
- La concepción y desarrollo del plan debe estar orientada, en última instancia, a la satisfacción de necesidades del cliente. Es decir, cada acción acometida debe ser planeada y ejecutada desde la orientación al público como pilar de la eficacia de la gestión en las empresas de servicios.
- El plan de acciones debe estar alineado con el inventario de riesgos de la entidad para garantizar su instrumentación en el sistema de trabajo.

Teniendo en cuenta este último requisito se procedió a actualizar y definir el inventario de riesgos de la entidad, que se muestra a continuación.

Identificación de riesgos:

Como aseguramiento al desarrollo de los distintos procesos claves dentro de la organización, se ha procedido a identificar los riesgos que implican las causas de las debilidades, que pueden además poner en peligro el cumplimiento de los objetivos planificados:

El plan de acciones, en este sentido, refleja tareas definidas en el sentido de disminuir estos riesgos, que ya han sido corroborados en el diagnóstico anterior.

Plan de acciones propuesto:

Acciones	Resultados esperados
El efectivo debería de ser usado de la mejor forma posible, vemos que la empresa tiene dinero ocioso. Por lo tanto se propone que con el efectivo sobrante se tiene que invertir en repuestos, en publicidad.	Dinero invertido en activos fijos
El activo fijo tiene que rotar más veces de lo que rotó, y para que esto pase, se tiene que invertir en publicidad para que se tenga más clientes y de esa manera tendrá más movimiento las unidades de transporte que tiene la empresa.	Mejorar la rotación de activo fijo
La empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., debe disminuir su costo de servicio puesto que por el 100% de las ventas realizadas para el 2014 son absorbidas por el 89.77% del costo de ventas, para el 2015 por el 89.68%, entonces se debe reducir estos costos	Realizar tablas y cuadros adecuados con porcentajes para medir el nivel de costo

que afectan a las ganancias que pueda tener la empresa.	
Para el año 2014 se contaba con 6.88% de ganancias sobre las ventas y en el año 2015 con 6.88% las mismas que representan una cantidad mínima para la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., teniendo esta una relación directa con los costos de servicios de la empresa y recalamos en esta sección que se debe reducir las cantidades de este rubro.	La gerencia tiene que trabajar para encontrar más clientes.
Reactivar el estudio de mercado para estudiar el impacto de las medidas en los públicos objetivos	Retroalimentación de acciones emprendidas
Re diagnóstico de los saldos de inventario	Evaluación de medidas adoptadas
Planificar una investigación comercial de los principales proveedores y la posibilidad de ampliar la cartera de suministros	Diversificar la cadena de proveedores
Una vez aprobadas las cadenas de suministro, establecer plan de contratación	Ampliación de la cadena de suministros

**Modelo de estructura de costos para una empresa de transporte por viaje
realizado**

Factores	Parcial	Total	%
MATERIALES			
materiales directos			
combustibles			
lubricantes			
materiales indirectos			
accesorios			
repuestos			
MANO DE OBRA DIRECTA			
chofer			
ayudante			
GASTOS INDIRECTOS			
mantenimiento			
seguros			
depreciación			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
gerente			
contador			
secretaria			

Elaborado por el ejecutor

La gerencia tiene que establecer lineamientos básicos de la política financiera de la empresa, como la inversión que necesitara en nuevos activos, la cantidad de efectivo que será necesaria de igual manera fijar la liquidez y el capital de trabajo que la empresa requerirá. Estas decisiones afectaran en forma directa en su rentabilidad futura y en consecuencia su valor.

De igual manera se tiene que elaborar estados financieros proyectados.

4.4 CONTRASTACIÓN Y VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

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

A. HIPÓTESIS 1

La evaluación a través del método horizontal y vertical de los estados financieros influye positivamente en la toma de decisiones en la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015

La evaluación del estado de situación financiera y del estado de resultados, permitió medir todos los movimientos económicos de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., para así, acceder a una adecuada toma de decisiones en los periodos 2014 y 2015, tanto de manera horizontal y vertical.

Así mismo, las variaciones en relación al año base y las mejoras que se hicieron para el año 2015 (según los Cuadros 1 y 3). Teniendo un incremento de 21.35% S/. 55718.88 en relación al activo corriente, de igual forma el efectivo y equivalente de efectivo subió un 20.04%, el activo no corriente tuvo una disminución de -26.67%; para concluir el pasivo tuvo una disminución, siendo esta en -17.58% cantidad razonable y por último en el capital de la empresa no hubo incremento.

Según la interpretación del estado de situación financiera mediante el método vertical se pudo apreciar que la cifra más significativa del activo es el efectivo y equivalente de efectivo.

El pasivo de la empresa para el ejercicio 2015 está conformada por un 0.41% y para el año 0.52%, en general el capital representa un 57.88% en el 2015 y por último los resultados acumulados un 31.92% en el 2015, mientras en el año anterior fue de 21.78%, con un ligero incremento, lo cual demuestra que la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia, mantiene la independencia financiera por un 100% en promedio.

En relación al estado de resultados, Cuadro 2, la disminución en el nivel de prestación de servicios fue de S/. 316 958 teniendo una variación del -35.02%, así mismo, el costo del servicio tuvo una disminución de S/. 285 111, representando la misma, un 35.09%, la que indica que está en relación directa con la prestación del servicio.

En relación a la utilidad bruta, Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., tuvo una disminución de S/. 31847.00 la misma que representa una disminución del periodo 2014 al 2015 de 34.41%, así mismo, los gastos operativos de la empresa disminuyeron en S/. 5917.00 lo que representa un 22.94% teniendo en la misma, a los gastos administrativos como el único rubro con una disminución de 22.94%. Ahora bien, la utilidad operativa de la empresa representa una disminución de S/. -25 930.00 la misma que representa un 38.84%.

Por lo tanto, la utilidad antes de impuestos se vio reducida en relación a la utilidad operativa, reduciéndose esta S/. 25 891.00 la misma que representa un 38.96%.

En relación al análisis vertical del estado de resultados cuadro N° 04, se entiende que en el 2014 del 100% de la prestación de servicios el costo

de ventas de este año representa un 89.77% y en el 2015 un 89.68%, las mismas que nos llevan a opinar de que este índice es muy superior, las mismas que nos hacen llevar al juicio de que no se cuenta con una política de costos adecuada.

La utilidad bruta de la empresa fue mayor en el 2015 en relación al 2014, siendo la misma de 10.32% a 10.24%, los gastos administrativos también tuvieron mayor representación en el 2015 en relación al 2014.

La utilidad operativa de la empresa en el año 2014 fue de 7.38% y en el año 2015 de 6.94% teniendo una ligera disminución.

Y por último la utilidad antes de participaciones e impuestos de la empresa fue más representativa en el año 2014 que fue del 7.34%, al del año 2015 que fue del 6.90% en relación a la prestación de servicio.

Entonces estos resultados nos sirven para tener información oportuna de lo que se debe mejorar y aplicar para poder determinar una eficiente toma de decisiones de la situación económica y financiera de la Empresa.

En tal sentido, **SE ACEPTA** la hipótesis específica N° 1 planteada para el presente estudio

B. HIPÓTESIS 2

La evaluación del comportamiento de los indicadores financieros influye positivamente en la toma de decisiones en la Empresa Expreso Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014- 2015

De la evaluación de los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.,

En relación a la liquidez de la empresa, cabe indicar que por cada S/. 1

de deuda se cuenta con S/. 127.55 para cubrir los pasivos corrientes, mientras que para el 2015 por cada S/. 1 de deuda se contaba con S/. 187.81 para cubrirlas, (cuadro 5). Es más, la razón de la prueba ácida nos muestra que en el año 2014 por cada S/. 1 de deuda se cubre con S/. 104.15 para cubrir sus deudas inmediatas, mientras que en el año 2015 ésta alcanza a S/.151.61 pudiendo cubrir las mismas deudas. (Cuadro 6). En cuanto al análisis de Gestión (Cuadro 7 al 10), la rotación de activo fijo disminuyó de 5.09 veces a 3.31 veces (cuadro 7), así mismo, la rotación de activo total de la empresa también ha disminuido de 2.30 veces a 1.42 veces (Cuadro N° 08), en relación al costo de ventas se demuestra que para el 2014 esta representaba el 89.77% y para el 2015 de 89.67% lo que nos indica que el costo del servicio es aceptable (Cuadro 9). Se tiene un ligero incremento en el rubro de gastos de administración para el año 2015 de 2.85% a 3.37%, pero que las mismas no son tan representativas (Cuadro 10), En cuanto a la solvencia de la empresa se puede ver que para el año 2014 de un total del 100% el 0.52% es aportada por terceras personas y en el 2015 la misma es 0.41%, en ese entender cabe mencionar que cuenta con una independencia financiera de aproximadamente el 100% (Cuadro 11). Y por último en relación a la rentabilidad del patrimonio (Cuadro 14) se verificó que en el 2014 generó un 15.89% de Ganancia mientras que en el 2015 un 9.81%, esto debido a que disminuyó las ventas netas o la prestación de servicios; mientras que la rentabilidad de las ventas alcanza un índice de 6.88% para el 2014 y un 6.88% para el 2015, finalmente la rentabilidad sobre el activo total alcanza 15.80% para el 2014 y un 9.77% para el 2015 las mismas que

son factores reducidos razón de análisis del presente estudio de investigación (Cuadro 16).

Estos resultados de análisis de ratios financieros implican que la gerencia de la empresa debe llevar un análisis financiero, de tal manera, que se puedan tomar decisiones eficaces para así lograr una mejor situación de la Empresa tanto administrativa y financiera.

Por consiguiente, la hipótesis específica N° 2 planteada para la empresa es *ACEPTADA*.

CONCLUSIONES

Luego de haber contrastado las hipótesis específicas se ha llegado a las siguientes conclusiones:

PRIMERA

En la empresa de transportes expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L., analizando el estado de situación financiera se observa el aumento de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo esto se debe a que los ingresos del año anterior no se invirtieron en activos fijos, por lo tanto la empresa tiene dinero ocioso. Cuando se analiza su liquidez, la empresa tiene suficiente dinero para pagar sus deudas, lo que no es recomendable. En la evaluación del estado de resultados se observa que los ingresos por los servicios prestados en el último año han disminuido considerablemente, el costo de servicio de igual manera ha disminuido en la misma proporción a sus ingresos; el costo de servicios en los dos periodos tiene un porcentaje por encima de lo aceptable. La gestión de la empresa fue desfavorable.

SEGUNDA

En la empresa de transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., no se ha implementado la evaluación económica que permita medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado se ha podido demostrar que se debe implementar un sistema adecuado de reducción de costos de servicio, en vista de que éste afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad patrimonial, además de la liquidez de la misma.

En cuanto a la evaluación financiera que se ha realizado, también se tiene una repercusión en la toma de decisiones que se realiza en la empresa, es así que tenemos las siguientes deficiencias: en lo que es la Rentabilidad de las Ventas Netas, Para el año 2014 se contaba con 6.88% de ganancias sobre las ventas y en el año 2015 con 6.88% las mismas que representan una cantidad mínima para la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., teniendo esta una relación directa con los costos de servicios de la empresa y recalamos en esta sección que se debe reducir las cantidades de este rubro.

La empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., al realizar el análisis económico y financiero comparativo por índices y su posterior evaluación de éstos y de los estados financieros, le es de utilidad puesto que, éste le sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa.

El análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, pero debe tenerse en

cuenta que para una correcta interpretación se debe analizar la interacción de varios indicadores, pues uno por si sólo, no permite determinar la situación financiera de la misma.

RECOMENDACIONES

PRIMERA

Se recomienda revisar las políticas de ventas que tiene la empresa y si aún no cuenta con una, será de suma importancia implementar su estrategia, metas y políticas. Se tiene que examinar las perspectivas que tiene la gerencia para no entrar en contradicciones. En cuanto al costo de ventas se tiene que reducir mediante un adecuado manejo del sistema de costos. Otro de los temas de suma relevancia es; que la gerencia tiene que evaluar el crecimiento de la empresa frente a sus competidores.

SEGUNDA

Con la aplicación del análisis económico del estado de situación financiera y el estado de resultados, se obtendrá de una manera más eficiente los datos de los mismos, que nos servirán para medir el grado de operatividad de la empresa e independencia financiera; así mismo, se debe implementar una política de reducción de costos de servicios para que de esta manera no llegue a afectar a las utilidades de la empresa y por ende a la rentabilidad y liquidez de la misma.

Con la mejor aplicación de los ratios financieros, para su posterior y correcta evaluación, se debe tener en cuenta estos índices, de tal manera, que sean sustento para mejorar las deficiencias en la empresa, como es la implementación de una adecuada política financiera. Así mismo, que se disminuyan los costos de servicios para que no sean absorbidos por estos y no afecten a la rentabilidad de la empresa. Se debe mejorar también la rentabilidad del patrimonio que afecta de manera directa a la empresa.

Los estados financieros de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., al realizar el análisis económico y financiero de la gestión de la empresa presentados anualmente, deben ser sometidos a auditoría externa a fin de que sean verdaderos instrumentos de medición, así mismo, se recomienda la aplicación de los lineamientos de mejoras y una buena capacitación al personal orientado a mejorar el nivel de desempeño para asegurar el cumplimiento de las metas fijadas y objetivos empresariales, propendiendo de esa manera a superar estas deficiencias que conllevará a una mejor toma de decisiones.

La empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia no tiene la capacidad de generar una buena rentabilidad con respecto a las ventas, esto debido a que no cuenta con una reducción de costos, por lo que, se debe minimizar los costos de servicios, por lo tanto propongo que se implemente herramientas para una adecuada reducción de los costos de servicios.

BIBLIOGRAFÍA

- APAZA APAZA, Ery. (2013). analisis de los estados financieros de la empresa de transporte urbano San Judas Tadeo S.R.LTDA para la toma de decisiones periodo 2010-2011.
- APAZA MEZA, Mario. (2001). *Planeación Financiera, Flujo de Caja y Estados Financieros Projectados*. Lima - Perú: Pacífico Editores.
- APAZA MEZA, Mario. (2009). *Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros y Gestion Financiera Moderna*. Lima - Perú: Editorial inst. inv. El Pacífico E.I.R.L.
- APAZA MEZA, Mario. (2009). *Formulacion, Analisis e interpretacion de Estados Financieros concordado con las NIIFs y NICs*. . Lima: Grupo Acrópolis.
- CALLO CACERES, Antonio. (2001). *La Contabilidad de la Empresa* (Vol. Tomo 1). Lima - Perú: Corporacion Editora Continental. S.A.
- CAPCHA CARBAJAL, Hernan. (2009). *El ABC de la Contabilidad Simplificada Para Microempresas*. En C.C.
- CHAPI CHOQUE, Pedro Pablo. (2012). *Estados Financieros*. Lima - Perú: Editorial Fecat.
- CHATA CHICANE, Jhonny Edgar. (2010). *Gestion Financiera, para la toma de decisiones en la Empresa de Transportes San Martin Peru S.RL*. periodos 2007 - 2009.
- CHIAVENATO, Idalberto. (2002). *Administracion de los Nuevos Tiempos*. Copyright.

- FERRER QUEA, Alejandro. (2000). *Análisis de los Estados financieros*. Lima: Editora Italperú S. A.
- FLORES SORIA, Jaime. (2000). *Estados Financieros*. Lima - Perú: Editorial CECOF.
- GONZÁLEZ MONTAÑO, Daniel. (2001). *Administración financiera*. Lima - Perú.
- HERNÁNDEZ ORTIZ, Maria Jesus. (2016). *Administración de Empresas*. Madrid: Ediciones Pirámide (Grupo Anaya S.A.).
- JAMES A., Stoner. (s.f.). *Administración*.
- KOONTZ, Harold., & WEIHRICH, Heinz. (1998). *Administración una perspectiva Global*. Interamericana Editores.
- LLANQUI, C. (2005). Análisis económico y financiero de la empresa regional de servicios públicos de electricidad Electro Puno S.A.A. para la toma de decisiones.
- MÉNDEZ ÁLVAREZ, C. (2002). *Metodología diseño y desarrollo del proceso de investigación* (3a. ed. ed.). Bogotá - Colombia: Editorial Nomos S.A.
- MONROY AGUILAR, D. (2013). situación económica y financiera para la toma de decisiones de la empresa de transportes de carga HOLATRANS S.R.LTDA., en la ciudad de Juliaca periodos 2011 - 2012.
- MORENO FERNANDEZ, Joaquin. (2014). *OBCIT*.
- NUÑEZ RAMOS, Fernando Edwing. (2015). Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Peru S.R.L. periodos 2013- 2014.
- RODRIGO ESTUPIÑAN, Gaitan. (2015). *Estados financieros básicos bajo NIC - NIIF*. Lima - Peru: Empresa editora Macro EIRL.
- SAC, instituto pacífico. (2010). *Actualidad Contable*. Breña - Lima: instituto pacífico SAC.
- ZANS ARIMANA, Walter. (2009). *Estados Financieros*. Lima: Editorial San Marcos E.I.R.L.
- ZEBALLOS ZEBALLOS, Erly. (2010). *Contabilidad General*. Arequipa: Impresiones JUVE E.I.R.L.

ANEXOS

ANEXO 1 MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
PROBLEMA GENERAL ¿De qué manera influye la evaluación de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015?	OBJETIVO GENERAL Determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la empresa expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015	HPOTESIS GENERAL La adecuada evaluación los estados financieros contribuirá a la mejor toma de decisiones de la rentabilidad económica financiera de la empresa de transportes expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015	V.I. Situación económica financiera	✦ Estado de situación financiera ✦ Estado de ganancias y pérdidas
			V.D. Toma de decisiones	✦ Análisis del balance general ✦ Análisis del estado de ganancias y pérdidas
P.E.1 ¿Cómo influye el análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones en la empresa expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015?	O.E.1 Evaluar la influencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones en la empresa expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015	H.E.1 La evaluación a través del método horizontal y vertical de los estados financieros influye positivamente en la toma de decisiones en la empresa expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015	V.I. Métodos vertical y horizontal de los estados financieros.	- Análisis horizontal - Análisis vertical - Análisis por razones financieras
			V.D. Toma de decisiones	- Estado de situación financiera - Estado de resultados
P.E.2. ¿Cómo influye la evaluación del comportamiento de los indicadores financieros en la toma de decisiones de la empresa expreso Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015?	O.E.2. Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa expreso Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015	H.E.2. La evaluación del comportamiento de los indicadores financieros influye positivamente en la empresa expreso Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015	V.I. Indicadores financieros	✦ Razones financieras
			V.D. Toma de decisiones	✦ Estado de resultados
P.E.3.	O.E.3. Proponer una política financiera y de gestión para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión gerencial de la empresa expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L.			

ANEXO 2
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y Valores Constantes
2014 – 2015

	2014	2015
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo Y Equivalente De Efectivo	213061.30	255759.18
Repuesto		17380.00
IGV - Cuenta Propia	31992.71	31992.71
Renta De Tercera Categoría	15880.00	11521.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	260934.01	316652.89
Activo No Corriente		
Inmueble Maquinaria Y Equipo	177737.29	177737.29
Depreciación Acumulada	-44434.33	-79981.79
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	133302.96	97755.50
TOTAL ACTIVO	394236.97	414408.39
PASIVO		
Pasivo Corriente		
ESSALUD	364.50	310.50
ONP	437.50	253.50
AFP	87.76	182.04
Impuesto A La Renta Diferido - Resultado	1156.00	940.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2045.76	1686.04
Patrimonio		
Capital Social	239870.00	239870.00
Aportes	0.00	0.00
Utilidades No Distribuidas	85870.46	85870.46
Utilidades Acumuladas		-20029.00
Pérdidas Acumuladas		66450.75
Resultados Del Ejercicio	66450.75	40560.14
Total Patrimonio	392191.21	412722.35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	394236.97	414408.39

Fuente: Estado de situación financiera de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. periodos 2014 - 2015
Elaborado: Por el Ejecutor

ANEXO 3
ESTADO DE RESULTADOS
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y Valores Constantes
2014 – 2015

	2014	2015
Prestación De Servicios	905155.00	588197.00
Costo De Servicios	-812596.00	-527485.00
Utilidad Bruta	92559.00	60712.00
Gastos De Ventas		
Gastos De Administración	-25797.00	-19880.00
Utilidad Operativa	66762.00	40832.00
Gastos Diversos	-311.00	-272.00
Utilidad Antes De Participación E Imp.	66451.00	40560.00
Impuesto A La Renta	-4149.00	0.00
Resultado Del Ejercicio	62302.00	40560.00

Fuente: Estado de Resultados de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. periodos 2014 - 2015

Elaborado: Por el Ejecutor

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ARTÍCULO CIENTÍFICO

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA
BOLIVIA S.R.L. PERIODOS 2014 - 2015

FINANCIAL STATEMENTS AND THEIR INFLUENCE ON THE DECISION
MAKING OF TITICACA BOLIVIA INTERNATIONAL EXPRESS COMPANY,
PERIODS 2014 - 2015

PRESENTADO POR:

MEDARDO PAREDES CHOQUE

DIRECTOR DE TESIS:



Msc. HUGO F. CONDORI MANAZANO

COORDINADOR DE INVESTIGACIÓN:



Dr. PERCY QUISPE PINEDA

Puno - Perú

2017

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA
S.R.L. PERIODOS 2014 - 2015

FINANCIAL STATEMENTS AND THEIR INFLUENCE ON THE DECISION MAKING
OF TITICACA BOLIVIA INTERNATIONAL EXPRESS COMPANY, PERIODS 2014 -
2015

MEDARDO PAREDES CHOQUE

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

ARTÍCULO CIENTÍFICO

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA
BOLIVIA S.R.L. PERIODOS 2014 - 2015

FINANCIAL STATEMENTS AND THEIR INFLUENCE ON THE DECISION
MAKING OF TITICACA BOLIVIA INTERNATIONAL EXPRESS COMPANY,
PERIODS 2014 - 2015

AUTOR : Medardo Paredes Choque
CORREO ELECTRÓNICO : rz_choque@hotmail.com
ESCUELA PROFESIONAL : Ciencias Contables
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES UNA PUNO

RESUMEN

El presente trabajo de investigación fue realizado en base a los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, pero debe tenerse en cuenta que para una correcta interpretación se debe analizar la interacción de varios indicadores, pues uno por sí sólo, no permite determinar la situación financiera de la misma. En el trabajo de investigación se llegó a lo siguiente: Con respecto a la evaluación financiera que se ha realizado, se tiene una repercusión en la toma de decisiones que se realiza en la empresa, es así que tenemos las siguientes deficiencias: en lo que es la Rentabilidad de las Ventas Netas, Para el año 2014 se contaba con 6.88% de ganancias sobre las ventas y en el año 2015 con 6.88% las mismas que representan una cantidad mínima para la empresa, teniendo esta una relación directa con los costos de servicios de la empresa y recalamos en esta sección que se debe reducir las cantidades de este rubro.

Al realizar el análisis económico y financiero comparativo por índices y su posterior evaluación de éstos y de los estados financieros, le es de utilidad puesto que, éste le sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa.

La presente investigación se ha estructurado en cinco capítulos con sus correspondientes contenidos temáticos.

En el primer capítulo; sección de trabajo de tesis donde se da a conocer el planteamiento del problema, objetivo general y los objetivos específicos de la investigación.

En el segundo capítulo; está relacionada a la revisión literaria, antecedentes que sustentan el trabajo de investigación y las hipótesis.

En el tercer capítulo; se describe los materiales y métodos utilizados en la investigación.

En el cuarto capítulo; la exposición, análisis e interpretación de resultados que viene a ser la parte esencial del presente trabajo de investigación, se expone los resultados con sus respectivos comentarios.

PALABRAS CLAVES: estados financieros, toma de decisiones, transportes de servicio de pasajeros.

ABSTRACT

The present research work was carried out based on the financial statements and its influence in the decision making of the International Express Company Titicaca Bolivia SRL, the analysis and interpretation of the financial statements, constitutes a tool of great utility for the decision making in the company; Which is constituted by the evaluation of several reasons and indicators that measure the effectiveness of the economic management of any entity, but it must be taken into account that for a correct interpretation the analysis of the interaction of several indicators must be analyzed, Allows to determine the financial situation of the same. In the research work we reached the following: Regarding the financial evaluation that has been carried out, there is an impact on the decision making that is made in the company, so we have the following deficiencies: in what is The Profitability of Net Sales, For the year 2014 had 6.88% of profits on sales and in 2015 with 6.88% the same that represent a minimum amount for the company, having this a direct relation with the costs of services Of the company and we emphasize in this section that the amounts of this item should be reduced.

When performing the comparative economic and financial analysis by indexes and their subsequent evaluation of these and the financial statements, it is useful since it serves to have a positive impact on the decision making of the company.

The present investigation has been structured in five chapters with their corresponding thematic contents.

In the first chapter; Thesis section where the problem statement is presented, the general objective and the specific objectives of the research.

In the second chapter; Is related to the literary revision, antecedents that underpin the research work and the hypotheses.

In the third chapter; Describes the materials and methods used in the research.

In the fourth chapter; The exhibition, analysis and interpretation of results that comes to be the essential part of this research work, the results are presented with their respective comments.

KEYWORDS: Financial statements, decision making, passenger service transport.

INTRODUCCIÓN

Los estados financieros juegan un papel muy importante en el entorno de la gestión administrativa por que proporciona información patrimonial y de resultados, siendo estos los elementos básicos que permiten establecer las medidas financieras y económicas que sirven como un termómetro de las tendencias que siguen los negocios.

La investigación está basado en la influencia para una correcta toma de decisiones a partir de los estados financieros de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia.

La formulación del presente trabajo de investigación, tiene como Problema General la siguiente interrogante ¿De qué manera influye la evaluación de los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 – 2015?

El objetivo general es determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015

La Hipótesis planteada es, La adecuada evaluación de los estados financieros contribuirá a la mejor toma de decisiones de la rentabilidad económica y financiera de la empresa de transportes expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015

MATERIALES Y METODOS

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 obtener 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 trabajo de investigación se utilizó este método, para analizar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados de la empresa de transporte de pasajeros Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

Método Analítico

Este método nos permitirá 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 me permitirá analizar la normatividad documentaria de cada componente de la muestra. Mediante este método se buscará los componentes lógicos (los índices financieros) y se extraerán las conclusiones a cerca del comportamiento general del todo (empresa) y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

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 utilizará 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 de pasajeros Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

Método Inductivo

Consiste en empezar de lo particular a lo general. Procede cuando comienza por analizar mediante la observación o la experiencia, el conjunto de hechos cuya relación se propone descubrir, para lo cual lo separará desarticulando el complejo que forman, a fin de reconstruirlo en condiciones que le permitan establecer a posteriori. En el presente trabajo de investigación se utilizará en la recolección de datos para llegar a conclusiones de carácter general.

TECNICAS

Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permite la recolección de la información requerida para realizar, los análisis respectivos, en este caso se ha utilizado las siguientes técnicas.

ANÁLISIS DOCUMENTAL

Esta técnica permitirá recopilar datos e información necesaria para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación, consistió en recolectar básicamente los estados financieros de los dos períodos en estudio, recurriendo a la gerencia de la empresa, además para obtener información de los archivos sobre la captación de recursos y documentos como la estructura orgánica, manual de organización y funciones, estatuto, memoria anual, registro de socios, entre otros documentos.

PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Para el procesamiento de la información recopilada se ha utilizado básicamente el análisis y evaluación de los estados financieros, para que mediante fórmulas se determine la situación económica financiera de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., y previa evaluación se proponga mejorar la situación económica financiera de la misma en el ámbito de sus actividades empresariales, por el método de análisis vertical y horizontal, utilizando ratios financieros en los dos períodos de estudio que facilitarán diferenciar los aspectos negativos y positivos, hasta lograr una estructura de coeficientes para luego éstos puedan ser interpretados y que permitirán corregir posibles desviaciones en el desarrollo de la actividad empresarial.

Se seguirá el siguiente proceso:

- Ordenamiento de datos.
- Clasificación de los datos.
- Tabulación de los datos, mediante consolidación.
- Análisis e interpretación de los datos.
- Redacción del informe.

POBLACIÓN Y MUESTRA

Población

la población para el trabajo de investigación es la empresa transportes de pasajeros Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., en lo referente a su sistema de contabilidad que está conformado por los estados financieros: balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo.

Muestra

La muestra del presente trabajo de investigación comprende los balances generales y estados de ganancias y pérdidas de los periodos económicos de 2014 – 2015 de la empresa de transportes de pasajeros Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

Materiales

Para el presente trabajo de investigación se utilizó lo siguiente:

Los Estados Financieros de los periodos 2014 y 2015 para determinar la influencia en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.

RESULTADOS

Para alcanzar el objetivo del presente trabajo de evaluación de los estados financieros de la empresa de transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. en los periodos 2014 – 2015, para conocer la situación económica financiera de la misma y determinar de qué manera influye en la toma de decisiones; se ha aplicado como técnica la recolección de datos el análisis documental. La hoja de revisión documental se ha empleado con la finalidad de realizar el análisis de los estados financieros (balance general y estado de ganancias y pérdidas) de la empresa de transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. correspondiente a los periodos 2014 – 2015. Cabe señalar, a tal efecto, que el análisis se va a ir realizando de una forma homogénea en los dos periodos.

Estas fueron desarrolladas de acuerdo a las interrogantes y objetivos específicos planteados con los datos recopilados durante el trabajo de investigación, se muestra los resultados adquiridos como fruto del trabajo de investigación. Con la finalidad de dar respuesta a nuestras interrogantes planteadas y de esta forma alcanzar los objetivos de la presente investigación.

Los cuadros están formulados de acuerdo al orden de los objetivos específicos planteados en la investigación.

CUADRO 1
ANALISIS HORIZONTAL
BALANCE GENERAL
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y valores Constantes
2014 -2015

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2015	2014	VARIACION	PORCENTAJE
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	255,759.18	213,061.30	42,697.88	20.04%
Materiales Auxiliares Suministros y Repuestos	17,380.00			
Otros Activos Corrientes	43,513.71	47,872.71	-4,359.00	-9.11%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	316,652.89	260,934.01	55,718.88	21.35%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	177,737.29	177,737.29	0.00	0.00%
Depreciación Acumulada	-79,981.79	-44,434.33	-35,547.46	80.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	97,755.50	133,302.96	-35,547.46	-26.67%
TOTAL ACTIVO	414,408.39	394,236.97	20,171.42	5.12%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, Contraprestaciones, Aportaciones al Sistema y Saldos por Pagar	564.00	802.00	-238.00	-29.68%
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	182.04	87.76	94.28	107.43%
Pasivo Diferido	940.00	1,156.00	-216.00	-18.69%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,686.04	2,045.76	-359.72	-17.58%
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO	1,686.04	2,045.76	-359.72	-17.58%
PATRIMONIO				
Capital Social	239,870.00	239,870.00	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	132,292.21	85,870.46	46,421.75	54.06%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	40,560.14	66,450.75	-25,890.61	-38.96%
TOTAL PATRIMONIO	412,722.35	392,191.21	20,531.14	5.23%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	414,408.39	394,236.97	20,171.42	5.12%

FUENTE: Estados Financieros EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.

En el análisis horizontal del Balance General correspondiente a los ejercicios 2014 y 2015 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo se puede observar una variación porcentual está dada por el activo corriente con una variación porcentual del 21.35% y en cifras absolutas de S/. 55,718.88 este incremento se debe a que los ingresos del año 2014 no han sido invertidos y por lo tanto ha aumentado el efectivo y equivalente de efectivo, mientras

que el activo no corriente se observa una disminución que tuvo una variación porcentual del 26.67% y en cifras absolutas 35,547.46 en cada una de las partidas, se puede apreciar los diferentes rubros por los que integran y causan la variación, anteriormente detallada, así tenemos que en Activo corriente tuvo mayor variación en cifras absolutas, el efectivo y equivalente de efectivo muestra un incremento significativo de 20.04% y 42,697.88 lo que implica que la empresa obtuvo en el año 2015 un mayor efectivo disponible con respecto al año anterior, y de igual manera sucedió con el rubro Materiales Auxiliares Suministros y Repuestos que incrementó en valores porcentuales en 17 380% y cifras absolutas 17,380.00, así mismo el rubro otros activos corrientes disminuyó en valores porcentuales 9.11% y cifras absolutas 4,359.00 esto se debe a la disminución de las cuotas pagadas por concepto al impuesto a la renta con respecto al año anterior .

En el pasivo y patrimonio se puede apreciar que la partida que tuvo mayor variación es el de Patrimonio con un incremento de cifras absolutas 20,531.14 y variación porcentual de 5.23% seguidamente el pasivo corriente presenta una disminución de 359.72 y en valores porcentuales 17.58%.

Continuando con el análisis detallado de cada partida y como está conformada, el pasivo corriente cuenta con 3 rubros importantes como son: Tributos, Contraprestaciones, Aportaciones al Sistema y Saldos por Pagar tuvo una considerable disminución de 29.68% y de 238.00 en valores absolutos esto debido a la disminución de obligaciones de ESSALUD asimismo incluye ONP, en cambio las cuentas por pagar diversas – terceros incrementaron en un porcentaje de 107.43% y 94.28 en cifras absolutas, este rubro representa el incremento en el pago a la AFP; en lo que corresponde a pasivo diferido hubo una disminución de rubro en un 18.69% y en valores absolutos representa 216.00 esta disminución se debe a que el impuesto a la renta diferido ha disminuido en un porcentaje considerable.

En tanto el Patrimonio, de acuerdo a los rubros integrantes como se vio en el párrafo anterior el incremento porcentual es de 5.23% y 20,531.14; en el capital social no hubo un incremento tampoco hubo disminución; así como también el resultado del ejercicio disminuye en 38.96% en cifras absolutas en 25,890.61 por lo que se puede apreciar que la empresa tubo menor rentabilidad con respecto al año anterior.

CUADRO 2
ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y Valores Constantes
2014 – 2015

RUBROS	Periodos Terminados al :			
	2015	2014	VARIACION	%
Prestación de Servicios	588,197.00	905,155.00	-316,958.00	-35.02%
Costo de Servicios	(527,485.00)	(812,596.00)	-285,111.00	-35.09%
Utilidad Bruta	60,712.00	92,559.00	-31,847.00	-34.41%
Gastos de Ventas				
Gastos de Administración	(19,880.00)	(25,797.00)	-5,917.00	-22.94%
Utilidad Operativa	40,832.00	66,762.00	-25,930.00	-38.84%
Gastos Diversos	(272.00)	(311.00)	-39.00	-12.54%
Utilidad Antes de Participación e Imp.	40,560.00	66,451.00	-25,891.00	-38.96%
Impuesto a la Renta	0.00	(4,149.00)	-4,149.00	-
Resultado del Ejercicio	40,560.00	62,302.00	-21,742.00	-53.60%

FUENTE: Estados Financieros EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.

En relación al estado de ganancias y pérdidas, la disminución en el nivel de ventas fue de S/. 316,958.00 lo cual representa un 35.02%, al respecto debe analizarse el motivo de dicha variación negativa, puesto que la tendencia en toda empresa es el incremento en sus ventas, e inclusive debe preocupar cuando la variación es positiva pero muy ligeramente, en consecuencia los ejecutivos de la compañía deben analizar los motivos de dicha disminución para reformular las políticas de venta y la captación de nuevos mercados. Así mismo, el costo de ventas disminuye en S/. 285,111.00 lo que representa un 35.09%, la misma que indica que está en relación directa con las ventas.

En relación a la utilidad bruta de Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., se tuvo una disminución de S/. 31,847.00 la misma que representa una disminución en el periodo 2014 al 2015 en 34.41%, así mismo, los gastos operativos de la empresa disminuyeron en S/. 5,917.00 la misma que representa un 22.94% teniendo en la misma a los gastos administrativos como el único factor. Ahora bien, la utilidad

operativa de la empresa representa una disminución de S/. 25,930.00 la misma que representa un 38.84%.

La utilidad antes de impuestos se vio reducida en relación a la utilidad del año anterior, disminuyendo ésta en S/. 25,891.00 la misma que representa un 38.96%.

CUADRO 3
ANÁLISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y Valores Constantes
2014 - 2015

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2015	%	2014	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	255,759.18	61.72%	213,061.30	54.04%
Materiales Auxiliares Suministros y Repuestos	17,380.00	4.19%	0.00	0.00%
Otros Activos Corrientes	43,513.71	10.50%	47,872.71	12.14%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	316,652.89	76.41%	260,934.01	66.19%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	177,737.29	42.89%	177,737.29	45.08%
Depreciación Acumulada	-79,981.79	-19.30%	-44,434.33	-11.27%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	97,755.50	23.59%	133,302.96	33.81%
TOTAL ACTIVO	414,408.39	100.00%	394,236.97	100.00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, Contraprestaciones, Aportaciones al Sistema y Saldos por Pagar	564.00	0.14%	802.00	0.20%
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	182.04	0.04%	87.76	0.02%
Pasivo Diferido	940.00	0.23%	1,156.00	0.29%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,686.04	0.41%	2,045.76	0.52%
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO	1,686.04	0.41%	2,045.76	0.52%
PATRIMONIO				
Capital Social	239,870.00	57.88%	239,870.00	60.84%
Resultados Acumulados	132,292.21	31.92%	85,870.46	21.78%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	40,560.14	9.79%	66,450.75	16.86%
TOTAL PATRIMONIO	412,722.35	99.59%	392,191.21	99.48%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	414,408.39	100.00%	394,236.97	100.00%

FUENTE: Estados Financieros EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.

En la tabla de Análisis vertical del Balance General de la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.: se puede apreciar la estructura del activo de la siguiente manera: Activo Corriente, año 2014 en un 66.19% y en el año 2015 76.41%; el activo no corriente representa en el año 2014 un 33.81%; en el año 2015 23.59% observándose una disminución para el año 2015.

En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura: Pasivo Corriente, año 2014 un 0.52%; año 2015 0.41%

En Cuanto al patrimonio podemos decir que está representado en las siguientes proporciones: año 2014 en un 99.48%; en el año 2015 99.59%.

En este análisis se puede apreciar que los rubros más importantes son el activo Corriente y patrimonio, por un lado el activo corriente especialmente incluye el efectivo y equivalente de efectivo, y el patrimonio que representa en mayor porcentaje el capital social de la empresa.

En conclusión el financiamiento de la empresa para el ejercicio 2015 está conformada por capitales propios.

CUADRO 4
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.
En Nuevos Soles y Valores Constantes
2014 - 2015

RUBROS	Periodos Terminados al :			
	2015	%	2014	%
Prestación de Servicios	588,197.00	100.00%	905,155.00	100.00%
Costo de Servicios	-	-89.68%	-	-89.77%
	527,485.00		812,596.00	
Utilidad Bruta	60,712.00	10.32%	92,559.00	10.23%
Gastos de Ventas		0.00%		0.00%
Gastos de Administración	-19,880.00	-3.38%	-25,797.00	-2.85%
Utilidad Operativa	40,832.00	6.94%	66,762.00	7.38%
Gastos Diversos	-272.00	-0.05%	-311.00	-0.03%
Utilidad Antes de Participación e Imp.	40,560.00	6.90%	66,451.00	7.34%
Impuesto a la Renta	0.00	0%	-4149.00	-0.46%
Resultado del Ejercicio	40,560.00	6.90%	62,302.00	6.88%

FUENTE: Estados Financieros EMPRESA EXPRESO INTERNACIONAL TITICACA BOLIVIA S.R.L.

En relación al análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas tabla 4, se entiende que en el 2014 del 100% de ventas, el costo de ventas de este año representa un 89.77% y en el 2015 un 89.68%.

La utilidad bruta de la empresa fue mayor en el 2014 en relación al 2015 siendo la misma de S/. 92,559.00 a S/. 60,712, los gastos operativos también tuvieron mayor representación en el 2014 en relación al 2015.

En el año 2015 se ha obtenido una utilidad neta que representa el 6.90% de las ventas, de igual manera en el 2014 fue de 6.88%.

ANALISIS DE RATIOS FINANCIEROS

El análisis mediante las ratios financiero se realización en los cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición de la empresa frente al sector en donde se ubica como es:

- Ratios de Liquidez
- Ratios de Gestión
- Ratios de solvencia
- Ratios de rentabilidad

A) RATIOS DE LIQUIDEZ

CUADRO 5

1. LIQUIDEZ GENERAL

Año	Activo Corriente		=	S/.
	Pasivo Corriente			
	Importe (En miles de nuevos soles)			
2014	260,934.01	2,045.76		127.55
2015	316,652.89	1,686.04		187.81

Fuente: Estados Financieros-Anexos

En la tabla 5 el índice de liquidez general en la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. en el año 2014, fue 127.55 y en el año 2015 187.81 esto significa que la empresa tiene suficiente solvencia financiera a corto plazo.

Por cada nuevo sol que la empresa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes se dispone de S/. 187.81 en el año 2015 y para el año anterior el índice fue de s/. 127.55, en consecuencia el indicador financiero a experimentado una subida de S/. 60.26.

B). RATIOS DE GESTION

CUADRO 6

5. RAZÓN DE COSTO DE SERVICIO

Costo de Venta x 100			
Ventas Netas			
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	=	Costo de V.
2014	812596.00	=	89.77%
	905155.00		
2015	527485.00	=	89.67%
	588197.00		

Fuente: Estados Financieros-Anexos

La Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., según el ratio costo de servicio, se tiene que para el año 2014 por las ventas realizadas del 100% es absorbido por 89.77% del costo de servicios totales.

Para el año 2015 de igual manera se tienen que del 100% de ventas realizadas el 89.67% es para los costos de venta, la misma que no cuenta con un sistema eficaz de reducción costos de servicios.

C). RATIOS DE SOLVENCIA

CUADRO 7

1. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

Pasivo Total x 100			
Activo Total			
Año	Importe (En miles de nuevos soles)	=	RET
2014	2045.76	=	0.52%
	394236.97		
2015	1686.04	=	0.41%
	414408.39		

Fuente: Estados Financieros-Anexos

Los resultados del indicador del endeudamiento total nos indican, que del total de activos de la empresa para el 2014 el 0.52% es aporte fuera de los socios y para el 2015 del 100% de activos el 0.41% aporte de personas ajenas a la empresa; por lo tanto, cabe mencionar que la empresa tiene un promedio del 100% de independencia financiera.

D). RATIOS DE RENTABILIDAD

CUADRO 8

4. RENTABILIDAD BRUTA SOBRE LAS VENTAS

Año	Utilidad Bruta		%
	Venta Neta		
	Importe (En miles de nuevos soles)	=	
2014	92,559.00	=	10.22%
	905,155.00		
2015	60,712.00	=	10.32%
	588,197.00		

Fuente: Estados Financieros-Anexos

El margen de utilidad bruta para el año 2015 es de 10.32% y para el año 2014 es 10.22% lo cual indica que el margen de utilidad bruta ha aumentado en 0.10%

Para el año 2015 contamos con el 10.32% y para el año 2014 con 10.22% en utilidades brutas originadas por la ventas netas de la empresa

DISCUSIÓN:

(APAZA, E. 2013) Análisis de los estados financieros de la empresa de transporte urbano san judas Tadeo S.R.LTDA. para la toma de decisiones periodos 2010-2011. Concluye:

En el análisis del trabajo de investigación se consideró los rubros de las cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas con el fin de analizar la rentabilidad económica financiera de la variabilidad de los estados financieros como son las utilidades o perdidas antes y después de impuestos, los gastos de funcionamiento, gastos operativos de los cuales se tienen los siguientes resultados:

En cuanto a los ratios de liquidez de la empresa de transportes se tiene: respecto a la razón corriente, por cada nuevo sol que la empresa de transporte requiere para el pago de sus obligaciones corrientes se dispone de S/. 8.16 en el año 2011 y para el año anterior el índice fue de S/. 6.75; respecto a la prueba acida, por cada nuevo sol que la empresa debe pagar en el corto plazo dispone de S/. 7.00 en el año 2011. En el año anterior S/. 6.75. para la toma de decisiones es favorable.

Realizando la comparación correspondiente; los ratios de liquidez son aceptables ya que están por encima de lo necesario para cubrir las deudas, por lo tanto decimos que no presentan problemas a la hora de afrontar sus deudas.

(MONROY, D. 2013) "situación económica y financiera para la toma de decisiones de la empresa transportes de carga HOLATRANS S.R.LTDA., en la ciudad de Juliaca, periodos 2011-2012." Concluye:

En el análisis vertical del estado de situación financiera el pasivo representa el 71.56% y el patrimonio está representado por 28.44% para el año 2011. Para el 2012, el pasivo representa el 60.43% y el patrimonio conforma el 39.57%, esto significa que la inversión de los activos de la empresa están financiados netamente por el capital ajeno; las cuentas por cobrar comerciales incrementó en 133.78%, y en el pasivo corriente las cuentas por pagar comerciales han disminuido en 42.51%. por lo tanto la empresa obtuvo una disminución de 19.21% durante el periodo 2012.

Con relación a los índices financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad muestran una tendencia favorable para la empresa. En relación a los índices de gestión nos muestran una situación desfavorable, por tal motivo estos indicadores no son los adecuados para la empresa.

Haciendo la comparación vemos que las dos empresas presentan muchas diferencias en el estado de situación financiera, en el trabajo de investigación de la empresa HOLATRANS sus activos están financiados por capitales ajenos, al contrario en nuestro trabajo de investigación vemos que sus activos están financiados por capitales propios. Con relación a estos financiamientos, la empresa Titicaca Bolivia cuenta con mayores posibilidades de conseguir financiamiento.

(CHATA, J. 2010) Gestión Financiera, para la toma de decisiones en la Empresa de Transportes San Martín Perú S.R.L. periodos 2007 - 2009. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Nacional del Altiplano Puno. Concluye:

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

Comparando los resultados de las empresas en estudio coincidentemente no se tiene una gestión aceptable, porque en ambos casos se ve una disminución de ingresos

en los últimos periodos. Claramente se aprecia que esto se debe a la falta de unas propuestas claras de financiamiento y de gestión.

CONCLUSIONES

Luego de haber contrastado las hipótesis específicas se ha llegado a las siguientes conclusiones:

PRIMERA

En la empresa de transportes expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L., analizando el balance general se observa el aumento de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo esto se debe a que los ingresos del año anterior no se invirtieron en activos fijos, por lo tanto la empresa tiene dinero ocioso. Cuando se analiza su liquidez, la empresa tiene suficiente dinero para pagar sus deudas, lo que no es recomendable. En la evaluación del estado de ganancias y pérdidas se observa que los ingresos por los servicios prestados en el último año han disminuido considerablemente, el costo de servicio de igual manera ha disminuido en la misma proporción a sus ingresos; el costo de servicios en los dos periodos tiene un porcentaje por encima de lo aceptable. La gestión de la empresa fue desfavorable.

SEGUNDA

En la empresa de transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., no se ha implementado la evaluación económica que permita medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado se ha podido demostrar que se debe implementar un sistema adecuado de reducción de costos de servicio, en vista de que éste afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad patrimonial, además de la liquidez de la misma.

En cuanto a la evaluación financiera que se ha realizado, también se tiene una repercusión en la toma de decisiones que se realiza en la empresa, es así que tenemos las siguientes deficiencias: en lo que es la Rentabilidad de las Ventas Netas, Para el año 2014 se contaba con 6.88% de ganancias sobre las ventas y en el año 2015 con 6.88% las mismas que representan una cantidad mínima para la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., teniendo esta una relación directa con los costos de servicios de la empresa y recalamos en esta sección que se debe reducir las cantidades de este rubro.

La empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., al realizar el análisis económico y financiero comparativo por índices y su posterior evaluación de éstos y

de los estados financieros, le es de utilidad puesto que, éste le sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa.

El análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, pero debe tenerse en cuenta que para una correcta interpretación se debe analizar la interacción de varios indicadores, pues uno por sí sólo, no permite determinar la situación financiera de la misma.

BIBLIOGRAFIA

APAZA APAZA, Ery. (2013). analisis de los estados financieros de la empresa de transporte urbano San Judas Tadeo S.R.LTDA para la toma de decisiones periodo 2010-2011.

APAZA MEZA, Mario. (2001). *Planeación Financiera, Flujo de Caja y Estados Financieros Proyectados*. Lima - Perú: Pacífico Editores.

APAZA MEZA, Mario. (2009). *Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros y Gestion Financiera Moderna*. Lima - Perú: Editorial inst. inv. El Pacifico E.I.R.L.

APAZA MEZA, Mario. (2009). *Formulacion, Analisis e interpretacion de Estados Financieros concordado con las NIIFs y NICs*. . Lima: Grupo Acrópolis.

CALLO CACERES, Antonio. (2001). *La Contabilidad de la Empresa* (Vol. Tomo 1). Lima - Perú: Corporacion Editora Continental. S.A.

CAPCHA CARBAJAL, Hernan. (2009). *El ABC de la Contabilidad Simplificada Para Microempresas*. En C.C.

CHAPI CHOQUE, Pedro Pablo. (s.f.). *Estados Financieros*. Lima - Perú: Editorial Fecat.

CHATA CHICANE, Jhonny Edgar. (2010). *Gestion Financiera, para la toma de decisiones en la Empresa de Transportes San Martin Peru S.RL*. periodos 2007 - 2009.

CHIAVENATO, Idalberto. (2002). *Administracion de los Nuevos Tiempos*. Copyright.

FERRER QUEA, Alejandro. (2000). *Analisis de los Estados financieros*. Lima: Editora Italperú S. A.

FLORES SORIA, Jaime. (2000). *Estados Financieros*. Lima - Perú: Editorial CECOF.

- GONZÁLEZ MONTAÑO, Daniel. (2001). *Administración financiera*. Lima - Perú.
- HERNÁNDEZ ORTIZ, Maria Jesus. (2016). *Administracion de Empresas*. Madrid: Ediciones Pirámide (Grupo Anaya S.A.).
- JAMES A., Stoner. (s.f.). *Administracion*.
- KOONTZ, Harold., & WEIHRICH, Heinz. (1998). *Administración una perspectiva Global*. Interamericana Editores.
- LLANQUI, C. (2005). Análisis económico y financiero de la empresa regional de sericios publicos de electricidad Electro Puno S.A.A. para la toma de decisiones.
- MÉNDEZ ÁLVAREZ, C. (2002). *Metodología diseño y desarrollo del proceso de investigación* (3a. ed. ed.). Bogotá - Colombia: Editorial Nomos S.A.
- MONROY AGUILAR, D. (2013). situacion economica y financiera para la toma de decisiones de la empresa de transportes de carga HOLATRANS S.R.LTDA., en la ciudad de Juliaca periodos 2011 - 2012.
- MORENO FERNANDEZ, Joaquin. (s.f.). *OBCIT*.
- NUÑEZ RAMOS, Fernando Edwing. (2015). Analisis Economico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Peru S.R.L. periodos 2013- 2014.
- QUISPE, V. (1997). Analisis de la gestión financiero y las decisiones gerenciales en la empresa de saneamiento basiso EMSA PUNO.
- RODRIGO ESTUPIÑAN, Gaitan. (2015). *Estados financieros basicos bajo NIC - NIIF*. Lima - Peru: Empresa editora Macro EIRL.
- SAC, instituto pacifico. (2010). *Actualidad Contable*. Breña - Lima: instituto pacifico SAC.
- ZANS ARIMANA, Walter. (2009). *Estados Financieros*. Lima: Editorial San Marcos E.I.R.L.
- ZEBALLOS ZEBALLOS, Ery. (2010). *Contabilidad General*. Arequipa: Impresiones JUVE E.I.R.L.