

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



TESIS

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE
TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE
S.C.R. LTDA DE LOS AÑOS 2014 Y 2015**

PRESENTADA POR:

OMAR PINTO COYLLO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO - PERÚ

2018

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

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE
TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE
S.C.R. LTDA DE LOS AÑOS 2014 Y 2015**

PRESENTADA POR:

OMAR PINTO COYLLO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:



PRESIDENTE

.....
Dr. EDGARDO PINEDA QUISPE

PRIMER MIEMBRO

.....
Dra. MARÍA AMPARO CATACÓRA PEÑARANDA

SEGUNDO MIEMBRO

.....
M.Sc. OMAR JESUS QUISPE CHOQUE

DIRECTOR DE TESIS

.....
Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

Fecha de Sustentación: Puno, 28 de Octubre 2016

LÍNEA: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO

TEMA: ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

DEDICATORIA

A Dios Todopoderoso por ser el pilar fundamental que me sostiene, por Guiarme y Cuidarme en cada momento de mi Vida.

De manera especial a mis Queridos Padres; Oscar F. y Dominga, que son las personas a quienes más admiro por su lucha constante; por haberme enseñado e inculcado en mí todos esos valores que hacen que sea una buena persona.

A mi hermana Wanessa por el amor, apoyo y comprensión absoluta en cada instante de mi vida.

Agradezco a todos mis familiares que de una u otra forma siempre han estado apoyándome durante todos mis años de estudio.

No podía dejar de nombrar a mis queridos y especiales Amigos Fredy Rosset, Fiorela Sindy, Edith Yudy y Sandra que siempre estuvieron allí, y no podría olvidarme de una persona muy Especial que supo Guiarme en los momentos difíciles Erika D. que, acompañándome por este largo camino de la vida y aprendizaje, y por esos Grandes momentos que siempre compartimos, por sus consejos en los momentos difíciles en la vida Universitaria.

AGRADECIMIENTO

Le Agradezco a Dios Todopoderoso, por haberme brindado salud, Fé, sabiduría necesaria y seres extraordinarios como lo son mi Familia, quienes me apoyaron incondicionalmente. Agradezco infinitamente al CPC. Juan E. Gómez Velásquez, quien me brindó su apoyo nuestra práctica, que con su conocimiento infinito supo despejar dudas y orientarnos a la realización exitosa de este informe.

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

A la Unidad de Tributación de la “Universidad Nacional del Altiplano” y a las personas que laboran en dicha Institución , al CPC Carlos Jesús Arias Colque y también al CPC Julio Cesar Choque Vargas, por haber contribuido en el fortalecimiento de mi formación profesional Y también a esta Casa Superior de Estudios Universidad Nacional Del Altiplano – Puno , a la Gloriosa Escuela Profesional de Ciencias Contables quien me abrió sus puertas y a todos los Docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, que al transcurrir de estos años me formaron y Llenaron de diversos Conocimientos, con el fin de convertirme en un Exitoso Profesional en Servicio de la Sociedad.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	I
AGRADECIMIENTO.....	II
ÍNDICE GENERAL.....	III
ÍNDICE DE CUADROS.....	VI
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	VII
RESUMEN.....	IX
ABSTRACT.....	XI
INTRODUCCIÓN.....	XIII
CAPÍTULO I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	1
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1.1. <i>Definición Del Problema</i>	2
1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	3
1.2.1 <i>Investigaciones Nacionales</i>	3
1.2.2. <i>Investigaciones Internacionales</i>	7
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	9
1.3.1. <i>Objetivo General</i>	9
1.3.2. <i>Objetivos Específicos</i>	9
CAPÍTULO II.....	11
MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	11
2.1 MARCO TEÓRICO.....	11
2.1.1. <i>EMPRESA DE TRANSPORTES</i>	11
2.2.1. <i>ESTADOS FINANCIEROS</i>	12
2.1.3. <i>ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS</i>	13
2.1.4. <i>USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	14
2.1.5. <i>GESTIÓN ECONÓMICA</i>	15
2.1.6. <i>GESTIÓN FINANCIERA</i>	16
	iii

2.1.7. SITUACIÓN FINANCIERA.....	16
2.1.8. SITUACIÓN ECONÓMICA	16
2.1.9. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	17
2.1.10 OBJETIVOS DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	18
2.1.11 MÉTODOS PARA ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	18
2.1.12 RATIOS FINANCIEROS.....	21
2.1.13 ANÁLISIS DE RATIOS	22
2.1.14 ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS.....	22
2.1.15 TOMA DE DECISIONES	28
2.1.16 MODELO PARA LA TOMA DE DECISIONES	29
2.1.17 DECISIONES	30
2.2. MARCO CONCEPTUAL	31
2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.	45
2.3.1. Hipótesis General.....	45
2.3.2. Hipótesis Específicas.....	45
2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.	46
CAPÍTULO III	47
METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN	47
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	47
3.2. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	47
3.2.1. Método Descriptivo.....	47
3.2.2. Método Deductivo.....	48
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	48
3.4. FUENTES DE INFORMACIÓN	48
3.5. TÉCNICAS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS.....	49
3.6. INSTRUMENTOS PARA LA INVESTIGACIÓN	49
3.7. CARACTERÍSTICAS DEL AREA DE INVESTIGACIÓN.....	49
3.7.1. ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN.....	49
3.7.2. EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNAC. SUR ORIENTE S.C.R. LTDA.....	50
3.8. FINALIDAD DE LA EMPRESA.....	50
CAPÍTULO IV	51
EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	51

4.1. EVALUAR LA INFLUENCIA DEL ANÁLISIS A TRAVÉS DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R.LTDA.	52
4.2. EVALUACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R. LTDA PERÍODOS 2014-2015...58	
4.2.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ.....	58
4.2.2. ÍNDICES DE GESTIÓN.....	62
4.2.3. ÍNDICES DE SOLVENCIA.....	66
4.2.4. ÍNDICES DE RENTABILIDAD	68
4.3. PROPONER ALTERNATIVAS QUE CONTRIBUYAN A MEJORAR EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R.LTDA.	72
4.4. CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS.....	77
4.4.1. <i>Contrastación de la Hipótesis Específica 01:</i>	77
4.4.2. <i>Contrastación de la Hipótesis Específica 02:</i>	78
CONCLUSIONES	79
RECOMENDACIONES	81
REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA	82
ANEXOS	

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1: Análisis Horizontal Del Estado De Situación Financiera	52
CUADRO 2: Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera.....	54
CUADRO 3: Análisis Horizontal Del Estado De Resultados	56
CUADRO 4: Análisis Vertical Del Estado De Resultados	57
CUADRO 5: Liquidez Corriente	58
CUADRO 6: Prueba Ácida.....	60
CUADRO 7: Capital De Trabajo	61
CUADRO 8: Rotación De Existencias	62
CUADRO 9: Rotación Del Activo Total	63
CUADRO 10: Rotación De Cuentas Por Cobrar.....	64
CUADRO 11: Plazo Promedio De Cobranza	65
CUADRO 12: Razón De Endeudamiento	67
CUADRO 13: Rentabilidad Sobre Capitales Propios.....	68
CUADRO 14: Rentabilidad Sobre La Inversión	69
CUADRO 15: Rentabilidad Sobre Ventas.....	70
CUADRO 16: Resumen De Ratios Económicos Y Financieros	72

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1: Liquidez Corriente	59
GRÁFICO 2: Prueba Ácida	60
GRÁFICO 3: Capital De Trabajo.....	61
GRÁFICO 4: Rotación De Existencias.....	62
GRÁFICO 5: Rotación Del Activo Total	64
GRÁFICO 6: Rotación De Cuentas Por Cobrar	65
GRÁFICO 7: Plazo Promedio De Cobranza	66
GRÁFICO 8: Razón De Endeudamiento	67
GRÁFICO 9: Rentabilidad Sobre Capitales Propios	69
GRÁFICO 10: Rentabilidad Sobre La Inversión.....	70
GRÁFICO 11: Rentabilidad Sobre Ventas.....	71

LISTA DE ACRÓNIMOS

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 trabajo de investigación: Análisis de los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. de los años 2014 y 2015; Se ejecutó en la Ciudad de Puno, considerando como la población de estudio a la Empresa antes indicada; A través de ésta investigación hemos analizado la información que contienen sus Estados Financieros y que sirve para una adecuada Toma de Decisiones Gerenciales. El Objetivo de la Investigación en: Analizar los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. de los Años 2014 y 2015; La Metodología aplicada para desarrollar la investigación se hará con los Métodos Descriptivo y Deductivo, los que nos permitieron establecer nuestras conclusiones de la Investigación: Según el Análisis del Estado de Situación Financiera se muestra que la Empresa se encuentra en franca mejoría en el último Período estudiado, muestra un incremento significativo de los Activos y una disminución de sus Obligaciones del Pasivo; Así mismo, el Capital de la Empresa se mantiene constante y se ve una mejora significativa de las utilidades en el año 2015 habiendo revertido las pérdidas del ejercicio anterior; En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la Empresa se incrementaron significativamente en el año 2015 en un 54.64%, los Gastos Administrativos se mantienen constantes, por lo que la Utilidad operativa mejoró significativamente en el último ejercicio en un 234%; Según el Índice de Liquidez Corriente, la Empresa cuenta con capacidad Financiera para cubrir sus obligaciones de corto plazo, así mismo el capital de trabajo se incrementó significativamente en el último período debido a

que se cumplieron con el pago de sus principales obligaciones que permitieron disminuir el Pasivo Corriente; La Rentabilidad sobre capitales propios es regular en el año 2015, sin embargo en el año 2014 fue muy bajo habiendo alcanzado solo el 4.64%; Y, La Rentabilidad sobre la inversión nos muestra una mejora en el año 2015 con un 12.30%, lo que es beneficioso para el Crecimiento Empresarial.

PALABRAS CLAVE: Análisis, Costo, Empresa, Gestión, Rentabilidad, Resultados.

ABSTRACT

Research work: Analysis of the Financial Statements and his Incidence in the Carrier Company's and International Southern Tourism Express's overtaking Related To Management Guide S.C.R. Ltd. of the years 2014 and 2015; The Company before indicated was executed at Puno's City, postulate like the population of study; Through this investigation we have examined the information that his Financial Statements and the fact that you are useful for Decision's adequate Take Related To Management contain .The Objective of the Investigation in: Examining Financial Statements and his Incidence in the Carrier Company's overtaking Related to Management and International Southern Tourism Express Guide S.C.R. Ltd. of the Years 2014 and 2015; The diligent Methodology to develop the investigation will be made with the Descriptive Methods and Deductive, the ones that allowed us establishing our findings of Investigation: It is shown according to the Statement Analysis of Financial Position that the Company finds itself in frank improvement in the latter studied Period, you show a significant increment of the assets and a decrease of his Obligations of the liabilities; Likewise, the Company's Capital maintains constant itself and a significant improvement of the utilities in the year sees 2015 itself having reverted losses of prior period; It is noticed that in Resultados's Statement Analysis the company sales grew upon the year 2015 in a 54,64 % significantly, Administration Expenses keep constant, which is why the operating Utility got better significantly in the latter exercise in a 234 %; According to the Ordinary liquidity index, the Company counts on financial status to cover up its short-term obligations, likewise the working capital grew upon the latter period because they came true with the payment of its principal obligations that they enabled to ease

up The Ordinary liabilities significantly; The Profitability on equity capitals is to regulate in the year 2015, however he was 2014 in the year very low having caught up with the 4,64 % only; And, The Profitability on investment evidences an improvement in the year to us 2015 with a 12,30 %, what is beneficial to the Entrepreneurial Growth.

KEY WORDS: Analysis, Cost, Company, Step, Profitability, Results.

INTRODUCCIÓN

La Investigación Titulada: **“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R.LTDA DE LOS AÑOS 2014 Y 2015”**, pretende abordar un tema muy importante en el ámbito del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, y que permite conocer la real Situación Económica y Financiera de la Empresa; Esta evaluación se realizó a través de la aplicación de los Métodos de Análisis Horizontal, Vertical y de Ratios Financieros y que permitieron determinar la incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales; En tal sentido, podemos indicar que un buen Análisis de los Estados Financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de las Empresas. Por lo mencionado y según las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Analizar los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. de los años 2014 y 2015; Y con ese propósito hemos estructurado nuestro trabajo de Investigación en los siguientes Capítulos:

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

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

CAPÍTULO III: Método de Investigación: Nos muestra los Métodos y Técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

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

El Ejecutor

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El Análisis de los Estados Financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de una Empresa manifestados por un conjunto de Estados Contables pertenecientes a un mismo Ejercicio y de las tendencias de esos elementos mostrados en una serie de Estados Financieros correspondientes a varios Períodos Sucesivos. Por lo tanto, el problema que planteamos implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el Desempeño Financiero y Operacional de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.Ltda; Esta Investigación nos ha permitido realizar un Análisis de la información que suministran los Estados

Financieros de la Empresa bajo estudio, Así mismo nos permitió conocer las causas y los efectos de la Gestión que han originado la actual situación y, así planificar dentro de ciertos parámetros el desarrollo de la Empresa. Por lo planteado líneas arriba, a través de la presente investigación hemos considerado oportuno realizar el Análisis, Económico y Financiero de los resultados de los Estados Financieros que implicó la aplicación de herramientas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la Empresa para así tomar Decisiones Gerenciales oportunas y eficientes.

1.1.1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

❖ PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera influye la evaluación de los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. Períodos 2014 - 2015?

❖ PROBLEMAS ESPECÍFICAS

- ¿De qué manera incide el Análisis a través del Método Horizontal y Vertical en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. de los años 2014 y 2015?
- ¿De qué manera incide la Evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. de los años 2014 y 2015?

1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1 INVESTIGACIONES NACIONALES

1.2.1.1 (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 períodos 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 pérdidas 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%.

1.2.1.2 (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, períodos 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 las inversiones de los activos de la empresa están financiadas netamente por el capital ajeno; las cuentas por cobrar comerciales incrementaron 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 período 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.

1.2.1.3 (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. 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.

1.2.1.4 (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 tienen 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.

1.2.1.5. (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.

1.2.2. INVESTIGACIONES INTERNACIONALES

1.2.2.1 Alarcón, A. y Ulloa, E. (2012). El Análisis de los Estados Financieros: Papel en la Toma de Decisiones Gerenciales.

Trabajo de Investigación. Observatorio de la Economía Latinoamericana;

Concluye: Hoy día en la dinámica de las operaciones de la empresa, el problema real a la hora de juzgar la posición financiera a corto plazo de una empresa consiste en averiguar lo más cercanamente posible, la futura capacidad generadora de dinero de esa empresa con respecto a las demandas de efectivo que tendrá que enfrentar en el futuro cercano. Lo que importa no es qué

condiciones prevalecerán en un momento dado, sino si la empresa al realizar sus operaciones regulares puede continuar generando la suficiente cantidad de dinero en el plazo adecuado como para cumplir con todas sus obligaciones financieras y operacionales. De manera que un buen Análisis de los Estados Financieros mediante la información contable utiliza diferentes técnicas, métodos o procedimientos para investigar las causas y los efectos de la gestión de la empresa para llegar a su actual situación y poder predecir dentro de ciertos límites su desarrollo en el futuro para la Toma de Decisiones.

1.2.2.2 Ochoa, S. y Toscano, J (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el Análisis Financiero de las empresas. Trabajo de Investigación, Revista Científica Instituto de Ciencias Sociales y Administración, México;

Concluye: De la revisión de la literatura en relación con el Análisis de Estados Financieros a corto y a largo plazo se observa que no se suele aplicar un sistema estadístico en la recolección de datos de dichos estados financieros para su Análisis e Interpretación en nuestro país. Por lo tanto, se considera necesario desarrollar y aplicar métodos estadísticos para analizarlos e interpretarlos con la posibilidad de proyectar estados Financieros debido a su naturaleza eminentemente cuantitativa. Todo el desarrollo en el campo de la Investigación contable en referencia al Análisis e interpretación de los Estados Financieros utilizando modelos y herramientas estadísticas se ha llevado a cabo, básicamente, en los Estados Unidos de Norteamérica, Europa, Sudamérica, Japón y Australia, no en nuestro país. En el estudio de los Estados Financieros de las empresas se debe ampliar su Análisis mediante métodos estadísticos al utilizar no sólo las herramientas y sistemas actuales de análisis e interpretación de los Estados Financieros mediante razones. Con ello, se contaría con mayores

elementos de juicio para apoyar las opiniones que se deban formar los analistas de información financiera con respecto a los renglones y rubros de los Estados Financieros de cada entidad económica. Asimismo, se minimizarían los problemas y limitaciones potenciales que se relacionaron en el punto número cuatro (4), donde se tratan las limitaciones en el uso de las ratios. Los Profesionales Financieros, Contadores Públicos, Administradores de Empresas y organizaciones contarían con herramientas más avanzadas a las ya existentes para el Análisis Financiero de sus respectivas organizaciones. En las instituciones de enseñanza e investigación superior se deberá ampliar el conocimiento en el Área Contable, Financiera y Administrativa a ser impartido, con lo que habrá mayor beneficio y certidumbre en la interpretación de la información financiera por parte de los accionistas, el gran público inversionista, los Contadores Públicos, Administradores, Analistas Financieros y Público usuario de instrumentos y servicios financieros. Si se determina la existencia de correlaciones y dependencias entre los distintos renglones monetarios de los Estados Financieros, se facilitará la proyección de Estados Financieros.

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Determinar la influencia de la evaluación de los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. Períodos 2014 - 2015

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

➤ Evaluar la Incidencia del Análisis de los Estados Financieros a través del Método Horizontal y Vertical en la Toma de Decisiones Gerenciales de la

Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente
S.C.R.Ltda.

➤ Evaluar el Comportamiento de los Indicadores Financieros en la Situación Económica y Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.Ltda. Proponer Alternativas que contribuyan a mejorar el Análisis de los Estados Financieros de la Empresa de Transportes y Turismo.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 MARCO TEÓRICO

2.1.1. EMPRESA DE TRANSPORTES

El transporte en forma integral, se puede definir como el movimiento de personas y de mercancías de acuerdo con las necesidades de la sociedad que se considere y según los medios de que se disponga. El transportar es llevar de un lugar a otro, personas o cosas con una finalidad social o económica. **(Ataupillco Dante. 2012)**. Las empresas del sector transportes son considerados como prestadores de servicios al público. Los ingresos que perciben por las ventas de pasajes y otros servicios son considerados como parte de la producción. En la explotación comercial de los medios de transporte, se podrá establecer una clasificación de los diversos sectores:

A. TRANSPORTE POR CARRETERA: Se encuentran comprendidas el transporte de carga y de personal, como Servicio de Transporte Urbano e Interprovincial, Nacional e Internacional.

B. TRANSPORTE FERROVIARIO: Es un sistema de transporte de personas y mercancías guiado sobre una vía férrea.

C. TRANSPORTE AÉREO: Es el servicio de trasladar de un lugar a otro, pasajeros o cargamento, mediante la utilización de aeronaves, con fines lucrativos.

2.2.1. ESTADOS FINANCIEROS

Según la **NIC 1 “PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS”** Oficializada con Resolución del Consejo Normativo de **CONTABILIDAD Nº 063-2016-EF/30-1. (2016)**. indica que: Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la Situación Financiera y del Rendimiento Financiero de una entidad. El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la Situación Financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la Gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los Estados Financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- Activos.
- Pasivos.
- Patrimonio.
- Ingresos y Gastos, en los que se incluyen las Ganancias y Pérdidas.

- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales.
- Flujos de Efectivo.

Los Estados Financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías de acuerdo con sus características económicas. Estas grandes categorías son los elementos de los Estados Financieros. **(Flores, Jaime. 2016)**. Así mismo, los Estados Financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras rubros y clasificaciones; Habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

2.1.3. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

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

- Estado de Situación financiera.
- Estado de resultados y otro resultado integral.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.
- Estado de Flujos de Efectivo.

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

2.1.4. USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Según el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros considera lo siguiente: Los usuarios de los Estados Financieros son aquellos que usan los Estados Financieros para Tomar Decisiones Económicas, como los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades. Los usuarios inversionistas necesitan información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un Instrumento Financiero o un Instrumento Patrimonial. Los usuarios tanto Acreedores como Proveedores necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades El Público en General, los electores y sus representantes, necesitan Información Financiera para conocer la transparencia con que se ha manejado los Recursos del Estado. El usuario necesita conocer de cuánto dinero dispone la entidad, cuánto debe y cuánto le deben; a cuánto asciende el importe de su existencia y el de su Activo Fijo, lo que puede observarse en el Balance General. Cuánto ha vendido la empresa, cuál es el costo de lo vendido, a cuánto ascienden sus gastos de venta y administrativos en un período, información que puede encontrarse en el Estado de Ganancias y Pérdidas. La información acerca de la actividad de la cual proviene el efectivo y en que se usó lo que puede hallarse en el Estado de Flujo de Efectivo. Como los diferentes usuarios tienen necesidad de información diferente, es necesario preparar Estados Financieros de uso General. La información derivada de los Estados Financieros debe satisfacer las necesidades de los usuarios con autoridad limitada y/o capacidad para obtener la información que necesitan, ésta

debe ser entendible para aquellas personas que posean conocimientos razonables de negocios y estudien toda la información cuidadosamente. Los objetivos de la Contabilidad se centran en las necesidades comunes de los usuarios para ponderar o evaluar la capacidad que tenga la empresa para generar flujos de efectivo. El precisar los objetivos generales de la contabilidad se considera determinante para establecer los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las **NIC's**, continuamente están evolucionando para satisfacer las condiciones actuales, pero los objetivos generales permanecen relativamente constantes. El proporcionar información confiable respecto a cambios en la posición financiera resultante de esfuerzos generadores de utilidades dentro de una empresa constituye el objetivo general más importante de la contabilidad. Los inversionistas, los acreedores y otros utilizan las utilidades reportadas para evaluar las perspectivas de flujos de efectivo. Para ayudar a los usuarios a evaluar este futuro, la información concerniente a utilidades debe reportarse de tal manera que enfatice no sólo las fuentes de utilidades, sino también sus tendencias, por eso el informe anual deberá proporcionar cuando menos la información de un año del pasado para fines comparativos.

2.1.5. GESTIÓN ECONÓMICA

Las instituciones sean privadas o públicas, obligatoriamente cuentan con recursos económicos, los mismos que deben ser administrados de manera eficiente para lograr sus objetivos y alcanzar su misión. En el caso de las Instituciones Públicas los recursos económicos, a través de un presupuesto, se distribuyen entre el conjunto de objetivos, metas y partidas fijas, siguiendo los lineamientos de la Administración Pública. En el caso de las empresas privadas usualmente el Presupuesto sigue un orden Contable.

2.1.6. GESTIÓN FINANCIERA

La Gestión Financiera comprende la solución de tres tipos de problemas:

- Decisiones de Inversión.
- Decisiones de Financiamiento.
- Decisiones sobre Dividendos.

La solución que se les dé en conjunto determinado el valor de la empresa para sus accionistas. Lo importante es que el Gerente Financiero evalúe cada alternativa en función de sus efectos sobre el valor real de la empresa. Como ayudar para lograr las decisiones óptimas el gerente financiero dispone de diversos métodos cuantitativos para estudiar, planificar y controlar las actividades de la empresa; El Análisis Financiero es condición necesaria a modos de requisito previo para Tomar Decisiones Financieras. **(Nakasone, T. 2001).**

2.1.7. SITUACIÓN FINANCIERA

La Situación Financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente. **(Ordoñez, B. 1992).** La Situación Financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del Balance de Situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla. **(Amez, M. 2002).**

2.1.8. SITUACIÓN ECONÓMICA

Los datos necesarios para efectuar el Análisis de la Situación Económica se

extraen básicamente del Estado de Ganancias y Pérdidas presentado por la empresa. Fundamentalmente de la Rentabilidad que tenga la firma depende de su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el Análisis de la Rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes. Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo. **(Amez, M. 2002).**

2.1.9. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Oriol Omar, en su libro Análisis de Balances, considera lo siguiente: El Análisis de una empresa se realiza para evaluar su historia, su situación actual y las perspectivas de futuro, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas en relación con la empresa. El Análisis completo no solo interesa a sus Inversionistas, Gerentes, Directivos, sino también a cualquier persona que tenga relaciones con la empresa (Bancos, Accionistas, Empleados, proveedores, Competidores, etc.). **(Flores, Jaime 2014)** El Análisis de los Estados Financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcula razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los Estados Financieros representan partidas condensadas que puedan resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos. **(Flores, J. 2005).** El Análisis de los Estados Financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado

por un conjunto de Estados Contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de estos elementos mostrados en una serie de Estados Financieros correspondiente a varios Períodos.

2.1.10 OBJETIVOS DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros tienen los siguientes objetivos:

- A).** Determinar la Situación Financiera, Económica, Patrimonial de una empresa, para un período determinado.
- B).** Determinar las causas que han originado la situación actual.
- C).** Determinar la estructura del capital (ajeno y propio), como participación en el activo total de la empresa.
- D).** Determinar la Liquidez y los Flujos de Efectivo de la empresa.
- E).** Determinar la Rentabilidad de los capitales propios.
- F).** Determinar el Rendimiento de la Inversión.
- G).** Determinar la eficiencia de la Gestión Gerencial y establecer las situaciones de equilibrio.

2.1.11 MÉTODOS PARA ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Métodos de Análisis de Estados Financieros que con frecuencia emplea el Gerente Financiero son:

A). MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL

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

observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo. A lo largo del proceso de Análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales de la empresa, deberemos establecer una comparación de los mismos con unos datos de referencia que bien pueden ser los datos obtenidos en base a la información media del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada o bien pueden ser unos datos objetivos calculados expresamente para la empresa. La comparación tendrá como objetivo establecer nuestra posición respecto a la referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque lo más frecuente y el verdadero sentido de la comparación sea efectuar la comparación de valores relativos. La comparación podrá efectuarse interempresas, como acabamos de señalar o también intraempresa, comparando en la empresa los valores de años consecutivos. La comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática. **(Flores. J. 2008)**. El Análisis de los porcentajes de los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los Estados Financieros comparativos se llaman Análisis Horizontal, la cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente a uno más estados anteriores se anota la cantidad en que aumenta o disminuye la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento. **(Apaza, M. 2007)**. El Análisis Horizontal puede incluir una comparación entre estados. En este caso el estado inicial se utiliza como base. Este Análisis puede incluir tres o más Estados Comparativos, en este caso la primera fecha o periodo puede utilizarse como base para comparar todas las fechas o periodos posteriores. Alternativamente cada estado puede compararse con su anterior inmediato.

B). MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL

Método de Análisis Financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas. El Análisis Vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del Análisis Financiero. Consiste en tomar uno o varios Estados Financieros (**Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas**) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un Análisis estático, pues estudia la Situación Financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Si se toma por ejemplo el Balance, se puede hacer un Análisis tanto de la izquierda (**Activo**) como de la parte de la derecha (**Pasivo y Patrimonio**). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del activo. En lo que respecta al Estado de Resultados, también se le puede aplicar el Análisis Vertical, tomando como base, por lo general el valor de ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base. (Flores, Jaime. 2008). El Análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un estado. Este tipo de Análisis se denomina Análisis Vertical como el Análisis Horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentar en cédulas auxiliares, en estas cédulas el Análisis de Porcentajes pueden basarse ya sea en el total de la cédula o en el total del estado. Si bien el Análisis Vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar los

Estados Comparativos. El Análisis Vertical del Balance General es cuando cada Partida del Activo se presenta como un porcentaje del total del activo. Cada partida del pasivo y del patrimonio neto de los accionistas se presenta como un porcentaje del total del pasivo y del patrimonio. **(Apaza, M. 2007).**

C). MÉTODO DE ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS:

Son Índices utilizados en el Análisis Financiero que permiten relacionar las cuentas de un Estado Financiero con otras cuentas del mismo Estado Financiero u otros Estados Financieros. Estos Índices nos indican la Liquidez, la solvencia y la Rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones. **(Flores, J. 2014).**

Además de los Métodos de Análisis anteriores pueden expresarse otras relaciones en razón o porcentajes, con frecuencia estas partidas se toman de los Estados Financieros y por lo tanto son un tipo de Análisis Vertical la comparación de estas partidas, con partidas de períodos anteriores. Los Estados Financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones a lo largo de algún período anterior. Sin embargo, el valor real de los Estados Financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro y determinar sus utilidades y los dividendos esperados. Los analistas hacen una especie de chequeo anual, trimestral o mensual de la empresa cuando reciben sus Estados Financieros. Es muy corriente hablar de la salud financiera de una empresa. Las ratios tienen una Utilidad General para determinar es Estado Financiero de las empresas, sin intentar recoger todas las posibles ratios que podrían calcularse. **(Apaza, M. 2007).**

2.1.12 RATIOS FINANCIEROS

Indica que: Una ratio es una medida obtenida a partir del Estado de Situación

Financiera y el Estado de resultados Integrales que nos dará información económica financiera de la empresa analizada. **(Apaza, M. 2010)**. La segunda utilidad es igualmente interesante: Consiste en la comparación de Ratios de una misma empresa a lo largo de un Horizonte Temporal, lo que nos dará información sobre su evolución y permitirá caracterizarla positiva o negativamente, viendo la disminución o el aumento de los valores de sus Ratios en los distintos años. Indica que: Son Indicadores Financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos **(Torres, M. 2011)**.

2.1.13 ANÁLISIS DE RATIOS

Las Ratios son uno de los más conocidos y más ampliamente utilizados instrumentos de análisis financieros. Pero, al mismo tiempo muchas veces se interpreta mal su función por lo que es fácil sobrevalorar su importancia. **(Flores J. 2013)**. Un Ratio es una medida obtenida a partir del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales que nos dará información Económica y Financiera de la empresa analizada. **(Apaza, M. 2011)**.

2.1.14 ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

Los Índices Financieros que relacionan las cuentas del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas se clasifican en:

- Índices de Liquidez.
- Índice de Gestión.
- Índices de Rentabilidad.
- Índices de Solvencia.

A continuación, daremos a conocer a explicar sobre los Índices Financieros

A). ÍNDICE DE LIQUIDEZ

Un Activo es Liquido siempre que pueda convertirse fácilmente en efectivo, a un valor justo de mercado y en un período de corto plazo. Las razones de Liquidez muestran la relación existente entre el efectivo de una empresa y sus demás activos y pasivos circulantes. Principales razones de Liquidez:

RAZÓN CIRCULANTE (LIQUIDEZ CORRIENTE).

Este Índice mide la Liquidez corriente que tiene la empresa, para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en el caso que haga efectivo todas las partidas del activo corriente. Si el indicador es mayor que 1, significa que podrá cubrir sus obligaciones. El hecho de importancia es que estas partidas estén debidamente expresadas y que la Gerencia sea capaz de hacerlas liquidas oportunamente.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

PRUEBA ÁCIDA

Este Índice es más objetivo que el anterior, ya que establece con mayor propiedad. De la cobertura de las obligaciones a corto plazo, para lo cual sólo considera los activos más líquidos o capaces de convertirse en efectivo. Su utilización es más recomendable para medir el efecto de la Liquidez

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{activo corriente} - (\text{inventarios} + \text{gastos pagados por anticipado})}{\text{pasivo corriente}}$$

CAPITAL DE TRABAJO

Este Índice Muestra el Excedente del Activo Corriente que tiene la Empresa

después de deducir los pasivos corrientes. Este indicador debe ser necesariamente positivo, ya que la empresa debe tener la capacidad de seguir trabajando con recursos propios producto del autofinanciamiento generado por sus ventas.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

B). ÍNDICE DE GESTIÓN

Las razones de Gestión miden la efectividad con que la empresa está administrando sus activos. Principales razones de Gestión

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Este Indicador nos muestra el número de veces en que las existencias son convertidas en activos Líquidos. Permite identificar que tan aceptables son los Bienes Negociados en el Mercado.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventarios}}$$

PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA

Este Indicador nos ayuda a conocer cuantos días tardan las cuentas por cobrar en realizarse en efectivo. Este Indicador es importante para Evaluar la Gestión o efectividad del departamento de créditos y cobranzas.

$$\text{Período promedio de cobranza} = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{(\text{ventas anuales}/360)}$$

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Mide la efectividad con que la empresa usa su planta y su equipo

Este Indicador muestra la utilización del activo fijo, presentando un grado de actividad o rendimiento de estos activos

$$\text{Rotación de los activos fijos} = \frac{\text{ventas}}{\text{activos fijos netos}}$$

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Mide la Rotación de todos los Activos de la empresa Este Indicador muestra la rotación del activo total, señalando el grado de actividad o rendimiento del total de la Inversión.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{ventas}}{\text{activos totales}}$$

PERÍODO PROMEDIO DE PAGOS

Este Indicador nos ayuda a conocer cuántos días tardan las cuentas por pagar en cancelarse. Este indicador es importante para evaluar la Gestión o efectividad del departamento de tesorería; mientras más se extienda el período de pago al mismo valor, es mejor para la Liquidez de la empresa.

$$\text{Período promedio de pagos} = \frac{\text{cuentas por pagar}}{(\text{costo de ventas anuales}/360)}$$

C). ÍNDICE DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

Establece el Porcentaje de la Utilidad Bruta con respecto a las ventas realizadas. Indica el porcentaje de la Ganancia Disponible después de deducir los costos que generaron los ingresos (**VENTAS – COSTO DE VENTAS**).

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

Se calcula dividiendo el ingreso neto entre las ventas, muestra la utilidad obtenida por unidad monetaria de ventas. Establece el porcentaje de la Utilidad Neta con respecto a las ventas realizadas

$$\text{Margen de utilidad sobre ventas} = \frac{\text{ingreso neto disponible para los accionistas comunes}}{\text{ventas}}$$

GENERACIÓN BÁSICA DE UTILIDADES.

Se calcula dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos (**EBIT**) entre los activos totales. Establece el Grado de rendimiento operacional de los activos, mostrando la eficiencia en el uso de los activos.

$$\text{Generación básica de utilidades} = \frac{\text{EBIT}}{\text{activos totales}}$$

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES (ROA)

Se halla dividiendo el ingreso neto después de Intereses e Impuestos entre los Activos Totales. Establece el Rendimiento Neto de los Accionistas en relación con los activos de la empresa, mostrando su eficiencia en el uso.

$$\text{Rendimiento sobre los activos totales (ROA)} = \frac{\text{Ingreso neto disponible para los accionistas comunes}}{\text{activos totales}}$$

D). ÍNDICE DE SOLVENCIA

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores. Mide el grado de independencia financiera o dependencia financiera de una empresa.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{deuda total}}{\text{activos totales}}$$

ROTACIÓN DE INTERESES A UTILIDADES (TIE)

Mide la capacidad de poder pagar los Intereses con la generación de utilidades. El Número que resulte de este índice, será interpretado como la cantidad de veces que la Utilidad antes de Intereses, cobertura a los Intereses Financieros de las Deudas Comerciales. Mide la capacidad de poder pagar los Intereses con la generación de utilidad.

$$\text{Rotación de intereses a utilidades (TIE)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{cargos por intereses}}$$

SOLVENCIA PATRIMONIAL (SP)

Nos muestra la proporción de la participación del capital propio y de terceros, en relación con la Inversión de los Activos. Solvencia patrimonial es igual al patrimonio sobre pasivo de la cual nos muestra la proporción de a participación del capital propio y de terceros de una empresa.

$$\text{Solvencia patrimonial} = \frac{\text{patrimonio}}{\text{pasivo}}$$

SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO

Este Indicador muestra el respaldo que las cuentas por pagar a Largo Plazo tienen con el patrimonio, permitiendo conocer el porcentaje del patrimonio que se encuentra comprometido por las deudas.

$$\text{Solvencia patrimonial a largo plazo} = \frac{\text{deudas a largo plazo}}{\text{patrimonio}}$$

2.1.15 TOMA DE DECISIONES

La Decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo. La eficiencia de una decisión tomada viene determinada no solo por la cantidad de la misma sino por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que se lleva a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido. Los individuos en todos los niveles y en todas las áreas de las organizaciones toman decisiones, es decir escoger entre dos o más alternativas. Por ejemplo, los gerentes de alto nivel toman decisiones acerca de las metas de la organización como es qué mercados será conveniente incursionar y que productos y servicios ofrecen. Para un buen proceso de Toma de Decisiones se debe tener en cuenta la identificación de un problema, luego la identificación de los criterios de decisión, el siguiente paso es la asignación de ponderaciones a los criterios. **(Gonzales, D. 2001).**

2.1.16 MODELO PARA LA TOMA DE DECISIONES

Dado que la toma individual de decisiones no es un proceso simple, y que se encuentra condicionado por metas, características psicológicas y marcos de referencia de quién toma las decisiones, los sistemas deben ser diseñados de forma que brinden un verdadero apoyo a la toma de decisiones proporcionando diferentes opciones para manejar la información y evaluarla, apoyando los estilos personales y adicionalmente modificándose conforme las personas aprenden y aclaran sus valores. El modelo para la Toma de Decisiones es encontrar una conducta adecuada para una situación en la que hay una serie de sucesos inciertos. La elección de una situación ya es un elemento que puede entrar en el proceso. Hay que elegir los elementos que son relevantes y obviar los que no lo son y analizar la relación entre ellos. Una vez determinada cual es la situación para la toma de decisiones es necesario elaborar acciones alternativas, explorarlas para imaginar la situación final y evaluar los resultados teniendo en cuenta las incertidumbres de cada resultado y su valor. Así se obtiene una imagen de las consecuencias que tendría cada una de las acciones alternativas que se han definido. De acuerdo con las consecuencias se asocia a la situación la conducta más idónea eligiéndola como curso de acción. Recuperado de: <http://www.eumed.net/>. Los modelos para la Toma de Decisiones, se divide en:

A). MODELO RACIONAL. Este modelo recomienda una serie de facetas que los Gerentes o equipos de trabajo deben seguir para aumentar la probabilidad que sus decisiones sean lógicas y estén bien formuladas. Una decisión racional da por resultado la consecución máxima de metas dentro de los límites que impone la situación. Este modelo recomienda una serie de facetas que los Gerentes o equipos de trabajo deben seguir para aumentar la probabilidad.

B) MODELO POLÍTICO Este modelo representa el proceso de Toma de Decisiones en términos de los intereses u objetivos particulares externos e internos poderosos. Sin embargo, antes de considerar este modelo se debe definir el termino poder. El Poder es la capacidad de influir o controlar las decisiones y metas individuales, del equipo determinante u organizacional. Contar con un poder es estar en condiciones de Influir o controlar a la identificación del problema y a la elección de los objetivos.

2.1.17 DECISIONES

La Toma de Decisiones se puede definir como el proceso de selección entre dos o más alternativas de cursos de acción; la Gerencial es un complejo proceso de solución de problemas que consiste en una serie de etapas sucesivas. Estas etapas se unirán como sea posible si la gerencia espera cualquier grado de éxito que se derive del proceso de Toma de Decisiones.

A). DECISIONES RUTINARIAS. Son elecciones normales que se toman en respuesta a problemas relativamente definidos y conocidos para los que hay soluciones alternas.

B). DECISIONES DE ADAPTACIÓN. Son elecciones hechas en respuesta a una combinación de problemas de poca ocurrencia para los que hay soluciones alternas. Tales decisiones representan en general la modificación y el perfeccionamiento de decisiones y prácticas rutinarias anteriores.

C). DECISIONES DE INNOVACIÓN. Son elecciones que se hacen después de descubrir, identificar y diagnosticar soluciones alternas únicas, creativas o ambas. Como las Decisiones Innovadoras suelen representar un corte abrupto en el pasado, en general no suceden en secuencia lógica y ordenada; por lo

común se basan en una información incompleta. Recuperado de:
<http://aempresarial.com/>

2.2. MARCO CONCEPTUAL

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

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

ACTIVIDADES ORDINARIAS

Actividades que realiza la empresa de acuerdo la actividad principal del negocio, y aquellas en las que participa por ampliación de las mismas o a consecuencia de ellas, o de modo eventual.

ACTIVO

Representa los recursos controlados por la empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos futuros que fluirán a la empresa. Cualquier objeto físico que se posea, o derecho en propiedad, que tenga un valor en dinero. Un artículo o fuente de riqueza, expresado en función de su costo, costo depreciado, o con menos frecuencia, algún otro valor o costo que beneficie a un período futuro.

ACTIVO CORRIENTE

Están representados por los Efectivos y Equivalentes de Efectivos, inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, activos no corrientes mantenidos para la venta, gastos contratados por anticipado y otros activos, que se mantienen para fines de comercialización (negociación), consumo o servicios por recibir, se espera que su realización se

producirá dentro de los doce meses después de la fecha del balance general o en el curso normal del ciclo de operaciones de la empresa. Aquellos activos cuya realización o el ciclo de operaciones exceda de un año, deben consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no realizable dentro de este período y excluirlo del activo corriente.

ACTIVO NO CORRIENTE

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

ACTIVO FIJO

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

ACTIVOS INTANGIBLES

Incluye los activos identificables que carecen de naturaleza material y se encuentran bajo control de la empresa para ser usados para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o se aplican para fines administrativos; así como las concesiones de exploración y explotación, las cuales implican derechos de larga duración. Asimismo, puede incluir los activos por exploración y evaluación de recursos minerales, hasta el momento en que la factibilidad técnica y viabilidad comercial de la extracción de tales recursos sean demostrables. para ser usados para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o se aplican para fines administrativos; así como las concesiones de exploración y explotación.

ACTIVOS BIOLÓGICOS

Incluye a los Activos Biológicos cuyo ciclo productivo requiere de un período mayor al corriente.

ACTIVO FINANCIERO

Es considerado como activo financiero:

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

ACTIVO DISPONIBLE

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

ACTIVO CIRCULANTE

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

ACTIVOS DEPRECIABLES

Son aquellos que se espera sean utilizados durante más de un período contable, tienen una vida útil limitada y son mantenidos por la empresa para utilizarlos en la producción o suministros de bienes y servicios, para arrendarlos o para usos Administrativos. Para una determina empresa que está en uso dentro de su periodo de ejecución de las maquinarias.

AJUSTE

Es el Registro Contable de una transacción y otros eventos, que tiene por objeto corregir un error, contabilizar una acumulación de datos de los registros contables, dar de baja o retiro en libros una partida, hacer una estimación de todas las cuentas de cobranza dudosa que puedan proveer, para la desvalorización de las existencias y/o mercaderías, y las respectivas depreciación, deterioro u otro similar del Análisis del Ajuste del Registro Contable de una transacción de un determinado período.

ANÁLISIS

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

ANÁLISIS FINANCIERO

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

ANÁLISIS ECONÓMICO

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

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Análisis de los Estados Financieros consiste en la aplicación de técnicas y operaciones Matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y así mismo para tomar decisiones acertadas. Es el que proporciona

respuestas a diversas interrogantes que el usuario de los Estados Financieros se plantea. Cabe indicar que estas preguntas dependerán del interés de cada usuario y, por tanto, serán diferentes, como diferente será, asimismo, el alcance de la información. Es decir que un mismo dato puede traducir realidades diferentes, dependiendo del uso que él haga. Así, por ejemplo, para un analista, una inversión puede ser considerada como costo y para otro como gasto; Entonces con todo ello podemos mencionar que el análisis e Interpretación de los Estados Financieros trata de reducir en lo posible la incertidumbre que toda decisión conlleva hacia el futuro. El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes.

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

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

CAPITAL DE TRABAJO

Es el exceso del Activo Corriente sobre el Pasivo Corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa. Porque el capital es el patrimonio, caudal de una empresa. Uno de los tres factores de producción disponibles para financiar el proceso productivo.

CALIDAD DE SERVICIO

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

CLIENTE

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

CLIENTES SATISFECHOS

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

COSTO

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

COSTO AMORTIZADO

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

COSTO DE FINANCIACIÓN

Intereses y otros costos en que incurre una empresa con relación a los préstamos obtenidos. Ya sean obtenidas de todas las Entidades como, los Bancos y Cajas Municipales

COSTO DE REPOSICIÓN

El monto que sería necesario desembolsar para reponer un activo y permitir que la empresa mantenga capacidad operativa. Frecuentemente.

la empresa mantenga capacidad operativa. Frecuentemente, el costo de reposición es igual al valor razonable de Mercado.

COSTO DE TRANSACCIÓN

Los costos incrementales directamente atribuibles a la compra, emisión, venta o disposición por otra vía del activo o pasivo financiero. Costo de venta o disposición por otra vía. Los costos incrementales directamente atribuibles a la venta o disposición por otra vía de un activo, excluyendo los gastos financieros y el impuesto a la renta. De un determinado periodo contable de todos los registros de compras adquiridas de diversas disposiciones del activo y/o pasivo financiero.

COSTO HISTÓRICO

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

EJERCICIO (PERÍODO)

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

EMPRESA O (ENTE ECONÓMICO)

Este término hace referencia tanto al sujeto contable, como a cualquier persona, jurídica, y a otras formas empresariales, así como a los patrimonios administrados; los cuales realizan una actividad económica organizada para la

producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, para la prestación de servicios y otros.

EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

ESTADOS FINANCIEROS

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

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

ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera, es un reporte financiero que permite mostrar la situación financiera de la empresa, que es el resultado de la Gestión Financiera por lo que

comprende dos aspectos: La inversión y el financiamiento.

ESTIMACIONES CONTABLES

Como resultado de las incertidumbres inherentes al mundo de los negocios, muchas partidas de los estados financieros no pueden ser valoradas con precisión, sino sólo estimadas. El proceso de estimación implica la utilización de juicios basados en la información fiable disponible más reciente. Por ejemplo, podría requerirse estimaciones para:

(a) Los Derechos de Cobro de Recuperación Problemática;

(b) La Obsolescencia de las Existencias;

(c) El Valor Razonable de Activos o Pasivos Financieros;

(d) La Vida Útil o las pautas de consumo esperadas de los Beneficios Económicos futuros incorporados en los Activos Amortizables; y

(e) Las Obligaciones por Garantías Concedidas.

EFICACIA

Es la capacidad para determinar los objetivos apropiados "**HACER LO QUE SE DEBE HACER**".

EFICIENCIA

Es la capacidad de reducir al mínimo los recursos usados para alcanzar los objetivos de la organización: "**HACER LAS COSAS BIEN**".

EMPRESA

Empresa formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su legado, promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales mercantiles o la prestación de servicios.es una organización económica, dedicada a producir bienes y servicios para venderlos y obtener beneficios.

EMPRESAS PRIVADAS

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

EVALUACIÓN

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

GESTIÓN FINANCIERA

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

INVERSIÓN

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

OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Análisis de los Estados Financieros tiene como objetivo, enseñar los instrumentos y procedimientos para:

- Conocer La Situación Patrimonial, Económica Y Financiera De Una Empresa.
- Determinar Las Causas que han Motivado La Actual Situación.

- Establecer Las Situaciones De Equilibrio.
- Aconsejar Actuaciones Concretas Tendientes a Corregir Situaciones de Desequilibrio.
- DeterminarCuál es la Situación Financiera Actual de la Empresa, y Cuáles son los Factores que Posiblemente Incidan en la Misma en un Futuro Inmediato.
- Determinar cuál es la Estructura de Capital de la Empresa y que Riesgo y Ventas Presenta para el Inversionista.
- Determinar cuál es la Situación de la Empresa según los anteriores Factores, con relación a otras Empresas del Sector.

PARTIDAS MONETARIAS

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

PARTIDAS NO MONETARIAS

Son Activos y Pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad fija o determinable de unidades monetarias, tal como existencias, inmuebles, maquinaria y equipos, inversiones y los activos intangibles, y las cuentas patrimoniales. Asimismo, tienden a mantener su valor económico en época de inflación y que, por lo tanto, adquieren un mayor valor en la moneda nominal por efecto de la pérdida de poder adquisitivo de la moneda.

PASIVOS

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

fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte.

PASIVOS FINANCIEROS

Es un Pasivo que representa una obligación contractual para:

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

PATRIMONIO NETO

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

RATIOS FINANCIEROS

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

RENTABILIDAD

Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, esta mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad en la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente. Reducción integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

RESULTADOS

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

RESULTADO DEL EJERCICIO

Utilidad o pérdida que corresponde a un periodo determinado. Diferencia entre los ingresos, los costos y gastos de una empresa.

SERVICIO

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

TOMA DE DECISIONES

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

VALOR RAZONABLE

Es el monto por el cual negociarían partes interesadas, debidamente informadas y en condiciones de independencia mutua. En ese contexto, interesadas y debidamente informadas significan que tanto el vendedor como el comprador están básicamente informados acerca de la naturaleza y características del activo, su estado, mercado, etc.; por otra parte, independencia mutua se refiere a que comprador y vendedor no tienen una relación particular o especial que pueda suponer que el precio de la transacción no sea representativo de una operación efectuada en condiciones de mercado.

VALOR REALIZABLE

Es el importe de efectivo, o de partidas equivalentes a éste, que la empresa podría obtener por la venta no forzada de un activo.

VALOR (IMPORTE) RECUPERABLE

Es el Mayor valor entre el Precio de Venta Neto de un Activo (o de una unidad

generadora de efectivo) y su valor de uso y/o valor del importe de un determinado Activo.

VIDA ECONÓMICA DE UN ACTIVO

Es el periodo durante el cual se podría utilizar un activo por parte de cualquier empresa o, en su caso, el máximo número de unidades que de él se podrían obtener.

VIDA ÚTIL

Es el Período durante el cual la empresa espera utilizar el activo depreciable, o representa el número de unidades de producción que la Empresa estima obtener del activo. Para su estimación, la empresa tomará en consideración, entre otros, los siguientes factores: la utilización prevista del activo en relación con su capacidad, el deterioro natural del activo relacionándolo con el grado de utilización y de mantenimiento, la obsolescencia técnica o comercial derivadas de cambios del mercado, las restricciones y límites legales respecto del uso del activo.

2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.

2.3.1. HIPÓTESIS GENERAL

El Análisis de los Estados Financieros Incide Significativamente, en la Toma de Decisiones gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda., en los periodos 2014 y 2015.

2.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

1). La Evaluación de los Estados Financieros a través del Método Horizontal y Vertical incide Positivamente en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.L.

2). La Evaluación del Comportamiento de los Indicadores Financieros en la

situación económica y financiera incide positivamente en la Toma Decisiones

Gerenciales de la “**EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS**

INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R. LTDA.”

2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.

De la Hipótesis General.

V.D. Estados Financieros

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

De la Hipótesis Específica 1

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

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

De la Hipótesis Específica 2

V.D. Indicadores Financieros

V.I. Toma de Decisiones Gerenciales

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación es *ex post facto* debido a que establecemos relaciones de causa-efecto tales como el Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones, y luego observamos que ciertos hechos han ocurrido y buscamos en el pasado los factores que los hayan podido ocasionar (**Datos Históricos**).

3.2. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

Los Métodos de investigación aplicados en la presente investigación fueron el **Descriptivo** y el **Deductivo**, los que lo detallamos a continuación:

3.2.1. MÉTODO DESCRIPTIVO.

El Método Descriptivo es el Método donde se aplica, discute, analiza los datos, como el desagregado de los Estados Financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga.

3.2.2. MÉTODO DEDUCTIVO.

El Método Deductivo, es un Método Científico que considera que la conclusión se halla implícita dentro de las premisas; a este Método también se le conoce debido a que parte de lo General para llegar a lo Particular, en el presente trabajo de investigación se utilizó en la recolección de datos para llegar a conclusiones de carácter particular en el cual se ve la situación de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.Ltda.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

➤ **Población.** - La Población para el trabajo de investigación es la **Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.**, 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 períodos económicos de 2014 – 2015 de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.

➤ **Materiales.** - Para el presente trabajo de investigación se utilizó lo siguiente: Los Estados Financieros de los períodos 2014 y 2015 para determinar la influencia en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.

3.4. FUENTES DE INFORMACIÓN

La investigación se desarrolló con los datos documentarios extraídos de los Estados Financieros de los periodos 2014 y 2015 de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. de la ciudad de Puno.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujo de Efectivo.

3.5. TÉCNICAS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

- **OBSERVACIÓN.** - Se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria de la empresa.
- **DOCUMENTAL.** - Se trabajó en base de fuentes documentarias como son de la información contable de los Estados Financieros de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. de la Ciudad de Puno.

3.6. INSTRUMENTOS PARA LA INVESTIGACIÓN

- **FICHAS DE OBSERVACIÓN.** - Sirvió para buscar información bibliográfica de las diferentes fuentes de información para formular nuestro marco teórico y conceptual.
- **CUADERNO DE APUNTES.** - Sirvió para la verificación de los estados financieros en la misma sede de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.Ltda. Se obtuvo copia de los Estados Financieros y Documentos Administrativos y Contables de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.Ltda.

3.7. CARACTERÍSTICAS DEL AREA DE INVESTIGACIÓN

3.7.1. ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN

El ámbito de estudio para el desarrollo del presente trabajo de investigación es la “**EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL**”

SUR ORIENTE S.C.R. LTDA.” ubicado en la ciudad de Puno, cuyo Nro. de RUC es **20222370559**; Esta empresa inició sus actividades el **04 de mayo de 1994**.

3.7.2. EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNAC.

SUR ORIENTE S.C.R. LTDA

La Ciudad de Puno, capital de la Provincia y Departamento del mismo nombre, está ubicado en la zona Sur-Oriental de nuestro país tiene una extensión territorial de 72,012.27 km²; y se halla situado a orillas del Lago Navegable más alto del mundo “El Titicaca”, con una altitud de 3,827 m.s.n.m.” En esta ciudad se encuentra la empresa “**EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R. LTDA.”**, inició sus actividades el 04 de mayo de 1994, cuya actividad económica es el de transporte de pasajeros a nivel nacional e internacional.

3.8. FINALIDAD DE LA EMPRESA

La Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. de la Ciudad de Puno, tiene como fin brindar el servicio de transporte de pasajeros a nivel nacional e internacional.

CAPÍTULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Para alcanzar el objetivo del presente trabajo de evaluación de los Estados Financieros de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.Ltda. en los Períodos 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 y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.Ltda. correspondiente a los Períodos 2014 – 2015. Cabe señalar, a tal efecto, que el Análisis se va a ir realizando de una forma homogénea en los dos Períodos. Los Cuadros están formulados de acuerdo al orden de los objetivos específicos planteados en la investigación. Para alcanzar el objetivo del presente trabajo de Evaluación de los Estados Financieros, porque cabe señalar y determinar de qué manera influye en la Toma de Decisiones Gerenciales.

4.1. EVALUAR LA INFLUENCIA DEL ANÁLISIS A TRAVÉS DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R.LTDA.

**CUADRO 1:
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL "SUR ORIENTE S.C.R.Ltda"				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015				
(Expresado en Soles)				
RUBROS	2015	2014	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	183,296.00	11,666.00	171,630.00	1471.20
Cuentas por cobrar al personal a los socios	1,500.00	1,500.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar diversas - Terceros	2,687.00	2,687.00	0.00	0.00
Existencias	0.00	34,025.00	-34,025.00	-100.00
Otros activos corrientes	194,547.00	205,437.00	-10,890.00	-5.30
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	382,030.00	255,315.00	126,715.00	49.63
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	626,732.00	626,732.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	626,732.00	626,732.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS	1,008,762.00	882,047.00	126,715.00	14.37
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Otras cuentas por pagar	14,669.00	813.00	13,856.00	56.320
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	30,000.00	30,000.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	44,669.00	30,813.00	13,856.00	44.97
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo diferido	1,874.00	1,251.00	623.00	49.80
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,874.00	1,251.00	623.00	49.80
TOTAL PASIVOS	46,543.00	32,064.00	14,479.00	45.16
PATRIMONIO				
Capital	862,721.00	862,721.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	99,498.00	-12,738.00	112,236.00	-881.11
TOTAL PATRIMONIO	962,219.00	849,983.00	112,236.00	13.20
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,008,762.00	882,047.00	126,715.00	14.37

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

En el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los períodos 2015 - 2014 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales: En el Activo Corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento de S/. 171,630.00 que representa el 1,471.20%, en el rubro de Otros activos corrientes se muestra una disminución de S/. -10,890.00 que representa el -5.30%; En el Activo no corriente el rubro de Inmuebles Maquinarias y Equipos se mantiene igual debido a que no realizaron ninguna inversión en activos fijos; El total de los activos aumentó en S/. 126,715.00 y que representa el 14.37%. Referente al Pasivo Corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro Cuentas por pagar diversas – relacionadas, con un aumento de S/. 13,856.00; En el pasivo no corriente solo se tiene el rubro del Pasivo diferido con un aumento de S/. 623.00 y que representa el 49.80%; En las cuentas patrimoniales, el capital se mantiene constante y los Resultados acumulados aumentaron en S/. 112,236.00 y que representa el 881%, habiéndose revertido la pérdida mostrada en el ejercicio anterior. Al respecto podemos indicar que el Análisis Horizontal efectuado se basa en la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase de un periodo a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios. Porque Referente al Pasivo Corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro Cuentas por pagar diversas- relacionadas, con un aumento de S/. 13,856.00; En el Pasivo no Corriente. con la finalidad de evaluar las variaciones (**Aumentos o Disminuciones**) que se pueden producir.

**CUADRO 2:
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL				
"SUR ORIENTE S.C.R.Ltda"				
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015				
(Expresado en Soles)				
RUBROS	2015	%	2014	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	183,296.00	18.17	11,666.00	1.32
Cuentas por cobrar al personal a los socios	1,500.00	0.15	1,500.00	0.17
Cuentas por cobrar diversas - Terceros	2,687.00	0.27	2,687.00	0.30
Existencias	0.00	0.00	34,025.00	3.86
Otros activos corrientes	194,547.00	19.29	205,437.00	23.29
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	382,030.00	37.87	255,315.00	28.95
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	626,732.00	62.13	626,732.00	71.05
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	626,732.00	62.13	626,732.00	71.05
TOTAL ACTIVOS	1,008,762.00	100.00	882,047.00	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Otras cuentas por pagar	14,669.00	1.45	813.00	0.09
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	30,000.00	2.97	30,000.00	3.40
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	44,669.00	4.43	30,813.00	3.49
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo diferido	1,874.00	0.19	1,251.00	0.14
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,874.00	0.19	1,251.00	0.14
TOTAL PASIVOS	46,543.00	4.61	32,064.00	3.64
PATRIMONIO				
Capital	862,721.00	85.52	862,721.00	97.81
Resultados Acumulados	99,498.00	9.86	-12,738.00	-1.44
TOTAL PATRIMONIO	962,219.00	95.39	849,983.00	96.36
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,008,762.00	100.00	882,047.00	100.00

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

Según el Cuadro 2; Según el Análisis Vertical del Estado de Situación financiera, se muestra que en el año 2015 el activo corriente representó el 37.87% y en el periodo 2014 representó el 28.95%; el rubro más representativo fue Otros activos corrientes con el 19.29% en el año 2015 y 23.29% en el año 2014, así también el efectivo y equivalente de efectivo con el 18.17% en el año 2015 y 1.32% en el año 2014, las cuentas por cobrar diversas representaron el 0.27% en el año 2015 y 0.30% en el año 2014. En el Activo no corriente sólo se muestra el rubro de Inmuebles Maquinarias y Equipos que representa el 62.13% en el año 2015 y 71.05% en el año 2014. El Pasivo corriente representó el 4.43% en el año 2015 y 3.49% en el año 2014 respectivamente, de los cuales el rubro más significativo fue las Cuentas por pagar diversas relacionadas con el 2.97% en el año 2015 y 3.40% en el año 2014, lo que significa que la empresa no mantiene obligaciones por pagar y habiéndose cumplido con el pago respectivo; En el pasivo no corriente solo se muestra el rubro de Pasivo diferido y representó el 0.19% en el año 2015 y 0.14% en el año 2014; El Patrimonio de la empresa representa el 95.39% en el año 2015 y 96.36 en el año 2014, de los cuales el rubro más importante es el Capital con el 85.52% en el año 2015 y 97.81% en el año 2014; Y, los Resultados acumulados representaron el 9.86% en el año 2015 y -1.44% en el año 2014, lo que significa un aumento significativo de las utilidades en el último período y habiendo revertido las pérdidas de los ejercicios anteriores. Al respecto el Análisis Vertical, es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (**Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas**) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina

cifra base. También podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

**CUADRO 3:
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL				
"SUR ORIENTE S.C.R.Ltda"				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014				
(Expresado en Soles)				
	2015	2014	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
Ventas netas (Ingresos por servicios)	949,118.00	613,775.00	335,343.00	54.64
(-) Costo de servicios	-812,663.00	-570,774.00	-241,889.00	42.38
UTILIDAD BRUTA	136,455.00	43,001.00	93,454.00	217.33
(-) Gastos de Administración	-4,413.00	-3,566.00	-847.00	23.75
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	132,042.00	39,435.00	92,607.00	234.83
(-) Gastos diversos	-7,975.00	0.00	-7,975.00	-7975.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	124,067.00	39,435.00	84,632.00	214.61

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS:

Según el Cuadro 3; En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados se observa que las ventas netas o ingresos por servicios del año 2015 se incrementaron en S/. 335,343.00 respecto al año 2014 y ello significó un aumento del 54.64% lo que es muy favorable para la empresa; Así mismo, la Utilidad bruta aumentó en S/. 93,454.00 y que representa el 217.33%, resultado que es muy favorable para la empresa, lo que significa que se mejoraron las políticas de ventas de la prestación de servicios de transporte a los clientes, mostrando eficiencia en la atención a los usuarios. Los Gastos de Administración se incrementaron en S/. 847.00 que representó el 23.75% respecto al año anterior; La utilidad operativa de la empresa se incrementó en S/. 92,607.00 respecto al

año anterior y que representa el 234.83%; Y, finalmente se muestra un incremento significativo de los Resultados del ejercicio antes de impuestos de S/. 84.632.00 y que representa el 214.61% respecto al año anterior, estos resultados nos muestran una mejora significativa para el desarrollo empresarial.

**CUADRO 4:
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL "SUR ORIENTE S.C.R.Ltda" ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 (Expresados en Soles)				
	2015	%	2014	%
Ventas netas (Ingresos por servicios)	949,118.00	100.00	613,775.00	100.00
(-) Costo de servicios	-812,663.00	85.62	-570,774.00	92.99
UTILIDAD BRUTA	136,455.00	14.38	43,001.00	7.01
(-) Gastos de Administración	-4,413.00	0.46	-3,566.00	0.58
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	132,042.00	13.91	39,435.00	6.42
(-) Gastos diversos	-7,975.00	0.84	0.00	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	124,067.00	13.07	39,435.00	6.42

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS:

Según el Cuadro 4; En el Análisis Vertical del Estado de Resultados, se muestra lo siguiente: En el año 2015 el rubro de los Costó de servicios de la empresa representó el 85.62 respecto a las ventas netas y en el año 2014 representó el 92.99%, lo que significa que en el último periodo se vienen controlando las variables que determinan el costo y que incrementó las utilidades brutas los que representaron el 14.38% en el año 2015 y 7.01% en el año 2014 siendo muy bajo en este periodo. Así mismo, los gastos de administración representaron el 0.46% en el año 2015 y 0.58% en el año 2014 lo que significó una mejora en las utilidades operativas de la empresa y que ésta representó el 13.91% en el año

2015 y sólo 6.42% en el año 2014; Respecto al Resultado del ejercicio antes de impuestos se muestra que en el año 2015 representa el 13.07% lo que es aceptable para la empresa, pero sin embargo en el año 2014 representó el 6.42% resultado muy por debajo de lo esperado por los socios de la empresa.

4.2. EVALUACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R. LTDA PERÍODOS 2014-2015.

4.2.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Un Activo es Liquido siempre que pueda convertirse fácilmente en efectivo, a un valor justo de mercado y en un período de corto plazo. Las razones de liquidez muestran la relación existente entre el efectivo de una empresa y sus demás activos y pasivos circulantes.

El Análisis se realiza de acuerdo a lo siguiente:

- 1 > Buena capacidad de pago.
- 1 = Cubre apenas los pagos.
- 1 < Mala capacidad de pago.

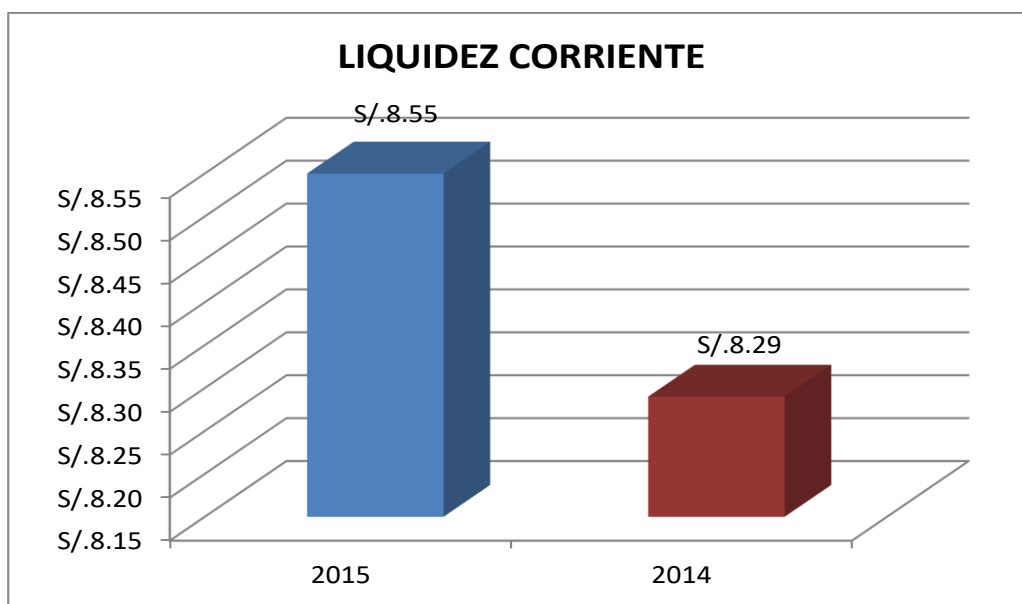
**CUADRO 5:
LIQUIDEZ CORRIENTE**

LIQUIDEZ CORRIENTE			
Activo corriente			

Pasivo corriente			
2015	S/.	2014	S/.
382,030.00	8.55	255,315.00	8.29
44,669.00		30,813.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda

**GRÁFICO 1:
LIQUIDEZ CORRIENTE**



Fuente: Cuadro:5

En el Cuadro 5; y Gráfico 1; Se Muestra que según la liquidez corriente de la empresa se tiene S/. 8.55 en el año 2015 y S/. 8.29 en el año 2014, todo ello para cubrir cada Sol de sus obligaciones a corto plazo mostrados en el Pasivo, Este resultado implica que la empresa tiene una buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones contraídas, y habiendo cumplido con sus obligaciones primordiales. Al respecto, la liquidez corriente, Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo. Este índice mide la capacidad inmediata de la empresa de transportes y turismo Express internacional Sur Oriente S.C.R. LTDA., para cubrir sus obligaciones inmediatas es decir la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos. Entonces podemos decir que la empresa de transportes y turismo Express internacional Sur Oriente

S.C.R. LTDA, mediante esta prueba ácida es capaz de hacer frente a sus deudas más exigibles en ambos periodos logra cubrir al 100%

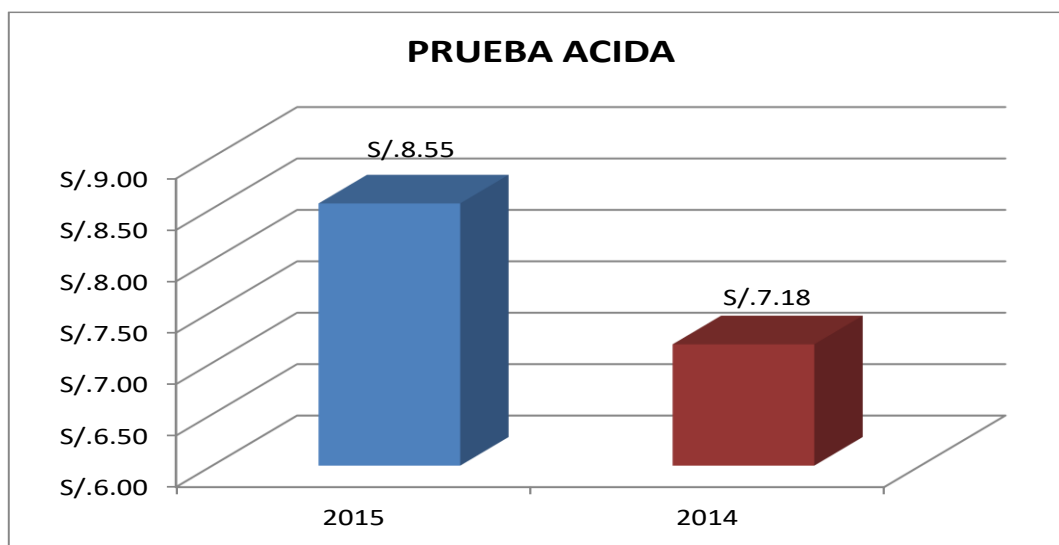
**CUADRO 6:
PRUEBA ÁCIDA**

PRUEBA ÁCIDA			
Activo corriente - Existencias			

Pasivo corriente			
2015	S/.	2014	S/.
382,030.00	8.55	255,315.00 – 34,025.00	7.18
44,669.00		30,813.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**GRÁFICO 2:
PRUEBA ÁCIDA**



Fuente: Cuadro:6

En el Cuadro 6; y Gráfico 2; Se muestra que según la Prueba Ácida de la empresa en el año 2015 se tiene S/. 8.55 y S/. 7.18 en el año 2014, todo ello para cubrir cada Sol del pasivo corriente, pero excluyendo las existencias de la empresa por ser considerada de menor conversión en efectivo. A través de estos resultados podemos indicar que la situación financiera de la empresa es

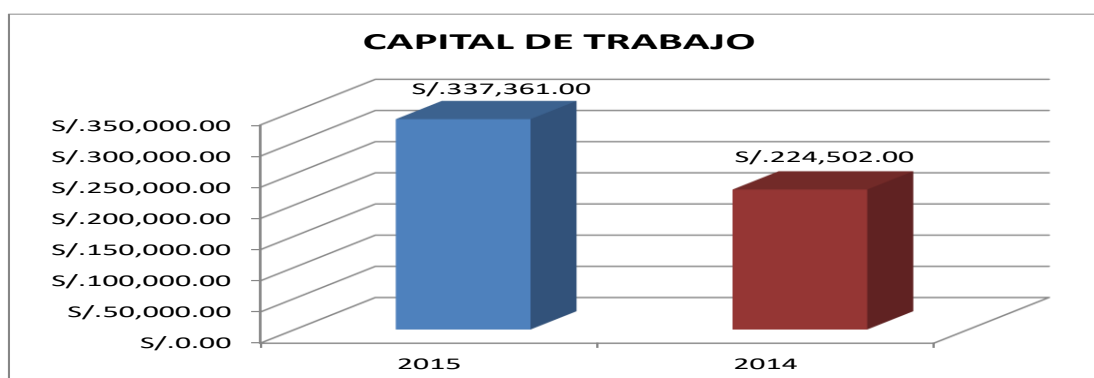
aceptable, lo que significa que la empresa mantiene una regular capacidad de pago respecto a sus obligaciones contraídas de corto plazo, lo que es favorable para los socios de la empresa. Al respecto, la Prueba acida nos explica de una manera más detallada la capacidad de pago de la empresa, en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero excluyéndose las existencias por ser menos líquidos dentro del activo circulante. Este índice mide la capacidad inmediata de la Empresa de transportes y turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. LTDA, para cubrir sus obligaciones inmediatas es decir la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos.

**CUADRO 7:
CAPITAL DE TRABAJO**

CAPITAL DE TRABAJO			
Activo corriente – Pasivo corriente			
2015	S/.	2014	S/.
382,030.00 – 44,669.00	337,361.00	255,315.00 – 30,813.00	224,502.00

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**GRÁFICO 3:
CAPITAL DE TRABAJO**



Fuente: Cuadro:7

En el Cuadro 7; y Gráfico 3; Se Muestra que la Empresa cuenta con recursos aceptables luego de cumplir sus obligaciones de corto plazo, Así tenemos, que

en el año 2015 el capital de trabajo fue de S/. 337,361.00, y en el año 2014 fue de S/. 224,502.00. siendo favorable para los socios de la empresa. Al respecto, el Capital de trabajo es un indicado que muestra la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de corto plazo.

4.2.2. ÍNDICES DE GESTIÓN

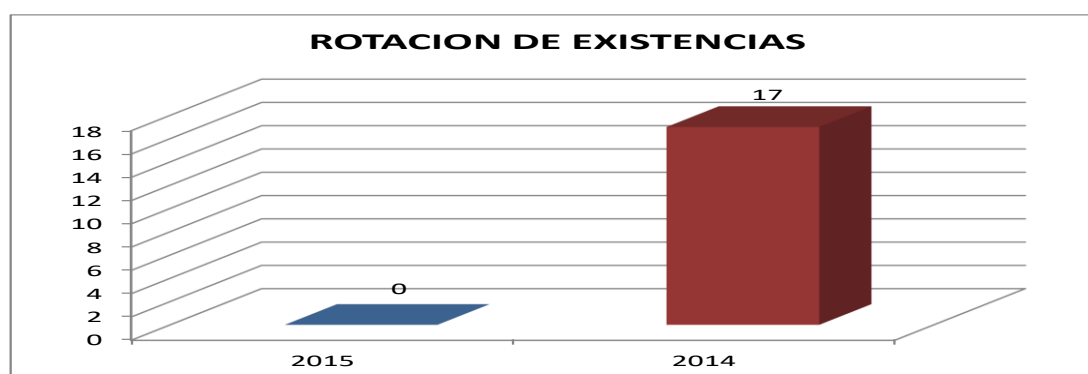
Las razones de Gestión miden la efectividad con que la Empresa está administrando sus activos de los respectivos Períodos para la Toma de Decisiones Gerenciales.

**CUADRO 8:
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS**

ROTACIÓN DE EXISTENCIAS			
Costo de ventas ----- Existencias			
2015	Veces	2014	Veces
812,663.00	0	570,774.00	17
0		34,025.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**GRÁFICO 4:
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS**



Fuente: Cuadro:8

En el Cuadro 8; y Gráfico 4; Se Muestra que según la Rotación de las Existencias **(Insumos y Suministros para el Servicio de Transporte)**, se estableció que

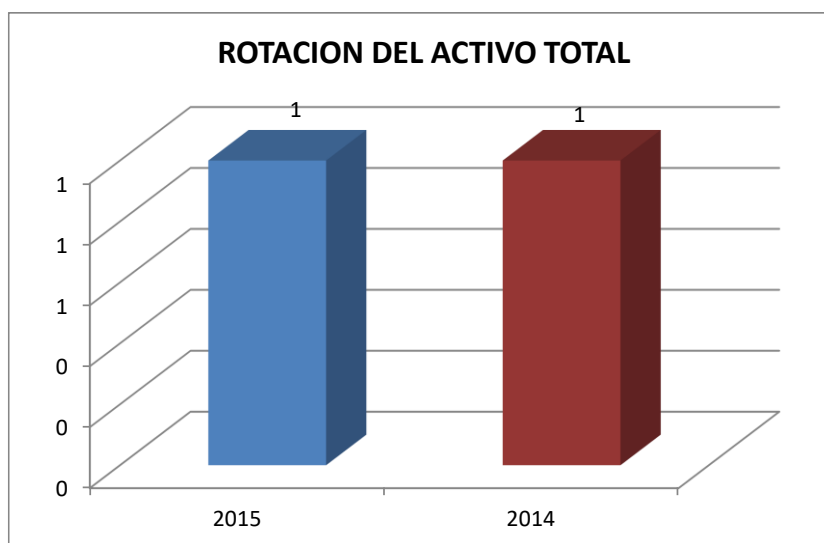
en el año 2015 la rotación fue de 0 veces debido a que la Empresa no mantuvo existencias en este Período; Sin embargo en el año 2014 la Rotación de Existencias fue de 17 veces; Resultados que son aceptables debido a que solo Muestra la rotación o consumo de los insumos y suministros para la prestación de servicios de transporte de pasajeros, y que finalmente se traduce en costos de ventas de los diferentes ejercicios. Al respecto, la Rotacion de existencias nos indica con qué frecuencia sale una existencia del almacén para ser vendida, con lo cual debemos propiciar que tenga un elevado nivel de rotación, pues ello nos revelará un gran dinamismo en las ventas y nos permitirá además disminuir los costos de almacenamiento. Se estableció que en el año 2015 la rotación fue de 0 veces debido a que la Empresa no mantuvo existencias en este Período; Sin embargo, en el año 2014 la Rotación de Existencias fue de 17 veces; Resultados que son aceptables debido a que solo Muestra la rotación o consumo de los insumos y suministros para la prestación de servicios de transporte de pasajeros, y que finalmente se traduce en costos de ventas de los diferentes ejercicios. Resultados que son aceptables debido a que solo Muestra la rotación o consumo de los insumos y suministros para la prestación de servicios de transporte de pasajeros

**CUADRO 9:
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL**

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL			
Ventas Netas ----- Activo Total			
2015	Veces	2014	Veces
949,118.00	1	613,775.00	1
1'008,762.00		882,047.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**GRÁFICO 5:
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL**



Fuente: Cuadro:9

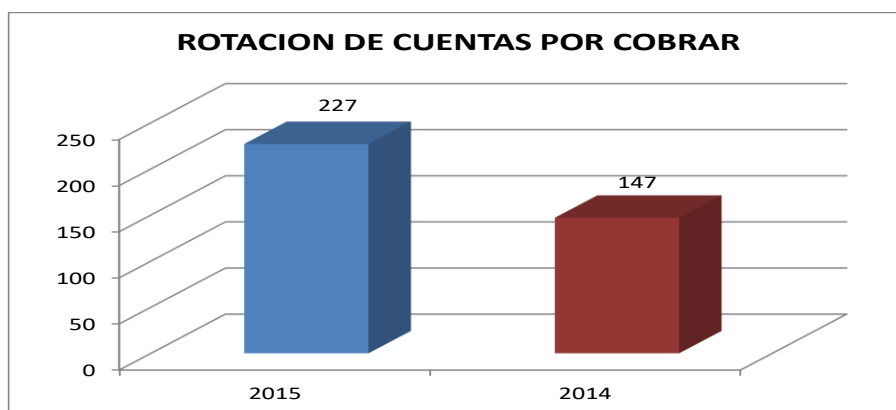
En el Cuadro 9; y Gráfico 5; Se Muestra que según la Rotación del Activo Total en ambos Períodos fue de sólo 1 vez, lo que significa que no fueron tan eficaces en el empleo de los activos para generar ingresos para la empresa, esto implica que los directivos deberán propender en una mejora continua de la gestión y que les permita generar mayores ingresos para el desarrollo Empresarial. Al respecto, la Rotacion del Activo Total mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que éstos generan.

**CUADRO 10:
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR**

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR			
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$			
2015	Veces	2014	Veces
949,118.00	227	613,775.00	147
4,187.00		4,187.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**GRÁFICO 6:
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR**



Fuente: Cuadro:10

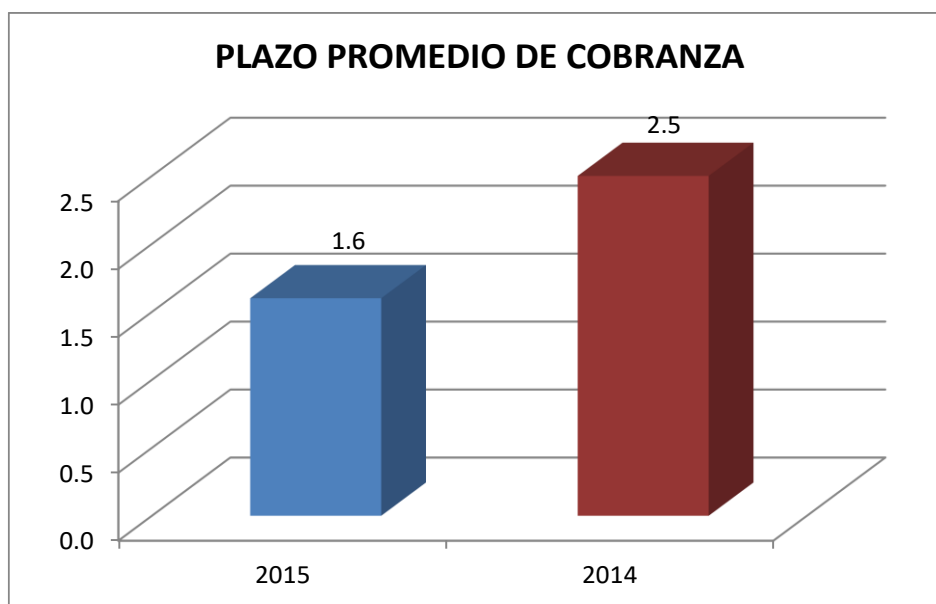
En el Cuadro 9; y Gráfico 5; Se Muestra que, según la Rotación de Cuentas por Cobrar, en el Período 2015 fue de 227 veces y en el año 2014 fue de 147 veces, resultados muy positivos para la empresa y que significan que la empresa no mantiene créditos por cobrar y manteniendo efectividad en su cobranza, esto implica que se están utilizando adecuadas políticas de cobranza a los clientes que hacen uso utilizan del servicio de transporte de pasajeros. Al respecto, la Rotacion de Cuentas por Cobrar mide el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año. Cuanta más alta es la rotación, menor es el tiempo que le toma a la empresa realizar la cobranza por las ventas que efectuó al crédito.

**CUADRO 11:
PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA**

PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA			
$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas netas}}$			
2015	Días	2014	Días
4,187.00 x 360	1.6	4,187.00 x 360	2.5
949,118.00		613,775.00	

Fuente: Estados Financieros E. T. T. E. I Sur Oriente S. C. R. Ltda.

**GRÁFICO 7:
PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA**



Fuente: Cuadro:11

En el Cuadro 11; y Gráfico 7; Se muestra que según al Plazo Promedio de Cobranza, en el año 2015 fue de 1.6 días y en el año 2014 fue de 2.5 días, este resultado nos muestra que hubo efectividad en el cobro a los clientes y habiéndose mantenido lo más bajo posible los créditos otorgados y todo ello fundamentalmente por la aplicación de adecuadas políticas de cobranzas y los son muy favorables para generar liquidez en el corto plazo. Al respecto, el Plazo Promedio de Cobranza se utiliza para evaluar una política de cobranza según el plazo promedio que se les da a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito. Un plazo muy extenso podría sugerir entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras.

4.2.3. ÍNDICES DE SOLVENCIA

Son indicadores que miden la solvencia financiera 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

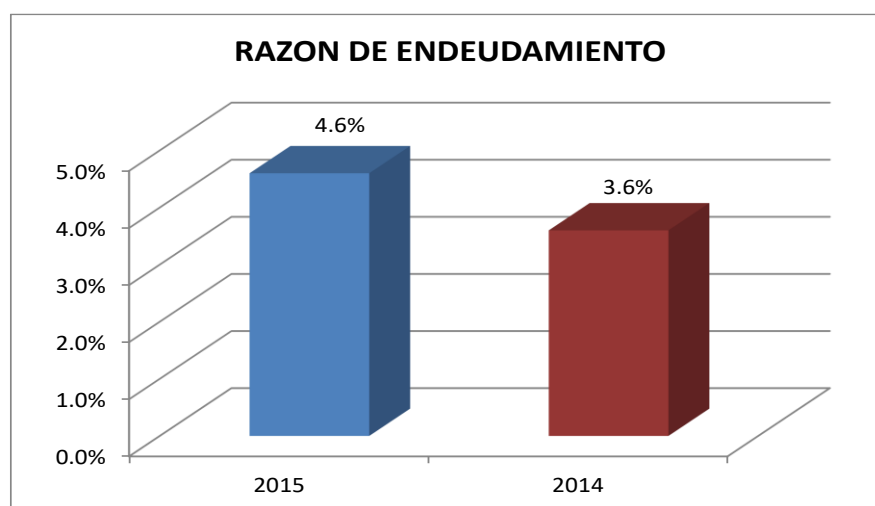
plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

**CUADRO 12:
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO			
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$			
2015	%	2014	%
46,543.00	4.6	32,064.00	3.64
1'008,762.00		882,047.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**GRÁFICO 8:
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**



Fuente: Cuadro:12

En el Cuadro 12; y Gráfico 8; Se muestra que en el año 2015 el Riesgo Financiero de los capitales propios de la empresa fue de del 4.6% y en el año 2014 fue de 3.6%, lo que significa un nivel muy bajo de riesgo financiero, lo que significa que la empresa no recurre a solicitar Créditos Financieros de Entidades Bancarias. Al respecto, la razon de endeudamiento se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la Política Financiera que aplica la Empresa.

4.2.4. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

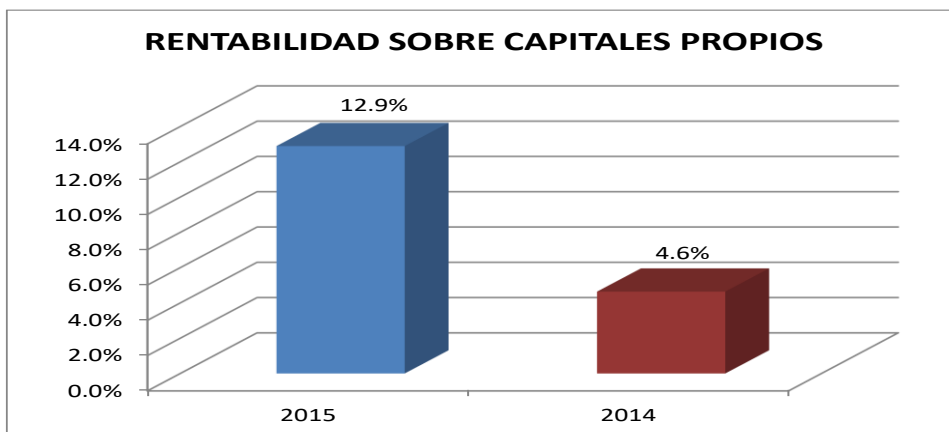
Estos índices permiten evaluar el resultado de la eficacia en la Gestión y Administración de los Recursos Económicos y Financieros de la Empresa. La Rentabilidad en términos generales permite conocer el grado de “Ganancia” que derive del empleo de las inversiones, tanto propias como ajenas, en la Gestión Financiera de la Empresa. Se puede concluir entonces que la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. LTDA, 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. Y permiten evaluar el resultado de la eficacia en la Gestión y Administración de los Recursos Económicos y Financieros de la Empresa. La Rentabilidad en términos generales permite conocer el grado de “Ganancia” que derive del empleo de las inversiones. Estos índices permiten evaluar el resultado de la eficacia en la Gestión y Administración de los Recursos Económicos y Financieros de la Empresa. La Rentabilidad en términos generales permite conocer el grado de “Ganancia” que derive del empleo de las inversiones

**CUADRO 13:
RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS**

RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS			
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$			
2015	%	2014	%
124,067.00	12.89	39,435.00	4.64
962,219.00		849,983.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**GRÁFICO 9:
RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS**



Fuente: Cuadro:13

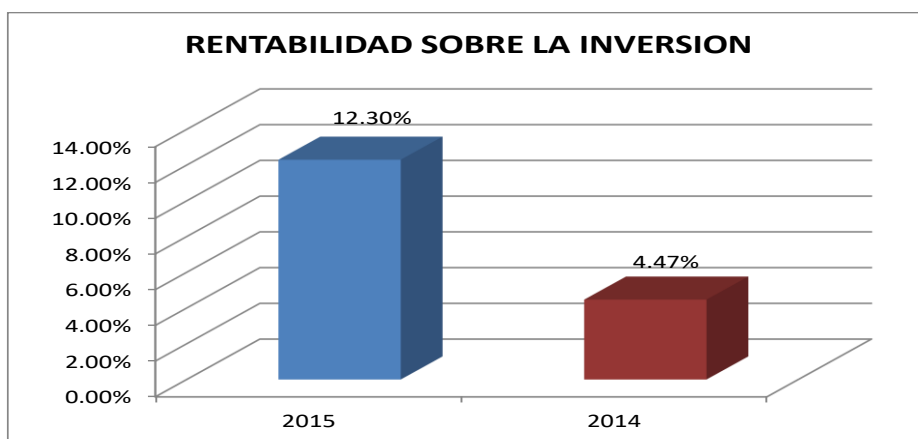
En el Cuadro 13; y Gráfico 9; Se Muestra que según La Rentabilidad Sobre Capitales Propios en el año en el 2015 la Empresa generó un rendimiento del 12.9% y en el año 2014 fue de 4.6%, estos resultados nos permiten establecer que la rentabilidad fue aceptable en el año 2015 y muy bajo en el año 2014, lo que significa que la empresa va en franca mejora en el último periodo. Al respecto, la Rentabilidad sobre Capitales Propios nos permiten medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que han generado las inversiones de la empresa. Se Muestra que según La Rentabilidad Sobre Capitales Propios en el año en el 2015

**CUADRO 14:
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN**

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN			
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$			
2015	%	2014	%
124,067.00	12.30	39,435.00	4.47
1'008,762.00		882,047.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**GRÁFICO 10:
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN**



Fuente: Cuadro:14

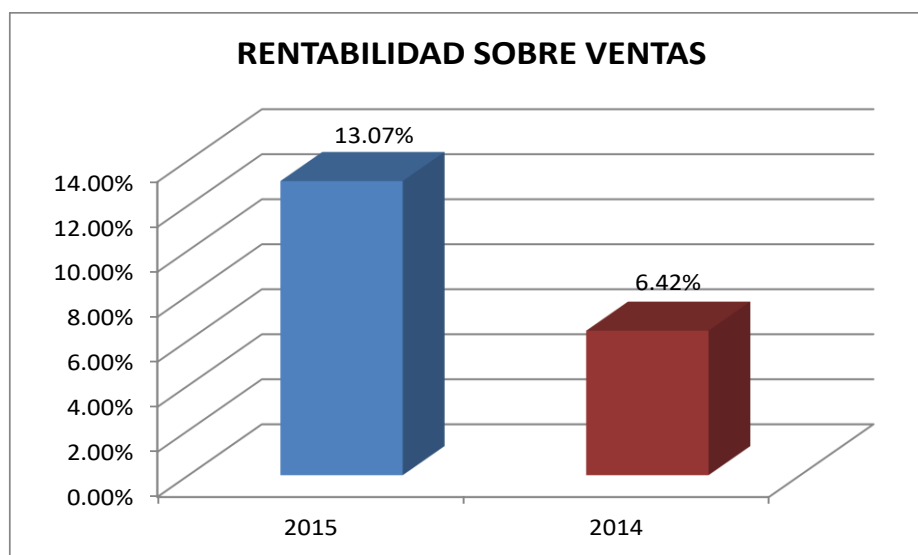
En el Cuadro 14; y Gráfico 10; Se Muestra que según la Rentabilidad Sobre La Inversión en el año 2015 alcanzó el 12.30% y en el año 2014 fue de 4.47% por cada Sol invertido; Estos resultados nos permiten aseverar que el rendimiento en el año 2015 fue aceptable y en el año 2014 fue muy bajo, pero con tendiente crecimiento en el último ejercicio y lo que es muy favorable para la Empresa. Al respecto, la Rentabilidad sobre la inversion mide el beneficio que se obtiene por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un periodo de tiempo. Suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito. Se Muestra que según la Rentabilidad Sobre La Inversión en el año 2015.

**CUADRO 15:
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS**

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$			
2015	%	2014	%
124,067.00	13.07	39,435.00	6.42
949,118.00		613,775.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**GRÁFICO 11:
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS**



Fuente: Cuadro:15

En el Cuadro 15; y Gráfico 11; Se Muestra que según la Rentabilidad Sobre Ventas Por Servicios de Transporte de Pasajeros la Empresa obtuvo un 13.07% en el año 2015 y un 6.42% en el año 2014; Estos resultados nos permiten aseverar que al igual que el análisis de los cuadros que preceden en el año 2015 la rentabilidad sobre las ventas fue regular y en el año 2014 fue baja, sin embargo, se tiene una creciente mejora en el último año que es muy favorable para la **“EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R.LTDA”**. Al respecto, la Rentabilidad Sobre Ventas determina la medida exacta de la rentabilidad neta obtenida por el IGV sobre las ventas, ya que considera además los gastos operativos y financieros incurridos, por la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.Ltda. Durante los dos períodos que se muestran en el indicador del respectivo Índice de Rentabilidad. Estos resultados nos permiten aseverar que al igual que el análisis de la Rentabilidad sobre las ventas del respectivo Período.

**CUADRO 16:
RESUMEN DE RATIOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS**

INDICADORES	PERÍODOS		MEDICIÓN
	2015	2014	
Índices de Liquidez			
Liquidez corriente	8.55	8.29	Sl.
Prueba Ácida	8.55	7.18	Sl.
Capital de trabajo	337,361	224,502	Sl.
Índices de Gestión			
Rotación de Existencias	0	17	Veces
Rotación del Activo Total	1	1	Veces
Rotación de Cuentas por cobrar comerciales	227	147	Veces
Periodo promedio de cobranza	1.6	2.5	Días
Índices de Solvencia			
Razón de Endeudamiento	4.6	3.64	%
Índices de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre Capitales Propios	12.89	4.64	%
Rentabilidad sobre la Inversión	12.30	4.47	%
Rentabilidad sobre Ventas	13.07	6.42	%

Fuente: Cuadros del 5 al 15

4.3. PROPONER ALTERNATIVAS QUE CONTRIBUYAN A MEJORAR EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R.LTDA.

Luego de haber presentado los resultados de la investigación, seguidamente establecemos la propuesta de las alternativas que permitan mejorar el análisis de los Estados Financieros de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.Ltda.”, y son:

1. MEJORAMIENTO DEL ÁREA FINANCIERA DE LA EMPRESA:

1.1. Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma de decisiones oportunas de la empresa, tal es el caso del Efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, y las deudas a largo plazo contraídas con las entidades financieras y otros; A través de:

- Preparar el Estado de Situación Financiera Oportunamente.
- Preparar el Estado de Resultados de la Empresa Oportunamente.
- Realizar el Análisis Económico y Financiero para conocer la Situación de la Empresa Oportunamente.
- Hacer uso de los Reportes de la Situación Económica y Financiera para Tomar Decisiones Acertadas y Oportunas.

1.2. Establecer Criterios adecuados y planificados para la obtención de recursos externos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, a fin de no incrementar los Créditos del Sistema Financiero; A través de:

- Realizar un Flujo de Caja a fin de realizar un detalle pormenorizado de sus Ingresos y egresos de dinero.
- Planificar adecuadamente las Políticas de Servicios Prestados a los Clientes.
- Buscar financiamiento Externo a fin de cubrir las necesidades de Inversión en Nuevas Unidades Vehiculares que satisfagan las Expectativas de los Clientes.

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:

1.3. Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa,

a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento; A través de:

- Realizar evaluaciones respecto a la rentabilidad sobre ventas o servicios de transporte de pasajeros.
- Realizar evaluaciones respecto a la rentabilidad económica de la empresa.
- Realizar evaluaciones respecto a la rentabilidad financiera de la empresa.
- Realizar un control y seguimiento continuo de las actividades que presta la empresa, analizando sus perspectivas sobre su evolución futura, de acuerdo con la política económica-financiera de la empresa, para reducir los riesgos financieros; A través de:
 - Evaluar permanentemente la atención prestada a los usuarios de la empresa.
 - Prestar servicios de transporte personalizados a cada tipo de usuario, con unidades vehiculares adecuados.
 - Atención psicológica a los choferes de las unidades vehiculares a fin de evitar contingencias.
 - Mayor capacitación a los Trabajadores relacionados a Atención al Cliente.

1.4. Optimización de los recursos financieros propios de la empresa a fin de tener control sobre ellos y generar recursos sobre la base de la inversión realizada.

- Mayor control de los Gastos de la empresa, a fin de evitar Flujos de Salida que no generen retornos.
- Evitar Excesos en los Gastos de Representación y Administrativos.

2. NUEVAS TENDENCIAS EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL:

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

- Asignar recursos necesarios para la Capacitación de los trabajadores de la empresa.
- Motivar a los trabajadores a fin de obtener mayores rendimientos dentro de la empresa.
- Incentivar el Mayor Desempeño de los trabajadores a fin de que se sientan satisfechos con las labores que realizan.

2.2. Establecer un marco de intervención empresarial con la finalidad de crear un Clima Organizacional positivo con condiciones de trabajos óptimos y aceptables en donde los trabajadores se sientan identificados y comprometidos con la empresa y de esa forma promover una participación activa con iniciativa y contribución con conocimientos y experiencias para el beneficio de la empresa; A través de:

- Evaluar permanentemente el clima laboral de la empresa.
- Buscar el compromiso e identificación de los trabajadores con la empresa.
- Permitir la participación de los trabajadores en la toma de decisiones de la empresa.

2.3. Fomentar una cultura organizativa abierta y receptiva, en la cual la opinión

las observaciones y las sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para las mejoras de los procesos y de las actividades que se realizan dentro de la empresa, también adoptar estilos de dirección con carácter participativo que permita crear las condiciones necesarias para preservar la flexibilidad de los trabajadores y apoye el auto aprendizaje y la socialización dentro de la empresa, todo ello posibilitará desarrollar ventajas competitivas que serán difíciles de imitar por otras empresas en el rubro de la prestación de servicios de transportes de pasajeros.

- Generar una Cultura Organizacional que sea el Pilar Fundamental de la Competitividad.
- Practicar estilos de Dirección que permitan la participación de los trabajadores en las Decisiones Adoptadas, los que conllevaran al éxito de la empresa.
- Evaluar las Ventajas Competitivas de la Empresa con Referencia a la Competencia.

2.4. Adoptar la Nueva Filosofía del Mejoramiento Continuo, disminuyendo los errores materiales y humanos, mala calidad de atención al usuario, y capacitación a los trabajadores (choferes y otros), a través de un entrenamiento continuo que permita Garantizar una buena atención con Calidad en el Transporte De Pasajeros; A través de:

- Practicar la Filosofía del Mejoramiento continuo, que permita Prestar Servicios de Transportes de pasajeros con Calidad.
- Minimizar los errores Materiales y Humanos, a fin de Garantizar un Servicio con Calidad.
- Mayor Atención a la Capacitación de los Trabajadores para tener una

Atención con Calidad a los Clientes.

- Practicar la Filosofía del Mejoramiento continuo, que permita Prestar Servicios de Transportes de pasajeros con Calidad.

4.4. CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS

4.4.1. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 01:

“La Evaluación de los Estados Financieros a través del Método Horizontal y Vertical incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.” Según los Cuadros mostrados del 01 al 04, respecto al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados se tiene lo siguiente; Los activos corrientes en el año 2015 se incrementaron en S/. 126,715.00 y que representa el 49.63% respecto al año anterior, así mismo los activos no corrientes se mantuvieron constantes; Respecto a los Pasivos corrientes se tuvo un incremento de S/. 13,856.00 que representa un 44.97%; Así mismo, El Patrimonio se incrementó en S/. 112,236.00 que representa el 13.20%; En el Estado de Resultados Las ventas netas se incrementaron en S/. 335,343.00 que representa el 54.64% y el Resultado del Ejercicio antes de impuestos se incrementó en S/. 84,632.00 que representa el 214.61% respecto al año anterior; En el análisis vertical del estado de resultados se muestra una creciente mejora de la utilidad bruta de un 7.01% en el año 2014 al 14.38% en el año 2015, así mismo el resultado del ejercicio mejoró de un 6.42% en el año 2014 al 13.07% en el ejercicio 2015. Estos resultados nos permiten establecer la incidencia positiva del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones; Por lo cual, en tal sentido, **SE ACEPTA** la **HIPÓTESIS 01**, planteada para el presente estudio.

4.4.2. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 02:

“La Evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros de la situación económica y financiera incide positivamente en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.”. Según los Cuadros mostrados del 05 al 16, respecto a la Liquidez corriente se tiene S/. 8.55 en el año 2015 y S/. 8.29 en el año 2014 para cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo, así mismo el capital de trabajo de la empresa fue de S/. 337,361.00 en el año 2015 y S/. 224,502.00 en el año 2014; Respecto a los índices de gestión se tiene que la Rotación del activo total fue de 1 vez en ambos periodos; la rotación de cuentas por cobrar ésta fue de 227 veces en el año 2015 y 147 veces en el año 2014 estos resultados indican que las políticas de cobranzas aplicadas son muy eficaces respecto a los créditos; La rentabilidad sobre capitales propios en el año 2015 fue de 12.89% calificado como aceptable y en el año 2014 fue de 4.64%; Y, la rentabilidad sobre la inversión en el año 2015 fue de 12.30% y en el año 2014 fue de 4.47%, siendo muy bajo en el último periodo; Estos resultados nos permiten establecer la importancia de los ratios financieros para una adecuada toma de decisiones empresariales; Por consiguiente, **LA HIPÓTESIS 02**. Planteada para la Empresa es **ACEPTADA**

CONCLUSIONES

Al término de nuestra Investigación llegamos a las siguientes Conclusiones:

PRIMERA: El Análisis de los Estados Financieros nos permite conocer la verdadera Situación Económica y Financiera de la empresa; Según el Análisis del Estado de Situación Financiera se muestra que la empresa se encuentra en franca mejoría en el último Período estudiado, mostrando un incremento significativo de los activos y una disminución de sus obligaciones contraídas lo que corresponde al pasivo; Así mismo, el capital de la empresa se mantiene constante y se ve una mejora significativa de las utilidades en el año 2015 habiendo revertido las pérdidas del ejercicio anterior.

SEGUNDA: En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa se incrementaron significativamente en el año 2015 en un 54.64%, los gastos administrativos se mantienen constantes, por lo que la utilidad operativa mejoró significativamente en el último ejercicio en un 234% lo que permitió que el resultado del ejercicio 2015 crezca en 214%, lo que nos permite aseverar que la empresa viene aplicando adecuadamente sus políticas de ventas que les permiten generar mayores Ingresos en Beneficio de la Sociedad.

TERCERA: Según el índice de Liquidez Corriente, la empresa cuenta con Capacidad Financiera para cubrir sus obligaciones de corto plazo, así mismo el capital de trabajo se incrementó significativamente en el último periodo debido a que se cumplieron con el pago de sus principales obligaciones que permitieron disminuir el pasivo corriente; La Rotación del Activo Total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por Cobrar son adecuadas debido a que mantienen un adecuado control de sus Créditos otorgados, los cuales les permiten generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales

propios es regular en el año 2015, sin embargo en el año 2014 fue muy bajo habiendo alcanzado solo el 4.64%; Y, La rentabilidad sobre la inversión nos muestra una mejora en el año 2015 con un 12.30%, lo que es beneficioso para el crecimiento empresarial.

RECOMENDACIONES

Luego de presentar nuestras Conclusiones, nos permitimos plantear las siguientes recomendaciones:

PRIMERA: La empresa debe realizar Evaluaciones y Análisis Periódicos de sus Estados Financieros a través de los Métodos Horizontal, Vertical y Ratios lo que les permitirá conocer la verdadera Situación Económica y Financiera que conllevará a una Adecuada Toma de Decisiones Gerenciales y mejorar la Gestión.

SEGUNDA: Los Directivos de la empresa deben Revisar, Evaluar y Mejorar permanentemente sus Políticas Aplicadas para con sus Clientes, lo que les permitirá Generar mayores Ingresos Económicos en el Corto Plazo y crecimiento significativo de la Rentabilidad, así mismo Generar Ventajas Competitivas sostenibles para con la Competencia.

TERCERA: Los Directivos de la empresa deberán considerar las Alternativas Propuestas en el tercer objetivo de la presente investigación, lo que conllevará a mejorar la Gestión y lograr las Metas y Objetivos Previstos y que conllevaran a mejorar la Situación Económica Financiera de la empresa para una Adecuada Toma de Decisiones Gerenciales.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Alarcón, A. y. (2012). *El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. Trabajo de investigación. Observatorio de la Economía Latinoamericana.*
- APAZA, E. (2013). *Análisis de los Estados Financieros de la empresa de transportes urbano san judas tadeo S.R.LTDA . Para la toma de decisiones períodos 2010 - 2011. . Puno.*
- Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e interpretación de Estados Financieros. Lima: San Marcos.*
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros Formulación, análisis e interpretación conforme a las NIFF y al PCGE. (1ª. Ed.). Lima Pacifico editores.*
- Apaza, M. (2015). *Adopción y Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera; Pacifico Editores. Lima - Perú.*
- Ávila, R. (2001). *Metodología de la investigación, Lima: Estudios y Ediciones R.A.*
- Caballero, A. (2004). *Guías Metodológicas para los planes de Tesis. Lima: UGRAPH S.A.C.*
- CHATA, J. (2010). *Gestión Financiera, para la toma de decisiones en la Empresa de Transportes San Martin Perú S.R.L. periodos 2007 - 2009. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Puno.*
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros; Cuarta Edición. Lima - Perú: CECOF Asesores.*
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros – Elaboración y Presentación, Tratamiento Tributario y Financiero sobre la base de las NIC - NIIF. Lima Perú: Pacífico Editores.*

- Flores, J. (2016). *Estados Financieros – Concordados con las NIIF y las Normas de la SMV; Entrelíneas*. Lima - Perú.
- Huancollo, W. (2013). *Análisis de la Situación Económica - Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano*. Puno.
- 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*.
- Miranda, H. (2013). *Situación Económica Financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales del Programa de Apoyo al Desarrollo Rural Andino - PRADERA periodos 2010-2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano*. Puno.
- 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, períodos 2011-2012*.
- Neyra, D. (2013). *Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano*. Puno.
- NUÑEZ, E. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. períodos 2013 – 2014. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno* .

Núñez, F. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. periodos 2013 y 2014. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano. Puno.*

Ochoa, S. y. (2012). *Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. Trabajo de investigación, Revista Científica Instituto de Ciencias Sociales y Administración. México.*

ANEXOS

**ANEXO 1
MATRIZ DE CONSISTENCIA**

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL		
¿De qué manera influye la evaluación de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa expreso internacional Sur Oriente S.R.L. Períodos 2014-2015	Determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la empresa expreso internacional Sur Oriente S.R.L. Períodos 2014-2015	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 Sur	V.I. Situación económica financiera V.D. Toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Estado de situación financiera ❖ Estado de ganancias y pérdidas <hr/> <ul style="list-style-type: none"> ❖ 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 Sur Oriente S.R.L. Períodos 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 Sur Oriente S.R.L. Períodos 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 Sur	V.I. Métodos vertical y horizontal de los estados financieros. V.D. Toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> - Análisis horizontal - Análisis vertical - Análisis por razones financieras <hr/> <ul style="list-style-type: none"> - 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 Sur Oriente S.R.L. Períodos 2014-2015?	O.E.2. Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa expreso Sur Oriente S.R.L. Períodos 2014-2015	H.E.2. La evaluación del comportamiento de los indicadores financieros influye positivamente en la empresa expreso Sur Oriente S.R.L. Períodos 2014-2015	V.I: Indicadores Financieros VD: Toma de Decisiones	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Razones Financieras <hr/> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 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 Sur Oriente S.R.L.			

**ANEXO 2
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL				
"SUR ORIENTE S.C.R.Ltda"				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015				
(Expresado en Soles)				
RUBROS	2015	%	2014	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	183,296.00	18.17	11,666.00	1.32
Cuentas por cobrar al personal a los socios	1,500.00	0.15	1,500.00	0.17
Cuentas por cobrar diversas - Terceros	2,687.00	0.27	2,687.00	0.30
Existencias	0.00	0.00	34,025.00	3.86
Otros activos corrientes	194,547.00	19.29	205,437.00	23.29
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	382,030.00	37.87	255,315.00	28.95
			0	
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	626,732.00	62.13	626,732.00	71.05
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	626,732.00	62.13	626,732.00	71.05
			0	
TOTAL ACTIVOS	1,008,762.00	100.00	882,047.00	100.00
	0	0	0	0
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Otras cuentas por pagar	14,669.00	1.45	813.00	0.09
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	30,000.00	2.97	30,000.00	3.40
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	44,669.00	4.43	30,813.00	3.49
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo diferido	1,874.00	0.19	1,251.00	0.14
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,874.00	0.19	1,251.00	0.14
TOTAL PASIVOS	46,543.00	4.61	32,064.00	3.64
PATRIMONIO				
Capital	862,721.00	85.52	862,721.00	97.81
Resultados Acumulados	99,498.00	9.86	-12,738.00	-1.44
TOTAL PATRIMONIO	962,219.00	95.39	849,983.00	96.36
			0	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,008,762.00	100.00	882,047.00	100.00
	0	0	0	0

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

**ANEXO 3
ESTADO DE RESULTADOS**

EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL

"SUR ORIENTE S.C.R.Ltda"

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en Soles)

			Aum/Dism.	Aum/Dism
	2015	2014	S/.	%
Ventas netas (Ingresos por servicios)	949,118.00	613,775.00	335,343.00	54.64
(-) Costo de servicios	-	-	-	42.38
	812,663.00	570,774.00	241,889.00	
UTILIDAD BRUTA	136,455.00	43,001.00	93,454.00	217.33
(-) Gastos de Administración	-4,413.00	-3,566.00	-847.00	23.75
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	132,042.00	39,435.00	92,607.00	234.83
(-) Gastos diversos	-7,975.00	0.00	-7,975.00	-7975.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	124,067.00	39,435.00	84,632.00	214.61

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

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

ARTÍCULO CIENTÍFICO

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R.LTDA DE LOS AÑOS 2014 Y 2015

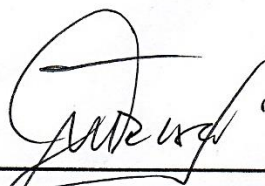
ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND HIS INCIDENCE IN THE OVERTAKING OF THE CARRIER COMPANY AND TOURISM RELATED TO MANAGEMENT INTERNATIONAL SOUTHERN EXPRESSES, GUIDE S.C.R.LTDA OF THE YEARS 2014 AND 2015

PRESENTADO POR:

OMAR PINTO COYLLO

DIRECTOR DE TESIS

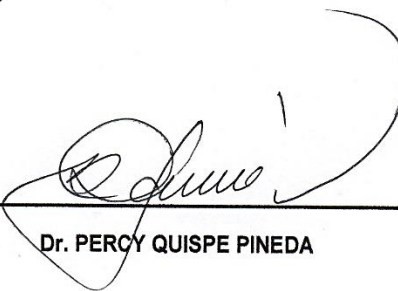
:



Dr. MARCO A. RUELAS HUMPIRI

COORDINADOR DE
INVESTIGACIÓN

:



Dr. PERCY QUISPE PINEDA

PUNO – PERÚ

2018

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y
TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R.LTDA, DE LOS
AÑOS 2014 Y 2015**

**ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND HIS INCIDENCE IN
THE OVERTAKING OF THE CARRIER COMPANY AND TOURISM
RELATED TO MANAGEMENT INTERNATIONAL SOUTHERN EXPRESSES,
GUIDE S.C.R.LTDA OF THE YEARS 2014 AND 2015**

OMAR PINTO COYLLO

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

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y
TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTE S.C.R.LTDA, DE LOS
AÑOS 2014 Y 2015

ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND HIS INCIDENCE IN THE
OVERTAKING OF THE CARRIER COMPANY AND TOURISM RELATED TO
MANAGEMENT INTERNATIONAL SOUTHERN EXPRESSES, GUIDE
S.C.R.LTDA OF THE YEARS 2014 AND 2015

AUTOR: OMAR, PINTO COYLLO

CORREO ELECTRONICO: marpy_talentos@hotmail.com

ESCUELA PROFESIONAL: CIENCIAS CONTABLES

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS UNA - PUNO

RESUMEN

Se ejecutó en la Ciudad de Puno, considerando como la población de estudio a la empresa antes indicada; A través de ésta investigación hemos analizado la información que contienen sus estados financieros y que sirve para una adecuada toma de decisiones gerenciales. Según el Análisis del Estado de situación financiera se muestra que la empresa se encuentra en franca mejoría en el último período estudiado, muestra un incremento significativo de los activos y una disminución de sus obligaciones del pasivo; Así mismo, el capital de la empresa se mantiene constante y se ve una mejora significativa de las utilidades en el año 2015 habiendo revertido las pérdidas del ejercicio anterior; En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa se incrementaron significativamente en el año 2015 en un 54.64%, los gastos administrativos se mantienen constantes, por lo que la utilidad operativa mejoró significativamente en el último ejercicio en un 234%; Según el índice de liquidez corriente, la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones de corto plazo, así mismo el capital de trabajo se incrementó significativamente en el último periodo debido a que se cumplieron con el pago de sus principales obligaciones que permitieron disminuir el pasivo corriente; La rentabilidad sobre capitales propios es regular en el año 2015, sin embargo en el año 2014 fue muy bajo habiendo alcanzado solo el 4.64%; Y, La rentabilidad sobre la inversión nos muestra una mejora en el año 2015 con un 12.30%, lo que es beneficioso para el crecimiento empresarial. La presente

investigación se ha estructurado en cuatro capítulos con sus correspondientes contenidos temáticos.

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

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

CAPÍTULO III: Método de Investigación: Nos muestra los Métodos y Técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

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

PALABRAS CLAVE: Análisis, Costo, Empresa, Gestión, Rentabilidad, Resultados.

ABSTRACT

The company before indicated was executed at Puno's City, postulate like the population of study; Through this investigation we have examined the information that his financial statements and the fact that you are useful for an adequate take of decisions related to management contain. It is shown according to the Statement Analysis of financial position that the company finds itself in frank improvement in the latter studied period, you show a significant increment of the assets and a decrease of his obligations of the liabilities; Likewise, the company's capital maintains constant itself and a significant improvement of the utilities in the year sees 2015 itself having reverted losses of prior period; It is noticed that in Resultados's Statement Analysis the company sales grew upon the year 2015 in a 54,64 % significantly, administration expenses keep constant, which is why the operating utility got better significantly in the latter exercise in a 234 %; According to the ordinary liquidity index, the company counts on financial status to cover up its short-term obligations, likewise the working capital grew upon the latter period because they came true with the payment of its principal obligations that they enabled to ease up the ordinary liabilities significantly; The profitability on equity capitals is to regulate in the year 2015, however he was 2014 in the year very low having caught up with the 4,64 % only; And, The profitability on investment evidences an improvement in the year to us 2015 with a 12,30 %, what is beneficial to the entrepreneurial growth. Present it investigation has been structured in four chapters with his correspondent thematic contents., the company counts on financial status to cover up its short-term obligations.

CHAPTER I: Proposal of the problem, Background and Objectives of Investigation: The one specifies in why and the origins of the problem on the basis of the existent Background on the theme stops next being formulated by means of Objectives.

CHAPTER II: Theoretic frame, conceptual Marco and Hypothesis of Investigation: They judge definitions related to the theme to formulate the respective hypotheses.

CHAPTER III: Method of Investigation: It shows us Methods and Techniques that they allowed us to achieve our objectives.

CHAPTER IV: Exposition and Income Analysis: Sign the intervening results pictures, the ones that were examined and once percentage terms were argued about as a result of application and comparisons to come to the findings and final recommendations.

KEYWORDS: Analysis, Cost, Company, Step, Profitability, Results.

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 basada en la influencia para una correcta toma de decisiones a partir de los Estados Financieros de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente.

La formulación del presente trabajo de investigación, tiene como Problema General la siguiente interrogante ¿De qué manera influye la evaluación de los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. Períodos 2014 - 2015?

El Objetivo General es determinar la influencia de la evaluación de los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. Períodos 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 y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. Períodos 2014 – 2015.

MATERIALES Y MÉTODOS

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 Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.

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 y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.

TÉCNICAS:

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 de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda., 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 de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda., 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 períodos económicos de 2014 – 2015 de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.

MATERIALES:

Para el presente trabajo de investigación se utilizó lo siguiente: Los Estados Financieros de los períodos 2014 y 2015 para determinar la influencia en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.

RESULTADOS:

Para alcanzar el objetivo del presente trabajo de evaluación de los Estados Financieros de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. en los períodos 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 y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda.

Correspondiente a los períodos 2014 – 2015. Cabe señalar, a tal efecto, que el análisis se va a ir realizando de una forma homogénea en los dos períodos. 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. para conocer la Situación Económica Financiera de la misma y determinar de qué manera influye en la toma de decisiones.

**CUADRO 1:
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL				
"SUR ORIENTE S.C.R.Ltda"				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015				
(Expresado en Soles)				
RUBROS	2015	2014	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	183,296.00	11,666.00	171,630.00	1471.20
Cuentas por cobrar al personal a los socios	1,500.00	1,500.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar diversas - Terceros	2,687.00	2,687.00	0.00	0.00
Existencias	0.00	34,025.00	-34,025.00	-100.00
Otros activos corrientes	194,547.00	205,437.00	-10,890.00	-5.30
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	382,030.00	255,315.00	126,715.00	49.63
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	626,732.00	626,732.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	626,732.00	626,732.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS	1,008,762.00	882,047.00	126,715.00	14.37
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Otras cuentas por pagar	14,669.00	813.00	13,856.00	56.320
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	30,000.00	30,000.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	44,669.00	30,813.00	13,856.00	44.97
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo diferido	1,874.00	1,251.00	623.00	49.80
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,874.00	1,251.00	623.00	49.80
TOTAL PASIVOS	46,543.00	32,064.00	14,479.00	45.16
PATRIMONIO				
Capital	862,721.00	862,721.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	99,498.00	-12,738.00	112,236.00	-881.11
TOTAL PATRIMONIO	962,219.00	849,983.00	112,236.00	13.20

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

En el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los períodos 2015 y 2014 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales: En el Activo Corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento de S/. 171,630.00 que representa el 1,471.20%, en el rubro de Otros activos corrientes se muestra una disminución de S/. -10,890.00 que representa el -5.30%; En el Activo no corriente el rubro de Inmuebles Maquinarias y Equipos se mantiene igual debido a que no realizaron ninguna inversión en activos fijos; El total de los activos aumentó en S/. 126,715.00 y que representa el 14.37%. Referente al Pasivo Corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro Cuentas por pagar diversas – relacionadas, con un aumento de S/. 13,856.00; En el pasivo no corriente solo se tiene el rubro del Pasivo diferido con un aumento de S/.

623.00 y que representa el 49.80%; En las cuentas patrimoniales, el capital se mantiene constante y los Resultados acumulados aumentaron en S/. 112,236.00 y que representa el 881%, habiéndose revertido la pérdida mostrada en el ejercicio anterior.

Al respecto podemos indicar que el Análisis Horizontal efectuado se basa en la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase de un periodo a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios.

**CUADRO 2:
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL				
"SUR ORIENTE S.C.R.Ltda"				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014				
(Expresado en Soles)				
	2015	2014	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
Ventas netas (Ingresos por servicios)	949,118.00	613,775.00	335,343.00	54.64
(-) Costo de servicios	-812,663.00	-570,774.00	-241,889.00	42.38
UTILIDAD BRUTA	136,455.00	43,001.00	93,454.00	217.33
(-) Gastos de Administración	-4,413.00	-3,566.00	-847.00	23.75
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	132,042.00	39,435.00	92,607.00	234.83
(-) Gastos diversos	-7,975.00	0.00	-7,975.00	-7975.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	124,067.00	39,435.00	84,632.00	214.61

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS:

Según el Cuadro 03, En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados se observa que las ventas netas o ingresos por servicios del año 2015 se incrementaron en S/. 335,343.00 respecto al año 2014 y ello significó un aumento del 54.64% lo que es muy favorable para la empresa; Así mismo, la Utilidad bruta aumentó en S/. 93,454.00 y que representa el 217.33%, resultado que es muy favorable para la empresa, lo que significa que se mejoraron las políticas de ventas de la prestación de servicios de transporte a los clientes, mostrando eficiencia en la atención a los usuarios. Los gastos de administración se incrementaron en S/. 847.00 que representó el 23.75% respecto al año anterior; La utilidad operativa de la empresa se incrementó en S/. 92,607.00 respecto al año anterior y que representa el 234.83%; Y, finalmente se muestra un incremento significativo de los Resultados del ejercicio antes de impuestos de S/. 84.632.00 y que representa el 214.61% respecto al año anterior, estos resultados nos muestran una mejora significativa para el desarrollo empresarial. se observa que las ventas netas o ingresos por servicios del año 2015 se incrementaron en S/. 335,343.00 respecto al año 2014 y ello significó un aumento del 54.64% lo que es muy favorable para la empresa; Así mismo, la Utilidad bruta aumentó en S/. 93,454.00 y que representa el 217.33%, resultado que es muy favorable para la empresa.

**CUADRO 3:
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL**

"SUR ORIENTE S.C.R.Ltda"

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015
(Expresado en Soles)

RUBROS	2015	%	2014	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	183,296.00	18.17	11,666.00	1.32
Cuentas por Cobrar al personal a los socios	1,500.00	0.15	1,500.00	0.17
Cuentas por Cobrar diversas - Terceros	2,687.00	0.27	2,687.00	0.30
Existencias	0.00	0.00	34,025.00	3.86
Otros activos corrientes	194,547.00	19.29	205,437.00	23.29
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	382,030.00	37.87	255,315.00	28.95
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, Maquinaria y Equipos (neto)	626,732.00	62.13	626,732.00	71.05
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	626,732.00	62.13	626,732.00	71.05
TOTAL ACTIVOS	1,008,762.00	100.00	882,047.00	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Otras Cuentas por Pagar	14,669.00	1.45	813.00	0.09
Cuentas por Pagar Diversas - Relacionadas	30,000.00	2.97	30,000.00	3.40
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	44,669.00	4.43	30,813.00	3.49
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo Diferido	1,874.00	0.19	1,251.00	0.14
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,874.00	0.19	1,251.00	0.14
TOTAL PASIVOS	46,543.00	4.61	32,064.00	3.64
PATRIMONIO				
Capital	862,721.00	85.52	862,721.00	97.81
Resultados Acumulados	99,498.00	9.86	-12,738.00	-1.44
TOTAL PATRIMONIO	962,219.00	95.39	849,983.00	96.36
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,008,762.00	100.00	882,047.00	100.00

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

Según el Cuadro 02, Según el Análisis Vertical del Estado de Situación financiera, se muestra que en el año 2015 el activo corriente representó el 37.87% y en el periodo 2014 representó el 28.95%; el rubro más representativo fue Otros activos corrientes con el 19.29% en el año 2015 y 23.29% en el año 2014, así también el efectivo y equivalente de efectivo con el 18.17% en el año 2015 y 1.32% en el año 2014, las cuentas por cobrar diversas representaron el 0.27% en el año 2015 y 0.30% en el año 2014. En el Activo no corriente sólo se muestra el rubro de Inmuebles Maquinarias y Equipos que representa el 62.13% en el año 2015 y 71.05% en el año 2014. El Pasivo corriente representó el 4.43% en el año 2015 y 3.49% en el año 2014 respectivamente, de los cuales el rubro más significativo fue las Cuentas por pagar diversas relacionadas con el 2.97% en el año 2015 y 3.40% en el año 2014, lo que significa que la empresa no mantiene obligaciones por pagar y habiéndose cumplido con el pago respectivo; En el pasivo no corriente solo se muestra el rubro de Pasivo diferido y representó el 0.19% en el año 2015 y 0.14% en el año 2014; El Patrimonio de la empresa representa el 95.39%

en el año 2015 y 96.36 en el año 2014, de los cuales el rubro más importante es el Capital con el 85.52% en el año 2015 y 97.81% en el año 2014; Y, los Resultados acumulados representaron el 9.86% en el año 2015 y -1.44% en el año 2014, lo que significa un aumento significativo de las utilidades en el último período y habiendo revertido las pérdidas de los ejercicios anteriores. Al respecto el análisis vertical, es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. El Pasivo corriente representó el 4.43% en el año 2015 y 3.49% en el año 2014 respectivamente, de los cuales el rubro más significativo fue las Cuentas por pagar diversas relacionadas con el 2.97% en el año 2015 y 3.40% en el año 2014, lo que significa que la empresa no mantiene obligaciones por pagar y habiéndose cumplido con el pago respectivo; En el pasivo no corriente solo se muestra el rubro de Pasivo diferido y representó el 0.19% en el año 2015 y 0.14% en el año 2014; El Patrimonio de la empresa representa el 95.39% en el año 2015 y 96.36 en el año 2014, de los cuales el rubro más importante es el Capital con el 85.52% en el año 2015 y 97.81% en el año 2014.

**CUADRO 4:
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

EMPRESA DE TRANSPORTES Y TURISMO EXPRESS INTERNACIONAL				
"SUR ORIENTE S.C.R.Ltda"				
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014				
(Expresados en Soles)				
	2015	%	2014	%
Ventas netas (Ingresos por servicios)	949,118.00	100.00	613,775.00	100.00
(-) Costo de servicios	-812,663.00	85.62	-570,774.00	92.99
UTILIDAD BRUTA	136,455.00	14.38	43,001.00	7.01
(-) Gastos de Administración	-4,413.00	0.46	-3,566.00	0.58
(-) Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	132,042.00	13.91	39,435.00	6.42
(-) Gastos diversos	-7,975.00	0.84	0.00	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	124,067.00	13.07	39,435.00	6.42

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS:

Según el Cuadro 04, en el Análisis Vertical del Estado de Resultados, se muestra lo siguiente: En el año 2015 el rubro de los Costó de servicios de la empresa representó el 85.62 respecto a las ventas netas y en el año 2014 representó el 92.99%, lo que significa que en el último periodo se vienen controlando las variables que determinan el costo y que incrementó las utilidades brutas los que representaron el 14.38% en el año 2015 y 7.01% en el año 2014 siendo muy bajo en este periodo. Así mismo, los gastos de administración representaron el 0.46% en el año 2015 y 0.58% en el año 2014 lo que significó una mejora en las utilidades operativas de la empresa y que ésta representó el 13.91% en el año 2015 y sólo 6.42% en el año 2014; Respecto al Resultado del ejercicio antes de impuestos se muestra que en el año 2015 representa el 13.07% lo que es aceptable para la empresa, pero sin embargo en el año 2014 representó el 6.42% resultado muy por debajo de lo esperado por los socios de la empresa.

ANÁLISIS 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:
LIQUIDEZ CORRIENTE**

LIQUIDEZ CORRIENTE			
Activo corriente			

Pasivo corriente			
2015	S/.	2014	S/.
382,030.00	8.55	255,315.00	8.29
44,669.00		30,813.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

En el Cuadro:5 se muestra que según la liquidez corriente de la empresa se tiene S/. 8.55 en el año 2015 y S/. 8.29 en el año 2014, todo ello para cubrir cada Sol de sus obligaciones a corto plazo mostrados en el Pasivo, Este resultado implica que la

empresa tiene una buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones contraídas, y habiendo cumplido con sus obligaciones primordiales. Al respecto, la liquidez corriente, Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

B). RATIOS DE GESTIÓN:

Al respecto, la Gestión corriente, Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo. Este resultado implica que la empresa tiene una buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones contraídas, y habiendo cumplido con sus obligaciones primordiales.

**CUADRO 6:
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS**

ROTACIÓN DE EXISTENCIAS			
Costo de ventas			

Existencias			
2015	Veces	2014	Veces
812,663.00	0	570,774.00	17
0		34,025.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

En el Cuadro 06, se muestra que según la rotación de las existencias (insumos y suministros para el servicio de transporte) se estableció que en el año 2015 la rotación fue de 0 veces debido a que la empresa no mantuvo existencias en este periodo; Sin embargo en el año 2014 la Rotación de existencias fue de 17 veces; Resultados que son aceptables debido a que solo muestra la rotación o consumo de los insumos y suministros para la prestación de servicios de transporte de pasajeros, y que finalmente se traduce en costos de ventas de los diferentes ejercicios. Al respecto, la Rotacion de existencias nos indica con qué frecuencia sale una existencia del almacén para ser vendida, con lo cual debemos propiciar que tenga un elevado nivel de rotación, pues ello nos revelará un gran dinamismo en las ventas y nos permitirá además disminuir los costos de almacenamiento.

C). RATIOS DE SOLVENCIA:

**CUADRO 7:
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO			
Pasivo Total			
----- x 100			
Activo Total			
2015	%	2014	%
46,543.00	4.6	32,064.00	3.64
1'008,762.00		882,047.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

En el Cuadro 7, se muestra que en el año 2015 el riesgo financiero de los capitales propios de la empresa fue de del 4.6% y en el año 2014 fue de 3.6%, lo que significa un nivel muy bajo de riesgo financiero, lo que significa que la empresa no recurre a solicitar créditos financieros de entidades bancarias. Al respecto, la razón de endeudamiento se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

D). RATIOS DE RENTABILIDAD:

**CUADRO 8:
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS**

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Utilidad Neta			
----- x100			
Ventas netas			
2015	%	2014	%
124,067.00	13.07	39,435.00	6.42
949,118.00		613,775.00	

Fuente: Estados Financieros E.T.T.E.I Sur Oriente S.C.R.Ltda.

En el Cuadro 8, se muestra que según la Rentabilidad sobre ventas por servicios de transporte de pasajeros la empresa obtuvo un 13.07% en el año 2015 y un 6.42% en el año 2014; Estos resultados nos permiten aseverar que al igual que el análisis de los cuadros que preceden en el año 2015 la rentabilidad sobre las ventas fue regular y en el año 2014 fue baja, sin embargo, se tiene una creciente mejora en el último año que es muy favorable para la empresa. Al respecto, la Rentabilidad sobre ventas determina

la medida exacta de la rentabilidad neta obtenida por el IGV sobre las ventas, ya que considera además los Gastos operativos y financieros incurridos.

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 pérdidas 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 ácida, 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 respectiva 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 las inversiones de los activos de la empresa están financiadas netamente por el capital ajeno; las cuentas por cobrar comerciales incrementaron 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 Sur Oriente 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:

De acuerdo a los resultados obtenidos se desprende lo siguiente:

El Análisis de los estados financieros nos permite conocer la verdadera situación económica y financiera de la empresa; Según el análisis del Estado de situación financiera se muestra que la empresa se encuentra en franca mejoría en el último periodo estudiado, mostrando un incremento significativo de los activos y una disminución de sus obligaciones contraídas lo que corresponde al pasivo; Así mismo, el capital de la empresa se mantiene constante y se ve una mejora significativa de las utilidades en el año 2015 habiendo revertido las pérdidas del ejercicio anterior.

En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa se incrementaron significativamente en el año 2015 en un 54.64%, los gastos administrativos se mantienen constantes, por lo que la utilidad operativa mejoró significativamente en el último ejercicio en un 234% lo que permitió que el resultado del ejercicio 2015 crezca en 214%, lo que nos permite aseverar que la empresa viene aplicando adecuadamente sus políticas de ventas que les permiten generar mayores ingresos en beneficio de la sociedad.

Según el índice de liquidez corriente, la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones de corto plazo, así mismo el capital de trabajo se incrementó significativamente en el último periodo debido a que se cumplieron con el pago de sus principales obligaciones que permitieron disminuir el pasivo corriente; La Rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por cobrar son adecuadas debido a que mantienen un adecuado control de sus créditos otorgados, los cuales les permiten generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales propios es regular en el año 2015, sin embargo en el año 2014 fue muy bajo habiendo alcanzado solo el 4.64%; Y, La rentabilidad sobre la inversión nos muestra una mejora en el año 2015 con un 12.30%, lo que es beneficioso para el crecimiento empresarial.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Alarcón, A. y. (2012). *El Análisis de los Estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. Trabajo de investigación. Observatorio de la Economía Latinoamericana.*
- APAZA, E. (2013). *Análisis de los Estados Financieros de la empresa de transportes urbano san judas tadeo S.R.LTDA . Para la toma de decisiones períodos 2010 - 2011. . Puno.*
- Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e interpretación de Estados Financieros. Lima: San Marcos.*
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros Formulación, análisis e interpretación conforme a las NIFF y al PCGE. (1ª. Ed.). Lima Pacifico editores.*
- Apaza, M. (2015). *Adopción y Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera; Pacifico Editores. Lima - Perú.*
- Ávila, R. (2001). *Metodología de la investigación, Lima: Estudios y Ediciones R.A.*
- Caballero, A. (2004). *Guías Metodológicas para los planes de Tesis. Lima: UGRAPH S.A.C.*

- 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 Puno.*
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros; Cuarta Edición.* Lima - Perú: CECOF Asesores.
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros – Elaboración y Presentación, Tratamiento Tributario y Financiero sobre la base de las NIC - NIIF.* Lima Perú: Pacífico Editores.
- Flores, J. (2016). *Estados Financieros – Concordados con las NIIF y las Normas de la SMV; Entrelíneas.* Lima - Perú.
- Huancollo, W. (2013). *Análisis de la Situación Económica - Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano. Puno.*
- 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.*
- Miranda, H. (2013). *Situación Económica Financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales del Programa de Apoyo al Desarrollo Rural Andino - PRADERA periodos 2010-2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano. Puno.*
- 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, períodos 2011-2012.*

- Neyra, D. (2013). *Situación Económica y Financiera de la empresa INTRANSORT S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011 – 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano. Puno.*
- 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 .*
- Núñez, F. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. periodos 2013 y 2014. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano. Puno.*
- Ochoa, S. y. (2012). *Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. Trabajo de investigación, Revista Científica Instituto de Ciencias Sociales y Administración. México.*