

UNIVERSIDAD RICARDO PALMA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TESIS

**APLICACIÓN DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y
SU INCIDENCIA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA DE
TRANSPORTES URBANO DE LIMA METROPOLITANA EN EL PERIODO 2015**

PRESENTADO POR LA BACHILLER

VERÓNICA IRRAZABAL MALLJO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

CONTADORA PÚBLICA

LIMA, PERÚ

2018

DEDICATORIA

A mi familia porque siempre creyeron en mí, y a través de esta tesis demuestro que gracias a su apoyo moral lo pude elaborar.

AGRADECIMIENTO

A mi profesor Carlos Tinoco por brindarme la paciencia y orientación necesaria en la planificación y culminación del trabajo.

PRÓLOGO

El análisis e interpretación de estados financieros es sumamente importante para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa, y le permite a los gerentes informarse debidamente para la toma de decisiones, a su vez para implementar distintas políticas, normas y/o procedimientos a seguir en un periodo determinado, así como también se pueden enfocar en dar solución a los problemas que aquejan a la empresa. Moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación. Por medio del análisis e interpretación de estados financieros, los gerentes, clientes, empleados y proveedores se pueden dar cuenta del desempeño de la empresa en el mercado.

La toma de decisiones es una parte del proceso de solución de problemas: la parte que trata de seleccionar el mejor camino entre dos o más opciones, la respuesta dada a un problema determinado, la solución adoptada ante un hecho o fenómeno. Las decisiones abarcan un amplio aspecto, donde se incluyen, soluciones operativas, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos, entre otros, por tanto la toma de decisiones dentro de la gestión empresarial es un programa de acciones, expresado en forma de directivas para la solución de un problema presentado y precisamente uno de los elementos que intervienen en el proceso de toma de decisiones es la información. Hay varios usuarios de la información contable, entre ellos los gerentes.

El diagnóstico económico financiero constituye una herramienta que permite medir el desempeño económico y financiero que realiza la compañía y que se encuentran plasmadas en la contabilidad. A su vez sirve a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes, en base a la información que brindan los estados financieros. Para interpretar o analizar la información de los estados financieros es necesario pasar por varias etapas del proceso de análisis.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO	iii
PRÓLOGO	iv
ÍNDICE.....	v
LISTA DE TABLAS	viii
LISTA DE GRÁFICOS.....	x
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
CAPÍTULO I.....	1
1. PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO.....	1
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2 Formulación del problema	3
1.2.1 Problema Principal.	3
1.2.2 Problema Secundario	3
1.3 Objetivos de la investigación	3
1.3.1 Objetivo General	3
1.3.2 Objetivos Específicos	4
1.4. Delimitación de la investigación.....	4
1.4.1 Delimitación Temporal	4
1.4.2 Delimitación Espacial.....	4
1.4.3 Delimitación Social	4
1.4.4 Delimitación Conceptual	4
1.5 Justificación e importancia de la investigación	5
1.6 Limitaciones de la investigación	6
CAPÍTULO II.....	7
2.1 MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL.....	7
2.1.1 Antecedentes de la investigación	7

2.2.2 Marco Histórico.....	10
2.2.3 <i>Marco Legal</i>	14
2.2.4 <i>Marco Teórico</i>	15
2.2.5 Marco Conceptual.....	38
2.2 Hipótesis de la investigación.....	39
2.2.1 Hipótesis General	39
2.2.2 Hipótesis Específicas.....	40
CAPÍTULO III.....	41
3.1 MARCO METODOLÓGICO	41
3.2 Método de investigación	41
3.2.1 Diseño de investigación.....	41
3.2.2 Población y muestra de la investigación	41
3.2.3 Variables de la investigación	41
3.2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	41
3.2.5 Procedimiento y recolección de datos	42
3.2.6 Técnicas de procesamiento de análisis de datos	42
CAPÍTULO IV	43
4.1 RESULTADOS OBTENIDOS.....	43
4.1.1 Interpretación de las encuestas.....	43
4.1.2 Evaluación del Análisis Financiero	56
4.1.3 Informe Ejecutivo del Estado de Resultados.....	63
CAPÍTULO V.....	82
5.1. RESUMEN.....	82
5.2 CONCLUSIONES.....	84
5.3 RECOMENDACIONES.....	85
REFERENCIAS.....	86
APÉNDICE.....	87
Apéndice 1. Matriz de Análisis Casual	89

Apéndice 2. Revisión Bibliográfica	90
Apéndice 3. Matriz de Observación de los hechos.....	91
Apéndice 4. Matriz de consistencia	93
Apéndice 5. Encuesta	94

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	¿El encargado del área financiera es una persona con experiencia y especializado en la rama?.....	43
Tabla 2	¿Existe compromiso del personal administrativo en el registro de información de ingresos y egresos de la empresa?.....	45
Tabla 3	¿La Gerencia considera la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa?	46
Tabla 4	¿Se analiza la relación existente entre los Activos, Pasivos y Patrimonio, en los estados financieros de la empresa?.....	47
Tabla 5	¿Qué información ha considerado de mayor utilidad al realizar el análisis de estados financieros?.....	48
Tabla 6	¿Qué ventaja le ha proporcionado el análisis de estados financieros?	49
Tabla 7	¿A qué tipo de financiamiento por deuda a accedido la empresa para atender sus necesidades financieras?.....	50
Tabla 8	¿Cuál ha sido el factor que ha afectado las decisiones de inversión en la empresa?.....	51
Tabla 9	¿Qué característica cualitativa de la información financiera ha contribuido a satisfacer las necesidades y requerimientos de la empresa	52
Tabla 10	¿Cuál es el nivel de confianza que ha considerado la empresa a la información financiera para tomar la mejor decisión?	53
Tabla 11	¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa a alcanzar las metas propuestas?	54
Tabla 12	¿Qué tipo de riesgo de inversión tuvo mayor impacto negativo en el resultado del ejercicio económico de la empresa?.....	55
Tabla 13	Estado de situación financiera para los períodos 2015	56

Tabla 14 Estructura del estado de situación financiera – año 2014.....	57
Tabla 15 Estructura del activo – año 2015 y 2014.....	58
Tabla 16 Estructura del pasivo– año 2015 y 2014.....	59
Tabla 17 Estructura del patrimonio – año 2015 y 2014.....	60
Tabla 18 Estado de Situacion Financiera para los periodos 2015 y 2014	61
Tabla 19 Estructura del Estado de Resultados para los periodos 2015 y 2014.....	64

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Resultado de encuesta pregunta 1	42
Gráfico 2. Resultado de encuesta pregunta 2.....	44
Gráfico 3. Resultado de encuesta pregunta 3.....	45
Gráfico 4. Resultado de encuesta pregunta 4.....	46
Gráfico 5. Resultado de encuesta pregunta 5.....	47
Gráfico 6. Resultado de encuesta pregunta 6.....	48
Gráfico 7. Resultado de encuesta pregunta 7.....	49
Gráfico 8. Resultado de encuesta pregunta 8.....	50
Gráfico 9. Resultado de encuesta pregunta 9.....	51
Gráfico 10. Resultado de encuesta pregunta 10.....	52
Gráfico 11. Resultado de encuesta pregunta 11.....	53
Gráfico 12. Resultado de encuesta pregunta 12.....	54
Gráfico 13. Estructura del activo – año 2015	Gráfico 14. Estructura del activo – año 2014 58
Gráfico 15. Estructura del pasivo– año 2015	Gráfico 16 Estructura del pasivo– año 2014..... 59
Gráfico 17. Estructura del patrimonio– año 2015	60
Gráfico 18. Estructura del patrimonio– año 2014	61
Gráfico 19. Liquidez corriente – año 2014 - 2015	66
Gráfico 20. Prueba ácida – año 2014 y 2015.....	67
Gráfico 21. Capital de trabajo	68
Gráfico 22. Rotación de inventario (veces).....	70
Gráfico 23. Rotación de inventario (días)	70
Gráfico 24. Rotación de cuentas por cobrar (veces).....	72
Gráfico 25. Rotación de cuentas por cobrar (días).....	72
Gráfico 26. Rotación del activo fijo	73
Gráfico 27. Rotación de activo (fijo).....	74
Gráfico 28. Solvencia patrimonial a largo plazo	75
Gráfico 29. Margen de ganancia bruta	76
Gráfico 30. Margen de Ganancia Neta	77
Gráfico 31. Rentabilidad de los Activos ROA	78
Gráfico 32. Rentabilidad del Capital ROE.....	79
Gráfico 33. Ratios financieros	80

RESUMEN

El objetivo general del trabajo de investigación “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015”, fue aplicar el análisis e interpretación de estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones. La situación en que se encuentra la empresa en el periodo del 2014 no es favorable por el cambio constante y falta de compromiso de personal, la falta de comunicación entre los responsables que elaboran los estados financieros y los que realizan el análisis, por esta razón no se aplican las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros para una acertada toma de decisiones.

Para el desarrollo de la investigación se utilizó el método de investigación aplicada y no experimental, el diseño de la investigación es descriptivo, analítico y explicativo, para la recolección de datos, se aplicaron las siguientes técnicas: Análisis, encuesta, conciliación de datos y formulación de gráficos.

Se implementa un plan estratégico para el 2015, donde se incluye actividades de capacitación, sensibilización para el personal y se realiza la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana, como una herramienta de gestión con la finalidad de generar un crecimiento económico a través de la determinación del riesgo financiero de la empresa, al analizar el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados e índices financieros básicos de la empresa, para la eficiente toma de decisiones por parte de la gerencia, y mejor manejo de los recursos económicos y financieros, que con llevan a la satisfacción y calidad de la entrega de los servicios a los clientes fortaleciendo la imagen corporativa institucional.

Palabras Claves: Análisis Financiero, plan estratégico, herramienta de gestión, crecimiento económico.

ABSTRACT

The general objective of the research work "Application of the analysis and interpretation of the financial statements and their impact for decision making in a metropolitan Lima urban transport company in the period 2015" was to apply the analysis and interpretation of states Decisions. The situation in which the company is located is not favorable due to the constant change and lack of commitment of personnel, the lack of communication between those responsible for the analysis and senior management, and the conflict of interests did not allow to apply the tools of analysis And interpretation of financial statements for sound decision making.

For the development of the research the applied and non-experimental research method is used, the research design is descriptive, analytical and explanatory, for data collection, the following techniques were applied: Analysis, survey, data reconciliation and formulation Of graphics.

A Strategic Plan for 2015 is implemented, which includes training activities, awareness-raising for staff and implementation of the analysis and interpretation of financial statements in the company Copa Cabana SAC, as a management tool for the purpose of generating An economic growth through the determination of the financial risk of the company, when analyzing the State of Financial Position, Income Statement and basic financial indexes of the company, for the efficient decision making by the management, and better management Of the economic and financial resources, which lead to the satisfaction and quality of the delivery of the services to the clients, strengthening the institutional corporate image.

Key Words: Financial Analysis, strategic plan, management tool, growth economic.

CAPÍTULO I

1. PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

1.1 Descripción de la realidad problemática

En una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana se observó que en la gestión del 2014 al parecer los gerentes no le dan la debida importancia a las decisiones y al rumbo que la empresa pueda optar; en muchas ocasiones se toman decisiones de gran magnitud para la empresa, pero en el camino estas dejan de tener la debida importancia que se les dio en un primer momento, ya que probablemente los gerentes piensan que los objetivos y metas propuestas son inalcanzables o que debido al tamaño de la empresa, esta no está preparada para afrontar nuevos retos, aplazando los objetivos y metas propuestas.

Las decisiones equivocadas por parte de los gerentes en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana hacen que la empresa no se desarrolle y crezca en su sector, debido a que no se hace uso de las herramientas adecuadas como la información y evaluación de los riesgos de las decisiones.

Ante lo expuesto la aplicación del análisis financiero en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana, durante el periodo 2014 y 2015 ha sustentado y fortaleciendo decisiones y gestiones empresariales de la misma, sin embargo aún existen deficiencias en las interpretaciones adecuadas de ciertas medidas de análisis.

Dichas deficiencias se deben a que en el proceso de desarrollo de la empresa han existido diversos puntos de vista ya que existían diversos cambios de personal y muchos de ellos no tenían los conocimientos y/o experiencia necesaria para tomar una decisión trascendental para la empresa, como por ejemplo decisiones de inversión las cuales tenían un atraso e incapacidad de reacción de forma rápida, eficiente y oportuna ante oportunidades de desarrollo empresarial, obstaculizando el normal desenvolvimiento de la empresa en su

sector e impidiendo su consolidación en el mercado, esto trajo como consecuencia muchas veces decisiones erróneas para la gestión empresarial del 2014 en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana alterando drásticamente las decisiones e incumplimiento de los objetivos y metas propuestas por la empresa.

Por otro lado, en la gestión del 2014 se observó en la empresas de transportes la ausencia de personal capacitado y con el perfil adecuado para analizar e interpretar los Estados Financieros y estos a su vez puedan aportar ideas claras sobre cuál sería la mejor decisión de inversión u otra situación determinada; el personal no capacitado es incapaz de realizar un análisis e interpretación de forma rápida, eficiente y oportuna; impidiendo absolver preguntas, consulta y/o solicitudes de información por parte de los gerentes, directores, accionistas y/o personas interesadas, creando inconvenientes al momento de elegir la mejor decisión para la empresa, influyendo directamente en la planeación, control y dirección de la empresa, ocasionando que no tengan un manejo adecuado de los recursos que posee la empresa, por lo tanto se genera una posible incertidumbre ante una decisión de inversión.

La empresa tiene una gran rotación de dinero diario y su mismo giro comercial hace que el análisis financiero se vuelva de suma importancia. ya que muchas veces al no contar con la información financiera contable a tiempo la gerencia toma decisiones en una contabilidad y análisis financiero no tan certera, originando los desaciertos gerenciales y capacidad de reaccionar de forma rápida y conveniente en una economía de mercado tan cambiante y competitivo.

Es necesario la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros para establecer cuál es la situación de la empresa en el momento previo a la toma de la decisión, para optar por la mejor opción para el desarrollo de la empresa, a través del buen uso de los recursos y los medios de financiamiento. El análisis financiero proporciona a

los directivos y propietarios una herramienta muy útil para aplicar las mejores estrategias y decisiones de excelente gestión empresarial.

Por lo que el análisis financiero busca proporcionar los datos más convenientes de forma concreta de los estados financieros tanto actual como de años anteriores para obtener de ser necesaria una comparación y análisis de los ratios económicos, financiero y de rentabilidad y así poder tomar decisiones que resulten benéficas para la empresa.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema Principal.

- ¿Cuál es la incidencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015?

1.2.2 Problema Secundario

- ¿Cuáles son los puntos críticos de gestión en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana para la toma de decisiones en el Periodo 2015?
- ¿Qué herramientas de gestión debemos aplicar para solucionar los puntos críticos de gestión para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo General

- Aplicar el análisis e interpretación de estados financieros con incidencia en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015

1.3.2 Objetivos Específicos

- Identificar puntos críticos de gestión para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015.
- Aplicar las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros para resolver los puntos críticos de gestión en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015.

1.4. Delimitación de la investigación

1.4.1 Delimitación Temporal

El período que comprende el estudio corresponde al mes de Enero a Diciembre del año 2015.

1.4.2 Delimitación Espacial

El lugar donde se realiza la investigación es una empresa de transportes ubicada en el distrito de Comas, provincia y departamento de Lima

1.4.3 Delimitación Social

Las áreas que proporcionaran la información para la investigación que realizaremos serán el área Contable y el área de Finanzas.

La cantidad de personas involucradas en la investigación son nueve, cinco del área Contable y cuatro del área de Finanzas.

La presente investigación beneficia a los accionistas, gerentes, trabajadores y usuarios.

1.4.4 Delimitación Conceptual

Por acuerdo del Consejo Universitario N° 0613-2016 - Sesión del 22-03-2016, se aprobó en la Universidad Ricardo Palma la propuesta de líneas de investigación presentadas

por el Vicerrector de investigación para el período 2016 – 2020, que consta de 8 áreas de conocimiento y 31 líneas generales de investigación, entre la que esta:

Área de conocimiento: Ciencias Económicas y Empresariales

Líneas generales de investigación:

Globalización, Economía, Administración y Turismo

Disciplina: Contabilidad

Área de Disciplina: Finanzas/Contabilidad Financiera

1.5 Justificación e importancia de la investigación

Hoy en día es muy difícil competir cuando no contamos con las herramientas necesarias para tomar decisiones correctas, no solo debemos contar con moderna tecnología en maquinarias, sino también contar con información real y oportuna.

En la gestión del 2014, a causa de la toma de decisiones apresuradas y equivocadas de la gerencia de una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana, no puede desarrollarse adecuadamente, es por eso que mediante el Análisis e interpretación de los Estados Financieros se proponen alternativas para evitar y reducir los niveles de riesgos en las inversiones de la empresa y mejorar los procesos que contribuyan a una gestión de administración financiera eficaz

El Análisis e Interpretación de estados financieros es importante para la gestión de todas las empresas de transportes; en la gestión del 2014 la empresa de transporte urbano de Lima Metropolitana no está obteniendo las ventajas competitivas derivadas de un buen análisis e interpretación de Estados Financieros, que permitan conocer el rumbo que está tomando la empresa y si requiere de cambios estructurales u organizacionales, que le den un impulso y un mejor rumbo a la empresa en el mercado, logrando ser cada vez más competitiva en su sector.

El presente trabajo de investigación ayuda a los gerentes a conocer y proporcionar información útil para una buena toma de decisiones, también saber el desempeño de la empresa y poder proyectarlo al futuro con mayor éxito.

1.6 Limitaciones de la investigación

La presente investigación no presentó dificultades significativas en relación al material de información, debido a que existe mucha información bibliográfica específica en relación al análisis e interpretación de estados financieros y la toma de decisiones de los gerentes.

CAPÍTULO II

2.1 MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

2.1.1 Antecedentes de la investigación

Se realizó búsquedas en internet sobre tesis de investigación que tengan o guarden estrecha relación con el título de investigación “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015”, se pueden mencionar a continuación algunos trabajos de investigación, que han servido de marco referencial para la elaboración de las bases teóricas y prácticas del presente trabajo:

Antecedentes nacionales:

➤ Ribbeck, Ch. (2014) “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte”, universidad San Martin de Porres, Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

La presente investigación, tuvo por objetivo: Determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2015. La hipótesis que pretende aprobar es, El análisis e interpretación de estados financieros como instrumento estratégico de la contabilidad gerencial para materializar los objetivos organizacionales influye favorablemente en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2015.”. Parte de sus conclusiones fueron:

- a) Que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnostico financiero porque no cuentan con información contable

actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financieras que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento

b) El Valor Económico Agregado - EVA es una herramienta clave en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr analizar el flujo de caja, la rentabilidad sobre la inversión y fondos propios, por lo tanto no realizan una adecuada decisión de inversión.

➤ Juárez, E. y Julián, E. (2014) “Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la empresa Transporte Veloz de los años 2011 al 2013”, Universidad privada Antenor Orrego facultad de ciencias económicas.

La presente tesis, tuvo por objetivo: Formular, analiza e interpretar la información financiera, utilizando diversas herramientas para una mejor toma de decisiones de nivel gerencial de la empresa “Transportes Veloz S.A.C” de los años 2011 al 2013. La hipótesis que pretende aprobar es, El análisis de los Estados Financieros de la empresa “Transportes Veloz S.A.C” ayudara a conocer la realidad de la gestión histórica de la empresa, de esta manera contribuirá a una mejor toma de decisión de los años evaluados, parte de sus conclusiones fueron:

a) Se observa que la empresa de transporte de carga toma sus propias decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación en el corto plazo.

b) Los estados financieros siempre serán importante para la mejora en la toma de decisiones ya que en ella se encuentran las bases del funcionamiento del desarrollo de la empresa, sobre todo tener en cuenta los grandes riesgos, competencia, personal que trabaja en la empresa. Las condiciones de crédito, mejoramiento en la infraestructura y cuidado en conservar a nuestros clientes. Decisiones financieras importantes de llevar a cabo el gerente de la empresa.

Antecedentes internacionales:

➤ Sánchez, P. (2011), “Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos”, Universidad técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoria

La presente investigación, tuvo por objetivo: Analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de **VIHALMOTOS**, La hipótesis que pretende probar es, La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero incide en la correcta toma de decisiones de la empresa, Parte de sus conclusiones fueron:

- a) El análisis a estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma.
- b) En la empresa VIHALMOTOS, las motocicletas tienen un inventario a un costo elevado, y el margen de utilidad no persigue objetivos específicos al cual regirse.

➤ Pérez, J. (2010), “Análisis Financiero para la toma de decisiones, en una empresa, maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir”, Universidad San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias económicas.

La presente investigación, tuvo por objetivo: Realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros, sistema Du Pont, Criterios técnicos, entre otros; para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa, La hipótesis que pretende aprobar es: Promover herramientas de análisis financiero que incluya indicadores financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad, entre otros que ayuden a realizar un adecuado análisis de información proporcionada de los estados financieros de la empresa maquiladora; que sirvan a los administradores y usuarios de la información financiera, como un instrumento en la toma de decisiones financieras y administrativas Parte de sus conclusiones fueron:

c) La empresa no cuenta con una herramienta de análisis financiero que permita medir los resultados, en consecuencia no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones.

d) Los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activo fijos, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos

2.2.2 Marco Histórico

Origen y Evolución de la Contabilidad

Desde un principio a medida que los pueblos iban desarrollando sus economías o sus sistemas políticos, iban sintiendo también la necesidad de administrar y conocer el resultado de las actividades que realizaban, así se iba creando también un sistema de contabilidad, en su forma más simple, es preciso enfatizar que el hombre empezó a satisfacer sus necesidades de alimento y vestido. Desde hace miles de años la contabilidad se ha adaptado a las necesidades informativas de las unidades económicas en las que opera. Cada pueblo buscaba a su manera llevar la cuenta de sus haberes o pertenencias, ya fuera grabando en piedras por medio de signos o valiéndose de objetos materiales para representarlos, así por ejemplo durante el imperio romano, las naves que viajaban a distintos lugares llevaban un escribiente cuya misión era la de registrar en grandes libros todas las transacciones comerciales que se realizasen durante esas correrías.

La aparición de los primeros rudimentos contables fue en Egipto , donde solo era necesario un sistema basado en la partida simple, anotando en un papiro los activos y las obligaciones; posteriormente el creciente comercio y la Revolución Industrial, demandaron una necesidad de información mucho mayor, los mercaderes Italianos del siglo XIII fueron los que por primera vez emplearon el principio de la partida doble que se aplica en la actualidad en los diferentes sistemas de contabilidad, como aporte importante en el año 1494 publicó su libro -Summa de arithmetica, geometría, proportioni et proportionalita (Venecia, 1494) (1)- con un capítulo dedicado a la teneduría de libros, siendo esta la primera publicación en relación con el principio de partida doble.

En la evolución de la contabilidad, la época de la teneduría de libros, se caracterizó por la mera conservación de los registros. Esta época dominó desde el Inicio de la Comercialización hasta la Era Industrial.

Desde el punto de vista de necesidades de los usuarios en la época del beneficio, pues se caracterizaba por la medición de activos e ingresos. Producto de la necesidad de la Revolución Industrial, esta época condujo al desarrollo de los Estados Financieros, siendo el beneficio neto el documento de información más importante que preparaban tanto para usuarios internos como externos.

El papel protagónico de la contabilidad de los años de 1930, se debió a la crisis financiera de las grandes empresas norteamericanas que trajo consigo fuertes problemas financieros en empresas más pequeñas, así como en individuos ocasionando una crisis generalizada que se originó en los Estados Unidos y tuvo repercusiones a nivel mundial; trayendo esto como consecuencia estandarizar, reforzar y redefinir el rol de la contabilidad para evitar en el futuro la generación de nuevos problemas con tales dimensiones.

Es evidente que para los primeros años y antes de la vida republicana de nuestra nación, no existían abundantes registros contables y mucho menos tradición de vocación hacia la organización y superación de esta materia.

Durante la ocupación militar de Estados Unidos en la República Dominicana en 1916, permitió que tanto los empresarios como el gobierno de ese país influyeran de manera decisiva en el manejo de la administración pública, estableciendo procedimientos y prácticas. Para esta época se presentaron los primeros asomos de extender la contabilidad organizada a toda la nación.

Los ocupantes militares y las empresas mantenidas bajo su amparo trataron de organizar sistemas contables que le garantizaran el control de sus operaciones en base a las exigencias de la legislación Estadounidense.

Origen y evolución de las finanzas

La actividad financiera existe desde el primer momento en que se utiliza el dinero como medida de valor e instrumento de cambio de cualquier tipo de transacción. Desde épocas muy remotas, la obtención de beneficio económico ha sido de gran importancia para el hombre, como medio de garantizar su subsistencia y mejorar su calidad de vida.

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo pasado, las finanzas han sufrido muchos cambios significativos a lo largo de los años. Cuando emergieron por primera vez como un campo separado de estudio a principios de 1900, el énfasis se ponía sobre aspectos legales como fusiones, consolidaciones, formación de nuevas empresas y emisión de valores, pero dada la industrialización, el problema al cual debían

enfrentarse las empresas era al de la obtención de capital para la expansión, problema crítico ya que los mercados de capitales eran primitivos.

En los años de 1920 el desarrollo tecnológico y la aparición de nuevas industrias centraron la atención en el financiamiento externo, más que en una administración interna

Durante la depresión de los años 1930, obligo a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de la liquidez, quiebras, liquidaciones y reorganizaciones.

Durante la década de los años de 1940, hasta principios de 1950, las finanzas siguieron el enfoque tradicional de la década anterior. Analizaban a la empresa desde el exterior, sin poner mayor énfasis en la toma de decisiones dentro de la misma.

A mediados de los años de 1950, desempeñaron un papel muy importante tanto el presupuesto de capital como las consideraciones relacionadas al mismo. Se desarrollaron así modelos matemáticos aplicables a inventario, efectivo, cuentas por cobrar y activos fijos, esto cambiaba el punto de vista tanto de analistas internos como externos. A finales de los años 50', se comienzan a desarrollar métodos de análisis financiero y a darle importancia a los estados financieros claves: El balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo.

En los años de 1960', nace la teoría del portafolio, así como su aplicación a la administración financiera, las finanzas se concentran en la óptima combinación de valores (bonos y acciones) y en el costo de capital. La teoría de Portafolios fue presentada por primera vez por Markowitz en 1952.

Durante la década de los años de 1970 Black y Scholes formularon el modelo de fijación de precios de opciones para la evaluación de los derechos financieros, en esta década se concentra en la administración de carteras y su impacto en las finanzas de la empresa.

Para la década de los de 1980 se dieron grandes avances intelectuales en la valuación de las empresas. La información económica permitió lograr un mayor entendimiento del comportamiento de los documentos financieros en el mercado

En los años de 1990 las finanzas, han tenido una función estratégica en las empresas.

En el nuevo milenio, las finanzas se han concentrado en la creación de valor para los accionistas y la satisfacción de los clientes.

Diversos aspectos influyeron en el desarrollo de los estados financieros, como el desarrollo de la enseñanza de los mismos y los libros de texto, la revolución industrial, el desarrollo vial, la regularización por parte del gobierno en aspectos fiscales, la organización de agrupaciones de profesionales de contadores públicos, a través de colegios o institutos, entre otras necesidades de información que se han requerido a través del tiempo para la toma de decisiones a nivel personal o empresarial. El énfasis sobre el mejoramiento en la toma de decisiones a través de estas herramientas ha continuado evolucionando hasta la fecha y los diversos aspectos de las finanzas están siendo integrados dentro de un campo que cada vez se amplía más.

2.2.3 Marco Legal

Considero necesario incluir:

- a) Reglamento de información financiera de la Superintendencia del Mercado de valores (Ex Conasev), Norma sobre preparación y presentación de Estados Financieros con resolución N°00016-2015 del 26 de Agosto del 2015.

- b) Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 059-2015-EF/30 del 07 de Agosto del 2015, Artículo 1°, señala: Oficializar la versión del 2015 de las Normas Internacionales de Información Financiero (NIC, NIIF, CINIIF y SIC)

- La NIC 1, “Presentación de estados financieros”

2.2.4 Marco Teórico

2.2.4.1 El Análisis Financiero

El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma y la detección de deficiencias que deban ser corregidas mediante recomendaciones.

Ana Gil Álvarez indica que:

“Elaborar; tomando como base la información publicada por una empresa y otra información adicional que el analista considere relevante para sus propósitos, una predicción sobre el valor asociado a una determinada asignación de recursos actual o potencial (inversión, crédito, etc..) fundamentada en la estimación del riesgo y los rendimientos futuros asociados a ella (dividendos, plusvalías, intereses, etc), con el fin de reducir al máximo la incertidumbre a la que se encuentra expuesto el decisor, esto es, maximizar su rentabilidad para un determinado nivel de riesgo o minimizar el riesgo al que habrá de exponerse para obtener un determinado nivel de rentabilidad” (p. 12)

El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa y pronosticar su futuro, lo cual resulta de gran interés para los usuarios que utilizan la información financiera, que son:

- Gerentes de la empresa: En función a los resultados de los Estados financieros emplean la información contable para fijar metas, desarrollar planes, establecer presupuestos y evaluar posibilidades futuras.
- Accionistas: Les interesa la rentabilidad que obtienen con los recursos que han invertido, desean conocer y evaluar la administración de la empresa.

- Acreedores: Querrán saber si la empresa es capaz de devolverles el dinero que le han prestado, les interesa el grado de Liquidez y Solvencia.
- Los competidores: Estarán interesados en descubrir los puntos fuertes y débiles de la empresa para tratar de imitarlos o corregir en las suyas.
- Las autoridades Fiscales: Utilizan la información contable para planificar sus flujos de impuestos, para determinar las responsabilidades financieras de las empresas y para asegurar que las cantidades correctas sean pagadas en el momento oportuno.

2.2.4.2 La Interpretación Financiera

Por interpretación debemos entender que es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación. Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación, es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

2.2.4.3 Diferencia entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros

En forma similar a lo que sucede en medicina, en donde con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en este análisis, proceder a concluir el estado físico del paciente recomendando el tratamiento que se deba seguir, un contador deberá analizar, primero, la información contable que aparece contenida en los estados financieros para luego proseguir a su interpretación. El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales.

2.2.4.4 Toma de Decisiones a partir de los Estados Financieros

Son los estados financieros los que le muestran al gerente el desempeño en cuanto a rentabilidad y situación financiera de la empresa, siempre y cuando estén al día, que la información no anteceda los 15 días, van a contribuir a una excelente toma de decisiones en aras de una organización exitosa.

El gerente Financiero es el encargado de procesar de la manera más eficiente dicha información, así se puede utilizar ésta para preparar índices financieros, donde se pueden medir niveles actuales de rendimiento, revelar tendencias y ser utilizados como objetivos para la planificación; Así pues los gerentes financieros apoyados por una buena contabilidad procesada, presentan a la gerencia general o a las juntas directivas los estados financieros con sus índices y lecturas porcentuales para la respectiva toma de decisiones que hacen los mismos.

Los índices financieros constituyen la forma más común de análisis financiero, este es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades como por ejemplo dos rubros diferentes del estado de situación financiera y/o el estado de resultados. En dicho análisis el gerente puede evidenciar puntos fuertes o débiles del negocio y encontrar probabilidades y tendencias. El gerente puede hallar estas situaciones favorables o desfavorables por medio de comparaciones para ello existen 4 estándares:

- Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa, fijados estos como la meta de la compañía.

- Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la empresa analizada

2.2.4.5 Importancia del Análisis Financiero para la Toma de decisiones

El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Sobre todo cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los licenciados en administración en ocasiones consideran poco tiempo al análisis financiero, en ocasiones por considerarlo un trabajo que debe ser realizado por el contador de la empresa, sin embargo, no es el contador quien debe tomar las decisiones; él solo proporciona información numérica y es función del gerente financiero la toma de decisiones para la maximización de los recurso monetarios en la empresa (sic)

Para que se pueda llevar a cabo el análisis de estados financieros se debe estar familiarizado con los elementos de los estados financieros como son el activo, pasivo, capital, ingreso y gasto; y aunque no deben ser manejados con la profundidad de un contador, el administrador debe saber qué es lo que representa cada cuenta en los estados financieros y poder realizar los cambios necesarios en la empresa.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones.

Bernard J. Hargadon Jr, Armando Múnera Cárdenas expresa en su Obra Principios de Contabilidad:

“Los Estados Financieros son el resultado final del proceso contable; son los medios por los cuales se pueden apreciar los asuntos financieros de una empresa con respecto bien sea a su posición en una fecha determinada (el Balance General), o bien sus realizaciones a través de un período de tiempo (el Estado de Rentas y Gastos)”.

Por lo manifestado con anterioridad los Estados Financieros son una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad, para una fecha precisa y/o su evolución durante dos fechas.

2.2.4.6 Objetivos del Análisis Financiero para la toma de decisiones

Entre los principales objetivos se pueden mencionar:

- ✓ Brindar a sus usuarios información razonable sobre la situación actual de la empresa y su evolución habida durante un período determinado, con la finalidad de que puedan tomar las decisiones que le son propias.

- ✓ Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en cuanto concierne al monto de dichos flujos.

- ✓ Proporcionar información útil para evaluar la capacidad de administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa, alcanzando así la meta primordial de la empresa.

- ✓ Evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

2.2.4.7 Estados financieros básicos para el Análisis Financiero

El análisis Económico Financiero se basa en la utilización de fuentes de información que aportan datos sobre el pasado y el presente de una empresa, permitiendo hacer previsiones sobre el futuro de la misma, esta fuente de información son los Estados Financieros.

La fecha de formulación de los Estados Financieros es un factor importante para su examen y su consiguiente interpretación. Generalmente se elige como ejercicio anual el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre, pero en la actualidad estos son revisados mensualmente.

Varios autores definen a estados financieros a su estilo, tales como:

Según la Accid -Asociación de unión de profesionales y académicos (2005)

“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” (página 17)

(a) activos;

(b) pasivos;

- (c) patrimonio;
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- (f) flujos de efectivo.

Según Arturo Morales Castro (2005)

“Los Estados financieros son los que presentan los recursos generados o utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado” (página 70)

Según Arturo Morales Castro (2005), el objetivo es:

“Proveer información acerca de la posición financiera, operación y cambios en la misma, útil para una gran variedad de usuarios en la toma de decisiones de índole económica”. (Página 71)

Por un lado la información proporcionada en los estados financieros está diseñada principalmente para ayudar a los inversionistas y a los acreedores a decir donde situar los recursos escasos. Estas decisiones son importantes para la sociedad, ya que determinan que compañías, empresas e industrias reciben los recursos necesarios para el crecimiento y cuáles no.

Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el Análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que el analista elabora una predicción sobre el

valor asociado a una determinada asignación de recursos actual o potencial (inversión, crédito, etc.) fundamentada en la estimación del riesgo y los rendimientos futuros asociados a ella (dividendos, plusvalías, intereses, etc), con el fin de reducir al máximo la incertidumbre a la que se encuentra expuesto el decisor, esto es, maximizar su rentabilidad para un determinado nivel de riesgo o minimizar el riesgo al que habrá de exponerse.

Según la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, el termino *Estados Financieros* abarca Estado de Situación Financiera, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, así como las Notas a los Estados Financieros. Los estados Financieros básicos para el análisis financiero son:

A. Estado de Situación Financiera

Conocido anteriormente como Balance General, constituye el documento económico financiero por excelencia, el cual debe reflejar fielmente la situación estática de la entidad en un momento determinado.

Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos y lo que deben y el monto de su patrimonio.

Su objetivo es sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (activo) y el origen y la fuente de donde provienen esos valores (pasivo y capital).

Presentando las siguientes características:

- Muestra los activos de la empresa (lo que posee) frente a su financiamiento, los pasivos (lo que se debe) y el patrimonio (lo proporcionado por los propietarios).
- Se confeccionan a base de los saldos de las cuentas del Estado de Situación Financiera.
- La información que brinda está enmarcada en una fecha fija.

El estado de Situación Financiera debe representar en forma clara los tres grandes grupos de cuentas reales: activos, pasivos y patrimonio.

Según Cárdenas (2011):

Tiene como fin indicar la posición financiera de un ente económico en una fecha determinada. Es una fotografía de la empresa en un momento del tiempo

Según Ferrer (2014; p. 45):

El Estado Financiero denominado Estado de Situación Financiera (o Balance General) tiene por misión, exponer los bienes y derechos de propiedad de la empresa; así como, las fuentes ajenas y propias que permitieron su financiamiento a una fecha determinada.

Esto se plasma en la ecuación patrimonial que responde a la expresión:

Activo = Pasivo + Patrimonio Neto

B. Estado de Resultados

El Estado de Resultados (ex Ganancias y Pérdidas) muestra el resultado neto de las operaciones de un ente económico, durante el periodo contable. Sus elementos son: ingresos, costos, los gastos de operación, la utilidad bruta, la pérdida bruta, la utilidad neta y la pérdida del ejercicio.

El Estado de Resultados recoge el beneficio o pérdida que obtiene la empresa a lo largo de su ejercicio económico (normalmente de un año).

El Estado de Resultados viene a ser como un contador que se pone a cero a principios de cada ejercicio y que se cierra al final del mismo.

El Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados están interrelacionados, su nexo principal consiste en la última línea del Estado de Resultados (aquella que recoge el beneficio o pérdida), que también se refleja en el Estado de Situación, incrementando los fondos propios (si fueron beneficios) o disminuyéndolos (si fueron pérdidas)

Según Cárdenas, 2011

Informe financiero básico que refleja la forma y la magnitud del aumento o la disminución del capital contable de una entidad, en desarrollo de sus operaciones propias. Muestra el desempeño del ente en un periodo de tiempo determinado.

Según Ferrer 2014

El Estado Financiero denominado de Resultados (ex Ganancias y Pérdidas) tiene por misión exponer el resultado de la gestión desarrollado en el ciclo económico por la empresa.

A diferencia del Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultado muestra la acumulación de los ingresos y egresos que han dado al cierre del ejercicio económico la utilidad o pérdida del período; y por ende permite conocer su incidencia en la estructura financiera.

2.2.4.8 Métodos y Técnicas del Análisis Financiero

En la actualidad, los métodos y técnicas de Análisis de los Estados Financieros pueden ser utilizados por el analista externo para determinar la conveniencia de invertir en una empresa o solicitar un crédito a entidades financieras. El analista interno utiliza los métodos y técnicas para determinar la eficiencia de la administración y de las operaciones reflejadas en la situación financiera, de esta manera compara el progreso obtenido con lo que se había planeado antes y establece controles (evaluación del análisis financiero).

La evaluación de los resultados reales con los del periodo anterior o con los de un periodo tomado como base puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del periodo base. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación solo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas, tomando como base esto podemos clasificarlos de la siguiente manera:

A. Método de Análisis Vertical

Conocido también como método de porcentos integrales, es llamado así porque, cada estado se reduce al total del 100%, por lo tanto, cada partida tendrá un porcentaje que forma parte de ese total y cada porcentaje mostrara la relación de la partida con su total respectivo.

La fórmula a aplicar es:

$$\text{Porcientos Integrales} = \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \times 100$$

La aplicación de porcentos integrales al Estado de Situación Financiera, nos indica la proporción con la que se encuentran invertidos los recursos totales de la empresa en cada tipo o clase de activo, así como la proporción con la cual se encuentran financiados, tanto por los acreedores como por los accionistas de la misma.

Por medio de este método, el análisis se lleva a cabo a través de las comparaciones entre los distintos estados financieros correspondientes a un mismo periodo, estableciendo las relaciones que existen entre unas cuentas y otras o entre un grupo de ellas en un solo estado financiero.

Es uno de los métodos más usados por una empresa que desea determinar el contexto en el cual opera, para ello analiza las cifras y las relaciones que guardan entre sí.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Según Perdomo 2000 señala:

El Procedimiento de porcentos integrales consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondientes a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en la relación con el todo.

Este método como procedimiento de análisis radica en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero a una fecha determinada.

B. Método de Análisis Horizontal

Por medio de este método, se pueden hacer comparaciones de los Estados Financieros correspondientes a varios periodos, esto es muy significativo pues conocer el pasado económico de la empresa, figura ya no cometer los mismos errores o de otra manera buscar alternativas de mejoramiento óptimo, con el propósito de mantenerse en el mercado y obtener las mejores utilidades.

Este método nos presenta, el método de aumentos y disminuciones y el método de tendencias.

a) El Método de Aumentos y Disminuciones

Consiste en comparar conceptos similares de los estados financieros de dos o más periodos, pues de otra manera el análisis carecerá de significado si no se realiza sobre una base comparativa.

Perdomo (2000), señala:

El procedimiento de aumentos y disminuciones o como también se le conoce procedimientos de variaciones, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los Estados Financieros de fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva.

b) El Método de Tendencias

Técnica de análisis que se usa principalmente cuando se quieren analizar y estudiar para luego interpretar las tendencias de los datos que se aparecen en los Estados Financieros correspondientes a varios años o periodos.

Perdomo (2000) señala:

Este procedimiento, consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los Estados Financieros, de una empresa determinada.

c) Método de las Razones Financieras

Las razones, índices, coeficientes o relaciones financieras expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor entre otro. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.

Miyachi (2000), expresa lo siguiente:

El análisis de las razones financieras se refiere a las relaciones de cada uno de los conceptos que integran a los Estados Financieros y ayudan a comparar las razones de la empresa con los patrones de la industria o de la línea de negocio en la cual opera.

Haime (2004) explica:

El método de análisis de razones financieras consiste en efectuar comparaciones entre las distintas cifras de los Estados Financieros, con el objetivo de definir o determinar la situación crediticia de la empresa; su capacidad de pago a corto plazo; su capital de trabajo y capital de trabajo neto; periodos de recuperación de ventas; periodos de rotación de inventarios, etc.

El objetivo de los ratios es conseguir una información distinta y complementaria al de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis ya sea de carácter patrimonial, financiera o económica.

En la utilización de los ratios se deben tomar ciertas cautelas para evitar tomar decisiones incorrectas con la información que proporcionan, o simplemente no realizar con ellos comentarios erróneos. En ese sentido, los ratios en general no deben suponer una magnitud a incrementar temporalmente a una forma obsesiva; lo que podría atar la capacidad de decisión en momentos, o hacer una decisión empresarial desacertada.

Existen diferentes clasificaciones de las razones económicas financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí.

A continuación cito alguna de las clasificaciones de los ratios económicos financieros de acuerdo al criterio de diferentes autores:

W.A Paton, los clasifica de la siguiente forma:

- ✓ Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupos del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.
- ✓ Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos de Balance General y grupos de Estados de Ganancias y Perdida o Estado de Resultado.

Según **Lawrence Gitman**, las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos:

- ✓ **Razones de Liquidez y actividad:** La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen también a la habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulares.

- ✓ **Razones de Endeudamiento:** La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.

- ✓ **Razones de Rentabilidad:** Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital, Como grupo estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.

- ✓ **Razones de Cobertura de Reserva:** Este grupo de razones evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Las relaciones de cobertura se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más bajas sean estas razones más riesgosas sería la empresa.

La mayoría de los autores coinciden en cuanto a las razones más significativas que se deben de emplear para evaluar la posición financiero económico de una empresa.

A continuación explico cada razón financiera que se utiliza con mayor frecuencia en el análisis financiero:

1. Razones de Liquidez

Mide la capacidad de pago que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la

solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una sobreinversión en liquidez. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido).

➤ **Liquidez Corriente**

La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Por lo general, cuanta más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa. La cantidad de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores, incluyendo el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario, y la volatilidad de su negocio. Por ejemplo, una tienda de comestibles cuyos ingresos son relativamente predecibles tal vez no necesite tanta liquidez como una empresa de manufactura que enfrenta cambios repentinos e inesperados en

la demanda de sus productos. Cuanto más predecibles son los flujos de efectivo de una empresa, más baja es la liquidez corriente aceptable.

➤ **Prueba Acida o Liquidez Severa**

La prueba Acida es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales:

- Muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo.
- El inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. Un problema adicional con el inventario como activo líquido es que cuando las compañías enfrentan la más apremiante necesidad de liquidez, es decir, cuando el negocio anda mal, es precisamente el momento en el que resulta más difícil convertir el inventario en efectivo por medio de su venta. La razón se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

➤ **Capital de trabajo**

Nos muestra el exceso del Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes. Es algo así como el dinero que le queda para sus operaciones del día a día.

El estudio del capital de trabajo es una etapa indispensable del Análisis Financiero, ya que permite conocer la estructura patrimonial que mas conviene a una determinada empresa.

Fred J. Weston y Thomas E. Copeland en 2004, en su libro Fundamentos de Administración Financiera plantea:

El capital de trabajo es la inversión de una empresa en activo a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). El capital de trabajo neto se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes; estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados.

La razón se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2. Razones de Gestión o Actividad

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital del trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos.

Evidencian como se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Gitman (2007) refiere:

“Las razones de actividad miden la velocidad con la cual varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos o egresos”

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

➤ Rotación de Existencias

Nos muestra el número de veces en que las existencias son convertidas a una partida de activo líquido. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de una empresa.

Aching Guzman (2006) refiere:

“La rotación de inventarios cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuantas veces se repone”

Un exceso de inventario conlleva altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estas se conviertan en obsoletos; un bajo nivel de inventarios puede ocasionar pérdidas de clientes por la carencia de mercaderías.

La razón se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Stock medio de existencias}}$$

La rotación de inventarios también se convierte en edad promedio de inventario, es decir mediante esta se podrá conocer en número promedio de días que se requiere para vender el inventario. Para lo cual se usará la siguiente fórmula

$$\frac{\text{Stock medio de existencias} * 365}{\text{Costos de Ventas}}$$

➤ **Rotación de Cuentas por cobrar**

Esta razón mide el número de veces que han sido renovadas las cuentas por cobrar es decir, el número de veces que la empresa otorga créditos a sus clientes durante el ejercicio. Se determina dividiendo las ventas netas al crédito entre el promedio de cuentas por cobrar netas.

La razón se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

➤ **Rotación del Activo Total**

Es uno de los principales ratios, ya que permite determinar si las operaciones y políticas de la empresa han sido eficientes. Sirve para medir la eficiencia de la empresa para generar ventas, a través de sus activos (que cantidad se vende por cada unidad monetaria invertida) o, determinar la cantidad de veces que se ha vendido un monto equivalente al total de recurso que se emplea en la producción.

Formula:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

3) Razones de Endeudamiento

Las razones de endeudamiento indican la cantidad de dinero que se usa para obtener utilidades, es decir, mediante estas se puede conocer el monto financiado por terceras personas e invertido en las operaciones de la empresa, así como también los intereses que habrán de pagarse, con estas razones es posible conocer el riesgo de la empresa

Entre las razones financieras tenemos:

➤ **Apalancamiento financiero o Solvencia**

Mide el grado de dependencia o independencia financiera de una empresa, es decir determina la proporción en que se encuentra financiado al total de activo con el dinero de los acreedores. Cabe resaltar que mientras más alta es esta razón, mayor es el grado de endeudamiento

Formula:

$$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Solvencia Patrimonial a Largo Plazo

Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo indica la proporción que está comprometida por la deuda. Se determina dividiendo los pasivos a largo plazo entre el capital o el recurso propios.

En Base a la educación, un coeficiente menor o igual a 1 denota que la compañía posee un capital necesario para compensar los adeudos o largo plazo; en caso un capital necesario para compensar los adeudos a largo plazo; en caso contrario los fondos propios serían insuficientes para cubrir las obligaciones no corrientes y la empresa requeriría de otras fuentes para cubrir su deuda

Fórmula:

$$\frac{\text{Deudas a Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

4. Razones de Rentabilidad

Se refieren al rendimiento o utilidades generadas por la inversión que se mantiene en la organización. Permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de las ventas de activos a la inversión de los dueños. Estas razones expresan la efectividad en cuanto a la forma en que está operando la entidad

Entre las razones financieras tenemos:

➤ **Margen de la Utilidad Bruta**

Determina el porcentaje de cada nuevo sol de venta que queda una vez disminuido el costo de ventas de los bienes adquiridos para comercializar, así como el costo del servicio

para prestar el mismo. Por ello, mientras más alto es el margen de utilidad bruta, es mejor ya que esto nos indica que es menor del costo de la mercancía o servicio. Además esta razón también nos indica la ganancia disponible para hacer frente a los gastos administrativos y ventas.

Formula (porcentaje):

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Margen de la Utilidad Neta**

Determina el porcentaje de cada Nuevo Sol de venta que queda una vez disminuido el costo de ventas y gastos, incluyendo los intereses impuestos y dividendos, Mientras más alto es el margen de utilidad neta es mucho mejor

Formula (porcentaje):

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Rentabilidad del Capital (ROE)**

Conocido como ROE- Return on Equity- o “Rendimiento sobre los Fondos Propios”, es una razón que mide la eficiencia de la dirección para generar retornos con los aportes de los socios; es decir, incida el rendimiento obtenido en el periodo a favor de los accionistas. También se le denomina ratio de “Rentabilidad Financiera”.

En caso que el factor sea alto significa que los dueños del patrimonio están consiguiendo mayores retornos por cada unidad invertida.

Formula (porcentaje):

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

➤ **Rentabilidad de Activos (ROA)**

Denominado Razón Dupont, o índice de Rentabilidad Económica; mediante este índice se determina la rentabilidad del activo.

El sistema Dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.

El sistema DuPont integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento Financiero).

En principio, el sistema DuPont reúne el margen neto de las utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero.

Estas tres variables son responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital para desarrollar sus operaciones.

El Sistema DuPont reúne primero el margen de Utilidad Neta, el cual mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas.

En la formula DuPont el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos (ROA).

$$\text{ROA} = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotacion de Activos Totales}$$

2.2.5 Marco Conceptual

Análisis e interpretación de estados financieros: Entender la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación.

Contabilidad; medición, registro y presentación de la información financiera. Según Polimeni, Fabozzi, Adelberg (2003; p. 28)

Estados Financieros; suministran información vital a los usuarios externos como acreedores e inversionistas. Los estados financieros generalmente son la base para las decisiones de inversión de los accionistas, para las decisiones de préstamo de los bancos y de otras instituciones financieras. Según Polimeni, Fabozzi, Adelberg (2003; p. 51-53)

Finanzas: Se entiende por finanzas a todas aquellas actividades relacionadas con el intercambio y manejo de capital. Las finanzas son una parte de la economía ya que tienen que ver con las diferentes maneras de administrar dinero en situaciones particulares y específicas.

Inversión: Colocación de fondos en una operación financiera o en un proyecto con la intención de obtener una rentabilidad en el futuro.

Perdida: Resultado negativo procedente de la diferencia entre el coste de un bien o servicio y su precio de venta en una transacción económica. Media de pérdidas que se espera que se produzcan en la cartera.

Rentabilidad: La Rentabilidad es una relación porcentual que dice cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También se puede definir como “Cambio” en el valor de un activo, mas cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Otros los definen simplemente como la relación entre los ingresos y los costos.

Recursos: Financiación de diversa índole de la que dispone una organización para su desarrollo y para alcanzar su objetivo.

Riesgo: Riesgo es la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados o posibilidad de que algún evento desfavorable ocurra. Se pueda clasificar como:

- **Riesgo Financiero:** “Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos financieros”.
- **Riesgo Operativo:** “Es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación”.

Toma de decisiones: Es elegir la mejor opción para uno o todo el conjunto con el fin de obtener beneficios futuros ya sean económicos, materiales u otros

Valor actual: Valor en el momento presente de una suma a percibir en el futuro, calculado mediante la aplicación a la misma de una tasa de descuento que refleje los tipos de interés y el elemento de riesgo de la operación.

Valor neto realizable: El valor neto realizable de un activo es el importe que se puede obtener por su enajenación en el mercado, de manera natural y no forzada, deduciendo los costes estimados necesarios para llevarla a cabo, así como el caso de los productos en curso, los costes estimados necesarios para terminar su producción, construcción o fabricación.

Valor razonable: Es el importe por el que puede ser adquirido un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua. Con carácter general el valor razonable se calculara con referencia a un valor de mercado fiable.

2.2 Hipótesis de la investigación

2.2.1 Hipótesis General

- El análisis e interpretación de los estados financieros incide favorablemente en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015.

2.2.2 Hipótesis Específicas

- La identificación de los puntos críticos de gestión facilitara la selección de las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015.
- La aplicación de las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros incide favorablemente en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015.

CAPÍTULO III

3.1 MARCO METODOLÓGICO

3.2 Método de investigación

El método de investigación es la investigación aplicada, no experimental

3.2.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación usa el método descriptivo, analítico y explicativo.

3.2.2 Población y muestra de la investigación

La población está representada por las 20 empresas de transportes urbanos que prestan el servicio en Lima Metropolitana durante el período 2015.

Para los fines del presente trabajo la muestra seleccionada de manera aleatoria es la empresa de transportes Copacabana S.A.C.

3.2.3 Variables de la investigación

Variable Independiente

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

Variable Dependiente

Toma de decisiones en la empresa de transportes Copacabana S.A.C

3.2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En el presente trabajo de investigación se utilizó las siguientes técnicas e instrumentos que se mencionan a continuación:

- Análisis documental
- Encuesta
- Conciliación de Datos

- Formulación de gráficos

3.2.5 Procedimiento y recolección de datos

- Estados de Situación Financiera
- Estado de Resultados

3.2.6 Técnicas de procesamiento de análisis de datos

- Análisis Vertical de los Estados Financieros
- Calculo de ratios de los Estados Financieros
- Interpretación de los Estados Financieros

CAPÍTULO IV

4.1 RESULTADOS OBTENIDOS

4.1.1 Interpretación de las encuestas

La técnica de la Encuesta fue aplicada a 9 personas de la empresa, los cuales son colaboradores del área de Finanzas y Contabilidad, a continuación, se detallan los resultados:

Puntos críticos de gestión

Tabla 1

¿El encargado del área financiera es una persona con experiencia y especializado en la rama?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
Muy de acuerdo	0	0%	1	20%	1	11%
De acuerdo	1	25%	2	40%	3	33%
Algo de acuerdo	3	75%	2	40%	5	56%
En desacuerdo	0	0%	0	0%	0	0%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

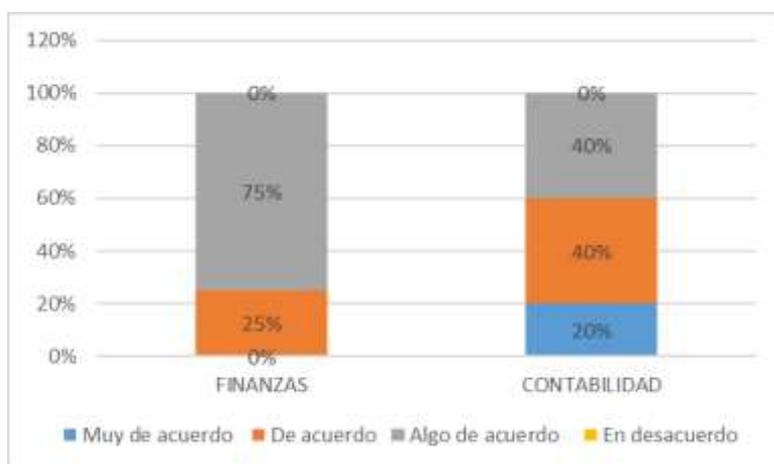


Gráfico 1. Resultados de encuesta, pregunta 1.

Fuente: Elaboración propia

Interpretación y análisis:

En la tabla 1, se visualiza que el 56 % de las personas encuestadas indicaron que están algo de acuerdo en que el encargado del área financiera no es una persona con experiencia y especializado en la rama, el 33% manifestó que están de acuerdo y, por último el 11% señaló

que están muy de acuerdo. La información obtenida muestra que la mayoría de las personas encuestadas tiene la percepción que el encargado del área de finanzas no tiene experiencia y ni es especialista debido a que no existe una comunicación adecuada entre las áreas de Finanzas y Contabilidad.

Tabla 2

¿Existe compromiso del personal administrativo en el registro de información de ingresos y egresos de la empresa?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
Muy de acuerdo	1	25%	0	0%	1	11%
De acuerdo	1	25%	2	40%	3	33%
Algo de acuerdo	2	50%	2	40%	4	44%
En desacuerdo	0	0%	1	20%	1	11%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

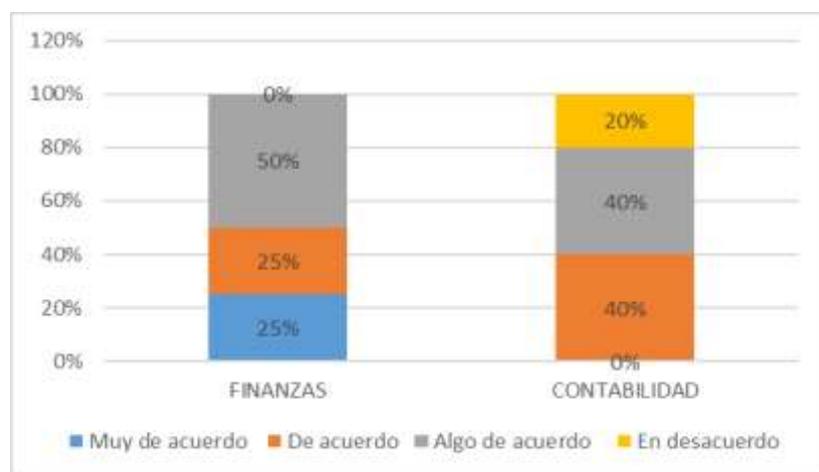


Gráfico 2. Resultados de encuesta, pregunta 2.

Fuente: Elaboración propia

Interpretación y análisis:

En la tabla 2, se visualiza que el 44% de las personas encuestadas indicó que están algo de acuerdo con la existencia de compromiso del personal administrativo en el registro de información de ingresos y egresos de la empresa, el 33% manifestó que están de acuerdo y, el 11% muy de acuerdo, y por último el 11% señaló que están en desacuerdo.

En toda empresa es vital que las distintas áreas administrativas tengan el compromiso de registrar correctamente en el sistema las actividades operativas del negocio, para que la información que se centraliza al área contable sea confiable.

Tabla 3

¿La Gerencia considera la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad		F	%
	F	%	F	%		
Muy de acuerdo	1	25%	1	20%	2	22%
De acuerdo	1	25%	1	20%	2	22%
Algo de acuerdo	2	50%	2	40%	4	44%
En desacuerdo	0	0%	1	20%	1	11%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

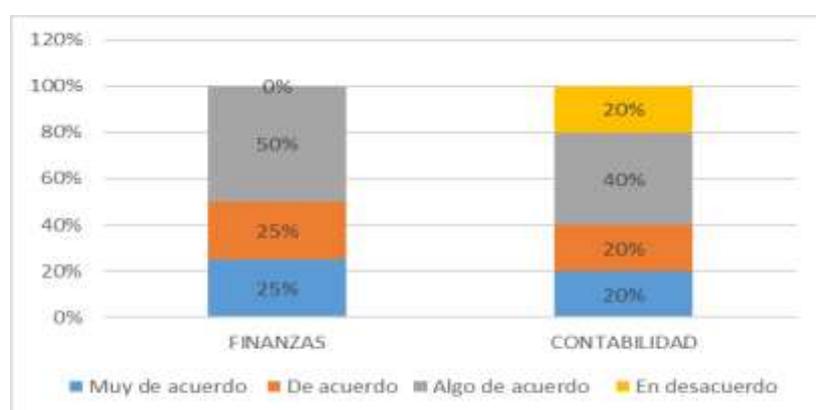


Gráfico 3. Resultados de encuesta, pregunta 3

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y análisis:

En la tabla 3, se visualiza que el 44% de las personas encuestadas indicó que están algo de acuerdo en que la gerencia considera la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa, el 22% manifestó que están de acuerdo, el 22% señaló que están muy de acuerdo, y por último el 11% manifestó que está en desacuerdo.

Es inherente la información financiera en la dirección de la empresa, si bien es histórica, es básica para generar su propia contabilidad de gestión que contribuya a materializar sus objetivos.

Tabla 4

¿Se analiza la relación existente entre los Activos, Pasivos y Patrimonio, en los estados financieros de la empresa?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
Se realiza periódicamente	2	50%	2	40%	4	44%
Solo se determinan algunas razones financieras	2	50%	3	60%	5	56%
No se realiza este tipo de análisis	0	0%	0	0%	0	0%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

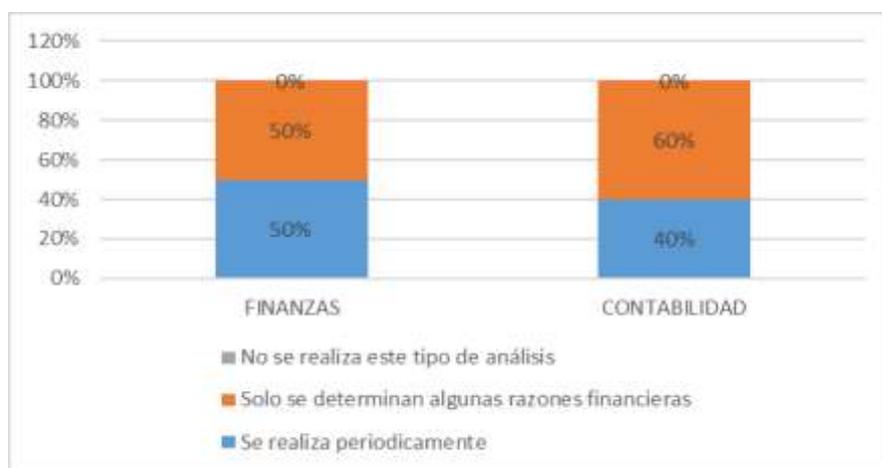


Gráfico 4. Resultados de encuesta, pregunta 4

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y análisis:

En la tabla 4, se visualiza que el 56% de las personas encuestadas indicaron que solo se determinan algunas razones financieras para analizar la relación existente entre los Activos, Pasivos y Patrimonio, el 44% manifestó que se realiza periódicamente.

Es importante el análisis de estados financieros, este proceso es crítico y va dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de la empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

ANALISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA

Tabla 5

¿Qué información ha considerado de mayor utilidad al realizar el análisis de estados financieros?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
La revelación de los gastos, ahorros	1	25%	1	20%	2	22%
Rentabilidad	3	75%	2	40%	5	56%
Nivel de Financiamiento	0	0%	2	40%	2	22%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

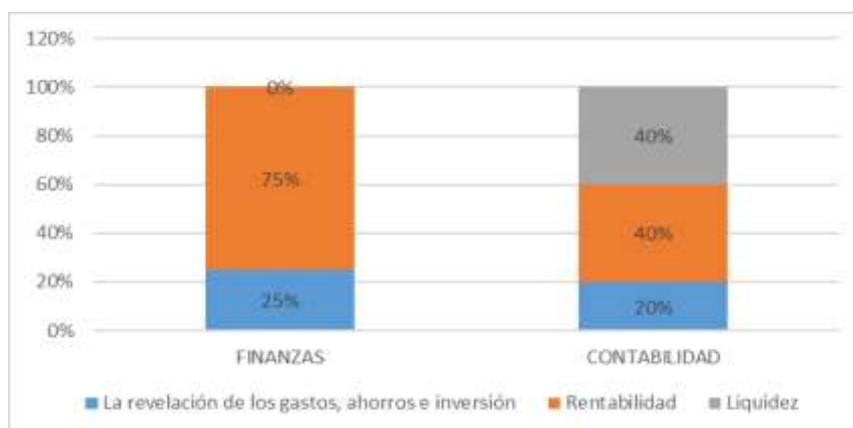


Gráfico 5. Resultados de encuesta, pregunta 5

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y análisis:

En la tabla 5, se visualiza que el 56 % de las personas encuestadas indicaron que la información de mayor utilidad en el análisis de los Estados Financieros es la rentabilidad, el 22% manifestó que es la revelación de los gastos, ahorro e inversión, y, por último el 22% señaló que es el nivel de financiamiento. La información obtenida nos muestra que la rentabilidad es un factor muy importante al realizar un análisis de Estados Financieros, ya que sirve de herramienta de medición para saber cuán rentable es la empresa en las actividades que esta se desempeña y permite conocer qué tan eficiente es la empresa.

Tabla 6

¿Qué ventaja le ha proporcionado el análisis de estados financieros?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
Rastrear el desempeño del negocio	1	25%	1	20%	2	22%
Herramientas de control	1	25%	2	40%	3	33%
Tomar decisiones	2	50%	2	40%	4	44%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

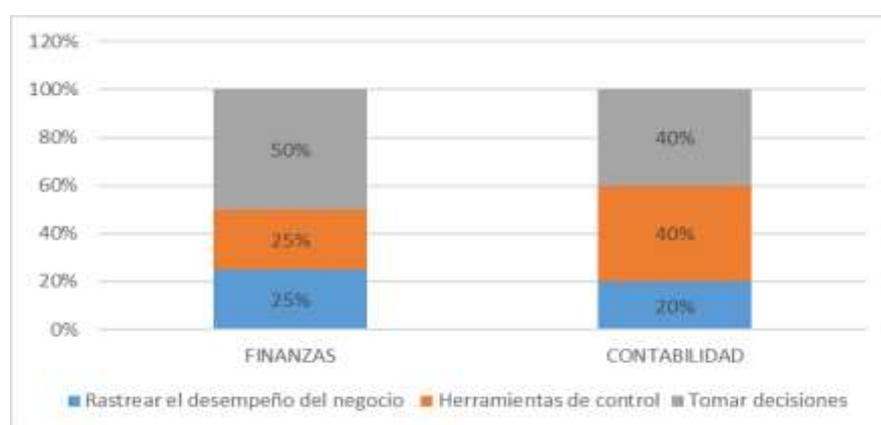


Gráfico 6. Resultados de encuesta, pregunta 6

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y análisis:

En la tabla 6, se visualiza que el 44% de las personas encuestadas señalaron que el análisis al estado de Ganancias y Pérdidas les ha servido para tomar decisiones, el 33% indicó que les sirvió como herramienta de control, y; finalmente el 22% manifestó que les sirvió para rastrear el desempeño del negocio.

Efectivamente el análisis de los Estados financieros es un herramienta de gran importancia y muy útil al momento de tomar decisiones por parte de la gerencia y administradores de la empresa porque permite conocer su crecimiento y rendimiento durante determinado periodo.

Tabla 7

¿A qué tipo de financiamiento por deuda accedió la empresa para atender sus necesidades financieras?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
Financiamiento por corto plazo	1	25%	1	20%	2	22%
Financiamiento por largo plazo	3	75%	4	80%	7	78%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia



Gráfico 7. Resultados de encuesta, pregunta 7

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y Análisis

En la tabla 7, se tiene que el 78% de las personas encuestadas manifestó que las empresas para atender sus necesidades financieras accedió a financiamiento por largo plazo, y; por último el 22% respondió que accedió a un financiamiento por corto plazo.

Las personas encuestadas coinciden en que el financiamiento a largo plazo es lo más apropiado ya que por lo general, tiene intereses fijos que se traducen en pagos mensuales consistentes y de alta previsibilidad. Esta previsibilidad hace que sea fácil de presupuestar los ingresos operacionales que se necesitan para hacer los pagos. Además, la empresa puede deducir la totalidad de los intereses pagados por la deuda y así puedan invertir en otras prioridades logrando obtener que la empresa sea más rentable.

Tabla 8

¿Cuál ha sido el factor que ha afectado las decisiones de inversión en la empresa?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
Volatilidad de factores diversos	3	75%	3	60%	6	67%
Percepción del riesgo	1	25%	2	40%	3	33%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

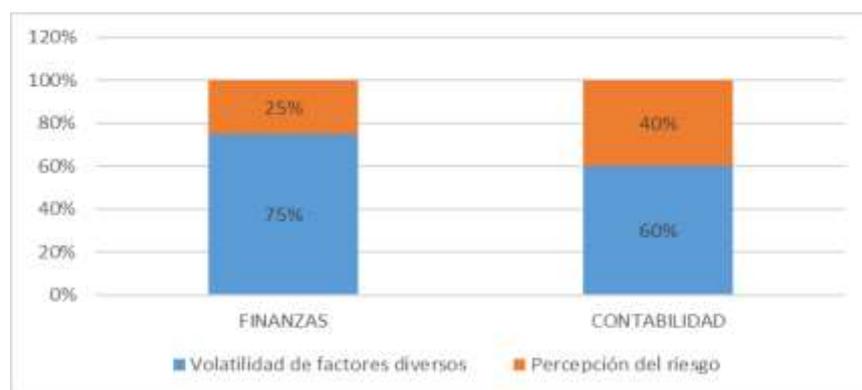


Gráfico 8. Resultados de encuesta, pregunta 8

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y análisis:

En la tabla 8, se visualiza que el 67% de las personas encuestadas manifestó que las decisiones de inversión que ha afectado a la empresa fue la volatilidad de factores diversos, y; por último el 33% señaló que fue la percepción del riesgo.

La alta volatilidad producto de factores externos (subida del costo del combustible, competencia: otras alternativas de transporte ejm: metropolitano) e internos (alta rotación del personal, capacitación al personal) constituyen factores complejos para la inversión, lo que es muy conveniente ya que ayuda a que estas empresas miren con mayor atención a las oportunidades de inversión, siendo más selectivos y analizando con mayor detenimiento que proyectos se pueden emprender y la rentabilidad que esta pueda generar.

LA INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES.

Tabla 9

¿Qué característica cualitativa de la información financiera ha contribuido a satisfacer las necesidades y requerimientos de la empresa?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
Confiabilidad	3	75%	3	60%	6	67%
Relevancia	1	25%	1	20%	2	22%
Comparabilidad	0	0%	1	20%	1	11%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

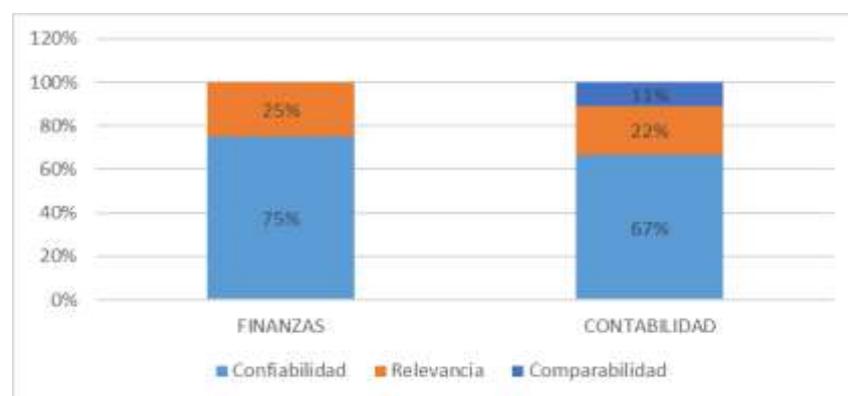


Gráfico 9. Resultados de encuesta, pregunta 9

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y análisis:

En la tabla 9, se visualiza que el 67% de las personas encuestadas manifestó que la característica que ha contribuido a satisfacer las necesidades y requerimientos de la empresa es la confiabilidad, el 22% indicó que es la relevancia, y; finalmente el 11% señaló que es la comparabilidad.

La información financiera debe ser confiable ya que si esto se ve mermado por diversos factores la alta gerencia no podría tomar las mejores decisiones para la empresa, que van a tener un impacto directo en la empresa, a su vez debe ser comparable con empresas de su mismo sector, midiendo su desempeño, la evolución a lo largo del tiempo y que medidas debería aplicarse para cumplir con sus metas u objetivos.

Tabla 10

¿Cuál es el nivel de confianza que ha considerado la empresa a la información financiera para tomar la mejor decisión?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad		F	%
	F	%	F	%		
De 26% a 50%	2	50%	1	20%	3	33%
De 51% a 75%	1	25%	3	60%	4	44%
De 76% a 100%	1	25%	1	20%	2	22%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

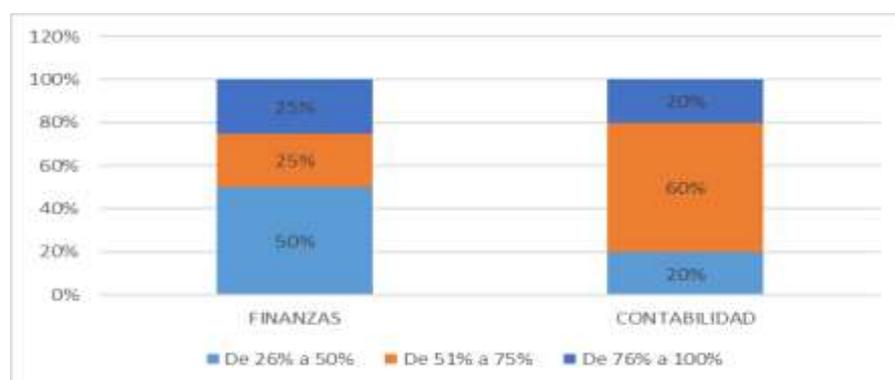


Gráfico 10. Resultados de encuesta, pregunta 10

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y análisis:

En la tabla 10, se visualiza que el 44% de las personas encuestadas manifestó que para tomar la mejor decisión considera a la información financiera en un nivel de confianza de 51% a 75%, el 22% indico tener un nivel de confianza de 76% a 100%, y; por último el 33% informo tener un nivel de confianza de 26% a 50%.

Se aprecia que la confianza es un factor clave que se otorga a la información financiera para tomar una decisión. Las empresas que han podido perdurar en el tiempo y que son rentables, son aquellas que son dirigidas por personas que han sabido utilizar la información financiera para la correcta y oportuna toma de decisiones; es importante saber interpretar las cifras de los estados financieros y utilizar la información para ser más competitivos.

Tabla 11

¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa a alcanzar las metas propuestas?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
Tecnología en los productos	2	50%	2	40%	4	44%
Proceso productivo eficiente para reducir costos	1	25%	2	40%	3	33%
Personal Calificado	1	25%	1	20%	2	22%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia



Gráfico 11. Resultados de encuesta, pregunta 11

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y Análisis:

En la tabla 11, se muestra que el 44% de las personas encuestadas señalaron que ha predominado en la empresa la tecnología que le permite brindar servicios de muy buena calidad, el 33% informó que es el proceso productivo eficiente que permite reducir costos, esto se refiere a los nuevos buses a gas natural vehicular (GNV) que está adquiriendo la empresa, y; por último el 22% indicó al personal calificado.

En la actualidad la calidad es un factor clave en el crecimiento y fortalecimiento de las empresas en todos los sectores, en las empresas de transportes también se ve reflejado este factor acompañado de la tecnología, ya que si cuentan con vehículos eficientes se puede lograr producir servicios de muy buena calidad, logrando captar un mayor número de clientes satisfechos.

Tabla 12

¿Qué tipo de riesgo de inversión tuvo mayor impacto negativo en el resultado del ejercicio económico de la empresa?

Variables	Area				Total	
	Finanzas		Contabilidad			
	F	%	F	%	F	%
Riesgo económico	1	25%	1	20%	2	22%
Riesgo de crédito	2	50%	3	60%	5	56%
Riesgo de liquidez	1	25%	1	20%	2	22%
TOTAL	4	100%	5	100%	9	100%

Fuente: Elaboracion propia

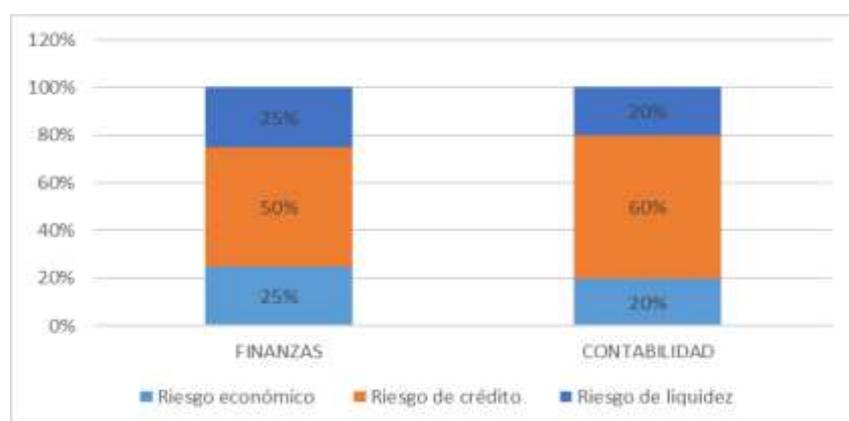


Gráfico 12. Resultados de encuesta, pregunta 12

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación y Análisis

En la tabla 12, se visualiza que el 56 % de las personas encuestadas manifestó que en el resultado del ejercicio económico 2015 el tipo de riesgo de inversión que tuvo mayor impacto negativo fue el riesgo de crédito, el 22 % indicó que fue el riesgo de liquidez, y; finalmente el 22% señaló que fue el riesgo económico.

Las empresas de transportes en su mayoría tienen un riesgo de crédito y por consecuencia de liquidez, lo que ocasiona que estas empresas generen posibles pérdidas y como consecuencia el incumplimiento de sus obligaciones financieras con terceros o con entidades financieras. Por eso las empresas deben de establecer políticas claras y concretas reduciendo al mínimo las ventas al crédito y así logran reducir sus riesgos.

4.1.2 Evaluación del Análisis Financiero

4.1.2.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Al comparar los estados de situación financiera de dos periodos con fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en los Activos, Pasivo y Patrimonio de la Empresa de Transporte Copacabana S.A.C en términos de dinero

Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la Empresa sobre lo que está sucediendo o como se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica, como resultados de las utilidades o pérdidas generales durante el periodo en comparación.

Para el análisis vertical se dispone los estados de situación financiera de los años 2014 y 2015, en forma de tabla, tomando en consideración que estos debe guardar homogeneidad y tamaño común es decir deben ser iguales y guardar concordancia de las Normas Internacionales de Contabilidad.

INFORME EJECUTIVO DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Tabla 13

Estructura del estado de situación financiera – año 2015

ACTIVO 45,090,720 100%	PASIVO 24,435,611 54%
	PATRIMONIO 20,655,109 46%

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana 2015

Del grafico anterior se puede deducir que el Activo de la Empresa de Transporte Copacabana, durante el año 2015, fue financiado a través del Pasivo con un 54% y por el Patrimonio con el 46%. Se determinó que la empresa durante el año 2015 aumento su pasivo corriente debido al ingreso de nuevas unidades de transportes por medio de leasing financiero.

Tabla 14

Estructura del estado de situación financiera – año 2014

ACTIVO 39,026,329 100%	PASIVO 20,731,188 53%
	PATRIMONIO 18,295,142 47%

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana 2014

Del grafico anterior se puede deducir que el Activo de la empresa de Transportes Copacabana S.A.C, durante el 2014, fue financiado a través del Pasivo con un 53% y por el Patrimonio con el 47%. En consecuencia, la empresa se encontraba financiada con fondos de terceros

(deudas a corto y largo plazo) las mismas que inciden dentro de los resultados económicos y en la posición financiera, comprometiendo al 100% del patrimonio institucional.

Tabla 15

Estructura del activo – año 2015 y 2014

DESCRIPCION	2015	%	2014	%
ACTIVO CORRIENTE	10,631,290	24%	7,447,155	19%
ACTIVO NO CORRIENTE	34,459,430	76%	31,579,175	81%
TOTAL	45,090,720	100%	39,026,329	100%



Gráfico13. Estructura del activo – año 2015
Elaborado por el autor
Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana 2015



Gráfico14. Estructura del activo – año 2014
Elaborado por el autor
Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana 2014

Como podemos observar en los dos años de evaluación, el activo no corriente es mucho mayor al activo corriente, esto se debe a que el activo no corriente se encuentra en los activos fijos, y dada la naturaleza y giro de la empresa, estos son la razón de ser del servicio comercial. De lo anteriormente analizado se concluye que la distribución financiera del activo es la más adecuada, ya que su objetivo principal es el transporte de pasajeros. Los activos fijos son adquiridos por arrendamiento financiero (leasing) y por adquisición directa (compra).

Tabla 16

Estructura del pasivo– año 2015 y 2014

DESCRIPCION	2015	%	2014	%
PASIVO CORRIENTE	11,222,343	25%	8,604,493	22%
PASIVO NO CORRIENTE	13,213,268	29%	12,126,694	31%
TOTAL	24,435,611	54%	20,731,188	53%

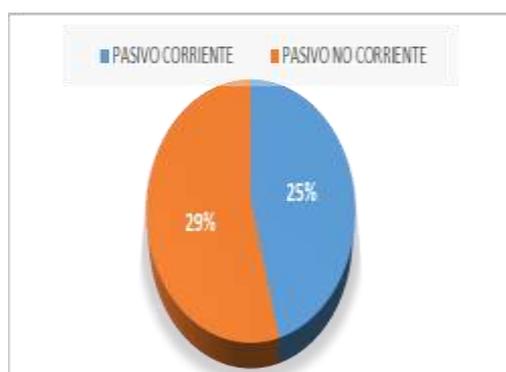


Gráfico 15. Estructura del pasivo– año 2015
Elaborado por el autor
Fuente: Estados Financieros Emp. Trans.
Copacabana 2015

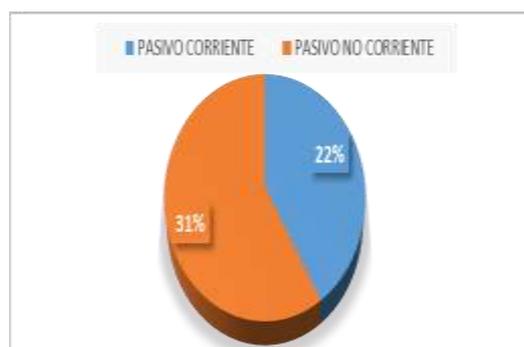


Gráfico 16. Estructura del pasivo– año 2014
Elaborado por el autor
Fuente: Estados Financieros Emp. Trans.
Copacabana 2014

Como podemos observar los años 2015 y 2014 la deuda a largo plazo es mayor, esto se explica en que la inversión en activos por arrendamiento financiero es mayor, como estos son adquiridos en un plazo mayor a 3 años normalmente, generan que exista un mayor porcentaje en el activo no corriente.

Tabla 17

Estructura del patrimonio – año 2015 y 2014

DESCRIPCION	2015	%	2014	%
CAPITAL EMITIDO	3,969,756	9%	3,969,756	10%
OTRAS RESERVAS DE CAPITAL	142,109	0.3%	142,109	0.4%
RESULTADOS ACUMULADOS	5,276,734	12%	3,337,628	9%
EXEDENTE DE REVALUACION	11,266,509	25%	10,845,648	28%
TOTAL	20,655,109	46%	18,295,142	47%

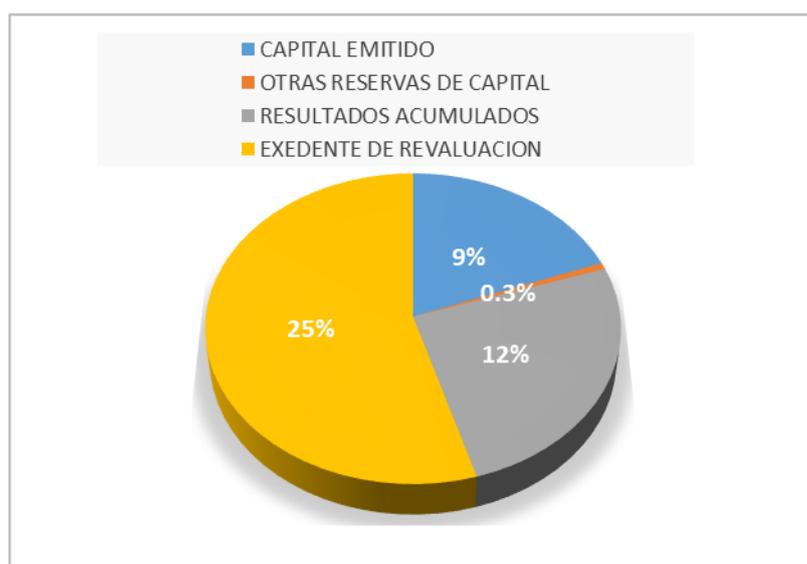


Gráfico 17. Estructura del patrimonio– año 2015

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana 2015

En el 2015 podemos observar que el Patrimonio está conformado por: El Capital Emitido con el 9%, Otras reservas de capital con el 0.3%, Resultados Acumulados con el 12% y el Excedente de Revaluación con el 25%. A diferencia del año anterior existe una mejora en la estructura del Patrimonio y esto se ve reflejado en el aumento porcentual de los Resultados Acumulados.



Gráfico 18. Estructura del patrimonio– año 2014

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana 2014

En el 2014 podemos observar que el Patrimonio está conformado por: El Capital Emitido con el 10%, otras reservas de capital el 0.4%, Resultados Acumulados con el 9 % y el Excedente de Revaluación con el 28%, Podemos concluir que la gestión del 2014 no fue la adecuada debido a que los Resultados Acumulados apenas llega al 9% de la estructura del Patrimonio.

Tabla 18

Estado de situación financiera para los periodos 2014 y 2015

EMPRESA DE TRANSPORTES COPACABANA S.A.C				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014				
(EN NUEVOS SOLES)				
	2015	%	2014	%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente de efectivo	6,150,409	13.6%	2,627,332	6.7%
Otros activos Financieros				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,480,881	9.9%	4,819,822	12.4%
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	382,817	0.8%	584,127	1.5%
Otras cuentas por cobrar (neto)	499,155	1.1%	896,846	2.3%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				
Anticipos	88,217	0.2%	155,604	0.4%
Inventarios	1,215,895	2.7%	1,093,204	2.8%
Activos biológicos				
Activo por impuestos a las ganancias	2,294,796	5.1%	2,090,043	5.4%
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	10,631,290	24%	7,447,155	19%
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta				
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios				
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios				
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	10,631,290	24%	7,447,155	19%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros				
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar				
Cuentas por Cobrar Comerciales				
Otras Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas				
Anticipos				
Activos Biológicos				
Propiedades de Inversión				
Propiedad, planta y equipo (neto)	31,466,327	69.8%	28,689,999	73.5%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	70,300	0.2%	58,830	0.2%
Activos por impuestos diferidos	2,922,803	6.5%	2,830,345	7.3%
Plusvalía				
Otros Activos no financieros				
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	34,459,430	76.4%	31,579,175	80.9%
TOTAL DE ACTIVOS	45,090,720	100%	39,026,329	100%

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES**

Otros pasivos financieros	8,399,124	18.6%	6,118,925	15.7%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,823,218	6.3%	2,485,568	6.4%
Cuentas por pagar comerciales	1,010,857	2.2%	1,503,592	3.9%
Otras cuentas por pagar	1,054,396	2.3%	399,344	1.0%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas				
Ingresos diferidos				
Provision por beneficios a los empleados	757,966	1.7%	582,632	1.5%
Otras provisiones				
Pasivos por impuestos a la ganancia				
Otros pasivos no financieros				
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	11,222,343	25%	8,604,493	22.0%

Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición
Clasificados como Mantenidos para la Venta

TOTAL PASIVO CORRIENTE	11,222,343	25%	8,604,493	22.0%
-------------------------------	-------------------	------------	------------------	--------------

PASIVO NO CORRIENTE

Otros pasivos financieros	12,888,790	28.6%	11,700,901	30.0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	324,478	0.7%	425,794	1.1%
Cuentas por pagar comerciales				
Otras cuentas por pagar	173,801	0.4%	324,179	0.8%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas				
Ingresos diferidos				
Provision por beneficio a los empleados				
Otras provisiones				
Pasivos por impuestos diferidos	150,677	0.3%	101,615	0.3%
Otros pasivos no financieros				
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	13,213,268	29.3%	12,126,694	31.1%

TOTAL PASIVO

TOTAL PASIVO	24,435,611	54%	20,731,188	53%
---------------------	-------------------	------------	-------------------	------------

PATRIMONIO

Capital emitido	3,969,756	8.8%	3,969,756	10.2%
Primas de emision				
Acciones de Inversion				
Acciones propias en cartera				
Otras reservas de capital	142,109	0.3%	142,109	0.4%
Resultados Acumulados	5,276,734	11.7%	3,337,628	8.6%
Otras reservas de patrimonio				
Exedente de revaluacion	11,266,509	25.0%	10,845,648	27.8%
TOTAL PATRIMONIO	20,655,109	46%	18,295,142	47%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	45,090,720	100%	39,026,329	100%

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana 2015 y 2014

INFORME EJECUTIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

- En el 2015 el costo de ventas representa el 70 % de las ventas, mientras que en el 2014 dicha partida representa el 74%.
- La ganancia (perdida) bruta en el 2015 representa el 31 % de las ventas y en el 2014 dicha partida representa 26%
- Los gastos operativos representan el -20% de las ventas en el 2015, mientras que en el periodo del 2014 el -19%.
- La ganancia (perdida) por actividades de operación en el 2015 representan 11% de las ventas, y en el periodo del 2014 7%.
- Durante el 2015 los gastos financieros representan el -4.4 % de las ventas, y en el periodo del 2014 -4.36%.
- La ganancia (perdida) neta de ejercicio representa en el 2015 el 6% de las ventas y en el periodo del 2014 2%.

4.1.2.2. Análisis Vertical del Estado de Resultados

Tabla 19

Estado de Resultados para los periodos 2015 y 2014

EMPRESA DE TRANSPORTES COPACABANA S.A.C				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014				
(EN NUEVOS SOLES)				
	2015	%	2014	%
Ingresos de actividades ordinarias	39,932,301	100.0%	36,818,691	100.00%
Costo de Ventas	-27,741,884	-69.5%	-27,367,103	-74.33%
GANANCIA (PERDIDA) BRUTA	12,190,416	31%	9,451,588	26%
Gastos de Ventas y Distribucion	-4,377,469	-11.0%	-3,799,690	-10.32%
Gastos de Administracion	-3,680,793	-9.2%	-3,087,271	-8.39%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado				
Otros Ingresos Operativos	63,371	0.2%	42,754	0.12%
Otros Gastos Operativos				
GANANCIA (PERDIDA) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	4,195,526	11%	2,607,380	7%
Ingresos Financieros	1,374,225	3.4%	576,667	1.57%
Gastos Financieros	-1,772,771	-4.4%	-1,605,128	-4.36%
Diferencia de cambio neto				
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas				
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable				
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar				
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	3,796,980	10%	1,578,919	4%
Gasto por impuesto a las ganancias	-1,349,969	-3.4%	-1,014,581	-2.8%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	3,796,980	9.5%	1,578,919	4.3%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias				
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	2,447,010	6%	564,338	2%

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana 2015 y 2014

4.1.3 Determinación del riesgo financiero

La empresa de Transporte Copacabana durante el 2015 y 2014 asume un riesgo financiero muy alto, puesto que el endeudamiento con terceros se incrementa a través de créditos con los bancos, poniendo en riesgo el patrimonio institucional.

La empresa no alcanza equilibrio financiero en ninguno de los años del 2015 y 2014 o sea no cuenta con liquidez y capacidad para cubrir las deudas a corto plazo porque los Activos corrientes son menores que los Pasivos corrientes. Sin embargo mejoro la liquidez en el año 2015 ligeramente.

En cambio la empresa si presenta solvencia financiera, pues los activos reales (activos fijos) son mayores que los pasivos corrientes, garantizando de esta manera la totalidad de las deudas corto y largo plazo.

La situación de la empresa muestra deterioro en el 2015 y 2014 ya que el capital patrimonial no alcanza para hacer frente a las deudas.

La empresa cuenta con un fuerte endeudamiento financiero pero el respaldo de sus activos y operaciones genera que las deudas sean amortizadas constantemente y de forma adecuada

4.1.4 Calculo de Ratios Relacionados con la Situación Financiera

4.1.4.1 Ratios de Liquidez

➤ Liquidez Corriente

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA	2014	2015
LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	7,447,154.69	10,631,289.66
		8,604,493.05	11,222,342.65
RESULTADOS		0.87	0.95

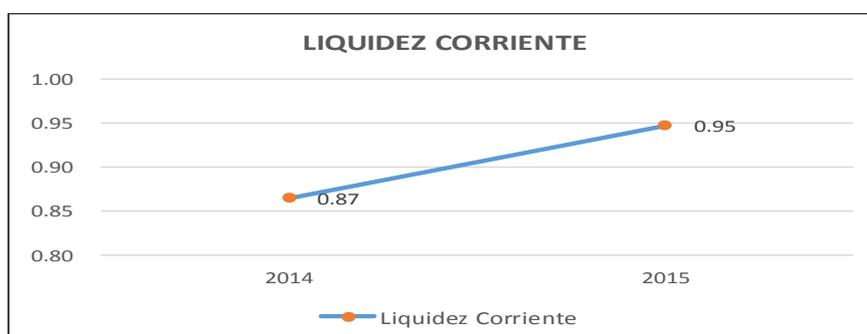


Gráfico 19. Liquidez corriente – año 2014 - 2015

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

La empresa de transportes Copacabana S.A.C, durante el año 2014 presenta un índice de liquidez de 87%; es decir que la capacidad para cubrir las obligaciones inmediatas con terceros es de S/. 0.87 por cada S/. 1 nuevo sol de deuda. Para el año 2015, la liquidez empresarial sube en 8% ($95-87=8$), es decir que la capacidad para responder a las obligaciones inmediatas con terceros se incrementa representando el 95%.

Conclusión:

De la evaluación se observa que la empresa ha pasado por un índice bajo en el 2014 a uno mayor en el 2015, lo cual indica que ha mejorado la liquidez y hace uso adecuado de sus recursos.

➤ Prueba Acida

RATIOS DELIQUIDEZ	FORMULA	2014	2015
PRUEBA ACIDA	<u>ACTIVO C. - INVENTARIOS</u>	6,353,951	9,415,395
	PASIVO CORRIENTE	8,604,493	11,222,343
RESULTADOS		0.74	0.84

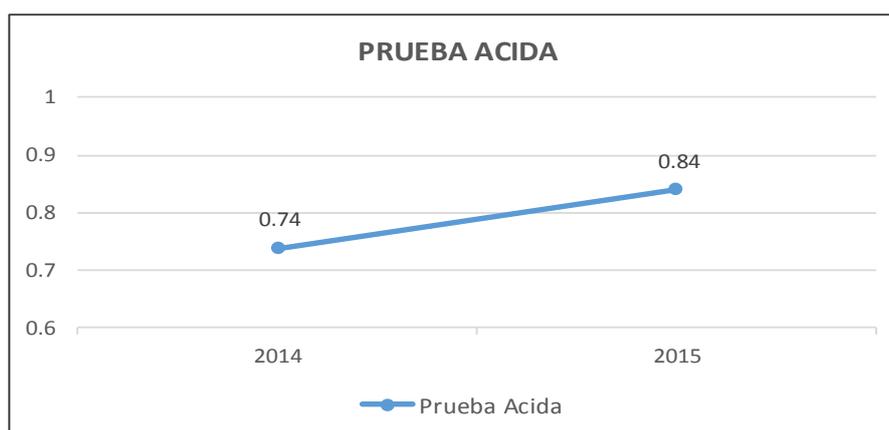


Gráfico 20. Prueba ácida – año 2014 y 2015

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

La prueba acida es un ratio más realista para saber si la empresa cuenta con liquidez debido a al Activo Corriente se le resta las existencias. Durante el 2014 presenta un índice del 74%, en el 2015 asciende a 84% esto nos dice que la empresa de transporte Copacabana cuenta con un respaldo para asumir sus obligaciones con terceros a corto plazo.

Conclusión:

De la evaluación concluyo que el ratio se va incrementado siendo bueno para la empresa y esta respaldada por sus Activos Corriente

➤ Capital de trabajo

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA	2014	2015
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE	7,447,155	10,631,290
	(MENOS) -	-	-
	PASIVO CORRIENTE	8,604,493	11,222,343
RESULTADOS		-1,157,338	-591,053

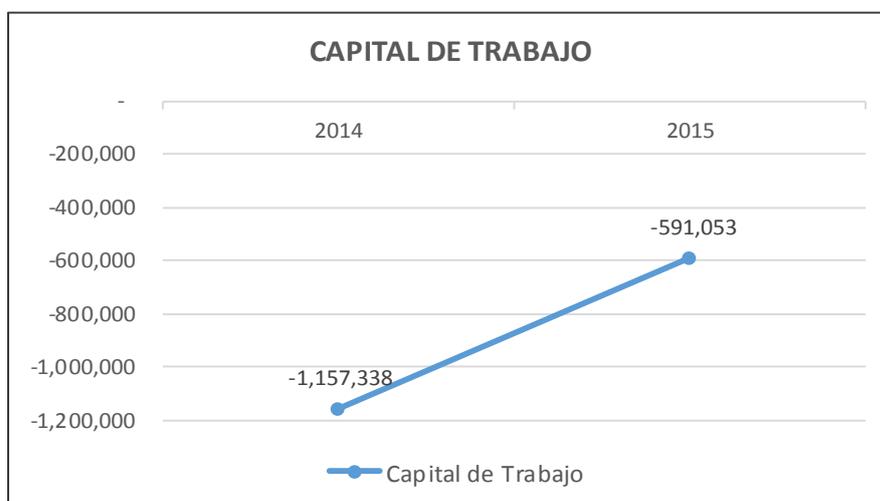


Gráfico 21. Capital de trabajo

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

El capital de trabajo en los años 2014 y 2015 fueron negativos, esto se debe al incremento que hubo en estos periodos de leasing financiero para el aumento de flota de la empresa de transporte Copacabana S.A.C.

Conclusión:

El Capital de trabajo negativo no siempre indica que la empresa se encuentra al borde de la quiebra, como bien refieren algunos autores en sus publicaciones. La evaluación realizada me permite concluir que depende del giro de la empresa para determinar si efectivamente es dañino un capital de trabajo negativo, para el estudio realizado en la empresa de Transporte Copacabana S.A.C cuyo giro principal es de transporte público, un capital de trabajo negativo no es perjudicial, porque si así lo fuera ninguna institución financiera se arriesgaría a realizar préstamo bancario alguno. Para el caso concreto de esta empresa de transportes tiene su respaldo en el activo fijo que posee, así como también en la rotación diaria de efectivo que existe en la misma.

Por otro lado el Capital de Trabajo negativo nos indica que la empresa necesita un mayor financiamiento para atender sus necesidades durante un periodo determinado. Con la investigación que realice comprobé que el endeudamiento bien llevado género que la empresa de transporte Copacabana S.A.C se recupere poco a poco tal como lo viene haciendo en el 2015.

4.1.4.2 Ratios de Gestión

➤ Rotación de Inventario

RATIOS DE GESTION	FORMULA	2014	2015
ROTACION DE INVENTARIO	$\frac{\text{COTO DE VENTA}}{\text{STOCK MEDIO DE INVENTARIO}}$	27,367,103	27,741,884
		1,093,204	1,154,549
RESULTADOS (VECES)		25.03	24.03
RESULTADOS (DIAS)		14.58	15.19

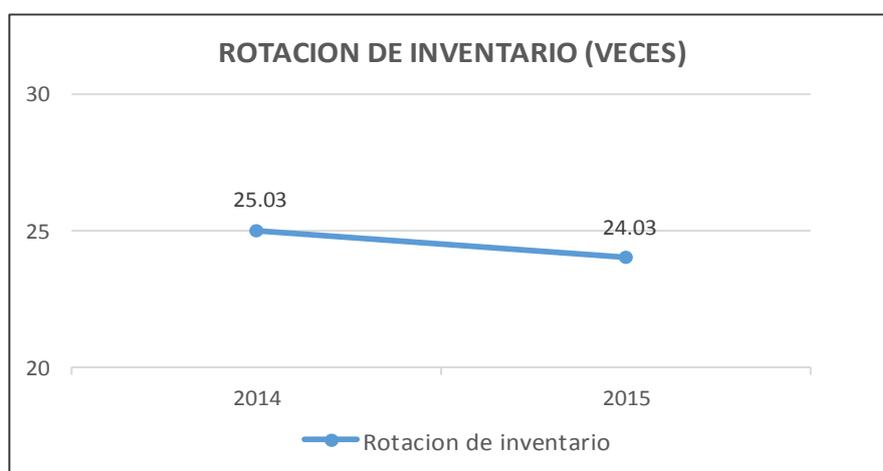


Gráfico 22. Rotación de inventario (veces)

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana



Gráfico 23. Rotación de inventario (días)

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

La rotación de inventario de la empresa de transportes Copacabana S.A.C con el pasar de los periodos se volvió cada vez más lenta. En el 2014 la rotación de sus inventarios era de 25 veces al año o rotaba cada 14 días en promedio. En el 2015 la rotación fue de 24 veces o rotaba cada 15 días en promedio.

Conclusiones:

Para una empresa comercial una rotación cada vez menor es un indicador negativo de gestión, sin embargo la realidad de cada empresa es diferente, para el caso concreto de la empresa de transporte Copacabana S.A.C la rotación de inventarios con índice menor es un indicador positivo. Esto se debe a que la empresa en evaluación no se encarga de comercializar piezas de carros, repuestos de buses, lubricantes, aceites u otros. Debido al giro del negocio para la empresa estos vienen hacer bienes complementarios. El bajo índice de rotación indica que la empresa no está utilizando tantos repuestos como antes, esto se debe a que se está optimizando el proceso de mantenimiento de sus unidades, así como el uso adecuado y racional se sus complementarios para dicho mantenimiento.

➤ **Rotación de Cuentas por Cobrar**

RATIOS DE GESTION	FORMULA	2014	2015
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}}$	36,818,691	39,932,301
		584,127	483,472
RESULTADOS (VECES)		63.03	82.59
RESULTADOS (DIAS)		5.79	4.42

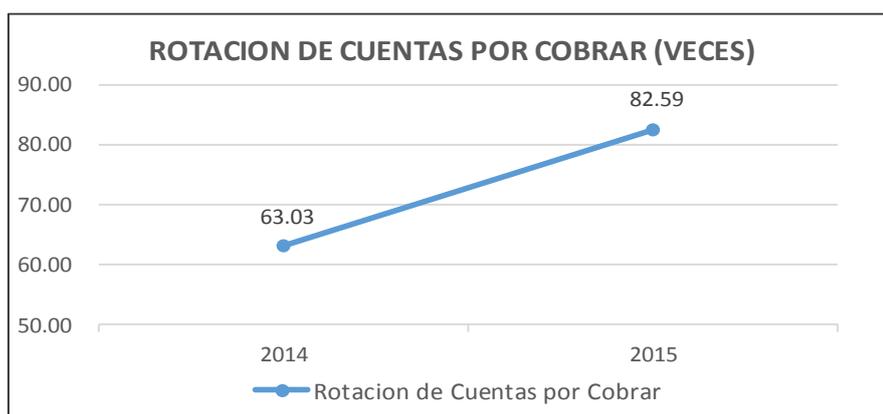


Gráfico 24. Rotación de cuentas por cobrar (veces)

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

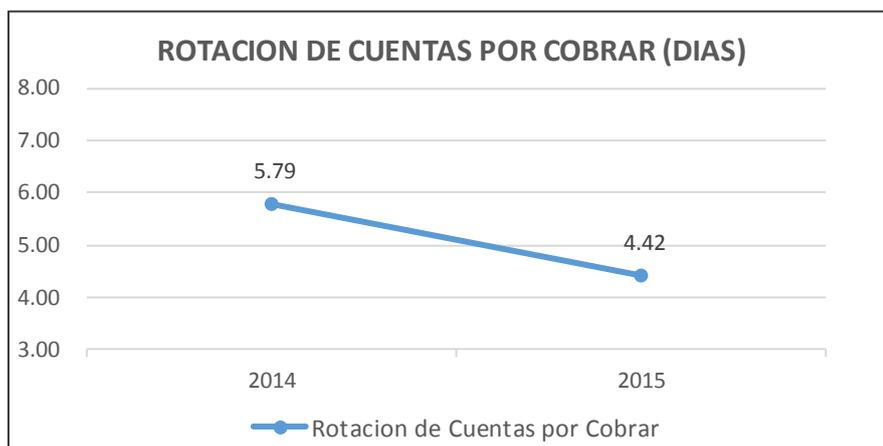


Gráfico 25. Rotación de cuentas por cobrar (días)

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

En el 2014 la rotación de sus cuentas por cobrar era de 63 veces al año o recuperaba sus créditos otorgados cada 6 días en promedio. En el 2015 la rotación de sus cuentas por cobrar era de 83 veces al año o recuperaba sus créditos en 4 días en promedio. La tendencia en el 2015 es que se cobren los créditos otorgados en menos días en promedio que el 2014.

Conclusión:

La empresa de transporte Copacabana S.A.C, otorga créditos a “EsSalud” y al Ejército Peruano, sin embargo la recuperación de estos créditos en el 2015 es más rápida, esto se debe a la política de cobro que se ejerce adecuadamente, en coordinación con el departamento de ventas, validados por la gerencia.

➤ **Rotación del activo fijo**

RATIOS DE GESTION	FORMULA	2014	2015
ROTACION DEL ACTIVO FIJO	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$	36,818,691	39,932,301
		28,689,999	31,466,327
RESULTADOS (VECES)		1.28	1.27

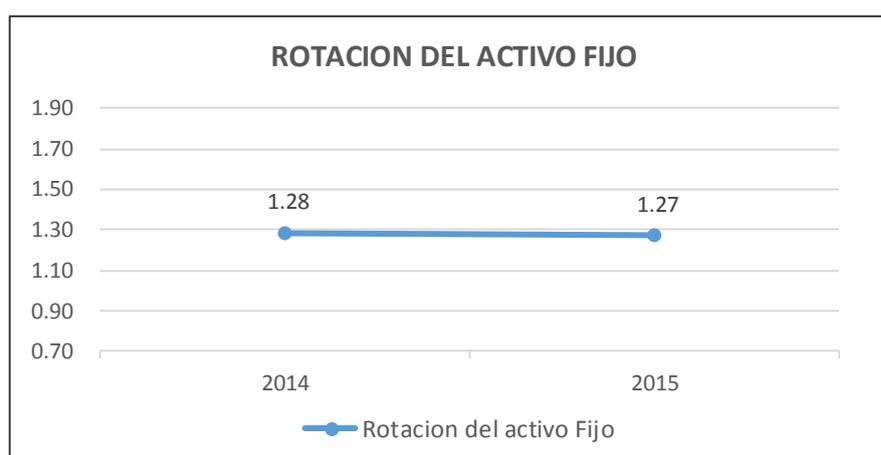


Gráfico 26. Rotación del activo fijo

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

En el 2014 la rotación del activo fijo fue de 1.28, es decir que por cada S/. 1.00 nuevo sol invertido en activo fijo se logró S/. 1.28 nuevos soles en ventas, en el 2015 fue 1.27 es decir que se obtuvo S/. 1.27 nuevos soles por cada S/. 1.00 nuevo sol invertido en activo fijo.

Conclusión:

Este indicador del 2014 al 2015 ha disminuido ligeramente, esto nos quiere decir que la inversión es sostenida debido a que por cada unidad monetaria se está obteniendo una ligera diferencia.

4.1.4.3 Ratios de Endeudamiento➤ **Apalancamiento financiero**

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	FORMULA	2014	2015
APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	20,731,188	24,435,611
		39,026,329	45,090,720
RESULTADOS (VECES)		0.53	0.54

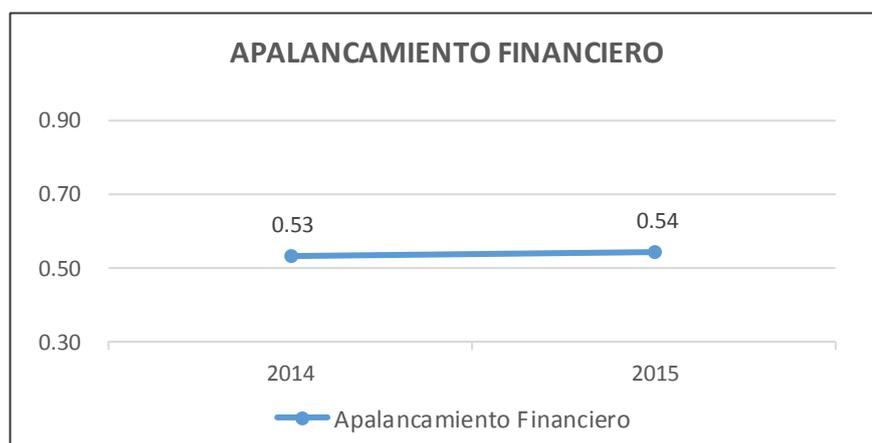


Gráfico 27. Rotación de activo (fijo)

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

En el 2014 el índice de apalancamiento financiero fue de 0.53, es decir que el 53% de los activos estaba financiado por el capital de terceros, en el 2015 el apalancamiento financiero fue de 0.54, es decir el 54% del activo total estaba financiado por la deuda de terceros.

Conclusión:

Este indicador del año 2014 a 2015 muestra un indicador ligeramente elevado, el cual indica que un mayor apalancamiento financiero implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros, por lo tanto un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa.

➤ **Solvencia Patrimonial**

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	FORMULA	2014	2015
SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO	$\frac{\text{DEUDA LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$	12,126,694	13,213,268
		18,295,142	20,655,109
RESULTADOS (VECES)		0.66	0.64

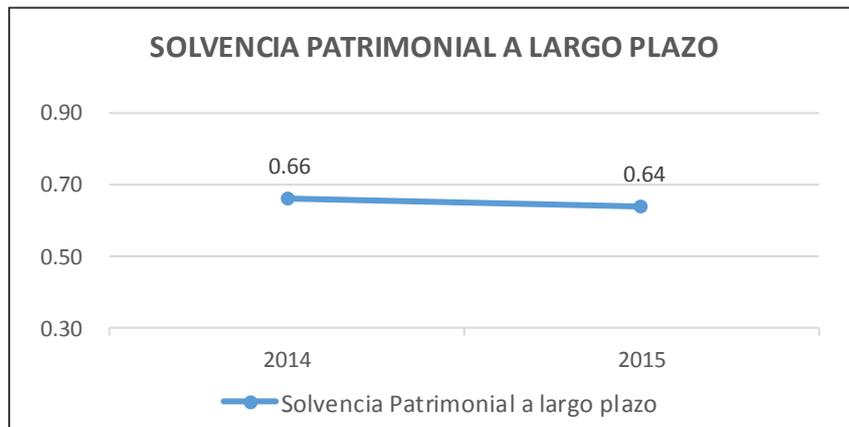


Gráfico 28. Solvencia patrimonial a largo plazo

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

En el 2014 el índice de solvencia patrimonial a largo plazo fue de 66%, es decir por cada S/. 100.00 nuevos soles de deuda se tenía un respaldo de S/. 66.00 nuevos soles para hacerle

respaldo. En el 2015 el índice fue de 0.64 o 64%, es decir que la empresa cuenta con S/. 100.00 nuevos soles de patrimonio por cada S/. 64.00 nuevos soles de deuda a largo plazo, para hacerle frente.

Conclusión:

Mientras más bajo es el indicador más solvente es la empresa, debido a que tiene el respaldo suficiente para hacer frente sus obligaciones a largo plazo. En los años de evaluación dicho índice fue disminuyendo, esto quiere decir que el endeudamiento a largo plazo ha ido mermando y por ende la empresa puede contraer en el futuro sin problemas nuevos préstamos que constituyan capitales frescos para su mejoramiento.

4.1.4.4 Ratios de Rentabilidad

➤ Margen de Ganancia Bruta

RATIOS DE RENTABILIDAD	FORMULA	2014	2015
MARGEN DE GANANCIA BRUTA	$\frac{\text{GANANCIA BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	9,451,588	12,190,416
		36,818,691	39,932,301

RESULTADOS (VECES)	0.26	0.31
--------------------	------	------

RESULTADOS (PORCENTAJE)	26%	31%
-------------------------	-----	-----

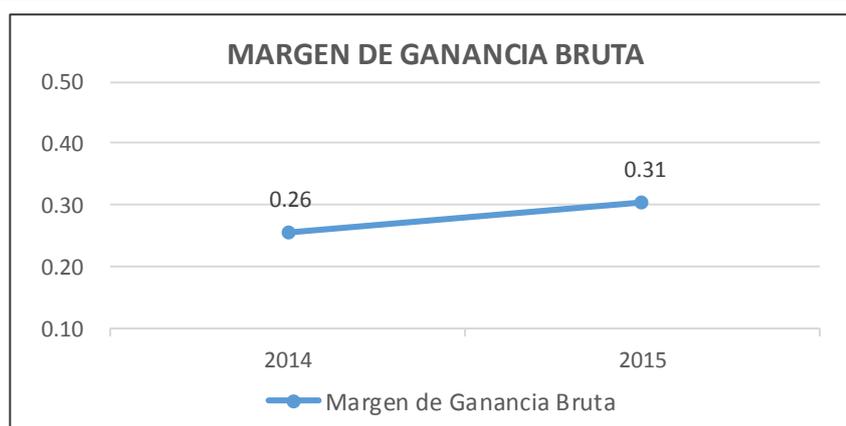


Gráfico 29. Margen de ganancia bruta

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

En el 2014 la utilidad bruta representaba el 26% de las ventas, es decir por cada S/. 100 nuevos soles de ventas a la empresa cuenta con S/. 26.00 nuevos soles para hacer frente a los gastos administrativos y gastos de ventas. En el 2015 la utilidad fue representada al 31% de las ventas, es decir que por cada S/ 100 nuevos soles de ventas la empresa cuenta con S/. 31.00 nuevos soles para hacer frente a los gastos administrativos y gastos de ventas.

Conclusión:

La utilidad bruta siempre se encuentra en el rango de 26% a 31%, es decir el costo del servicio es bastante elevado para el giro de la empresa.

➤ **Margen de ganancia Neta**

RATIOS DE RENTABILIDAD	FORMULA	2014	2015
	<u>GANANCIA NETA</u>	<u>564,338</u>	<u>2,447,010</u>
MARGEN DE GANANCIA NETA	<u>VENTAS NETAS</u>	36,818,691	39,932,301
RESULTADOS (VECES)		0.02	0.06
RESULTADOS (PORCENTAJE)		2%	6%

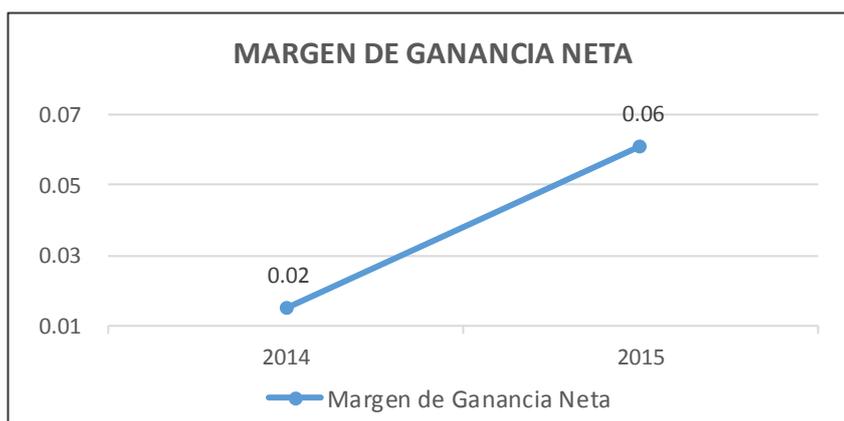


Gráfico 30. Margen de Ganancia Neta

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

En el 2014 el margen de la ganancia neta fue 2%, es decir que por cada S/ 100.00 nuevos soles de venta se obtuvo S/ 2.00 nuevos soles de ganancia neta. En el 2015 el margen de utilidad neta es de 6%, es decir que por cada S/. 100.00 nuevos soles de venta se obtuvo S/. 6.00 nuevos soles de utilidad neta.

Conclusión:

La utilidad neta es cambiante esto se debe a los diversos factores económicos que influyen en las ventas, costos y gastos. La utilidad más alta se obtuvo en el 2015.

➤ **Rentabilidad de los Activos ROA**

RATIOS DE RENTABILIDAD	FORMULA	2014	2015
RENTABILIDAD DE ACTIVOS	$\frac{\text{GANANCIA NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	564,338	2,447,010
ROA		39,026,329	45,090,720

RESULTADOS (VECES)	0.01	0.05
--------------------	------	------

RESULTADOS (PORCENTAJE)	1.45%	5.43%
-------------------------	-------	-------

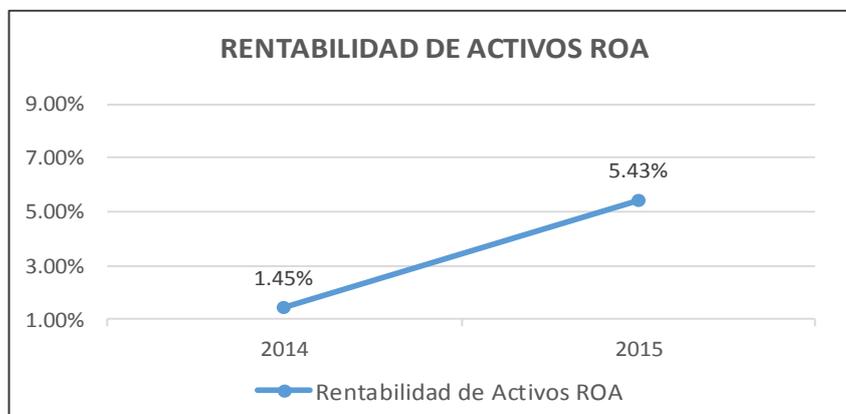


Gráfico 31. Rentabilidad de los Activos ROA

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

En el 2014 la rentabilidad obtenida por cada nuevo sol de inversión en los activos fue 1.45%, es decir que por cada nuevo sol invertido en los activos la empresa recibió un retorno de S/.

1.45. En el 2015 la rentabilidad obtenida por cada nuevo sol de inversión en los activos fue del 5.43%, es decir que por cada nuevo sol invertido en los activos la empresa recibe un retorno de 5.43%.

Conclusión:

La rentabilidad de los activos es muy variante entre el 2014 y 2015, en donde en este último se muestra un pico más alto, esto se debe a que se produjeron las ventas más altas y se obtuvieron la mayor cantidad de activos en comparación con el año 2014.

➤ Rentabilidad del Capital ROE

RATIOS DE RENTABILIDAD	FORMULA	2014	2015
RENTABILIDAD DE CAPITAL ROE	GANANCIA NETA	564,338	2,447,010
	PATRIMONIO	18,295,142	20,655,109

RESULTADOS (VECES)	2014	2015
	0.03	0.12

RESULTADOS (PORCENTAJE)	2014	2015
	3.08%	11.85%

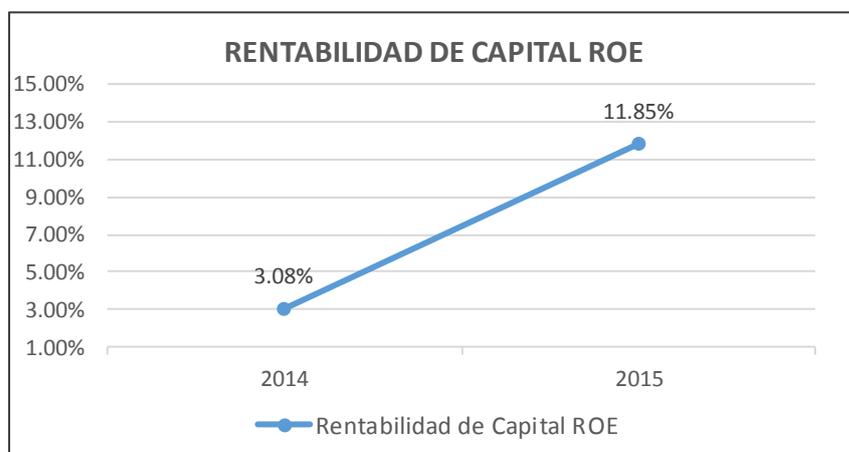


Gráfico 32. Rentabilidad del Capital ROE

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

Evaluación:

En el 2014 la rentabilidad del capital fue 3.08%, es decir que por cada nuevo sol invertido por los accionistas se obtuvo una rentabilidad de S/. 0.03 nuevos soles o un retorno de 3.08%. En

el 2015 la rentabilidad del capital fue de 11.85%, es decir que por cada nuevo sol invertido por los accionistas se obtuvo una rentabilidad de 0.1185 nuevos soles o un retorno de 11.85%

Conclusión:

Tal como se aprecia en los gráficos, el año 2015 fue el más rentable para los accionistas respecto al año 2014, aun así la rentabilidad para los accionistas es muy baja, por lo que la gerencia tendrá que tomar las medidas pertinentes para la mejora de dicho rendimiento del capital. Por la magnitud de las operaciones y el sector al que pertenece la empresa de transportes Copacabana S.A.C, esta debería estar con un índice del 20% en promedio. Se deben tomar medidas pertinentes para determinar los puntos críticos que están conllevando a esta situación desfavorable.

4.1.5 RESUMEN DE LOS RATIOS FINANCIEROS 2015 Y 2014

A continuación, presento el resumen de las Razones Financieras

RATIOS FINANCIEROS	2015	2014
LIQUIDEZ CORRIENTE	0.95	0.87
PRUEBA ACIDA	0.84	0.74
CAPITAL DE TRABAJO	-591,053	-1,157,338
ROTACION DE INVENTARIO EN VECES	24	25
ROTACION DE INVENTARIO EN DIAS	15.19	14.58
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR EN VECES	83	63
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR EN DIAS	4.42	5.79
ROTACION DE ACTIVO FIJO	1.27	1.28
APALANCAMIENTO FINANCIERO	0.54	0.53
SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO	0.64	0.66
MARGEN DE GANANCIA BRUTA EN VECES	0.31	0.26
MARGEN DE GANANCIA NETA	0.06	0.02
RENTABILIDAD DE ACTIVOS ROA	0.05	0.01
RENTABILIDAD DE ACTIVOS ROE	0.12	0.03

Gráfico 33. Ratios financieras

Elaborado por el autor

Fuente: Estados Financieros Emp. Trans. Copacabana

En la tabla resumen se muestra el progreso de los índices financieros o razones financieras durante los dos periodos consecutivos, podemos apreciar que la gestión de 2015 ha mejorado

en comparación con el 2014, cabe resaltar que ha mejorado el capital de trabajo, por otro lado la empresa se recupera de un ciclo de “recesión empresarial” con la aplicación de nuevas políticas y con personal mejor preparado para asumir retos y contribuir al crecimiento de la Empresa de Transportes Copacabana S.A.C.

CAPÍTULO V

5.1. RESUMEN

El establecimiento e implementación del Análisis Financiero como una herramienta de gestión empresarial que garantice el crecimiento económico de la Empresa de Transportes Copacabana S.A.C, depende primordialmente del compromiso de la Alta Dirección, de una participación activa, además debe incluir actividades de capacitación y sensibilización constante al área de Contabilidad, para que obtengan resultados confiables para el análisis financiero respectivo.

Se ha podido apreciar en base al análisis efectuado que en el período del 2015 la empresa obtuvo las ganancias más altas.

Se ha observado que en la gestión del 2014, el cambio constante de personal tanto en la oficina de Contabilidad así como en las administraciones de las diferentes puntos de partida, ha sido perjudicial en la empresa, ya que el personal que ingresaba no estaba capacitado adecuadamente y adquiriría un pasivo funcional muy grande.

No existe una comunicación fluida entre los responsables que elaboran el análisis de los estados financieros y la gerencia financiera, por esa razón la gerencia no toma decisiones acertadas, eso hace suponer que no se cuenta con personal especializado en la gerencia para garantizar una acertada toma de decisiones.

Se vienen implementado un Planeamiento Estratégico para el 2015, en base a un levantamiento de información con debilidades y fortalezas, así como amenazas y oportunidades(análisis FODA), apoyándose en la evaluación del Análisis Financiero como una herramienta de gestión.

En consecuencia, se puede señalar que la evaluación del Análisis Financiero como una herramienta de gestión para la Empresa de Transportes Copacabana S.A.C, durante el período 2015, está contribuyendo adecuadamente para su crecimiento económico, con un análisis sostenido y adecuado para mejorar la inversión y desarrollo de la misma.

5.2 CONCLUSIONES

- a) De acuerdo a los resultados obtenidos mediante el análisis de ratios financieros, podemos concluir que mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros del 2014, los gerentes de la empresa de transportes Copacabana S.A. han podido tomar mejores decisiones que han contribuido favorablemente en el crecimiento económico de la gestión del 2015
- b) De acuerdo a los resultados obtenidos mediante las encuestas realizadas a los trabajadores del área de Contabilidad y Finanzas, se pudo identificar los siguientes puntos críticos en la gestión del 2014:
- Al parecer el encargado del área de Finanzas no tiene experiencia ni es especialista en la rama debido a que no existe una comunicación adecuada entre el área de Contabilidad y Finanzas
 - No existe el compromiso de la mayoría del personal administrativo en el registro de la información de ingresos y egresos de la empresa.
 - La Gerencia no considera en muchas ocasiones la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa
- c) De acuerdo a los resultados obtenidos mediante el análisis de ratios financieros, podemos concluir que mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros se puede resolver los puntos críticos que se identificaron en la gestión del 2014 tomando las acciones necesarias para mejorarlos y/o solucionarlos y esto se puede ver reflejado en los resultados de los ratios financieros de la gestión del 2015.

5.3 RECOMENDACIONES

- a) Continuar con el análisis e interpretación de los estados financieros como herramienta de gestión con el propósito de mejorar la toma de decisiones y contribuir a que la gestión administrativa y financiera alcance las metas y objetivos de la empresa de transportes Copacabana en la gestión del 2015.

- b) Implementar un plan estratégico de trabajo que conllevará a mejorar los puntos críticos de la gestión del 2014:
 - Promover la comunicación constante entre las áreas de Contabilidad y Finanzas para realizar una mejor interpretación de los estados financieros.

 - Se debe realizar actividades de capacitación y sensibilización a las distintas áreas administrativas para garantizar el registro oportuno y real de los ingresos y egresos de la empresa.

 - La gerencia debe enfatizar la utilización de la información financiera con el propósito de mejorar la gestión administrativa del 2015.

- c) Seguir aplicando el análisis e interpretación de los estados financieros como herramienta para adoptar medidas correctivas de los puntos críticos que se identificaron en la gestión del 2014.

REFERENCIAS

a) Bibliográficas:

- Tamayo, M. (2003). *Proceso de investigación científica*. DF - Mexico: Editorial Limusa
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros Formulación Análisis e interpretación*. Lima - Peru: Pacifico Editores.
- Accid. (2005). *Normas internacionales de contabilidad NIC-NIIF*. Lima, Peru
- Flores, J. (1999). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros*. Lima, Perú .
- Gil, A. (2004). *Introducción al Análisis Financiero* (3 ed.). España.
- Gitman, J., Zutter, J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (12 ed.). Mexico.
- Haime, L. (2004). *Planeación Financiera en la empresa moderna* (6 ed.). Mexico: Ed. Fiscales ISEF.
- Ibarra, A. (1999). *Desarrollo del análisis factorial multivariable aplicado al análisis financiero actual* .
- Bernard J. Hargadon Jr, Múnera, A. (1998). *Principios de la contabilidad*. Bogota: Editorial Norma
- Morales, A. (2005). *Finanzas Básicas* DF - Mexico: Editorial Limusa. Fondo Editorial
- Cardenas, M. (2011). *Analisis de Estados Financieros*. DF – Mexico.
- Ferrer, A. (2014). *Analisis e interpretacion por sectores* . Lima: Editorial Instituto Pacifico Editores.
- Perdomo, A. (2000). *Analisis de Estados Financieros*. DF - Mexico: Editorial Thomson
- Miyauchi, N. (2000). *Analisis Financiero* (1 ed). Colombia . Editorial Educacion asistida computacion.
- Paton, W, A. (1998). *Finanzas administrativas*. España : Editorial Luna

b) Webgráficas:

- Abreu, S. (14 de noviembre de 2003). *La importancia del análisis de la información contable para la toma de decisiones*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos25/analisis-informacion/analisis-informacion.shtml#ixzz4QiW3YOUUP>
- Bebeloca. (24 de julio de 2012). *Los estados financieros y la toma de decisiones* . Obtenido de <http://es.slideshare.net/bebeloca/los-estados-financieros-y-la-toma-de-decisiones-13744065>

c) Tesis:

- Ribbeck, Ch. (2014) *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte*, Tesis universidad San Martin de Porres, Facultad de Ciencias Contables y Financieras.
- Sánchez, P. (2011), *Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa*
Vihalmotos, Tesis, Universidad técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoria
- Gómez, C. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte*. Tesis, Facultad de Ciencias Contables y Financieras. Universidad San Martin de Porres, Lima, Lima.
- Juárez E. y Julián E. (2014). *Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la empresa Transporte Veloz de los años 2011 al 2013*. Tesis , Universidad privada Antenor Orrego facultad de ciencias económicas.
- Pérez, J. (2010). *Análisis Financiero para la toma de decisiones, en una empresa, maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. Tesis , Universidad San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias económicas., Guatemala.

APÉNDICE

Apéndice 1. Matriz de Análisis Casual

Título: Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el período 2015

Apéndice 1

Matriz de Análisis Casual MAC

Hechos	Causas posibles	Efectos	Identificación del problema principal y secundarios	Objetivo General y secundarios
<p>1).- En la actualidad los gerentes de una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana, no le han dado la debida importancia a las decisiones de gran magnitud porque piensan que los objetivos y metas son inalcanzables o que debido al tamaño de la empresa, esta no está preparada para afrontar nuevos retos.</p> <p>2).- No se observa participación activa de la gerencia donde se incluyan actividades de capacitación y sensibilización constante al área de Contabilidad y distintas áreas administrativas.</p> <p>3).- Los Estados Financieros de la empresa, no son muy confiables.</p>	<p>1).- Falta de preparación e inseguridad de la capacidad del personal a cargo de la toma de decisiones.</p> <p>2).- Cambios constantes del personal del área de Finanzas, muchos de ellos no tenían los conocimientos y/o experiencia necesaria para tomar una decisión trascendental para la empresa.</p> <p>3) Deficiencias en las interpretaciones adecuadas de ciertas medidas de análisis.</p> <p>4).- No hacen uso de las herramientas adecuadas como la información y evaluación de los riesgos de las decisiones.</p> <p>5).- Las áreas administrativas no realizan el buen registro de la información de las operaciones de la empresa en el sistema.</p>	<p>1).- No llegan a los objetivos que se ha trazado la empresa y van aplazando los objetivos y metas propuestas año tras año.</p> <p>2).-La empresa no se desarrolla ni crece en su sector porque existen diversos puntos de vista para la toma de decisiones.</p> <p>3).- No permite identificar puntos críticos de la gestión tanto operativos y administrativos.</p>	<p>¿De qué manera incide el análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015?</p>	<p>Aplicar el análisis e interpretación de estados financieros con incidencia en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015</p>
			<p>¿Cuáles son los puntos críticos de gestión en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana para la toma de decisiones en el Periodo 2015?</p>	<p>Identificar puntos críticos de gestión para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015.</p>
			<p>¿Qué herramientas de gestión debemos aplicar para solucionar los puntos críticos de gestión para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015?</p>	<p>Aplicar las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros para resolver los puntos críticos de gestión en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015.</p>

Apéndice 2. Revisión Bibliográfica

Idea de la Investigación	Delimitación Conceptual	Revisión Bibliográfica
<p>La investigación consiste en determinar si la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros incide en la toma de decisiones en una empresa de transporte urbano de Lima Metropolitana.</p>	<p>Área de Conocimiento: Ciencias Económicas y Empresariales</p>	<p>En el estudio de Charles Gabriel Ribbeck Gomez , “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte”. Universidad San Martin de Porres, Facultad de Ciencias Contables y Financieras, año 2014</p>
	<p>Línea de Investigación.- Globalización, economía, administración, turismo y contabilidad. Disciplina.- Contabilidad Área.- Contabilidad y Finanzas</p>	<p>En el estudio de Juárez Paz Esmeralda y Julián Rojas Evelyn “Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la empresa Transporte Veloz de los años 2011 al 2013”.Universidad privada Antenor Orrego facultad de ciencias económicas, año 2014.</p>
	<p>"Disciplina: Contabilidad</p>	<p>En el estudio de Pedro Sánchez López “Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos”. Universidad De Cuenca Facultad De Ciencias Económicas Y Administrativas Escuela De Contabilidad Superior Y Auditoría, año 2010 - 2011</p>
	<p>Área de disciplina: Finanzas / Contabilidad Financiera"</p>	<p>En el estudio de Juan Carlos Pérez López “Análisis Financiero para la toma de decisiones, en una empresa, maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir”, Universidad San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias económicas, año 2010</p>
		<p>Gitman, Lawrence J, Zutter, Chad J (2012) “Principios de Administración Financiera” decimosegunda Edición. México</p>
		<p>Apaza Meza Mario (2011), “Estados Financieros Formulación Análisis e interpretación” Pacífico Editores, Lima, Perú</p>
		<p>Flores, Soria Jaime, (1999) “Análisis e interpretación de los Estados Financieros”. Lima, Perú</p>
		<p>Ana Gil Álvarez (2004), Introducción al Análisis Financiero, Tercera Edición. España.</p>
		<p>http://www.eumed.net/libros-gratis/2010a/666/ANTECEDENTES%20SOBRE%20EL%20ANALISIS%20FINANCIERO%20UNIVARIABLE%20BIVARIABLE%20Y%20MULTIVARIABLE.htm</p>
		<p>http://es.slideshare.net/bebeloca/los-estados-financieros-y-la-toma-de-decisiones-13744065</p>
	<p>http://www.monografias.com/trabajos25/analisis-informacion/analisis-informacion.shtml#ixzz4QiW3YOUN</p>	

Apéndice 3. Matriz de Observación de los hechos

Observación de los hechos, Causas y Efectos	Descripción Resumen	Escenario Futuro	Propuesta de Solución
<p>1.- Hechos: En la actualidad los gerentes de una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana, no le han dado la debida importancia a las decisiones de gran magnitud porque piensan que los objetivos y metas son inalcanzables o que debido al tamaño de la empresa, esta no está preparada para afrontar nuevos retos.</p> <p>2.- Causas:</p> <p>a) Falta de preparación e inseguridad de la capacidad del personal a cargo de la toma de decisiones.</p> <p>b) Cambios constantes del personal del área de Finanzas, muchos de ellos no tenían los conocimientos y/o experiencia necesaria para la toma de decisiones.</p> <p>c) No se observa participación activa de la gerencia donde se incluyan actividades de capacitación y sensibilización constante al área de Contabilidad y distintas áreas administrativas, debido a que existen:</p> <p>3.-Efectos: Los Estados Financieros de la empresa, no son muy confiables. Debido a:</p>	<p>El establecimiento e implementación del Análisis Financiero como una herramienta de gestión empresarial que garantice el crecimiento económico de una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana, depende primordialmente del compromiso de la alta gerencia, de una participación activa mediante la implementación de políticas de control a la parte operativa de la empresa (auditorias), además debe incluir actividades de capacitación y sensibilización constante al área de Contabilidad, para que obtengan resultados confiables para el análisis financiero respectivo.</p> <p>Se ha observado que el cambio constante de personal tanto en la oficina de Contabilidad así como en las administraciones de las diferentes puntos de partida, ha causado pérdidas sustanciales en la empresa, ya que el personal que ingresaba no estaba capacitado adecuadamente y adquiría un pasivo funcional muy grande.</p> <p>La falta de comunicación adecuada entre los responsables que elaboran el análisis</p>	<p>De aplicarse la evaluación del Análisis Financiero como herramienta de gestión, permite identificar puntos críticos de la gestión del 2014, tanto operativos y administrativos y mejóralos para el crecimiento económico en la gestión del 2015.</p> <p>De aplicarse la capacitación y sensibilidad a las distintas áreas que registran información de las operaciones de la empresa, los Estados Financieros serán más ciertos y las decisiones gerenciales tendrán un respaldo técnico y profesional al basarse en</p>	<p>Continuar con la evaluación del análisis financiero, como una herramienta de gestión, con el sano propósito de mejorar y contribuir a que la gestión administrativa-financiera alcance las metas y objetivos predeterminados por la organización en la gestión del 2015.</p> <p>Implementar un planeamiento estratégico, que conllevara al cumplimiento de objetivos de metas planteadas por la gerencia y teniendo de apoyo de la evaluación financiera como una herramienta de gestión, se detectara con más facilidad las debilidades y fortalezas en</p>

<p>a) Las áreas administrativas no realizan el buen registro de la información de las operaciones de la empresa en el sistema.</p> <p>b) Deficiencias en las interpretaciones adecuadas de ciertas medidas de análisis.</p>	<p>y la alta dirección era muy escasa. El conflicto de intereses no permitía tomar una acertada decisión por parte de la Gerencia, eso hace suponer que no se cuenta con personal especializado en la gerencia por ello no realiza certera roma de decisiones</p>	<p>información validada y analizada.</p>	<p>lo que respecta a asuntos contables financieros.</p>
			<p>La alta gerencia debe comprometerse con el trabajo de todas las áreas, implementando programas de capacitación para el personal, con el propósito de mantener más eficiente y oportuna la información operativa y administrativa de la empresa.</p>

Apéndice 4. Matriz de consistencia

La Facturación Electrónica y su incidencia en la reducción de la Evasión del Impuesto General a las Ventas en las empresas comerciales de Lima – Metropolitana – Periodo 2015

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO
Problema principal	Objetivo General	Hipótesis General.				
¿Cuál es la incidencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015?	Aplicar el análisis e interpretación de estados financieros con incidencia en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015	El análisis e interpretación de los estados financieros incide favorablemente en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015	Análisis e Interpretación de los Estados Financieros (VI)	Análisis del Estado de situación Financiera de los periodos del 2014 y 2015	*Análisis Vertical de los Estados financieros * Ratios de Liquidez: para Evaluar la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo. * Ratios de Gestión: para medir la efectividad y eficiencia de la gestión. * Ratios de Endeudamiento: Para conocer los recursos y compromisos ante terceros.	Análisis Formulación de gráficos Interpretación
Problemas Secundarios	Objetivos Específicos	Hipótesis Especifica		Análisis de los Estados de Resultados de los periodos 2014 y 2015	* Ratios de Rentabilidad: Para medir la capacidad de la empresa para generar riqueza	
1. ¿Cuáles son los puntos críticos de gestión en una empresa de	1. Identificar puntos críticos de gestión para la toma de decisiones en una	1. La identificación de los puntos críticos de gestión facilitara la selección de las herramientas de	Toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de	Toma de decisiones en base a la experiencia	Decisiones de Operación	Encuestas Análisis e interpretación

transportes urbano de Lima Metropolitana para la toma de decisiones en el Periodo 2015?	empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015.	análisis e interpretación de estados financieros en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015	Lima Metropolitana (VD)			
2. ¿Qué herramientas de gestión debemos aplicar para solucionar los puntos críticos de gestión para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015?	2. Aplicar las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros para resolver los puntos críticos de gestión en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015	2. La aplicación de las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros incide favorablemente en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015		Toma de decisiones en base a los resultados	Decisiones de Financiamiento	

Apéndice 5. ENCUESTA

TEMA.- “APLICACIÓN DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA DE TRANSPORTES URBANO DE LIMA METROPOLITANA EN EL PERIODO 2015”

Edad

Sexo

Cargo en la empresa

Años de experiencia laboral en el área

PUNTOS CRÍTICOS DE GESTIÓN

1) ¿El encargado del área financiera es una persona con experiencia y especializado en la rama?

Muy de acuerdo

De acuerdo

Algo de acuerdo

En desacuerdo

2) ¿Existe compromiso del personal administrativo en el registro de información de ingresos y egresos de la empresa?

Muy de acuerdo

De acuerdo

Algo de acuerdo

En desacuerdo

3) ¿La Gerencia considera la información financiera como medio de apoyo en la planeación, Organización y dirección de la empresa?

Muy de acuerdo

De acuerdo

Algo de acuerdo

En desacuerdo

4) ¿Se analiza la relación existente entre los Activos, Pasivos y Patrimonio, en los estados financieros de la empresa?

Se realiza periódicamente

Solo se determinan algunas razones financieras

No se realiza este tipo de análisis

ANALISIS E INTERPRETACION FINANCIERA

5) ¿Qué información ha considerado de mayor utilidad al realizar el análisis de estados financieros?

- La revelación de los gastos, ahorros e inversión
- Rentabilidad
- Liquidez

6) ¿Qué ventaja le ha proporcionado el análisis de estados financieros?

- Rastrear el desempeño del negocio
- Herramientas de control
- Tomar decisiones

7) ¿A qué tipo de financiamiento por deuda ha accedido la empresa para atender sus necesidades financieras?

- Financiamiento por corto plazo
- Financiamiento por largo plazo

8) ¿Cuál ha sido el factor que ha afectado las decisiones de inversión en la empresa?

- Volatilidad de factores diversos
- Percepción del riesgo

LA INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES.

9) ¿Qué característica cualitativa de la información financiera ha contribuido a satisfacer las necesidades y requerimientos de la empresa?

- Confiabilidad Relevancia Comparabilidad

10) ¿Cuál es el nivel de confianza que ha considerado la empresa a la información financiera para tomar la mejor decisión?

- De 26% a 50% De 51% a 75% De 76% a 100%

11) ¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa a alcanzar las metas propuestas?

Tecnología en los productos

Proceso productivo eficiente que permite reducir costos

Personal Calificado

12) ¿Qué tipo de riesgo de inversión tuvo mayor impacto negativo en el resultado del ejercicio económico de la empresa?

Riesgo económico

Riesgo de crédito

Riesgo de liquidez