

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑOS 2014 - 2015

TESIS

Para obtener el Título Profesional de Contador Público

AUTORES:

Br. Horna Miranda Yessica Milagros

Br. Miranda Velarde Eva Lorena Elizabeth

ASESOR:

C.P.C. Llontop León Jorge Carlos

Trujillo-Perú

2016

PRESESENTACIÓN

Señores Miembros del Jurado:

En cumplimiento de las disposiciones establecidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego, tenemos a bien presentar a vuestra consideración, la presente tesis titulada **APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑOS 2014 - 2015** , con la finalidad de obtener el título profesional de Contador Público.

El presente trabajo de investigación se ha desarrollado teniendo como base los conocimientos asimilados durante los años de nuestra formación profesional.

Dejo a vuestro criterio la evaluación del presente trabajo de investigación, ponemos de manifiesto nuestro agradecimiento.

Trujillo, octubre 2016

Br. Horna Miranda, Yessica Milagros

Br. Miranda Velarde, Eva Lorena Elizabeth

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darnos la vida, por ser nuestra fortaleza espiritual y por brindarnos las fuerzas necesarias para poder salir siempre adelante.

A Nuestros Padres y hermanos, por la confianza puesta en nosotras, por su apoyo y amor incondicional, en todo momento.

Un agradecimiento especial a nuestro asesor C.P.C Jorge Carlos Llontop León, por el apoyo que nos brindó en el desarrollo de la presente tesis desde el inicio hasta su culminación.

A nuestra UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO, por ser nuestra casa de estudio y brindarnos una excelente formación profesional, asimismo a todos nuestros docentes que nos brindaron sus conocimientos y experiencias.

Br. Horna Miranda, Yessica Milagros

Br. Miranda Velarde, Eva Lorena Elizabeth

DEDICATORIA

Agradezco a Dios, por darme

La voluntad y la fe de seguir

adelante y poder llegar a una

meta más en mi vida.

A mis padres que me han dado su

apoyo en todo momento y son

el motivo de cada meta.

A mis hermanos y familiares por

el apoyo continuo en esta etapa.

Yessica Milagros

DEDICATORIA

A Dios, por su inmenso amor y por bendecirme
en esta nueva etapa profesional, por haberme
permitido llegar a una de mis metas y por ser mi
guía en cada momento.

A mis padres y abuelos por su cariño y
dedicación que me han brindado a lo largo
de los años.

A mis hermanos y familiares, por sus consejos
y apoyo incondicional en todo momento.

Eva Lorena Elizabeth

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo determinar de qué manera la aplicación del análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., distrito de Trujillo, años 2014 - 2015, considerando que la aplicación de las herramientas del análisis financiero, es un instrumento fundamental, que servirá a la gerencia a tomar mejores decisiones y a obtener mejores resultados. El siguiente trabajo tiene como diseño de estudio el longitudinal y está asociada al tipo de investigación aplicada pre – experimental. La población estuvo constituida por la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C y la muestra está constituida por el Estado de situación financiera (2014-2015), Estado de resultados (2014-2015).

Los resultados de la investigación confirman la hipótesis, por lo tanto se concluye que si se logra aplicar el análisis financiero, este nos permitiría mejorar la toma de decisiones en la empresa.

Se determinó que la aplicación del análisis financiero, inciden en la toma de decisiones, porque permite determinar la situación actual y la toma de decisiones futuras, para mejorar el crecimiento de la empresa.

Palabras claves: Análisis Financiero, Toma de Decisiones.

ABSTRACT

Present research is to determine how Objective Implementation of Financial Analysis affects the Decision Making in the Transport Company and General Services The Master Otuzcano SAC, Trujillo District, years 2014 - 2015, whereas the implementation of Tools Financial analysis is an essential tool, which will management a make better decisions and better results. The following work is to design longitudinal study and is linked to the type of pre Applied Research - experimental. The population was constituted by the Transport and General Services Company The Master Otuzcano S.A.C and Sample It is Constituted by the Statement of Financial Position (2014-2015) and Statement (2014-2015).

Research results confirm the hypothesis, so the therefore concluded that if PERFORMING Achieves Financial Analysis This would allow us to improve decision making in the company.

It was determined that the application of Financial Analysis, affect Decision Making, to determine S. Because the real situation and Decision Making Future, paragraph Improving Business Growth.

Keywords: Financial Analysis, Decision Making.

ÍNDICE

Presentación.....	i
Agradecimiento.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
Índice general.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	2
1.1. Formulación del problema.....	2
1.1.1. Realidad problemática.....	2
1.1.2. Enunciado del Problema.....	6
1.1.3. Antecedentes del Problema.....	6
1.1.4. Justificación.....	14
1.2. Hipótesis.....	15
1.3. Objetivos.....	15
1.3.1. Objetivo General.....	15
1.3.2. Objetivo Especifico.....	15
1.4. Marco teórico.....	16
1.4.1. Bases Teóricas de la Investigación.....	16
1.4.1.1. Análisis Financiero.....	16
1.4.1.2. Toma de decisiones.....	35
1.4.1.3. Correlación de variables.....	45
1.5. Marco Conceptual o definición de términos básicos.....	46
II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS.....	50
2.1. Material.....	50

2.1.1. Población.....	50
2.1.2. Marco de muestreo	50
2.1.3. Unidad de análisis.....	50
2.1.4. Muestra	50
2.1.5. Técnicas e instrumentos.....	51
2.2. Procedimientos	52
2.2.1. Diseño de contrastación	52
2.2.2. Análisis de variables	53
2.2.3. Procesamiento y análisis de datos	54
III. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	56
3.1. Presentación de Resultados.....	56
3.1.1. Analizar la situación económica y financiera de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.....	57
3.1.2. Aplicar el análisis financiero para la toma de decisiones en los períodos 2014- 2015.	79
3.1.3. Evaluar como incide la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones.	99
3.2. Discusión de Resultados	112
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	115
4.1. Conclusiones	115
4.2. Recomendaciones.....	116
V. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	118
VI ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	
Técnicas e Instrumentos de recolección de ratios.	51
Tabla 2	
Operacionalización de las Variables.....	53
Tabla 3	
Estado de Situación Financiera 2014 y 2015.....	57
Tabla 4	
Estado de Resultados 2014 y 2015.....	58
Tabla 5	
Estado de Situación Financiera 2014 y 2015 (Método Porcentual o Análisis Vertical).....	59
Tabla 6	
Estado de Resultados 2014 y 2015 (Método Porcentual o Análisis Vertical)	62
Tabla 7	
Estado de Situación Financiera 2014 y 2015 (Método Comparativo o Análisis Horizontal).....	64
Tabla 8	
Estados de Resultados 2014 y 2015 (Método Comparativo o Análisis Horizontal).....	66
Tabla 9	
Estado de Situación Financiera 2014 y 2015 (Método de Tendencia).....	68
Tabla 10	
Estado de Resultados 2014 y 2015 (Método Tendencia).....	70
Tabla 11	
Modelos para la toma de decisiones.....	72
Tabla 12	
Análisis financiero para la toma de decisiones.....	73
Tabla 13	
Decisiones estratégicas o de planificación	74
Tabla 14	
Etapas de toma de decisiones.....	75

Tabla 15	
Análisis interno y externo.	76
Tabla 16	
Exigencias de capacidad y habilidad.	77
Tabla 17	
Supervisión o responsable del área.	78
Tabla 18	
Ratios Financieros	79
Tabla 19	
Ratios Financieros	80
Tabla 20	
Contrastación de la hipótesis	101
Tabla 21	
Objetivos y Estrategias de la empresa.	104
Tabla 22	
Aplicación del análisis financiero.	106
Tabla 23	
Toma de decisiones para prevenir hechos futuros.	107
Tabla 24	
Análisis financiero facilita el logro de objetivos y estrategias.	108
Tabla 25	
Análisis financiero para analizar la rentabilidad.	109
Tabla 26	
Análisis financiero para conocer la situación financiera de la empresa.	110
Tabla 27	
Liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.	111

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1	
Modelos para la toma de decisiones.	72
Gráfico 2	
Análisis financiero para la toma de decisiones.	73
Gráfico 3	
Decisiones estratégicas o de planificación	74
Gráfico 4	
Etapas de toma de decisiones	75
Gráfico 5	
Análisis interno y externo	76
Gráfico 6	
Exigencias de capacidad y habilidad	77
Gráfico 7	
Supervisión o responsable del área	78
Gráfico 8	
Liquidez Corriente.	81
Gráfico 9	
Prueba Ácida.	82
Gráfico 10	
Liquidez Absoluta.	83
Gráfico 11	
Capital de Trabajo.	84
Gráfico 12	
Período de Cobranza.	85
Gráfico 13	
Período Pago a Proveedores.	86
Gráfico 14	
Rotación de Caja y Bancos.	87
Gráfico 15	
Rotación de Activos Totales.	88

Gráfico 16	
Rotación de Activo Fijo.....	89
Gráfico 17	
Rotación de Endeudamiento Patrimonial.....	90
Gráfico 18	
Ratio de Endeudamiento.....	91
Gráfico 19	
Cobertura de Gastos Financieros.....	92
Gráfico 20	
Cobertura de Gastos Fijos.....	93
Gráfico 21	
Rendimiento sobre el Patrimonio - ROE.....	94
Gráfico 22	
Rendimiento sobre la Inversión.....	95
Gráfico 23	
Utilidad Activo.....	96
Gráfico 24	
Utilidad Ventas.....	97
Gráfico 25	
Margen de Utilidad Neta	98
Gráfico 26	
Aplicación del análisis financiero	106
Gráfico 27	
Toma de decisiones para prevenir hechos futuros	107
Gráfico 28	
Análisis financiero facilita el logro de objetivos y estrategias	108
Gráfico 29	
Análisis financiero para analizar la rentabilidad	109
Gráfico 30	
Análisis financiero para conocer la situación financiera de la empresa	110
Gráfico 31	
Liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad	111

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1

Comparaciones con empresas del mismo sector 3

Figura 2

Comparaciones con empresas del mismo sector 37

Figura 3

Comparaciones con empresas del mismo sector 101

I

INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Formulación del problema

1.1.1. Realidad problemática

Hoy en día, la globalización de los medios de transportes, ha ido progresando debido a un factor fundamental, que marcará el éxito o fracaso de las empresas, como es la duración del viaje, seguridad y calidad de servicio. Por ello, en años pasados y también en la actualidad, los medios de transporte han dado resultados positivos para los países y economías emergentes. Por ejemplo, la conectividad entre países a través de aviones, para transportar pasajeros o cargas; las rutas marítimas entre los puertos más importantes para el comercio, y la conectividad entre ciudades dentro del país, por medio de transporte de carreteras, para trasladarse de un lugar a otro.

En la actualidad, el sector de transporte terrestre, tiene una gran demanda de clientes, tanto a nivel nacional, regional y local; debido que hoy en día se cuenta con mejores carreteras, crecimiento de sectores productivos de bienes y servicios, aumento del nivel poblacional, creación de nuevas rutas y desarrollo tecnológico de las comunicaciones. Esto implica que las empresas constantemente estén mejorando su calidad de servicios, para poder satisfacer las necesidades y preferencias de los usuarios logrando así fidelizar a sus clientes.

Sin embargo, muchas empresas de este sector son en su mayoría informales, siendo muy pocas las empresas formales que cumplen con todas las normas establecidas.

En la Figura 1 podemos observar la distribución geográfica de las unidades productivas que se desenvuelven en el territorio nacional. En el área urbana, el 82% de las unidades productivas son formales, mientras que el área rural este porcentaje llega al 99%. Lima metropolitana cuenta con el mayor porcentaje de unidades productivas informal de 24%, seguida por el resto de la Costa 11%, Sierra 8% y Selva 8% (INEI, 2012).

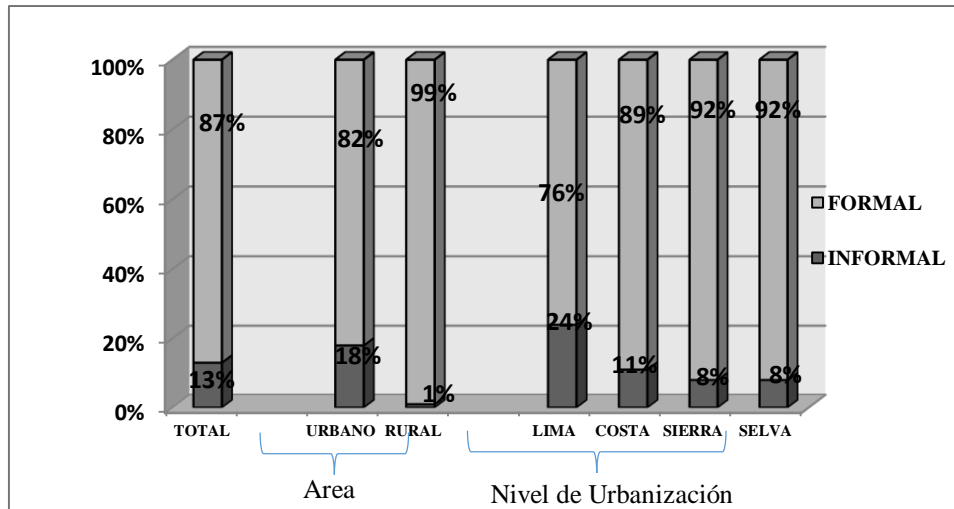


Figura 1:
Distribución geográfica de formalidad e informalidad.

Fuente: INEI – Encuesta Nacional de Hogares 2012.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Así mismo, debido a la informalidad, muchas empresas no realizan un análisis minucioso de sus estados financieros, para conocer cuál es la situación económica y financiera de sus negocios.

Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., se dedica a la actividad de transporte de pasajeros, guías turísticas y servicios de encomiendas. Actualmente la empresa, tiene dificultades financieras y de crecimiento económico, debido a que no realiza un análisis financiero que determine la realidad económica y financiera, por lo cual; no disponen de información de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad, generando una inadecuada e inoportuna toma de decisiones.

Así mismo, no cuenta con un profesional capacitado, que realice la aplicación de métodos y herramientas financieras, para el análisis e interpretación de los estados financieros, en donde se vean reflejadas: la eficiencia de la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento, capacidad de pago, las inversiones requeridas, sus utilidades, su rendimiento y rentabilidad.

La empresa no realiza un análisis interno y externo, que le permita conocer sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas. Tampoco cuenta con un plan de acción en donde se vea reflejado sus objetivos estratégicos y estrategias competitivas, generando a la Gerencia a tomar decisiones inapropiadas, sin tomar en cuenta la realidad de la empresa.

Una manera de lograr que una empresa de transporte sea más competitiva y exitosa, es a través de la homologación, la cual proporciona información de contraste entre la realidad de la empresa de transportes con otras similares y aquello que los clientes esperan de su gestión. Lo que se va a producir, sea esta una pyme, mediana o grande empresa, es que la organización tenga un cambio en

su estructura y manejo, lo cual provocará que sea más competitiva en un corto plazo y a un bajo costo.

Las empresas deberían de aplicar un análisis financiero, ya que esto permite hacer comparaciones con otras empresas del mismo sector, para conocer cuáles serían los puntos débiles que deben tratarse y así establecer estrategias de mejoras.

La aplicación de las herramientas del análisis financiero, es un instrumento fundamental, que servirá a la gerencia a tomar mejores decisiones y a obtener mejores resultados.

Robles (2012) define el análisis financiero como: “técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos” (p.15).

Robles (2012) conceptúa a la toma de decisiones como: “técnica de la administración financiera, que tiene por objeto, elegir la mejor alternativa relevante, para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de riesgo, conflicto o incertidumbre” (p.15).

Por tales motivos se decidió aplicar el análisis financiero que determine la situación real de la empresa y así mismo conocer cómo se están gestionando los recursos económicos, para mejorar la toma de decisiones a corto y largo plazo, generando una mejora en su rentabilidad y crecimiento.

1.1.2. Enunciado del Problema

¿De qué manera la aplicación del análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., distrito de Trujillo, años 2014 - 2015?

1.1.3. Antecedentes del Problema

A Nivel Local

Galoso (2014). *Aplicación del análisis financiero en la empresa de servicio de transporte de Carga Guzmán S.A y su incidencia en la toma de decisiones*. Tesis para optar el Título de Contador Público. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Contabilidad y Finanzas.

Concluye que:

El análisis financiero es muy importante para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma; tal como ocurre con la empresa.

En transportes Guzmán S.A., el mayor porcentaje del disponible con el que se cuenta es financiado por las obligaciones financieras (pagares) contraídas a la fecha. Se pudo determinar que el capital de trabajo de la empresa es negativo; por lo que será necesario adoptar a tiempo las medidas necesarias para solucionar dicho problema.

Se demuestra con la aplicación del análisis financiero que estos sí inciden en la toma de decisiones; ya que su omisión proporciona a la gerencia una visión distorsionada de la estructura financiera de la empresa, desatando problemas de solvencia y riesgo de liquidez ante una sola tendencia de un leve aumento de la

morosidad y de factores externos como paros regionales o baja producción de los bienes que usualmente transporta. (p.141).

Tapia (2014). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa Edpyme Créditos Accesibles S. A.* Tesis para optar el Título de Contador Público. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Contabilidad y Finanzas.

Concluye que:

El análisis de estados financieros es muy necesario para la toma de decisiones, ello nos permite conocer, analizar e interpretar su situación económica y financiera de la empresa, además de las políticas de la empresa y de vital importancia, para el manejo adecuado de los recursos financieros.

A través del Análisis Financiero se ha podido identificar que las inversiones totales de la empresa Edpyme Créditos Accesibles S.A. Están básicamente financiadas con fuentes de financiamiento de terceros que prevalecen sobre los recursos de terceros más utilizamos, que aunque otorguen mayor rotación de las operaciones, también contribuye a un mayor endeudamiento y una liquidez inmediata tiene un promedio muy bajo del 6%.

Con el Análisis Financiero se identificó que la cartera administrada de la empresa está constituida por cartera propia (créditos otorgados por la empresa) y por cartera transferida (créditos otorgados por empresas del convenio que son administrados por la empresa) y ha tenido un crecimiento a lo largo de los períodos evaluados, fortaleciendo a la empresa y otorgándole mayores ingresos financieros que conllevan a obtener mejores utilidades. (p.188).

Briceño (2014). *Aplicación de las técnicas de análisis financiero como base para definir políticas económicas y financieras de la empresa Cartavio S.A.A.* Tesis para optar el Título de Contador Público. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Contabilidad y Finanzas.

Concluye que:

Las aplicaciones de las técnicas de análisis financiero sirven como base en cuanto a aplicación de técnicas porque permite determinar políticas económicas y financieras de la empresa Cartavio S.A.A. a través del desarrollo de las técnicas de análisis vertical, horizontal y ratios facilitando la toma de decisiones en la empresa.

Los resultados de la evaluación económica y financiera de la empresa Cartavio S.A.A. por los períodos de estudio de estudio resultan favorables a la empresa porque muestran una tendencia que razonablemente se ajusta a sus políticas económicas y financieras en el entorno de la economía regional y nacional.

La utilización de las técnicas de análisis económico y financiero proporcionan un resultado óptimo y así mismo logra eficientes políticas en ventas, políticas de calidad que conllevan al buen rendimiento de la empresa Cartavio S.A.A. (p.80).

A Nivel Nacional

Muro (2014). *Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la empresa agroindustrial de Lambayeque – 2013.* Tesis para optar el Título de Contador Público. Chiclayo, Perú: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Contabilidad.

Concluye que:

El diagnóstico económico financiero efectuado en la empresa Agroindustrial de Lambayeque durante el período 2010 – 2012 determinó que en el Indicador de Liquidez, la empresa tiene recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo; en el Indicador de Gestión, estableció que la empresa no está siendo eficiente en la utilización de su activo fijo ni de su activo total para generar ingresos mostrando deficiencias en la rotación de sus cuentas por cobrar y cuentas por pagar, no obstante; ha mejorado la rotación de sus existencias; en cuanto al Indicador de Solvencia y Endeudamiento, la inversión total de la empresa se encuentra financiada en un 50% con fuentes de financiación interna y en otro 50% con fuentes de financiación externa, teniendo la capacidad para poder hacer frente a sus obligaciones y; el Indicador de Rentabilidad refleja que la empresa no está generando resultados positivos para sus accionistas.

El establecimiento de políticas económicas y financieras para la empresa Agroindustrial de Lambayeque apunta a mejorar aspectos como Inversión, Financiamiento, Operacional y Tributario con la finalidad de que ésta logre a largo plazo incrementar sus niveles económicos y financieros, generar beneficios positivos para los accionistas, alcanzar estándares de la más alta calidad y sobre todo mejorar la posición de la empresa en el sector azucarero nacional. (p.102).

Ribbeck (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*. Tesis para optar el Título de Contador Público. Lima, Perú: Universidad San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables Económicas y Financieras, Escuela de Contabilidad y Finanzas.

Concluye que:

La mayoría de empresas de la industria Metalmecánica consideran que el diagnóstico Económico debe ser utilizado como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo estas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

Una gran parte de empresas de la industria metalmecánica no utilizan el Valor Económico Agregado - EVA como 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.

Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna. (p.119).

Coyla (2015). *El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa Operadora Surperu S.A., períodos 2012-2013*. Tesis para optar el Título de Contador Público. Puno, Perú: Universidad Nacional del Altiplano, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, Escuela de Ciencias Contables.

Concluye que:

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

En cuanto al análisis financiero que se ha realizado también tiene una repercusión en la Toma de decisiones de la Empresa es así que tenemos las siguientes

deficiencias: En cuanto al endeudamiento total la Empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. debe de reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo los riesgos serían incontrolables.

En la Empresa de Servicios OPERADORA SURPERÚ S.A. no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para el mejoramiento la rentabilidad de la empresa. (p.86).

A Nivel Internacional

Machare (2015). *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la gestión empresarial*. Tesis para optar el Título de Contador Público. Machala, Ecuador: Universidad Técnica de Machala, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad y Auditoría.

Concluye que:

La empresa COMPUXCELLENT CÍA. LTDA., no aplica técnicas de análisis a los Estados Financieros, como los indicadores, que son herramientas necesarias para conocer la situación económica-financiera del ente. Al no aplicar herramientas de análisis, no pude evaluar la tendencia a través del tiempo, para conocer si ha tenido un crecimiento o decrecimiento en cuanto a sus operaciones.

Las decisiones que toma la empresa no son las más acertadas por cuanto se basan a la intuición y experiencia ocasionando una mala selección de estrategias por parte de la gestión, esto se debe a la ausencia de herramientas financieras.

Una vez analizada la información financiera se concluye que la dirección es capaz de generar liquidez, pero solo para hacer frente a sus costos y gastos; es decir no ayuda a incrementar rentabilidad para los miembros de la empresa. (p.42).

Sánchez (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Tesis para optar el Título de Contador Público. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Concluye que:

El análisis a los estados financieros es muy necesario para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma.

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.

Se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo.

Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente. (p.55).

Illescas y Baculima (2013). *Análisis económico-financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Corporación bp cía. Ltda. Durante el período 2011-2012*. Tesis para optar el Título de Contador Público. Cuenca, Ecuador: Universidad de Cuenca, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Escuela de Contabilidad y Auditoría.

Concluye que:

Además, hemos podido establecer mediante el empleo de razones financieras que la Corporación BP tiene un nivel de liquidez y solvencia alto, ya que puede cubrir sus deudas en el corto plazo sin la necesidad de hacer efectivo su inventario, lo que es favorable para la empresa ya que el inventario tiene un nivel de rotación muy lento en los dos años analizados.

Las ventas desde el año 2008 al 2012 han evolucionado de forma constante, llegando a un 47,11% con respecto al 2008, sin embargo, este crecimiento no fue únicamente por el nivel de ventas, sino que también fue afectado por la inflación, como se pudo observar a través de la aplicación de la incidencia inflacionaria en los años 2011-2012.

Todas las situaciones evaluadas anteriormente, incidieron en la toma de decisiones de la administración, ya que, al no haber realizado una proyección y evaluación de la situación financiera y económica de la empresa, no pudieron prevenir los factores que afectaron al desarrollo apropiado de la empresa y a la generación de beneficios para los inversionistas. (p.86).

1.1.4. Justificación

Teórica

El desarrollo de la investigación es importante, debido a que el análisis de los estados financieros permite evaluar la posición financiera, presente y pasada, así como los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Metodológica

La investigación aplica procedimientos, métodos y técnicas del análisis financiero, como son: Método porcentual, comparativo, de tendencias y ratios financieros, cuyos resultados permiten a la empresa proporcionar una ayuda a la gerencia para la toma de decisiones.

Práctica

Esta investigación beneficiara las diferentes áreas de la empresa a los administradores, propietarios, accionistas para poder establecer políticas económicas y financieras, que sirvan de ayuda en la toma de decisiones a corto y largo plazo, para el cumplimiento de los objetivos y metas establecidas, dando como resultado un mejor manejo de la empresa y crecimiento económico. Así mismo sirve como material de consulta a docentes y estudiantes interesados en este tema de estudio.

1.2. Hipótesis

La aplicación del análisis financiero incide positivamente en la toma de decisiones de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., distrito de Trujillo, años 2014 - 2015.

Variable independiente: análisis financiero

Variable dependiente: toma de decisiones

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar de qué manera la aplicación del análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., distrito de Trujillo, años 2014 - 2015.

1.3.2. Objetivo Especifico

- Analizar la situación económica y financiera de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.
- Aplicar el análisis financiero para la toma de decisiones en los años 2014-2015.
- Evaluar como incide la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones.

1.4. Marco teórico

1.4.1. Bases Teóricas de la Investigación

1.4.1.1. Análisis Financiero

A) Conceptos

El análisis de los estados financieros significa usar todas las fuentes de información financiera y no financiera, necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de estados financieros.

Flores (2015) conceptúa el análisis financiero como:

Conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado. (p.37).

El análisis de los estados financieros para la empresa extranjera puede complicarse de manera significativa, debido a la cantidad de factores que intervienen en la elaboración de sus estados financieros; por ejemplo, las normas y las leyes fiscales del país o la moneda de curso. Las NIC son normas que contribuyen a la estandarización en la elaboración de los estados financieros.

Las decisiones que un financista debe afrontar dentro de un marco empresarial son diversas. Entre ellas, se pueden citar un presupuesto de capital adecuado, una política de dividendos coherente, el procedimiento de emisión de acciones, políticas de endeudamiento, el arrendamiento, etc.

El financista debe conocer y saber utilizar los datos financieros relevantes para poder tomar una decisión acertada. Así, podrá analizar la evolución de una empresa en el pasado; apreciar su situación financiera actual; y poder, de cierta manera, predecir el futuro dentro de un comportamiento normal de los sucesos.

Como mencionan Jiménez, García & Sierra (2002) “el análisis financiero incluye tareas de búsqueda de información, descomposición e integración de datos y de toma de decisiones. Sin embargo, todas estas actividades tienen lugar también en otras muchas funciones, como la comercial, productiva y financiera” (p.28).

Para este fin, las razones financieras (ratios) resultan herramientas útiles para la recopilación de datos financieros y permitan comparar la evolución de las empresas. Sin embargo, cabe señalar que son de carácter exploratorio y son, a su vez resultados previos a la aplicación de otros estudios que profundicen los aspectos generales planteados.

El endeudarse en busca de ingresos futuros solo será sano si se puede obtener los suficientes ingresos para pagar a tiempo la obligación adquirida y obtener sobre ella una utilidad adicional.

Un análisis de punto de equilibrio muestra el nivel de operación en el cual no se obtiene utilidad neta alguna. El objetivo de este análisis es ayudar a tomar decisiones, como el pronóstico de factores en las operaciones futuras, para luego evaluar la eficiencia del área de producción y de administración.

B) Objetivos

Dichos objetivos persiguen básicamente informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en la situación financiera. Estos son:

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Determinar el medio ambiente donde se desarrolla la empresa y saber cómo está compuesto el sistema financiero peruano y ubicar las entidades con las que se relaciona la empresa.
- Establecer las áreas que comprenden la situación de la empresa, tanto en el área financiera (liquidez y endeudamiento) como el área económica (utilidad y rentabilidad)
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.

- Tomar decisiones de inversión y crédito con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificar su rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.
- Diferenciar los objetivos de los diversos tomadores de decisiones sobre la base de los estados financieros.

En general los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

C) Importancia

El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre financiamiento e inversión y otras cuestiones próximas. Sin embargo, es importante saber que tiene una importancia relativa en el contexto total de una decisión ya que puede presentar variaciones significativas.

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad más allá de lo netamente contable y de las normas de contabilidad; esto tiene carácter relativo, pues no existe dos empresas iguales ni en actividades ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo de unas puede ser prudencial para otras, por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles que deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en las actividades de dirección.

Los empresarios buscan un medio que les proporcionen información adecuada y veraz de la situación en que se encuentra su empresa, razón por la cual el análisis financiero es una fuente que auxilia eficazmente y ayuda al control de las empresas.

D) Métodos del Análisis de los Estados Financieros.

Como señala Flores (2015) “Método del análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Estado de situación financiera y del Estado de resultados integrales” (p.64).

▪ **Método Porcentual o Método del Análisis Vertical:**

Permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo, facilita hacer comparaciones con empresas similares y con presupuestos establecidos por la misma empresa.

Este método considera el total que se desea analizar como 100% y luego compara cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente utilizado para estudiar el balance general. En este caso, se considera como el 100% al total del activo, por un lado; y por el otro, al total del pasivo y capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados.

Cabe mencionar que la aplicación de este método debe registrarse al balance de un solo ejercicio. No es aconsejable utilizarlo como sistema horizontal puesto que, al no guardar los diferentes renglones del balance una estrecha relación entre sí, las variaciones obtenidas podrían derivar en conclusiones engañosas.

Este método también se utiliza para analizar el estado de resultados. En dicho caso, se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias.

En este sistema, se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio.

Una situación favorable sería aquella en la que la empresa pudiera regular sus costos y gastos de operación, de tal manera que un aumento en el volumen de ventas correspondiera un cambio proporcional en dichos costos y gastos. Por otro lado, la empresa estaría en una situación adversa si las ventas permaneciesen en un mismo nivel y el costo de ventas y los gastos de operación se elevasen o si a una reducción en las ventas no correspondiera una reducción proporcional en el costo de ventas y los gastos de operación.

▪ **Método Comparativo o Método del Análisis Horizontal:**

Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas correspondientes a estados financieros de diferentes períodos. El balance comparativo facilita el estudio de los cambios que, de período a período, se han operado en la posición financiera de una empresa. Estos cambios pueden originarse por:

- El resultado del ejercicio.
- La adquisición de activos.

- La adquisición de pasivos o pago de ellos.
- La emisión o retiro de capital social.

Una vez concluido el balance comparativo, es necesario seleccionar aquellas partidas que muestran cambios importantes con el objeto de determinar las causas de las variaciones y derivar las conclusiones pertinentes, el inventario puede haber aumentado significativamente de un año a otro, lo cual puede haber sido el resultado de:

- El temor al alza en el precio de las materias primas.
- La perspectiva de una buena temporada de ventas.
- Una política inadecuada de la empresa, entre otro.

Un incremento en las cuentas por cobrar puede haber sido el resultado de:

- Una nueva política crediticia
- Un mayor volumen de ventas
- Un ineficiente departamento de cobranzas, entre otros.

El estado de resultados comparativo muestra los aumentos y disminuciones en las diversas cuentas de ingresos y costos, los cuales, interpretados a la luz de la información, pueden llevar a interesantes conclusiones.

Al analizar el estado de resultados, se debe tener siempre presente la relación del costo de ventas y los gastos de operación con las ventas. El costo de lo vendido no deberá aumentar desproporcionalmente en

relación con las ventas, porque esto provocaría una disminución en la utilidad bruta.

Generalmente, los gastos de venta tienen una relación más estrecha con las ventas que los gastos de administración u otros gastos. Para interpretarlos adecuadamente, es importante analizar las causas de las fluctuaciones en la utilidad bruta, las cuales pueden ser consecuencias de los cambios en los precios de costo y de venta o en el volumen de las unidades vendidas. Por otra parte, un cambio en los precios puede ser producto de una disminución en el poder adquisitivo de la moneda, siendo, por lo tanto, muy útil analizar las fluctuaciones y proceder con cautela al emitir juicios al respecto.

▪ **Método de Tendencias:**

El método de tendencias puede ser conceptualizado como el más importante sistema de análisis horizontal. Consiste en el estudio, por medio de números índices, de los cambios en la situación financiera de la empresa en el transcurso del tiempo.

Flores (2015) destaca que:

El método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Estado de situación financiera y del Estado de resultado integral. Este método permite observar el desenvolvimiento en cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo. (p.64).

Permite estudiar los cambios ocurridos en más de dos estados financieros sucesivos, puesto que, si alguno de ellos corresponde a una época anormal, la comparación con el otro sería exagerada y las conclusiones, poco relacionadas con la realidad. Por otro lado, toda empresa tiene épocas buenas y malas; si a un período excelente siguiera uno de crisis y se hiciera la comparación de dichos ejercicios, las conclusiones derivadas no serían razonables. Algo similar ocurriría en el caso contrario, es decir, si después de un ejercicio malo siguiera uno bueno, ya que la mejoría podría ser transitoria.

La importancia del estudio de las tendencias radica en los siguientes factores:

- Pone de manifiesto características relativas a la habilidad de la administración.
- Hace presentes los cambios operados en las políticas administrativas.
- Proporciona a la administración información importante para normar sus políticas.
- Permite la estimación de los cambios futuros en la empresa sobre bases adecuadas.
- Sin embargo, tiene algunas limitaciones que se deben mencionar para lograr una correcta evaluación de sus resultados. Entre ellas, se encuentran:

- Las consecuencias de la elevación en el nivel de precios (disminución del poder adquisitivo de la moneda), por lo que no deberá haberse comparaciones con datos correspondientes a períodos muy antiguos.
- Los cambios constantes en los negocios.
- Las deficiencias en los métodos para reunir y depurar los datos.
- El sentido de las tendencias, que es el resultado de un conjunto de factores cuya influencia puede ser contradictoria, etc.

Para el cálculo de las tendencias, se elige un año base, de tal manera que todas las cuentas de los estados financieros correspondientes al mismo se consideran como 100%. Posteriormente, y con relación a los años subsecuentes, se determina la magnitud de los valores sucesivos de dichas cuentas en relación con el mencionado año base. Para efectuar el estudio, se deberán tener presentes las siguientes condiciones:

- La verdadera utilidad de este método radica en la comparación entre tendencias; de hecho, que estén ligadas entre si y que, por lo tanto, exista una influencia mutua entre las mismas.
- La abundancia de comparaciones de un solo cuadro lo hace confuso, dando lugar a que se pierda de vista la importancia de los cambios y de las tendencias.
- Es necesario considerar las tendencias en relación con las cantidades originales que son utilizadas como base.

- El complemento indispensable en el cálculo e interpretación del método de tendencias radica en su presentación en cuadros comparativos, que permita una más fácil comprensión de sus resultados.

E) Ratios financieros

Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del Estado de Ganancias y Pérdidas.

Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un período de tiempo.

Los Ratios financieros se dividen en cuatro grupos:

- Índices de Liquidez.
- Índices de Gestión o actividad.
- Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento.
- Índices de Rentabilidad.

a) **Ratio de Liquidez**

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo (dinero en efectivo de que dispone para pagar deudas). En este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

▪ **Liquidez Corriente**

Muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

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

▪ **Prueba Ácida**

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.

Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

▪ **Liquidez Absoluta**

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y

los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente. (Es favorable si es mayor o igual al 50%).

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

▪ **Capital de Trabajo**

Es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

Nos indica la capacidad económica en unidades monetarias (S/.)

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

▪ **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente.

- **Período de Cobranza:** El índice nos indica el que tardan en convertirse en efectivo, y esta expresado en número de días.

$$\text{Período de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas anuales}}$$

b) Ratio de Gestión

Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.

- **Período de pago a proveedores**

Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma,

Tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

$$\text{Período pago a proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 360 \text{ días}}{\text{Compras a proveedores}}$$

- **Rotación de Caja y Bancos**

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas anuales}}$$

▪ Rotación de Activos Totales

Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. Significa, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

c) Ratio de Solvencia

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

▪ Ratio de Endeudamiento Patrimonial

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

▪ **Ratio de Endeudamiento**

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores

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

▪ **Ratio de cobertura de Gastos Financieros**

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

$$\text{Cobertura de GG.FF.} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuesto}}{\text{Gastos financieros}}$$

▪ **Cobertura para Gastos Fijos**

Este ratio permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos.

Para calcularlo dividimos el margen bruto por los gastos fijos. El margen bruto es la única posibilidad que tiene la compañía para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional, como por ejemplo, los financieros.

$$\text{Cobertura de gastos fijos} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Gastos fijos}}$$

d) **Ratio de Rentabilidad**

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

▪ **Ratio Rendimiento sobre el Patrimonio - ROE.**

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

▪ **Ratio de rendimiento sobre la Inversión – ROI.**

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles.

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

▪ **Utilidad Activo**

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos. Este ratio esta dado en porcentaje (%).

$$\text{Utilidad activo} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

▪ **Utilidad Ventas**

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada S/. de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de activos.

$$\text{Utilidad ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas totales}}$$

▪ **Margen de Utilidad Neta**

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada S/. de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor. Esta dado en ratios.

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

1.4.1.2.Toma de decisiones

A) Introducción

Todas las personas de diferentes ámbitos enfrentan numerosos hechos y circunstancias, casi siempre fuera de control, que influyen en el proceso de la toma de decisiones. No existe un método único para tomar decisiones que todas las empresas puedan emplear en todas las situaciones.

El individuo que toma una decisión debe definir con exactitud el problema en cuestión, para después generar soluciones alternativas y evaluarlas y, por último, tomar la decisión. Sin embargo, hacer todo lo anterior no resulta tan sencillo en la realidad. Haciendo un breve recuento de las condiciones que en primera instancia inciden en las decisiones, se puede enumerar las tres siguientes: la certidumbre, el riesgo y la incertidumbre.

Cuando las personas identifican las circunstancias y los hechos, así como el efecto que podrían tener en la posibilidad de preverlos, tomarán decisiones en condición de certidumbre. A medida que la información disminuye y se torna ambigua, la condición de riesgo entra en el proceso de la toma de decisiones ya que estas se basan en probabilidades objetivas (claras) o subjetivas (intuición o juicio de opinión). Por último, en la condición de incertidumbre, las personas que toman una decisión cuentan con poca información o ninguna acerca de las circunstancias y los criterios que deben fundamentarla.

Un gerente debe tomar muchas decisiones todos los días. Algunas de ellas son decisiones de rutina, mientras que otras tienen una repercusión drástica en las operaciones de la empresa donde trabaja. Algunas de estas decisiones podrían involucrar la ganancia o pérdida de grandes suma de dinero o el cumplimiento o incumplimiento de la misión y metas de la empresa. La dificultad de las tareas de los decisores aumenta día a día. El decisor debe responder con rapidez a los acontecimientos. Además, un decisor debe asimilar a su decisión un conjunto de opciones y consecuencias que muchas veces resulta desconcertante.

Franklin (2011) argumenta que:

La toma de decisiones es un proceso de prueba y error. Las decisiones son certeras y sus resultados favorables con un margen de error mínimo, generalmente se da por la experiencia y el dominio de un campo específico o la energía positiva de quien las toma. En realidad todas las decisiones entrañan un aprendizaje. Lo importante radica en la intención, la actitud y los valores que se manejan en el proceso. (p.113.).

La toma de decisiones abarca las cuatro funciones administrativas, así los administradores cuando planean, organizan, conducen y controlan, se les denomina con frecuencia los que toman las decisiones.

Como tomar una decisión supone escoger la mejor alternativa de entre las posibles, se necesita información sobre cada una de estas alternativas y sus consecuencias respecto a nuestro objetivo.

Para Charles, Sundem & Stratton (2006) “el papel del contador en la toma de decisiones, sobre todo, consiste en la del experto técnico o analista financiero que ayuda a los administradores a centrarse en la información relevante que conducirá a la mejor decisión” (p.200).

La información es la materia prima, el input de la decisión, y una vez tratada adecuadamente dentro del proceso de la toma de decisión se obtiene como output la acción a ejecutar. La realización de la acción elegida genera nueva información que se integrará a la información existente para servir de base a una nueva decisión origen de una nueva acción y así sucesivamente. Todo ello debido a una de las características de los sistemas cibernéticos que es la retroalimentación o Feed-back.

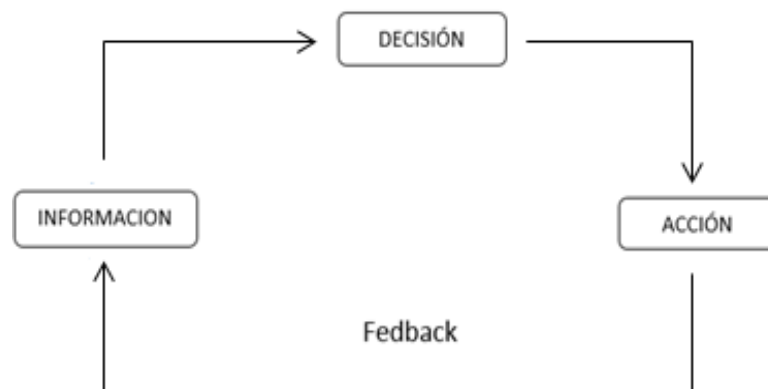


Figura 2:

Retroalimentación para la toma de decisiones.

Fuente: Menguzzato y Renau (1991; p.44).

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

B) Etapas en el proceso de toma de decisiones

Por lo general hemos definido la toma de decisiones como la selección entre alternativas. Esta manera de considerar la toma de decisiones es bastante simplista, porque la toma de decisiones es un proceso en lugar de un simple acto de escoger entre diferentes alternativas.

Este proceso se puede aplicar tanto a sus decisiones personales como a una acción de una empresa, a su vez también se puede aplicar tanto a decisiones individuales como grupales. Vamos a estudiar con mayor profundidad las diversas etapas a seguir para un mayor conocimiento del proceso:

Arredondo & Vásquez (2013) destacan que: “la falta de información, o de acceso a la misma, por parte del agente decisor, puede llevarlo a tener creencias sesgadas o erróneas de los objetivos de la organización, generando con ello un conflicto con sus fines particulares” (p.140).

▪ La identificación de un problema:

El proceso de toma de decisiones comienza con un problema, es decir, la discrepancia entre un estado actual de cosas y un estado que se desea. Ahora bien, antes que se pueda caracterizar alguna cosa como un problema los administradores tienen que ser conscientes de las discrepancias, estar bajo presión para que se tomen acciones y tener los recursos necesarios.

Los administradores pueden percibir que tienen una discrepancia por comparación entre el estado actual de cosas y alguna norma, norma que puede ser el desempeño pasado, metas fijadas con anterioridad o el desempeño de alguna otra unidad dentro de la organización o en otras organizaciones.

Además, debe existir algún tipo de presión en esta discrepancia ya que si no el problema se puede posponer hasta algún tiempo en el futuro. Así, para iniciar el proceso de decisión, el problema debe ejercer algún tipo de presión sobre el administrador para que éste actúe. Esta presión puede incluir políticas de la organización, fechas límites, crisis financieras, una próxima evaluación del desempeño etc.

▪ **La identificación de los criterios para la toma de decisiones:**

Una vez que se conoce la existencia del problema, se deben identificar los criterios de decisión que serán relevantes para la resolución del problema. Cada persona que toma decisiones suele tener unos criterios que los guían en su decisión. Este paso nos indica que son tan importantes los criterios que se identifican como los que no; ya que un criterio que no se identifica se considerará irrelevante por el tomador de decisiones.

▪ **La asignación de ponderaciones a los criterios:**

Los criterios seleccionados en la fase anterior no tienen toda la misma importancia, por tanto, es necesario ponderar las variables que se

incluyen en las listas en el paso anterior, a fin de darles la prioridad correcta en la decisión Este paso lo puede llevar a cabo dándole el mayor valor al criterio preferente y luego comparar los demás para valorarlos en relación al preferente.

- **El desarrollo de alternativas:**

Este paso consiste en la obtención de todas las alternativas viables que puedan tener éxito para la resolución del problema.

- **Análisis de las alternativas:**

Una vez que se han desarrollado las alternativas el tomador de decisiones debe analizarlas cuidadosamente. Las fortalezas y debilidades se vuelven evidentes según se les compare con los criterios y valores establecidos. Se evalúa cada alternativa comparándola con los criterios. Algunas valoraciones pueden lograrse en una forma relativamente objetiva, pero, sin embargo, suele existir algo de subjetividad, por lo que la mayoría de las decisiones suelen contener juicios.

- **Selección de una alternativa:**

Este paso consiste en seleccionar la mejor alternativa de todas las valoradas.

- **La implantación de la alternativa:**

Mientras que el proceso de selección queda completado con el paso anterior, sin embargo, la decisión puede fallar si no se lleva a cabo correctamente. Este paso intenta que la decisión se lleve a cabo, e incluye dar a conocer la decisión a las personas afectadas y lograr que se comprometan con la misma. Si las personas que tienen que ejecutar una decisión participan en el proceso, es más fácil que apoyen con entusiasmo la misma. Estas decisiones se llevan a cabo por medio de una planificación, organización y dirección efectivas.

- **La evaluación de la efectividad de la decisión:**

Este último paso juzga el proceso el resultado de la toma de decisiones para verse se ha corregido el problema. Si como resultado de esta evaluación se encuentra que todavía existe el problema tendrá que hacer el estudio de lo que se hizo mal. Las respuestas a estas preguntas nos pueden llevar de regreso a uno de los primeros pasos e inclusive al primer paso.

C) Tipos de Modelos de Toma de decisiones

Para adoptar algunos tipos de decisiones se suelen utilizar modelos. Estos se pueden definir como una representación simplificada de una parte de la realidad, y ello porque en muchos casos la realidad es tan compleja que, para comprenderla hay que simplificarla tomando de ella los aspectos

que resultan más relevantes para el análisis de que se trate y no teniendo en cuenta los que resultan accesorios.

El principal objetivo de un modelo es permitir una mejor comprensión y descripción de la parte de la realidad que representa. Esa mejor comprensión de la realidad permite tomar mejores decisiones.

Los modelos se pueden clasificar atendiendo a numerosos criterios entre ellos:

- **Modelos objetivos y subjetivos.**

En ocasiones los sucesos no se pueden experimentar objetivamente, y no existen métodos formales para su estudio, por lo que los modelos han de ser informales, subjetivos y basarse en la intuición.

- **Modelos analíticos y de simulación**

Los modelos analíticos son aquellos que sirven para obtener soluciones, por lo tanto han de ser resueltos. Los modelos de simulación son representaciones simplificadas de la realidad sobre las que se opera para estudiar los efectos de las distintas alternativas de actuación.

- **Modelos estáticos y dinámicos**

Los modelos estáticos son aquellos que no utilizan la variable tiempo, en tanto que los dinámicos son aquellos que incorporan el tiempo como variable o como parámetro fundamental.

- **Modelos deterministas y probabilísticos**

En los modelos deterministas se suponen conocidos con certeza todos los datos de la realidad que representan. Si uno o varios datos se conocen sólo en términos de probabilidades, el modelo se denomina probabilístico, aleatorio o estocástico.

D) Tipos de decisiones

Todas las decisiones no son iguales ni producen las mismas consecuencias, ni tampoco su adopción es de idéntica relevancia, es por ello que existen distintos tipos de decisiones. Existen varias propuestas para su Clasificación destacaremos las más representativas.

E) Decisiones estratégicas o de planificación

Son decisiones adoptadas por decisores situados en el ápice de la pirámide jerárquica o altos directivos. Estas decisiones se refieren principalmente a las relaciones entre la organización o empresa y su entorno. Son decisiones de una gran trascendencia puesto que definen los fines y objetivos generales que afectan a la totalidad de la organización; a su vez perfilan los planes a largo plazo para lograr esos objetivos. Son decisiones singulares a largo plazo y no repetitivas, por lo que la información es escasa y sus efectos son difícilmente reversibles; los errores en este tipo de decisiones pueden comprometer el desarrollo de la empresa y en determinados casos su supervivencia, por lo que requieren un alto grado de reflexión y juicio.

Son decisiones estratégicas las relativas a dónde se deben localizar las plantas productivas, cuáles deben ser los recursos de capital y qué clase de productos se deben fabricar.

F) Decisiones tácticas o de pilotaje.

Son decisiones tomadas por directivos intermedios. Tratan de asignar eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos fijados a nivel estratégico. Estas decisiones pueden ser repetitivas y el grado de repetición es suficiente para confiar en precedentes. Sus consecuencias suelen producirse en un plazo no largo de tiempo y son generalmente reversibles. Los errores no implican sanciones muy fuertes a no ser que se vayan acumulando. Por ejemplo decisiones relacionadas con la disposición de planta, la distribución del presupuesto o la planificación de la producción.

G) Decisiones operativas, adoptadas por ejecutivos que se sitúan en el nivel más inferior.

Son las relacionadas con las actividades corrientes de la empresa. El grado de repetitividad es elevado: se traducen a menudo en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información necesaria es fácilmente disponible. Los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo al que afecta es a corto y las sanciones son mínimas. Por ejemplo la asignación de trabajos a trabajadores, determinar el inventario a mantener etc.

1.4.1.3. Correlación de variables

El análisis financiero como el conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado. (Flores, 2015, p.37).

La toma de decisiones es un proceso de prueba y error. Las decisiones son certeras y sus resultados favorables con un margen de error mínimo, generalmente se da por la experiencia y el dominio de un campo específico o la energía positiva de quien las toma. En realidad todas las decisiones entrañan un aprendizaje. Lo importante radica en la intención, la actitud y los valores que se manejan en el proceso. (Franklin, 2011, p.113).

Cabe decir que, el análisis financiero son procedimientos y herramientas necesarias, que necesita una empresa para poder conocer su situación económica y financiera en un determinado período. Producto de este análisis, se pueden obtener resultados que sirven a la gerencia, a mejorar en sus decisiones de la empresa, logrando una adecuada y oportuna toma de decisiones, para resolver diferentes situaciones que se presenten a corto y largo plazo.

1.5. Marco Conceptual o definición de términos básicos

▪ **Análisis financiero:**

Este análisis significa, usar todas las fuentes de información financiera y no financiero necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. (Franco, 2004, p.167).

▪ **Ratio Liquidez**

Capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Conseguir el dinero líquido y financiar sus operaciones normales. (Franco, 2004, p.173).

▪ **Ratio Gestión**

Miden el grado de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. (Franco, 2004, p.175).

▪ **Ratio de Rentabilidad**

Son útiles para juzgar hasta qué punto las empresas utilizan eficiente mente sus activos. (Franco, 2004, p.179).

▪ **Ratio Solvencia**

Analizan las deudas de la empresa, tanto como en el corto plazo y largo plazo, permitiendo a las entidades que otorgan prestamos, analizar que tan endeudados se encuentra la empresa. (Franco, 2004, p.183).

▪ **Estados de resultados**

Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (Utilidad, Pérdida y excedente) de una entidad durante un período determinado. Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada tomado como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. (Vidales, 2003, p.206).

▪ **Estados de situación financiera**

Es un documento contable que refleja la situación monetaria de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada, y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluyendo el activo, pasivo y capital contable. Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente, llamados principios de contabilidad generalmente aceptados. (Vidales, 2003, p.207).

▪ **Decisiones**

Decidir es elegir una determinada línea de acción, entre varias alternativas posibles. Elegir implica renunciar a lo que no se ha seleccionado. Última fase del proceso mediante el cual un individuo escoge una alternativa entre varias, en un intento de conseguir el objetivo deseado. (Álvarez, 1998, p.72).

▪ **Modelo**

Es la representación de una realidad y la conducta hacia ella de modo que se comprenda, se vea, se estudie. (Alarcón, 1989, p.12).

▪ **Información**

Datos analizados, interpretados. Mensajes utilizados para posibilitar la intervención de toma de decisiones, se relaciona con el hecho de obtención y transmisión de datos. También se denomina producto final de un proceso. (Álvarez, 1998, p.150).

▪ **Metas**

Aspiración concreta de logro. Involucra una cantidad y tiempo para alcanzarlas. (García, 1997, p.53).

▪ **Objetivo**

Resultado que la institución espera obtener; fines por alcanzar, establecidos cualitativamente y diseñados para alcanzarse transcurrido un tiempo determinado, generalmente a mediano plazo. (García, 1997, p.57).

▪ **Procesos**

Es la elaboración continua de un conjunto de actividades relacionadas a la satisfacción de un fin al cual sirven. Conjunto de fases sucesivas de un fenómeno o de un trabajo. (García, 1997, p.65).

II

MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS

II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS

2.1. Material

2.1.1. Población

Estuvo constituida por la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., distrito de Trujillo, años 2014 - 2015.

2.1.2. Marco de muestreo

Estuvo constituida por la Gerencia y el área de Contabilidad y Finanzas.

2.1.3. Unidad de análisis

Estados Financieros de la empresa para la toma de decisiones.

2.1.4. Muestra

- Estado de situación financiera (2014-2015)
- Estado de resultados (2014-2015)
- Inventario de decisiones.

2.1.5. Técnicas e instrumentos

Las técnicas e instrumentos que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

Técnicas	Instrumentos
Encuesta	Cédula de Cuestionario
Observación	Guía de Verificación
Revisión Documental	Hoja de registro

Tabla 1:

Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Técnicas:

- **Encuesta:** se realizó una serie de preguntas para obtener información relacionada a la toma de decisiones.
- **Observación:** se observó con detenimiento el proceso y aplicación del análisis financiero.
- **Revisión Documental:** se aplicó para revisar y analizar los estados financieros.

Instrumentos:

- **Cédula de Cuestionario:** Se aplicó a los socios y gerente de la empresa, para medir la toma de decisiones antes y después de la aplicación del análisis financiero.
- **Guía de verificación:** Se aplicó para medir los procesos financieros.
- **Hoja de Registro:** se elaboró una lista ordenada, en el cual se registró todos los aspectos que se tenían que revisar para la identificación y análisis de datos.

2.2.2. Análisis de variables

Tabla 2:
Operacionalización de las Variables

Variable a investigar	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimension	Indicadores	Escala de Medición
Variable Independiente: Análisis Financiero	El análisis financiero como el conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado	Determinación de los procesos enfocados a los Estados de situación financiera y Estados de resultados	Métodos	Análisis vertical Análisis horizontal Análisis de Tendencias	Razón
			Ratios	Ratios de liquidez Ratios de gestión Ratios de rentabilidad Ratios de solvencia	Razón
Variable Dependiente: Toma de Decisiones	La toma de decisiones es un proceso de prueba y error. Las decisiones son certeras y sus resultados favorables con un margen de error mínimo, generalmente se da por la experiencia y el dominio de un campo específico.	Determinación de los procesos enfocados a la toma de decisiones	Etapas para la toma de decisiones	Análisis interno Análisis Externo	Ordinal
			Modelos	Comparación de modelos	Nominal

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

2.2.3. Procesamiento y análisis de datos

En la investigación, se realizó la recopilación de la información bibliográfica, investigación documental; mediante libros, revistas. Así mismo, se obtuvieron los conocimientos teóricos de las dos variables para profundizar el tema.

También se recogió información contable de la empresa: Estados de situación financiera y Estados de resultados correspondientes a los años 2014 – 2015.

Se usó el programa de Microsoft Word para procesar la información y se utilizó el Microsoft Excel, para realizar tablas, gráficos y para desarrollar las herramientas financieras como son: los métodos y ratios, el cual permitió conocer la liquidez, gestión, rentabilidad, solvencia y la situación real de la empresa.

Se analizó los resultados de la presente investigación y se establecieron conclusiones y recomendaciones que ayudarán a la gerencia a mejorar la toma de decisiones de la empresa.

III

PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

III. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

3.1. Presentación de Resultados

A continuación, se presenta los diversos indicadores, los cuales han sido calculados a partir de los datos obtenidos en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, correspondientes a los años 2014 – 2015 de la empresa TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C.

Se analizó la situación económica y financiera de la empresa a través de los métodos del análisis financiero: método vertical, horizontal y de tendencias para determinar las variaciones y ver cuál ha sido la evolución absoluta y relativa de las distintas cuentas de los estados financieros.

Asimismo, para el Análisis Financiero se utilizaron los ratios, los cuales dieron como resultados cuadros comparativos, gráficos, logrando determinar detalladamente la situación real de la empresa y como se ha ido desempeñando ésta a lo largo de los años mencionados anteriormente.

Se evaluó, como incide la aplicación del Análisis financiero en la toma de decisiones, mediante el análisis de las interpretaciones de los ratios financieros, concernientes a los años 2014 y 2015 y así mismo se realizó la contrastación de la hipótesis.

Así también, se realizó un análisis interno y externo para conocer sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (Análisis FODA). Como parte del resultado, se realizaron encuestas para conocer cómo es la toma de decisiones antes y después de la aplicación del análisis financiero en la empresa. Así mismo, se realizó una lista de verificación para medir los procesos financieros.

3.1.1. Analizar la situación económica y financiera de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Tabla 3:
Estado de Situación Financiera 2014 y 2015

TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES EL SENORIAL OTUZCANO S.A.C ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 De Diciembre del 2014 y 2015 (Expresado en Nuevos Soles y porcentajes)		
	2014	2015
ACTIVO		
<u>Activo Corriente</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/.28,348.32	S/.30,534.48
Cuentas por cobrar Comerciales - Terceros	S/.25,985.30	S/.12,680.24
Cuentas por cobrar al personal		S/.7,395.80
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	S/.1,862.27	S/.4,650.10
Envases y embalajes	S/.3,860.09	S/.5,372.50
<u>Total Activo Corriente</u>	<u>S/.60,055.98</u>	<u>S/.60,633.12</u>
<u>Activo No Corriente</u>		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/.591,200.42	S/.654,514.00
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados	-S/.55,777.45	-S/.63,996.54
<u>Total Activo No Corriente</u>	<u>S/.535,422.97</u>	<u>S/.590,517.46</u>
TOTAL ACTIVO	S/.595,478.95	S/.651,150.58
PASIVO		
<u>Pasivo Corriente</u>		
Tributos, contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	S/.40,860.00	S/.42,950.68
<u>Total Pasivo Corriente</u>	<u>S/.40,860.00</u>	<u>S/.42,950.68</u>
<u>Pasivo No Corriente</u>		
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	S/.7,465.00	S/.13,546.11
Obligaciones Financieras	S/.80,781.11	S/.108,195.42
<u>Total Pasivo No Corriente</u>	<u>S/.88,246.11</u>	<u>S/.121,741.53</u>
TOTAL PASIVO	S/.129,106.11	S/.164,692.21
PATRIMONIO		
Capital Social	S/.366,428.49	S/.366,428.49
Resultados Acumulados	S/.30,529.87	S/.47,072.35
Resultado del Ejercicio	S/.69,414.48	S/.72,957.53
TOTAL PATRIMONIO	S/.466,372.84	S/.486,458.37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/.595,478.95	S/.651,150.58

Fuente: Estados Financieros de empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Tabla 4:
Estado de Resultados 2014 y 2015

	2014	2015
TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES		
EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C		
ESTADOS DE RESULTADOS		
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2015		
(Expresado en Nuevos Soles y porcentajes)		
	2014	2015
<u>INGRESOS</u>		
Ventas Netas	S/.608,849.00	S/.657,360.00
Costo de Ventas	-S/.451,392.00	-S/.495,950.00
UTILIDAD BRUTA	S/.157,457.00	S/.161,410.00
<u>Gastos de Operación</u>		
Gastos de Ventas y Distribución	-S/.35,167.72	-S/.37,680.25
Gastos de Administración	-S/.28,051.63	-S/.26,573.64
UTILIDAD DE OPERACIÓN	S/.94,237.65	S/.97,156.11
Gastos Financieros	S/.2,300.00	S/.1,130.00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIOÓ E IMPUESTOS	S/.91,937.65	S/.96,026.11
Distribución Legal de Renta	S/.9,193.77	S/.9,602.61
RESULTADO ANTES DEL EJERCICIO	S/.82,743.89	S/.86,423.50
Impuesto a la Renta	S/.24,823.17	S/.24,198.58
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/.69,414.48	S/.72,957.53

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Tabla 5:**Estado de Situación Financiera 2014 y 2015 (Método Porcentual o Análisis Vertical)****TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES****EL SENORIAL OTUZCANO S.A.C****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****Al 31 De Diciembre del 2014 y 2015**

(Expresado en Nuevos Soles y porcentajes)

ACTIVO	2014	%	2015	%
<u>Activo Corriente</u>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/.28,348.32	4.76%	S/.30,534.48	4.69%
Cuentas por cobrar Comerciales - Terceros	S/.25,985.30	4.36%	S/.12,680.24	1.95%
Cuentas por cobrar al personal			S/.7,395.80	1.14%
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	S/.1,862.27	0.31%	S/.4,650.10	0.71%
Envases y embalajes	S/.3,860.09	0.65%	S/.5,372.50	0.83%
<u>Total Activo Corriente</u>	<u>S/.60,055.98</u>	<u>10.09%</u>	<u>S/.60,633.12</u>	<u>9.31%</u>
<u>Activo No Corriente</u>				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/.591,200.42	99.28%	S/.654,514.00	100.52%
Depreciación, Amortización y Agotamiento				
Acumulados	-S/.55,777.45	-9.37%	-S/.63,996.54	-9.83%
<u>Total Activo No Corriente</u>	<u>S/.535,422.97</u>	<u>89.91%</u>	<u>S/.590,517.46</u>	<u>90.69%</u>
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>S/.595,478.95</u>	<u>100%</u>	<u>S/.651,150.58</u>	<u>100%</u>
PASIVO				
<u>Pasivo Corriente</u>				
Tributos, contraprestaciones y Aportes al				
Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	S/.40,860.00	6.86%	S/.42,950.68	6.60%
<u>Total Pasivo Corriente</u>	<u>S/.40,860.00</u>	<u>6.86%</u>	<u>S/.42,950.68</u>	<u>6.60%</u>
<u>Pasivo No Corriente</u>				
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	S/.7,465.00	1.25%	S/.13,546.11	2.08%
Obligaciones Financieras	S/.80,781.11	13.57%	S/.108,195.42	16.62%
<u>Total Pasivo No Corriente</u>	<u>S/.88,246.11</u>	<u>14.82%</u>	<u>S/.121,741.53</u>	<u>18.70%</u>
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>S/.129,106.11</u>	<u>21.68%</u>	<u>S/.164,692.21</u>	<u>25.29%</u>
PATRIMONIO				
Capital Social	S/.366,428.49	61.54%	S/.366,428.49	56.27%
Resultados Acumulados	S/.30,529.87	5.13%	S/.47,072.35	7.23%
Resultado del Ejercicio	S/.69,414.48	11.66%	S/.72,957.53	11.20%
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>S/.466,372.84</u>	<u>78.32%</u>	<u>S/.486,458.37</u>	<u>74.71%</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>S/.595,478.95</u>	<u>100%</u>	<u>S/.651,150.58</u>	<u>100%</u>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Método de Análisis Porcentual o Análisis Vertical a los Estados Financieros de la Empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C.

▪ Estado de Situación Financiera

En el año 2014 (Ver Tabla 5) el estado de situación financiera de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., se deduce que el rubro del activo estuvo formado por 10.09% de activo corriente y 89.91% de activo no corriente, teniendo como partida más importante Inmuebles, Maquinaria y Equipo con un 99.28% que forma parte del activo no corriente.

En lo que refiere al activo corriente, se deduce que la partida más importante fue el Efectivo y Equivalente de Efectivo con un 4.76%, también otra partida significativa representó las cuentas por cobrar en un 4.36%.

Lo concerniente a la estructura financiera de la empresa en estudio está compuesta por 78.32% con capitales propios y 21.68% con capital de terceros; cómo podemos apreciar la mayor parte estuvo financiada con capital propio, lo que significa que podrá cumplir con las obligaciones a su vencimiento y llevando a la empresa a una situación de solvencia financiera

Así mismo, otro rubro importante es el capital social que cuenta con un 61.54% del total del patrimonio frente a un 14.82% que lo constituye las obligaciones financieras a largo plazo, lo que significa que se encuentran suficientemente garantizadas con el capital.

En el año 2015 (Ver Tabla 5) el estado de situación financiera de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., se deduce que el rubro del activo estuvo formado por 9.31% de activo corriente y 90.69% de activo no corriente, teniendo como partida más importante Inmuebles, Maquinaria y Equipo con un 100.52% que forma parte del activo no corriente.

En lo que refiere al activo corriente, se deduce que la partida más importante es el de Efectivo y Equivalente de Efectivo con un 4.69%, también otra partida significativa representa las cuentas por cobrar comerciales y al personal tenemos porcentajes de 1.95% y 1.14% respectivamente.

Lo concerniente a la estructura financiera de la empresa en estudio estuvo compuesta por 74.71% con capitales propios y 25.29% con capital de terceros; cómo podemos apreciar la mayor parte estaba financiada con capital propio, lo que significa que podrá cumplir con las obligaciones a su vencimiento y llevando a la empresa a una situación de solvencia financiera.

Así mismo, otro rubro importante es el capital social que cuenta con un 56.27% del total del patrimonio frente a un 18.70% que lo constituye las obligaciones financieras a largo plazo, lo que significa que se encuentran suficientemente garantizadas con el capital.

Tabla 6:**Estado de Resultados 2014 y 2015 (Método Porcentual o Análisis Vertical)**

TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES
EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C
ESTADOS DE RESULTADOS
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2015
 (Expresado en Nuevos Soles y porcentajes)

	2014	%	2015	%
<u>INGRESOS</u>				
Ventas Netas	S/.608,849.00	100%	S/.657,360.00	100%
Costo de Ventas	-S/.451,392.00	-74.14%	-S/.495,950.00	-75.45%
UTILIDAD BRUTA	S/.157,457.00	25.86%	S/.161,410.00	24.55%
<u>Gastos de Operación</u>				
Gastos de Ventas y Distribución	-S/.35,167.72	-5.78%	-S/.37,680.25	-5.73%
Gastos de Administración	-S/.28,051.63	-4.61%	-S/.26,573.64	-4.04%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	S/.94,237.65	15.48%	S/.97,156.11	14.78%
Gastos Financieros	S/.2,300.00	0.38%	S/.1,130.00	0.17%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	S/.91,937.65	15.10%	S/.96,026.11	14.61%
Distribución Legal de Renta	S/.9,193.77	1.51%	S/.9,602.61	1.46%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	S/.82,743.89	13.59%	S/.86,423.50	13.15%
Impuesto a la Renta	S/.24,823.17	4.08%	S/.24,198.58	3.68%
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/.69,414.48	11.40%	S/.72,957.53	11.10%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

- **Estado de Resultados**

En el año 2014 (Ver Tabla 6) el estado de resultados de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., muestra que las ventas al 31 de diciembre del ejercicio 2014 ascienden a S/. 608,849.00; el costo de ventas es de 74.14% de las ventas netas, lo que originó una utilidad bruta de S/.157,457.00 equivalente al 25.86% de las ventas netas.

Los gastos operativos, compuestos por los gastos de ventas y administración, representaron el 5.78% y 4.61% correspondientes, lo que determinó una utilidad de operación de S/. 94,237.65 con un 15.48% de las ventas netas.

En el año 2015 (Ver Tabla 6) el estado de resultados de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., muestra que las ventas al 31 de diciembre del ejercicio 2015 ascienden a S/. 657,360.00; el costo de ventas es de 75.45% de las ventas netas, lo que originó una utilidad bruta de S/.161,410.00 equivalente al 24.55% de las ventas netas.

Los gastos operativos, compuestos por los gastos de ventas y administración, representaron el 5.73% y 4.04% correspondientes, lo que determinó una utilidad de operación de S/. 97,156.11 con un 14.78% de las ventas netas.

Según el estudio realizado de acuerdo a este método vertical, podemos determinar que la situación económica y financiera de la empresa es buena, pero no ha tenido un mayor crecimiento, debido a que sus cuentas por pagar han aumentado para el año 2015.

Tabla 7:**Estado de Situación Financiera 2014 y 2015 (Método Comparativo o Análisis Horizontal)**

TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES				
EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C				
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 De Diciembre del 2014 y 2015				
(Expresado en Nuevos Soles y porcentajes)				
ACTIVO	2014	2015	Variación	Variación
<u>Activo Corriente</u>			Absoluta	Porcentual
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/.28,348.32	S/.30,534.48	S/.2,186.16	7.71%
Cuentas por cobrar Comerciales - Terceros	S/.25,985.30	S/.12,680.24	-S/.13,305.06	-51.20%
Cuentas por cobrar al personal		S/.7,395.80	S/.7,395.80	
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	S/.1,862.27	S/.4,650.10	S/.2,787.83	149.70%
Envases y embalajes	S/.3,860.09	S/.5,372.50	S/.1,512.41	39.18%
Total Activo Corriente	S/.60,055.98	S/.60,633.12	S/.577.14	0.96%
<u>Activo No Corriente</u>				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/.591,200.42	S/.654,514.00	S/.63,313.58	10.71%
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados	-S/.55,777.45	-S/.63,996.54	-S/.8,219.09	14.74%
Total Activo No Corriente	S/.535,422.97	S/.590,517.46	S/.55,094.49	10.29%
TOTAL ACTIVO	S/.595,478.95	S/.651,150.58	S/.55,671.63	9.35%
PASIVO				
<u>Pasivo Corriente</u>				
Tributos, contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	S/.40,860.00	S/.42,950.68	S/.2,090.68	5.12%
Total Pasivo Corriente	S/.40,860.00	S/.42,950.68	S/.2,090.68	5.12%
<u>Pasivo No Corriente</u>				
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	S/.7,465.00	S/.13,546.11	S/.6,081.11	81.46%
Obligaciones Financieras	S/.80,781.11	S/.108,195.42	S/.27,414.31	33.94%
Total Pasivo No Corriente	S/.88,246.11	S/.121,741.53	S/.33,495.42	37.96%
TOTAL PASIVO	S/.129,106.11	S/.164,692.21	S/.35,586.10	27.56%
PATRIMONIO				
Capital Social	S/.366,428.49	S/.366,428.49		0.00%
Resultados Acumulados	S/.30,529.87	S/.47,072.35	S/.16,542.48	54.18%
Resultado del Ejercicio	S/.69,414.48	S/.72,957.53	S/.3,543.05	5.10%
TOTAL PATRIMONIO	S/.466,372.84	S/.486,458.37	S/.20,085.53	4.31%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/.595,478.95	S/.651,150.58	S/.55,671.63	9.35%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.**Elaborado por:** Horna, Y. & Miranda, E.

Método de Análisis Comparativo o Análisis Horizontal a los Estados Financieros de la Empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C.

▪ **Estado de Situación Financiera 2014 – 2015**

La empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., refleja que el rubro del total activo ascienden a S/.60,633.12 para el año 2015 y S/. 60, 055.98 para el año 2014, siendo la partida de mayor incremento Materiales auxiliares, suministros y repuestos en un 149.70% ó S/. 2,787.73, mientras que las cuentas por cobrar comerciales – terceros disminuyó en -51.20% ó S/. -13,305.06 que forman parte del activo corriente. **(Ver Tabla 7)**

Lo concerniente al pasivo no corriente, se deduce un mayor incremento en el 2015 en las cuentas por pagar comerciales - terceros con 81.46% ó S/. 6,081.11 en relación al período 2014. Así mismo, otra partida importante son las obligaciones financieras que representan el 33.94% ó S/ 27,414.31.

Finalmente, en el año 2015, el patrimonio refleja que ha tenido una variación en los resultados acumulados con un incremento de 54.18% ó S/. 16,542.48 a los resultados acumulados del ejercicio 2014. En este mismo rubro el resultado del ejercicio tuvo un aumento de 5.10 % ó S/. 3,543.05 para el año 2015.

Tabla 8:**Estados de Resultados 2014 y 2015 (Método Comparativo o Análisis Horizontal)****TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES****EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C****ESTADOS DE RESULTADOS****Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2015**

(Expresado en Nuevos Soles y porcentajes)

	2014	2015	Variacion Absoluta	Variacion Porcentual
<u>INGRESOS</u>				
Ventas Netas	S/.608,849.00	S/.657,360.00	S/.48,511.00	7.97%
Costo de Ventas	-451392.00	-495,950.00	-S/.44,558.00	9.87%
UTILIDAD BRUTA	S/.157,457.00	S/.161,410.00	S/.3,953.00	2.51%
<u>Gastos de Operación</u>				
Gastos de Ventas y Distribución	-S/.35,167.72	-S/.37,680.25	-S/.2,512.53	7.14%
Gastos de Administración	-S/.28,051.63	-S/.26,573.64	S/.1,477.99	-5.27%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	S/.94,237.65	S/.97,156.11	S/.2,918.46	3.10%
Gastos Financieros	S/.2,300.00	S/.1,130.00	-S/.1,170.00	-50.87%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	S/.91,937.65	S/.96,026.11	S/.4,088.46	4.45%
Distribución Legal de Renta	S/.9,193.77	S/.9,602.61	S/.408.85	4.45%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	S/.82,743.89	S/.86,423.50	S/.3,679.61	4.45%
Impuesto a la Renta	S/.24,823.17	S/.24,198.58	-S/.624.59	-2.52%
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/.69,414.48	S/.72,957.53	S/.3,543.05	5.10%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.**Elaborado por:** Horna, Y. & Miranda, E.

▪ **Estados de Resultados 2014-2015**

En el año 2015, en el estado de resultado muestra que las ventas ascienden a S/. 657,360.00 con un incremento del 7.97% respecto al año 2014, este crecimiento se debe al precio, calidad y volumen de ventas de sus productos y servicios de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C.

El costo de ventas aumenta en S/. 44,558.00 ó 9.87% en proporción al resultado del incremento en el volumen de ventas en el período 2014; así también refleja que la utilidad bruta creció en S/. 3,953.00 ó 2.51% en proporción similar a las ventas y costo de ventas en relación al ejercicio 2014.

Los gastos financieros disminuyó en S/. -1,170.00 ó -50.87% para el año 2015, mientras que los gastos de ventas y distribución aumentó en 7.14%, disminuyendo los gastos administrativos en un -5.27%, en comparación con el año 2014.

Finalmente refleja que el resultado del ejercicio para el año 2015 ascienden a S/. 72,9570.63 con un incremento de 5.10% ó S/. 3,543.05 en comparación con el año 2014 que ascendió a S/.69,414.48.

Tabla 9:**Estado de Situación Financiera 2014 y 2015 (Método de Tendencia)****TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES****EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****Al 31 De Diciembre del 2014 y 2015**

(Expresado en Nuevos Soles y porcentajes)

ACTIVO	2014	%	2015	%
<u>Activo Corriente</u>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/.28,348.32	100.00%	S/.30,534.48	107.71%
Cuentas por cobrar Comerciales - Terceros	S/.25,985.30	100.00%	S/.12,680.24	48.80%
Cuentas por cobrar al personal			S/.7,395.80	
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	S/.1,862.27	100.00%	S/.4,650.10	249.70%
Envases y embalajes	S/.3,860.09	100.00%	S/.5,372.50	139.18%
Total Activo Corriente	S/.60,055.98	100.00%	S/.60,633.12	100.96%
<u>Activo No Corriente</u>				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/.591,200.42	100.00%	S/.654,514.00	110.71%
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados	-S/.55,777.45	100.00%	-S/.63,996.54	114.74%
Total Activo No Corriente	S/.535,422.97	100.00%	S/.590,517.46	110.29%
TOTAL ACTIVO	S/.595,478.95	100.00%	S/.651,150.58	109.35%
PASIVO				
<u>Pasivo Corriente</u>				
Tributos, contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	S/.40,860.00	100.00%	S/.42,950.68	105.12%
Total Pasivo Corriente	S/.40,860.00	100.00%	S/.42,950.68	105.12%
<u>Pasivo No Corriente</u>				
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	S/.7,465.00	100.00%	S/.13,546.11	181.46%
Obligaciones Financieras	S/.80,781.11	100.00%	S/.108,195.42	133.94%
Total Pasivo No Corriente	S/.88,246.11	100.00%	S/.121,741.53	137.96%
TOTAL PASIVO	S/.129,106.11	100.00%	S/.164,692.21	127.56%
PATRIMONIO				
Capital Social	S/.366,428.49	100.00%	S/.366,428.49	100.00%
Resultados Acumulados	S/.30,529.87	100.00%	S/.47,072.35	154.18%
Resultado del Ejercicio	S/.69,414.48	100.00%	S/.72,957.53	105.10%
TOTAL PATRIMONIO	S/.466,372.84	100.00%	S/.486,458.37	104.31%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/.595,478.95	100.00%	S/.651,150.58	109.35%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.**Elaborado por:** Horna, Y. & Miranda, E.

Método de Tendencia de los Estados Financieros de la Empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C.

▪ Estado de Situación Financiera

En el año 2015 (Ver Tabla 9) en el Estado de Situación Financiera se puede deducir que la partida más significativa en el total activo corriente se representa en materiales auxiliares, suministros y repuestos con 248.70% por el año 2015 respectivamente, también otra partida significativa representa a envases y embalajes con el 139.18% en el año 2015, además se concluye que una partida menos significativa representa a cuentas por cobrar comerciales - terceros con el 48.80% en el año 2015. De igual manera se puede deducir que la partida más significativa en total activos no corrientes se representa en depreciación, amortización y agotamiento acumulados con un 114.74% en el año 2015 respectivamente, además se deduce que otra partida importante equivale a Inmuebles, Maquinaria y Equipo equivalente al 110.71% .

En lo que refiere al total pasivo corriente la partida más significativa es tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar con un 105.12% en el año 2015 respectivamente. De igual forma se puede deducir que la partida más significativa en total pasivo no corriente se representa en cuentas por pagar comerciales - terceros representado en 181.46%.

Así mismo otro rubro importante en el total patrimonio es resultados acumulados con el 154.18%.

Tabla 10:
Estado de Resultados 2014 y 2015 (Método Tendencia)

TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES
EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C
ESTADOS DE RESULTADOS
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2015
(Expresado en Nuevos Soles y porcentajes)

ESTADO DE RESULTADO	2014	%	2015	%
<u>INGRESOS</u>				
Ventas Netas	S/.608,849.00	100%	S/.657,360.00	107.97%
Costo de Ventas	-S/.451,392.00	100%	-S/.495,950.00	109.87%
UTILIDAD BRUTA	S/.157,457.00	100%	S/.161,410.00	102.51%
<u>Gastos de Operación</u>				
Gastos de Ventas y Distribución	-S/.35,167.72	100%	-S/.37,680.25	107.14%
Gastos de Administración	-S/.28,051.63	100%	-S/.26,573.64	94.73%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	S/.94,237.65	100%	S/.97,156.11	103.10%
Gastos Financieros	S/.2,300.00	100%	S/.1,130.00	49.13%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	S/.91,937.65	100%	S/.96,026.11	104.45%
Distribución Legal de Renta	S/.9,193.77	100%	S/.9,602.61	104.45%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	S/.82,743.89	100%	S/.86,423.50	104.45%
Impuesto a la Renta	S/.24,823.17	100%	S/.24,198.58	97.48%
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/.69,414.48	100%	S/.72,957.53	105.10%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

- **Estado de resultados**

En el año 2015 (Ver Tabla 10) en el Estado de Resultados se puede deducir que la partida más significativa es costo de ventas que representa en 109.87% en el año 2015 respectivamente. De igual forma se puede deducir que otra partida significativa es ventas netas con un 107.97% en el año 2015 respectivamente.

En los gastos de operación se puede deducir que la partida más significativa es gastos de ventas y distribución que representa el 107.14% en el año 2015 respectivamente, así también se tiene otras partidas significativas tales como la utilidad antes de participación e impuestos, distribución legal y resultados ante de impuesto cuyo porcentaje representativo es 104.45% para dichas partidas.

Se puede deducir que existe una partida menos significativa que representa a Gastos financieros que representa el 49.13% y la otra partida menos significativa es gastos de administración con el porcentaje de 94.73% para el año 2015 respectivamente.

1) La empresa cuenta con modelos para la toma de decisiones.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	1	25 %
NO	3	75 %
Total	4	100 %

Tabla 11:
Modelos para la toma de decisiones.
Fuente: Encuesta.

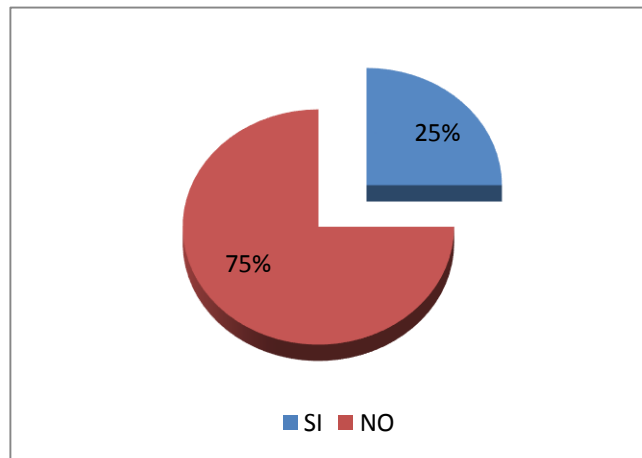


Gráfico 1:
Modelos para la toma de decisiones.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 75% de los encuestados respondieron que no cuentan con modelos para la toma de decisiones, mientras que el 25% respondieron que si cuentan.

2) La empresa aplica el análisis financiero para la toma de decisiones.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	0	0 %
NO	4	100 %
Total	4	100 %

Tabla 12:
Análisis financiero para la toma de decisiones.
Fuente: Encuesta.

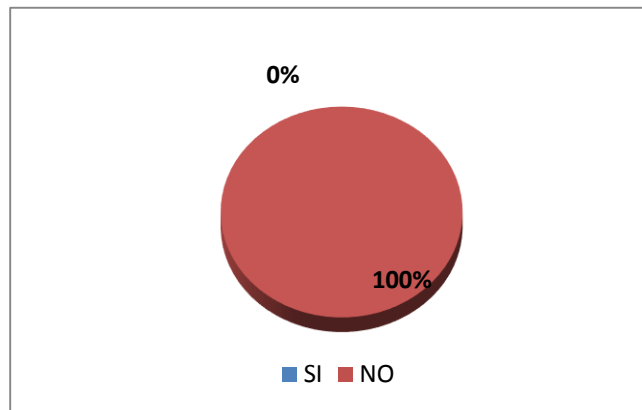


Gráfico 2:
Análisis financiero para la toma de decisiones.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 100% de los encuestados respondieron que no aplican análisis financiero para la toma de decisiones.

3) La empresa cuenta con decisiones estratégicas o de planificación para el cumplimiento de los objetivos a largo plazo.

Respuesta	N° Personas	Porcentaje
SI	1	25 %
NO	3	75 %
Total	4	100 %

Tabla 13:
Decisiones estratégicas o de planificación.
Fuente: Encuesta.

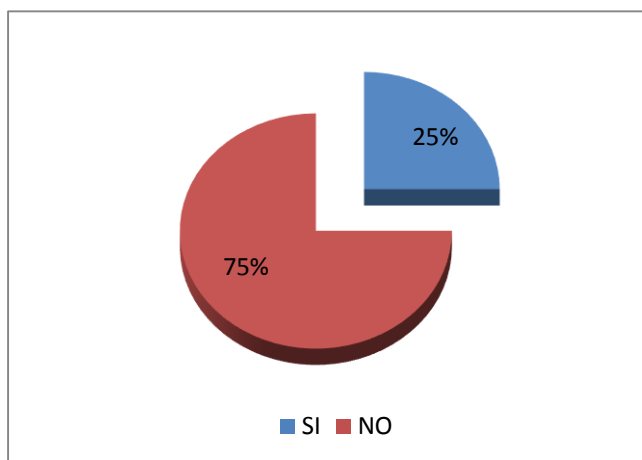


Gráfico 3:
Decisiones estratégicas o de planificación.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 75% de los encuestados respondieron que no cuenta con decisiones estratégicas o de planificación para el cumplimiento de los objetivos a largo plazo, mientras que el 25 % respondió que sí cuentan.

4) La empresa toma en cuenta los criterios que se necesita para la etapa de toma de decisiones.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	2	50 %
NO	2	50 %
Total	4	100 %

Tabla 14:
Etapa de toma de decisiones.
Fuente: Encuesta.

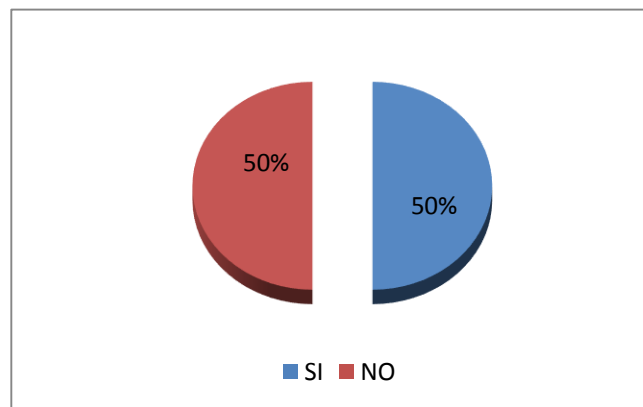


Gráfico 4:
Etapa de toma de decisiones.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 50% de los encuestados respondieron que la empresa no toma en cuenta los criterios que se necesita para la etapa de toma de decisiones, mientras que el otro 50% respondió que sí.

5) La empresa como parte de la toma de decisiones elabora un análisis interno y externo.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	3	75 %
NO	1	25 %
Total	4	100 %

Tabla 15:
Análisis interno y externo.
Fuente: Encuesta.

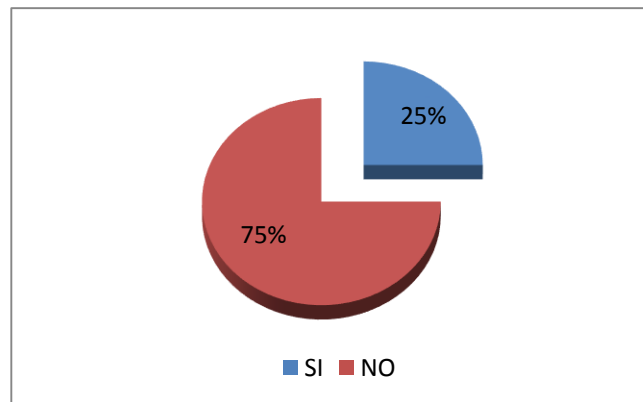


Gráfico 5:
Análisis interno y externo.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 75% de los encuestados respondieron que la empresa no elabora un análisis interno y externo para la de toma de decisiones, mientras que el otro 25% respondió que sí.

6) Los colaboradores cumplen con las exigencias tanto en capacidad como en habilidades para desempeñar de manera exitosa el cargo asignado.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	3	75 %
NO	1	25 %
Total	4	100 %

Tabla 16:
Exigencias de capacidad y habilidad.
Fuente: Encuesta.

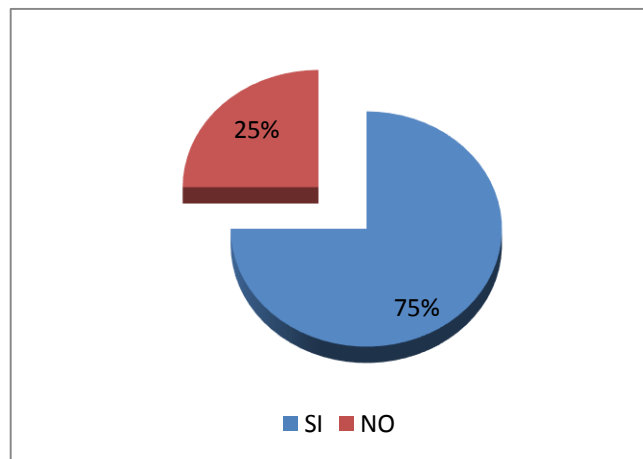


Gráfico 6:
Exigencias de capacidad y habilidad.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 75% de los encuestados respondieron que los colaboradores si cumplen con las exigencias tanto en capacidad como en habilidades para desempeñar de manera exitosa el cargo asignado, mientras que el otro 25% respondió que no.

7) En la empresa existe una supervisión o responsable del área

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	4	100 %
NO	0	0 %
Total	4	100 %

Tabla 17:
Supervisión o responsable del área.
Fuente: Encuesta.

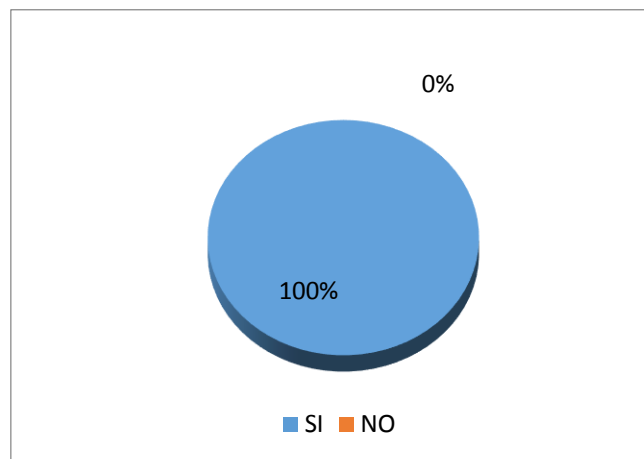


Gráfico 7:
Supervisión o responsable del área.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 100% de los encuestados respondieron que en la empresa si existe una supervisión o responsable del área.

3.1.2. Aplicar el análisis financiero para la toma de decisiones en los años 2014-2015.

Tabla 18:
Ratios Financieros

RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	RESULTADO	
		2014	2015
RATIO DE LIQUIDEZ			
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{60055.98}{40860.00} = 1.47 \text{ veces}$	$\frac{60633.12}{42950.68} = 1.41 \text{ veces}$
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Cte. - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{60055.98 - 5722.36}{40860.00} = 1.33 \text{ veces}$	$\frac{60633.12 - 10022.60}{42950.68} = 1.18 \text{ veces}$
Liquidez Absoluta	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{28348.32}{40860.00} = 0.69$	$\frac{30534.48}{42950.68} = 0.71$
Capital de Trabajo	=Activo Cte. - Pasivo Cte.	$60055.98 - 40860.00 = 19195.98$	$60633.12 - 42950.68 = 17682.44$
Período de Cobranza	$\frac{\text{Ctas. x cobrar. X 360}}{\text{Ventas anuales}}$	$\frac{25985.30 \times 360}{608849.00} = 15.36 \text{ días}$	$\frac{12680.24 \times 360}{657360.00} = 6.94 \text{ días}$
RATIO DE GESTIÓN O ACTIVIDAD			
Período pago a proveedores	$\frac{\text{Ctas. x pagar. X 360}}{\text{Compras a proveedores}}$	$\frac{7465.00 \times 360}{451392.00} = 5.95 \text{ días}$	$\frac{13546.11 \times 360}{495950.00} = 9.83 \text{ días}$
Rotación de Caja y Bancos	$\frac{\text{Caja y Bancos X 360}}{\text{Ventas anuales}}$	$\frac{28348.32 \times 360}{608849.00} = 16.76 \text{ días}$	$\frac{30,534.48 \times 360}{657360.00} = 16.72 \text{ días}$
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{608849.00}{595478.95} = 1.02 \text{ veces}$	$\frac{657360.00}{651150.58} = 1.00 \text{ veces}$

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Tabla 19:
Ratios Financieros

RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	RESULTADO	
		2014	2015
RATIO DE SOLVENCIA			
Ratio de Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total	129106.11	164692.21
	=-----	466372.84	486458.37
	Patrimonio	=0.28	=0.34
Ratio de Endeudamiento	Pasivo Total	129106.11	164692.21
	=-----	595478.95	651150.58
	Activo Total	=0.22	=0.25
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes de Intereses e Impuesto	94237.65	97156.11
	=-----	2300.00	1130.00
	Gastos Financieros	=40.97 veces	=85.98 veces
Cobertura de Gastos Fijos	Utilidad bruta	157457.00	161410.00
	=-----	118996.8	128250.43
	Gastos Fijos	=1.32 veces	=1.26 veces
RATIOS DE RENTABILIDAD			
Ratio Rendimiento sobre el patrimonio - ROE	Utilidad Neta	69414.48	72957.53
	=-----	466372.8	486458.37
	Patrimonio	= 0.15	= 0.20
Ratio Rendimiento sobre la inversión - ROI	Utilidad Neta	69414.48	72957.53
	=-----	595478.95	651150.58
	Activo total	= 0.12	= 0.11
Utilidad Activo	Utilidad antes de interes e impuesto	94237.65	97156.11
	=-----	595478.95	651150.58
	Activo total	=0.16	=0.15
Utilidad Ventas	Utilidad antes de interes e impuesto	94237.65	97156.11
	=-----	608849.00	657360.00
	Ventas Totales	=0.15	=0.15
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta	69414.48	72957.53
	=-----	608849.00	657360.00
	Ventas	=0.11	=0.11

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

a) Ratio de Liquidez

Liquidez Corriente:

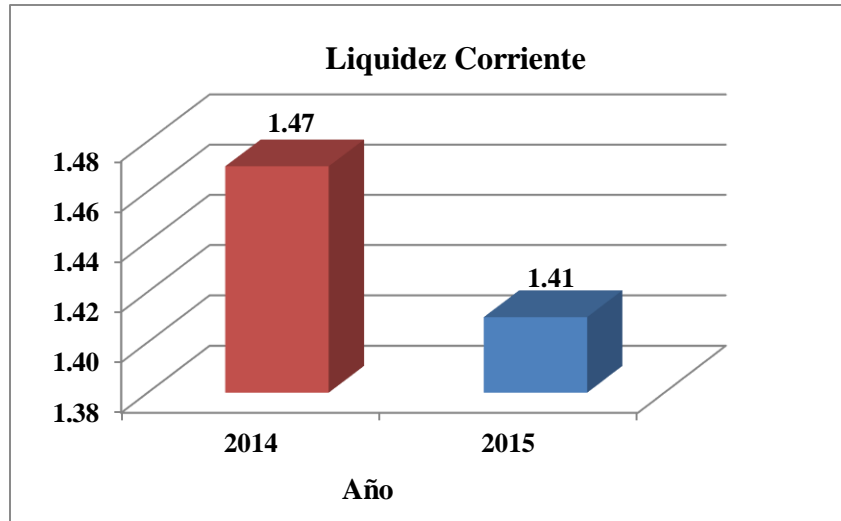


Gráfico 8:

Liquidez Corriente

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

La empresa en el año 2014 tenía S/. 1.47 céntimos para poder cubrirlos con recursos líquidos cada un nuevo sol del pasivo corriente y en el 2015 tenía S/. 1.41 céntimos para cubrir sus deudas, por lo que la empresa en el transcurso de un período ha bajado en un S/. 0.06 céntimos, esto indica que el grado de liquidez fue óptimo por ser mayor a 1, por ello la empresa tiene la capacidad para poder cubrir su deuda de corto plazo.

Prueba Ácida:

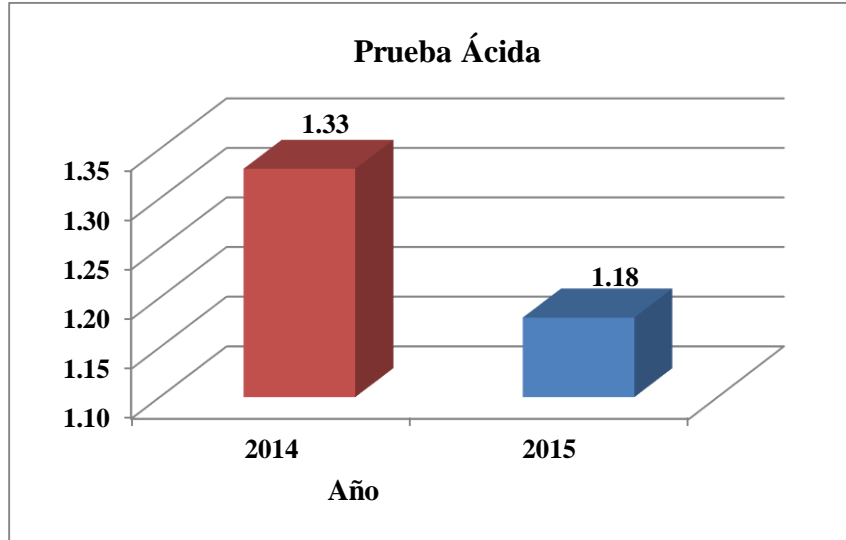


Gráfico 9:

Prueba Ácida

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Para el año 2014 presentó S/. 1.33 para cubrir la deuda con recursos netamente líquidos y en el transcurso del año 2015 la liquidez presentó una significativa disminución. Es decir, por cada nuevo sol de deuda tuvo S/. 1.18 para cubrir deudas a corto plazo.

Liquidez Absoluta:

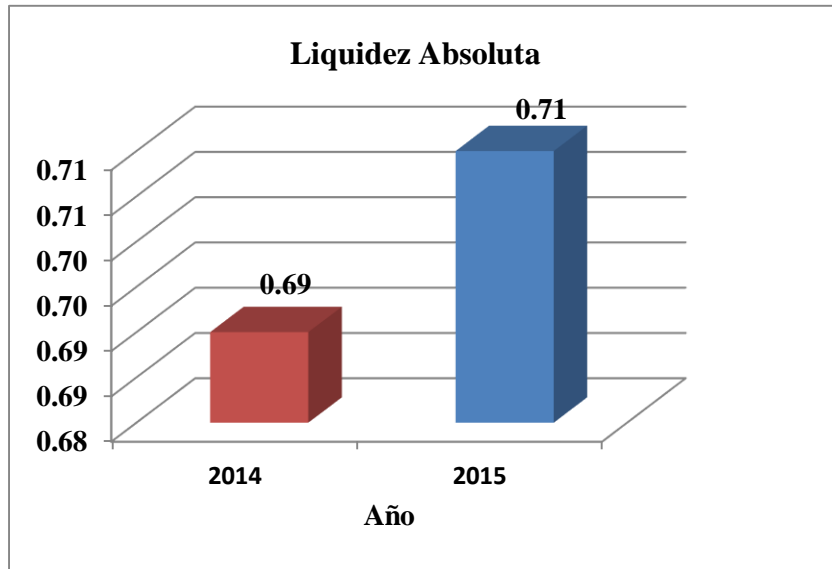


Gráfico 10:

Liquidez Absoluta

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

De acuerdo a los resultados obtenidos, se tenía para el año 2014 S/. 0.69 y para el año 2015 S/. 0.71, para cubrir un sol del pasivo corriente, evidenciándose un leve aumento de S/. 0.02. Esto quiere decir que la empresa no dispone de efectivo inmediato para pagar todas sus obligaciones de corto plazo, debido a que no es superior a 1.

Capital de Trabajo:

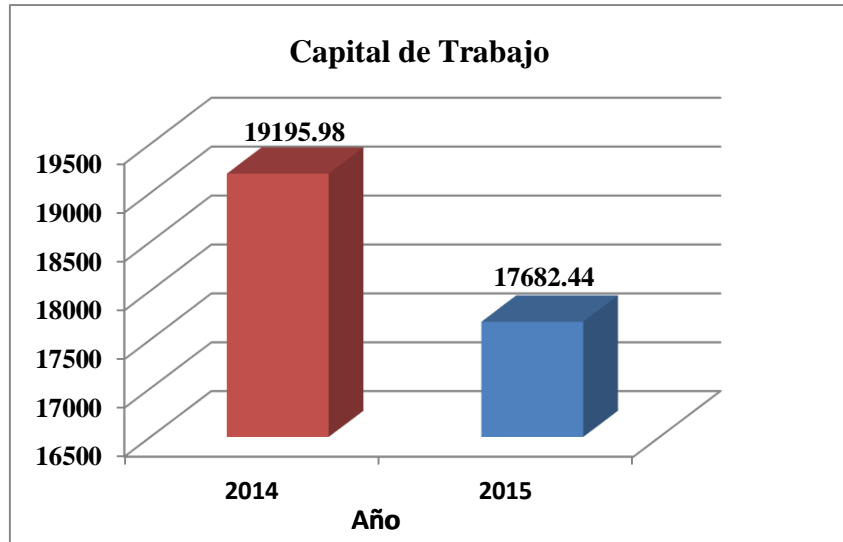


Gráfico 11:
Capital de Trabajo

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Durante el año 2014 se utilizó el S/. 19195.98 de los recursos como capital de trabajo y en el año 2015 utilizó 17682.44, esto nos indica que ha disminuido en S/. 1513.98. Vemos que en el último año el capital de trabajo ha disminuido, lo que afecta significativamente, la liquidez general de la empresa.

Período de Cobranza:

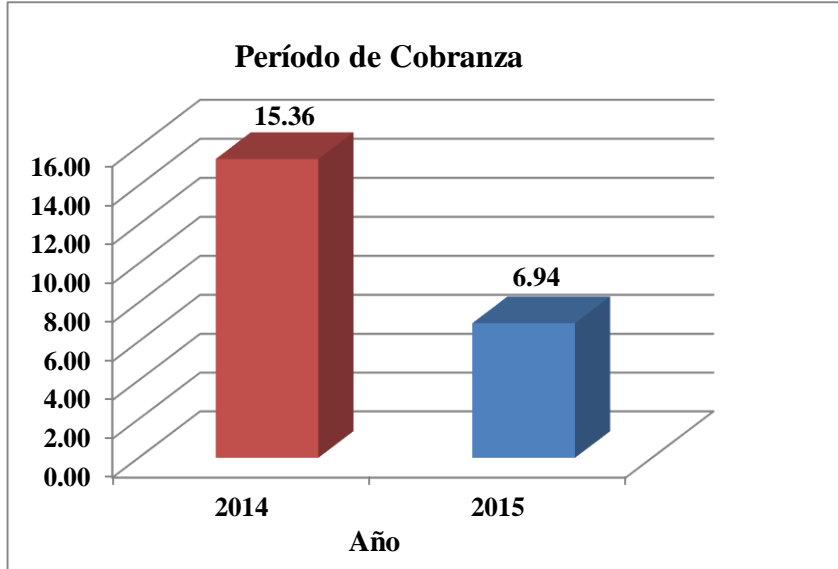


Gráfico 12:

Período de Cobranza

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que las cuentas por cobrar para el año 2014 estuvieron circulando en 15.36 días, es decir, la cantidad de días que tardan las ventas en convertirse en efectivo y para el año 2015 se obtuvo 6.94 días, lo que significa que se ha reducido el periodo de cobranza, para convertirse en activos líquidos, lo cual fue bueno para la empresa.

b) Ratio de Gestión

Período Pago a Proveedores:

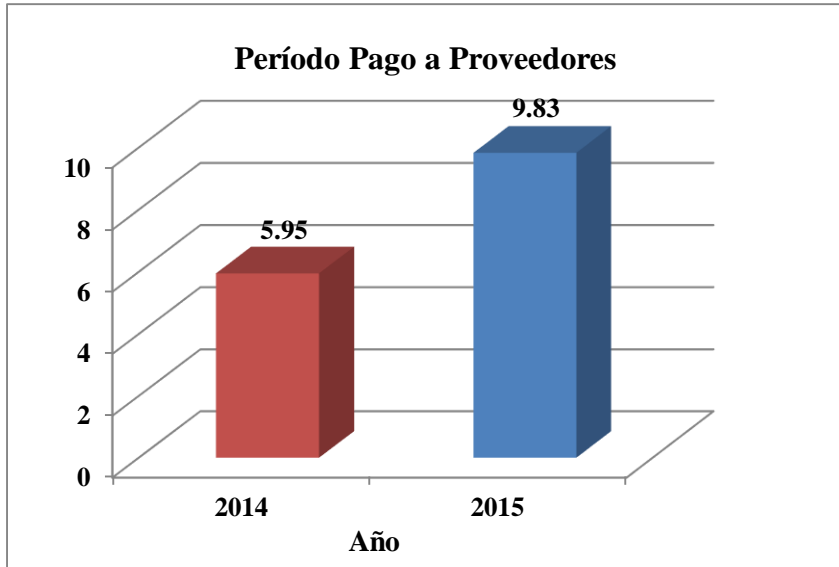


Gráfico 13:

Período Pago a Proveedores

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

El índice para el año 2014 nos indica que el período de pago a proveedores es de 5.95 días y para el año 2015 el período de pago a proveedores aumentó en un 9.83 días, lo que significa que la empresa tardará más días en pagar los créditos que lo proveedores le han otorgado.

Rotación de Caja y Bancos:

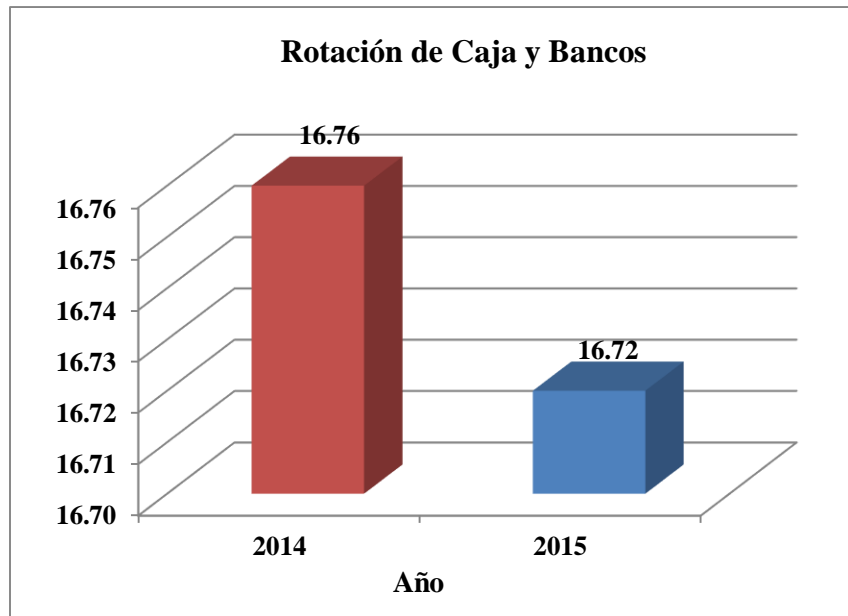


Gráfico 14:
Rotación de Caja y Bancos

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Se tuvo que para el año 2014 la empresa contaba con liquidez para cubrir 16.76 días de venta y para el año 2015 se obtuvo 16.72 días de ventas, habiendo una pequeña disminución de 0.04 días.

Rotación de Activos Totales:

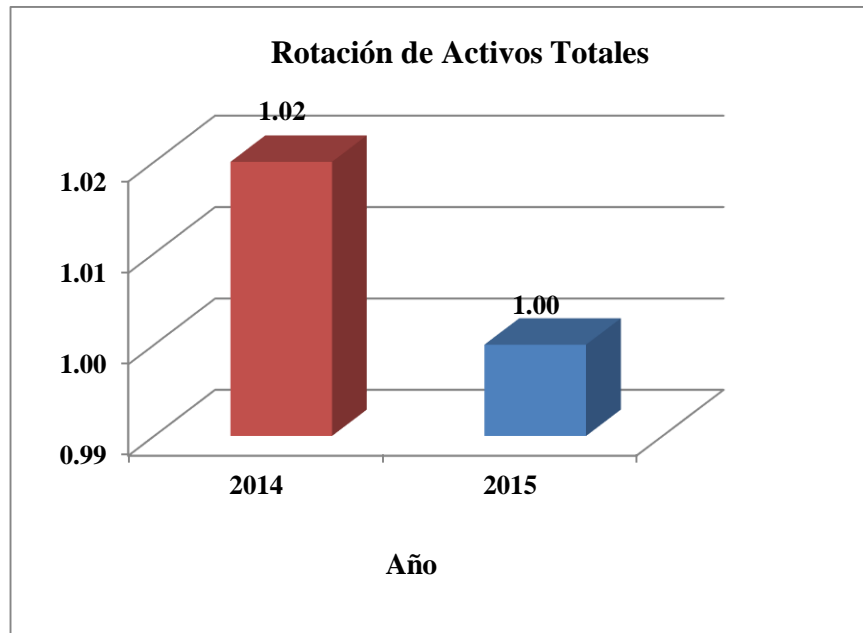


Gráfico 15:

Rotación de Activos Totales

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

La rotación del activo total fue de 1.02 y 1.00 veces para los años 2014 y 2015 respectivamente, es decir por cada sol invertido se generó 1.02 de venta para el año 2014 y 1.00 para el año 2015; lo cual significó una disminución de la capacidad de generar ingresos a partir de la explotación y uso de sus activos.

Rotación de Activo Fijo:

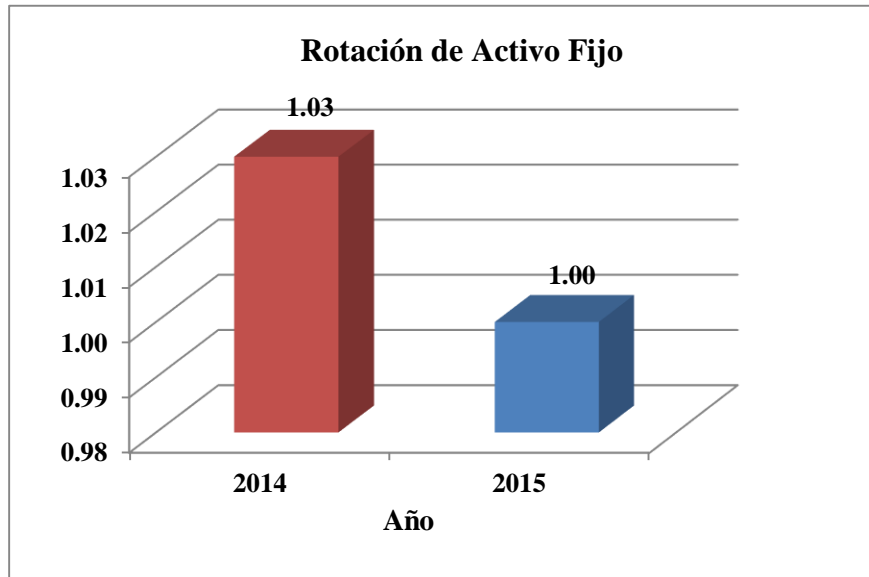


Gráfico 16:

Rotación de Activo Fijo

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

La empresa tuvo para el año 2014 el 1.03 y para el año 2015 fue el 1.00 de coeficiente, disminuyendo ligeramente en 0.03. Es decir que la empresa por cada sol invertido en activo fijo generó el 1.03 y 1.00 de ventas para el año 2014 y 2015 respectivamente.

La Empresa está colocando en el mercado 1.03 y 1.00 veces el valor de lo invertido en activo fijo.

c) **Ratio de Solvencia**

Rotación de Endeudamiento Patrimonial:

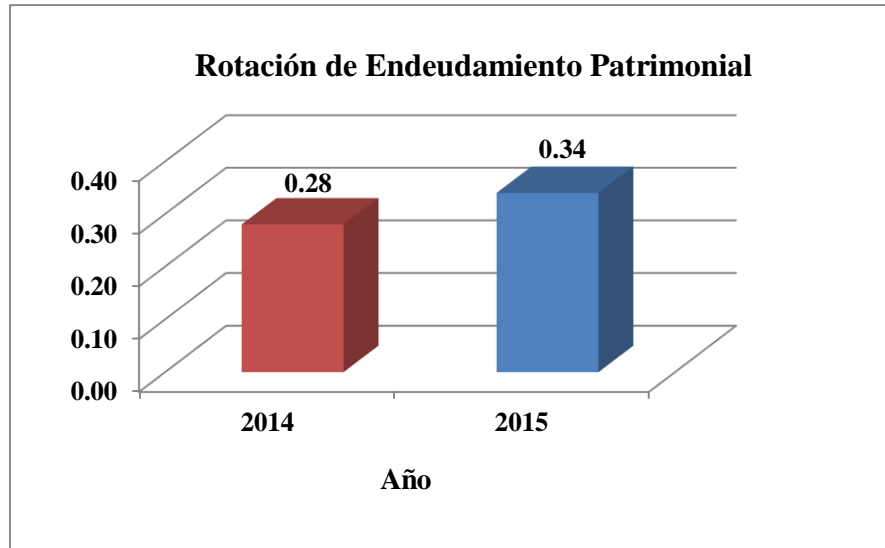


Gráfico 17:

Rotación de Endeudamiento Patrimonial

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Este ratio nos indica que para el año 2014 se tuvo un 28% y un 34% para el año 2015 de endeudamiento del patrimonio en relación a las deudas de tercero.

Esto nos indicó que por cada S/. 100 aportados por los dueños hubo S/. 0.28 y S/. 0.34 aportados por los acreedores.

Rotación de Endeudamiento:

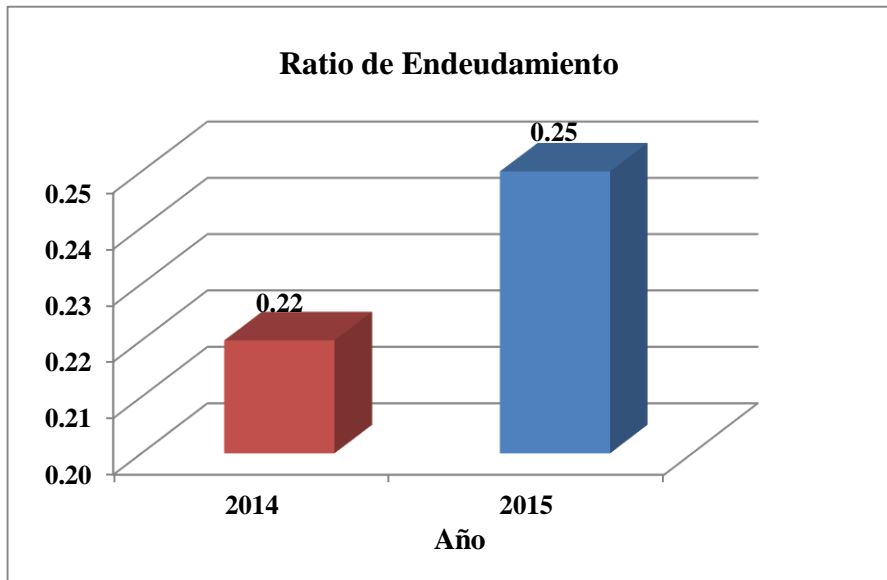


Gráfico 18:

Ratio de Endeudamiento

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Para el año 2014 fue de 22% y para el año 2015 fue de 25% del activo total es financiado por el pasivo total de la empresa, el resto se realizó por intermedio del patrimonio de la empresa. En el año 2015 se obtuvo un incremento de 0.03 % en comparación con el año 2014.

Cobertura de Gastos Financiero:

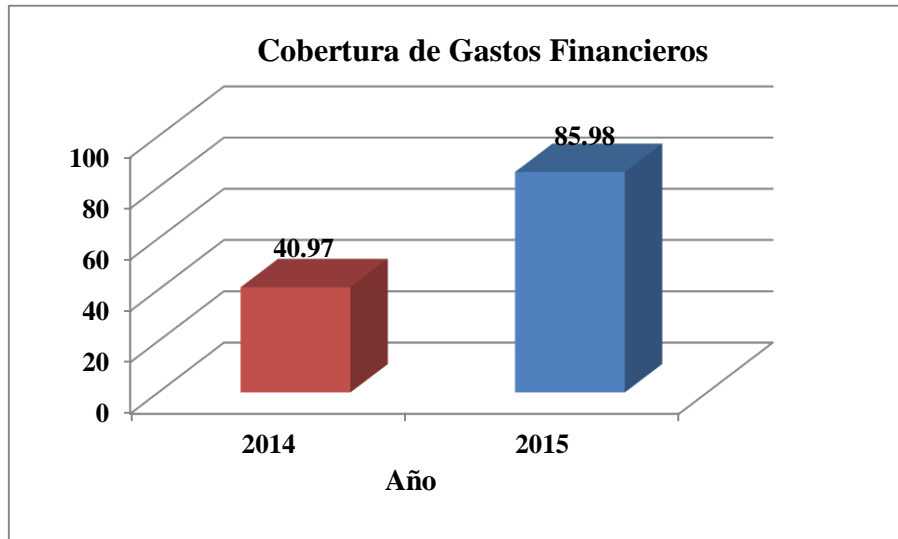


Gráfico 19:

Cobertura de Gastos Financieros

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que para el año 2014 fue de 40.97 veces y para el 2015 fue de 85.98 veces, este indicador permitió conocer la facilidad que tuvo la empresa para atender sus obligaciones derivada de deuda. En el gráfico se refleja el aumento en la cantidad de veces para poder cubrir los gastos financieros contraída por la empresa, con relación al año 2014 al 2015.

Cobertura de Gastos Fijos:

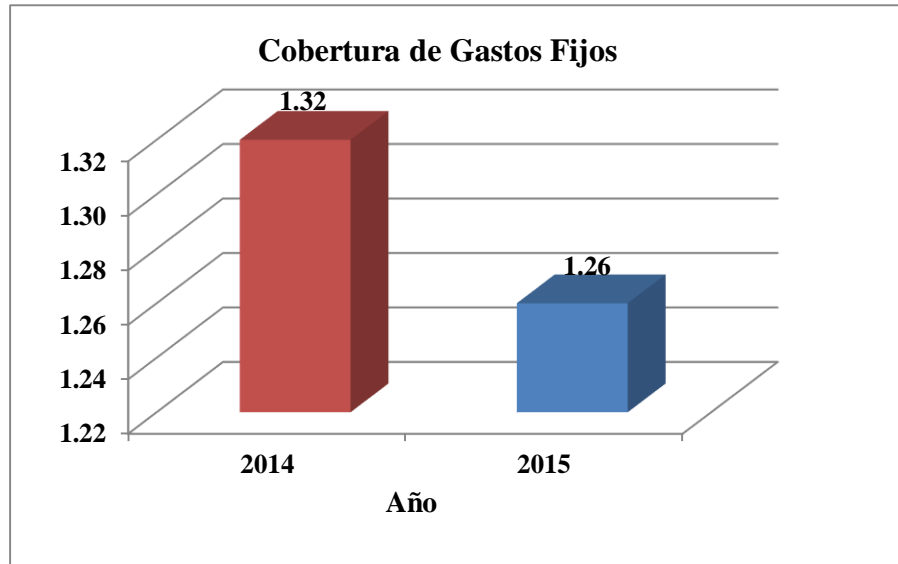


Gráfico 20:

Cobertura de Gastos Fijos

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

En el año 2014 se tuvo 1.32 veces y para el 2015 fue de 1.26 veces, este indicador permitió conocer la facilidad que tuvo la empresa para atender su carga de costos fijos. En el año 2014 con relación al año 2015 se nota una leve disminución de 0.06 para cubrir sus costos fijos o Cualquier gasto adicional.

d) Ratios de Rentabilidad

Rendimiento sobre el Patrimonio – ROE:

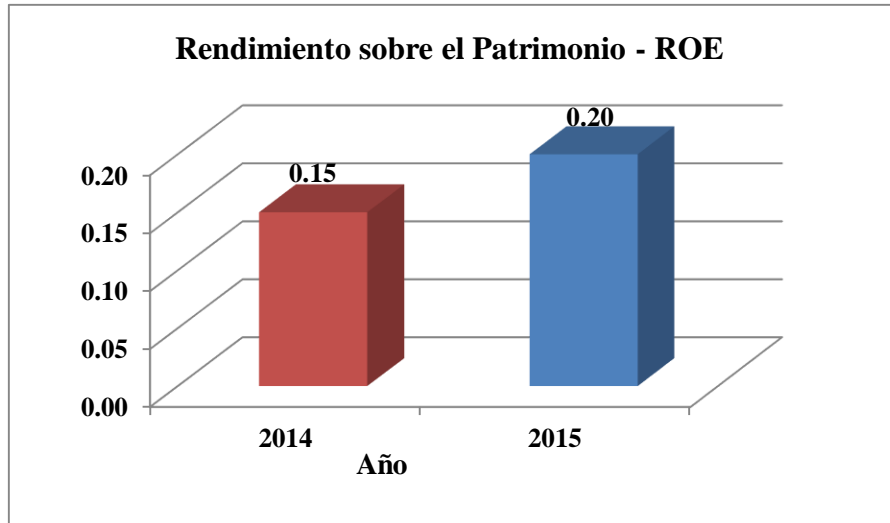


Gráfico 21:

Rendimiento sobre el Patrimonio - ROE

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

El rendimiento patrimonial no ha experimentado cambios significativos, pues en el año 2014 y 2015, el patrimonio fue de 15 % y 20%; es decir por cada S/. 100.00 invertido por los socios de la empresa, se obtuvo una utilidad neta de S/. 0.15 y S/. 0.20 en los años 2014 y 2015 respectivamente.

Rendimiento sobre la Inversión – ROI:

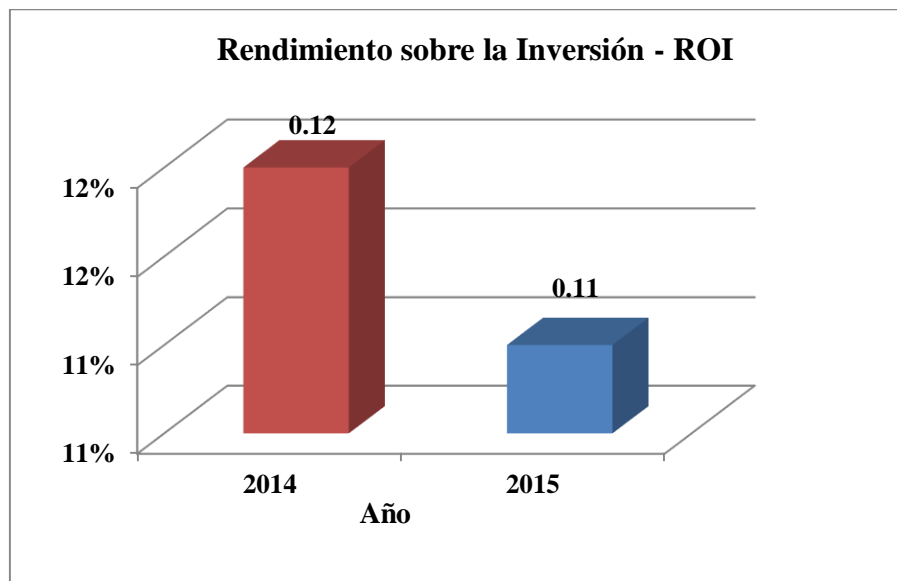


Gráfico 22:

Rendimiento sobre la Inversión

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Para el año 2014 el rendimiento de la inversión fue de 12% y el 11% para el año 2015, es decir que por cada S/. 100.00 de inversión en el activo se obtuvo S/. 0.12 y S/. 0.11 para los años 2014 y 2015 respectivamente.

Este ratio nos muestra la eficiencia con que la empresa ha usado sus activos para generar utilidades.

Utilidad Activo:

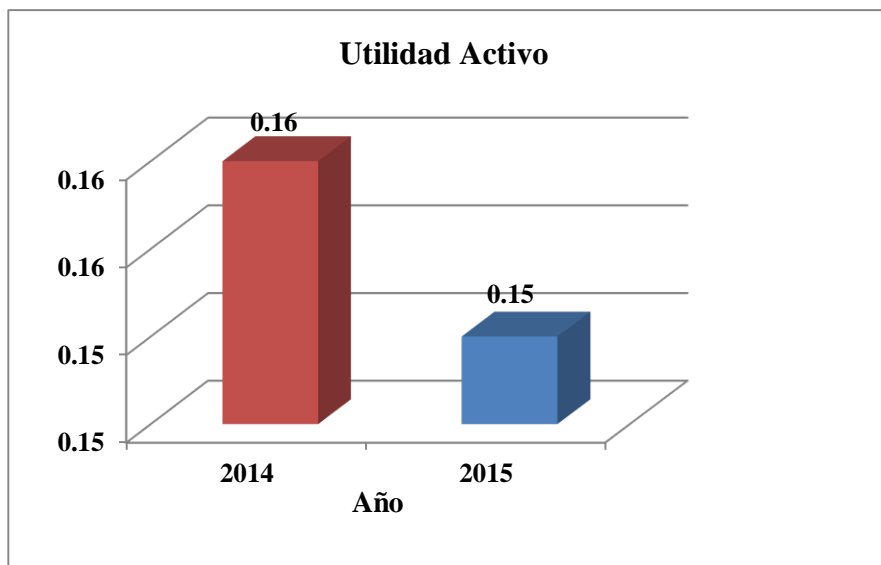


Gráfico 23:
Utilidad Activo

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Este ratio nos indica que para el año 2014 la empresa generó una utilidad de 16% y para el año 2015 se obtuvo el 15% de utilidad, habiendo una disminución del 1%; esto quiere decir por cada S/. 100.00 invertido en sus activos se obtuvo el S/. 0.16 y S/. 0.15 de utilidad para los años 2014 y 2015 respectivamente.

Utilidad Ventas:

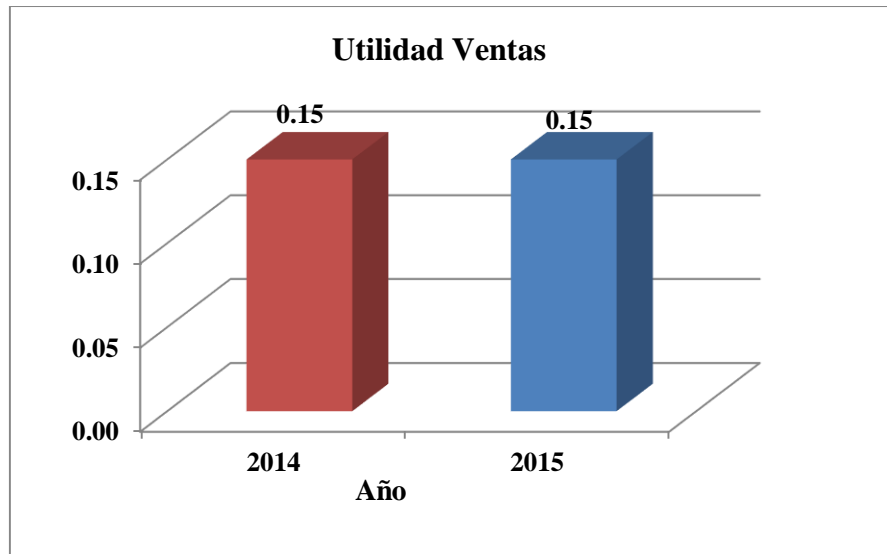


Gráfico 24:
Utilidad Ventas

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Se obtuvo para el año 2014 que la utilidad de ventas se ha mantenido constante durante los años 2014 y 2015. Esto quiere decir que por cada S/. vendido hemos obtenido como utilidad el 15% para el año 2014 y 2015. Este ratio mide el porcentaje de utilidad obtenida por la empresa por S/. de ventas.

Margen de Utilidad Neta:

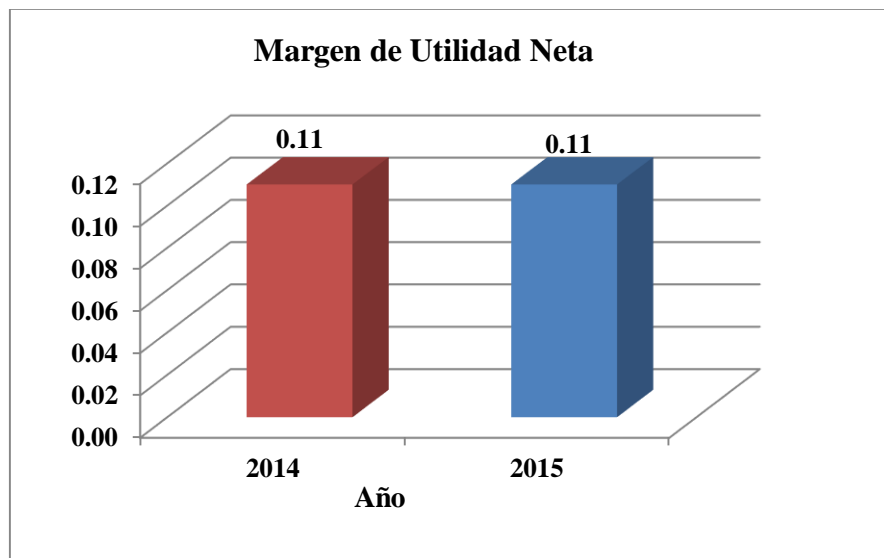


Gráfico 25:

Margen de Utilidad Neta

Fuente: EE.FF. de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el margen de utilidad neta se mantuvo constante durante los años 2014 y 2015, pues del total de las ventas se obtuvo el 11% de la utilidad neta.

Este ratio mide que porcentaje de las ventas totales efectuadas durante el año, se convirtieron en utilidad neta para la empresa.

3.1.3. Evaluar como incide la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones.

INTERPRETACIÓN:

▪ LIQUIDEZ

A través de la aplicación del análisis financiero, es posible ver que la empresa tenía la liquidez necesaria para un mayor crecimiento, 1.47 veces para el año 2014 y 1.41 para el año 2015. Lo que nos indica que la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C tenían capacidad de pagar sus deudas. Asimismo, para el ratio Período de cobranza se tuvo el 15.36 y 6.94 para el año 2014 y 2015 respectivamente, Lo cual nos indica que la empresa tuvo menos tiempo para convertir el dinero en efectivo, siendo favorable para la empresa.

▪ GESTIÓN

Para el ratio período pago a proveedores se obtuvo 5.95 días y 9.83 días para el año 2014 y 2015 respectivamente. Lo cual nos indica que la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C., obtuvo menor tiempo para realizar el pago a sus proveedores.

Para el ratio rotación de activos totales, su índice fue de 1.02 en el año 2014 y de 1.00 para el año 2015, lo cual se observó una variación de 0,02, lo que nos indica que por cada sol invertido, se obtuvo 1.02 y 1.00 veces en ventas.

- **SOLVENCIA**

Se observó que la empresa tenía una adecuada solvencia financiera, ya que no mostró una dependencia financiera elevada, esto se debe porque se contaba con los recursos suficientes para afrontar el pago oportuno de sus obligaciones. Teniendo un índice para el año 2014 de 0.22 y para el 2015 de 0.25.

- **RENTABILIDAD**

El ratio rendimiento sobre el patrimonio aumentó de 0.15 a 0.20 en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que indicó que se empresa tenía una eficiente administración de sus recursos. De Igual manera, el ratio rendimiento sobre la inversión, obtuvo índices de 0.12 y 0.11 para el año 2014 y 2015 respectivamente, lo que reflejó en la empresa, que por cada sol invertido en activos produjo 0.12 % y 0.11 % sobre la inversión.

En el ratio utilidad ventas, tenía un 15 % para el año 2014 y 2015 respectivamente. Lo cual nos indica que la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C., tuvo por cada sol vendido una utilidad del 15% para ambos años. Así también, el ratio margen de utilidad neta tuvo 11 % para el año 2014 y 2015 respectivamente. Lo cual nos indica que la empresa tuvo por cada sol vendido, una utilidad neta del 11% para ambos años.

Tabla 20:
Contrastación de la hipótesis

Problema	Hipótesis		
¿De qué manera la aplicación del análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., distrito de Trujillo, años 2014 - 2015?	La aplicación del análisis financiero incide positivamente en la toma de decisiones de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., distrito de Trujillo, años 2014 - 2015.		
Variables	Indicadores		
Variable independiente Análisis Financiero	RATIO	2014	2015
	Liquidez Corriente	1.47	1.11
	Prueba Ácida	1.33	1.38
	Capital de Trabajo	19195.98	17682.44
	Período de Cobranza	15.36	6.94
	Período Pago a proveedores	5.95	9.83
	Rotación de Activos Totales	1.02	1.00
	Endeudamiento	0.22	0.25
	Utilidad Activo	0.16	0.15
	Utilidad Ventas	0.15	0.15
	Margen de Utilidad Neta	0.11	0.11
Variable dependiente Toma de Decisiones	De acuerdo a las encuestas aplicadas a la dirección de la empresa, podemos determinar que el análisis financiero incide positivamente en la toma de decisiones. Se utilizó los ratios financieros para obtener un panorama favorable a la hora de tomar decisiones, tales como : decisiones de inversión, de financiamiento, de operación y de utilidades.		
<p>Contrastación de la hipótesis: Se acepta la hipótesis, dado que, como demuestra los resultados obtenidos en la encuesta, la aplicación permanente del análisis financiero (donde se aplicó los ratios financieros) permite mejorar la toma de decisiones de corto y largo plazo, de manera adecuada y oportuna, permitiendo que incida de forma positiva en la toma de decisiones, debido a que se muestra la información financiera de manera detallada, para un mejor análisis de las operaciones económicas y financiera, generando una mejora en la rentabilidad y crecimiento de la empresa.</p>			

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

ANÁLISIS INTERNO

Fortalezas

- Habilidad para competir en precios.
- Personal capacitado cada cierto tiempo sobre las normas de transporte.
- Unidad de transporte moderno.
- Ubicación estratégica de las agencias.

Debilidades

- No tener las áreas establecidas de la empresa bien segmentadas.
- Débil imagen de mercado.
- Uso nulo de planes estratégicos.
- Falta de calidad en la atención al cliente.

ANÁLISIS EXTERNO

Oportunidades

- Demanda permanente.
- Crecimiento económico del Perú.
- Crecimiento del sector gastronómico y turístico.
- Disponibilidad de las tecnologías de la información.

Amenazas

- Surgimientos de nuevo competidores.
- Aumento del precio del petróleo.
- Conflictos sociales como huelgas, paros, delincuencia en las carreteras interprovinciales.
- Accidentes por carreteras.

ORGANIGRAMA

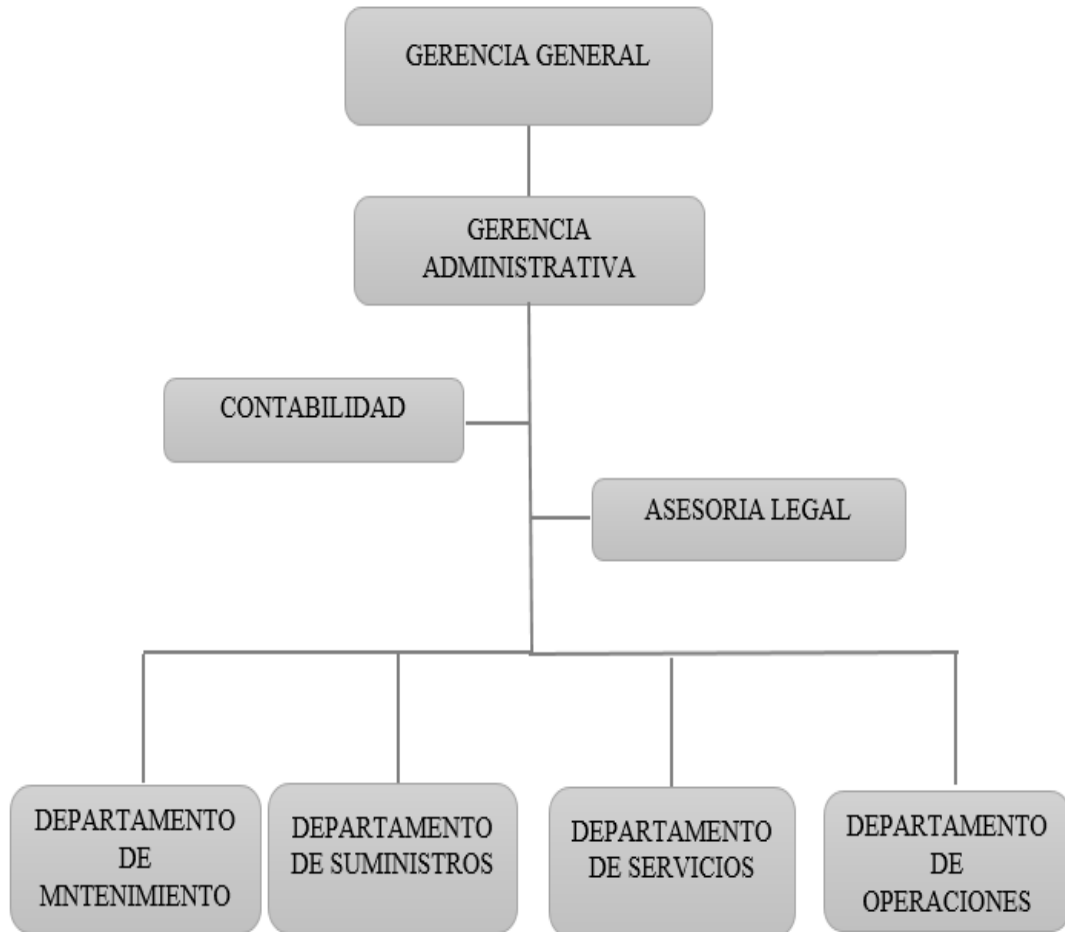


Figura 3:
Organigrama de la empresa.

Fuente: Empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Tabla 21:
Objetivos y Estrategias de la empresa.

OBJETIVOS	ESTRATEGIAS
VENTAS	<ul style="list-style-type: none"> - Ofrecer precios accesibles a los clientes. - Dar a conocer más la empresa por medio de revistas, volantes o páginas de internet. - Brindar un servicio diferenciado a los de la competencia.
POSICIÓN EN EL MERCADO	<ul style="list-style-type: none"> - La empresa debe participar en eventos o actividades que le permitan conocer clientes y aliados potenciales como ferias ,exposiciones, etc. - Contar con una organización flexible, eficiente orientada al cliente considerando RRHH competentes, procesos y sistemas de gestión óptimos. - Ampliar la capacidad y nivel de servicio a los clientes que vienen del exterior de la ciudad.
RENTABILIDAD	<ul style="list-style-type: none"> - Controlar las ventas de pasajes, para poder registrarlas de manera adecuada. - Controlar los gastos operativos mediante la elaboración de presupuestos. - Brindar mantenimiento a los activos de la empresa.

<p>PRODUCTIVIDAD</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Brindar más variedad de destinos de los lugares con mayor demanda de clientes. - Eliminar la capacidad ociosa. - Utilizar los recursos financieros adecuadamente para la empresa.
<p>RENDIMIENTO Y DESARROLLO DE LOS EJECUTIVOS Y TRABAJADORES.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Desarrollar y capacitar a nuestro personal en todas las áreas, potenciando los valores de profesionalismo, calidad y servicio. - Brindar oportunidades e incentivos de desarrollo profesional según su rendimiento - Tener siempre presente los objetivos de la empresa.
<p>ORGANIZACIONAL</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Mantener un diálogo activo con los socios y el administrador para poder tomar decisiones oportunas para la empresa. - Fortalecer los sistemas de información financiera para una adecuada toma de decisiones. - Diseñar una estructura organizacional con un manual de funciones para un manejo eficiente de la empresa.

Fuente: Empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

1) La aplicación del análisis financiero es una herramienta que mejora la toma de decisiones en la Empresa.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	4	100 %
NO	0	0 %
Total	4	100 %

Tabla 22:
Aplicación del análisis financiero.
Fuente: Encuesta.

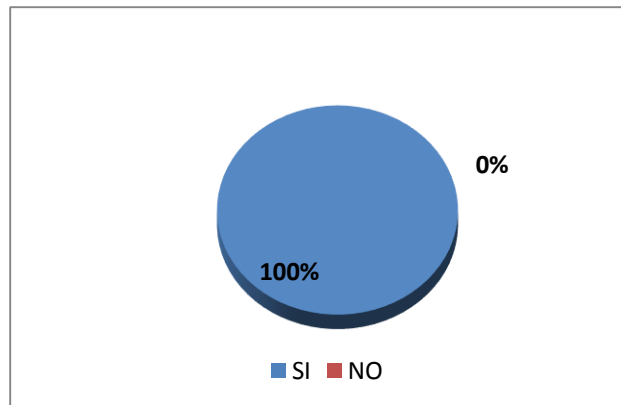


Gráfico 26:
Aplicación del análisis financiero.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 100% de los encuestados respondieron que sí, el análisis financiero es una herramienta que mejora la toma de decisiones en la Empresa

2) Las herramientas del análisis financiero permiten tomar decisiones que ayudan a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	3	75 %
NO	1	25 %
Total	4	100 %

Tabla 23:
Toma de decisiones para prevenir hechos futuros.
Fuente: Encuesta.

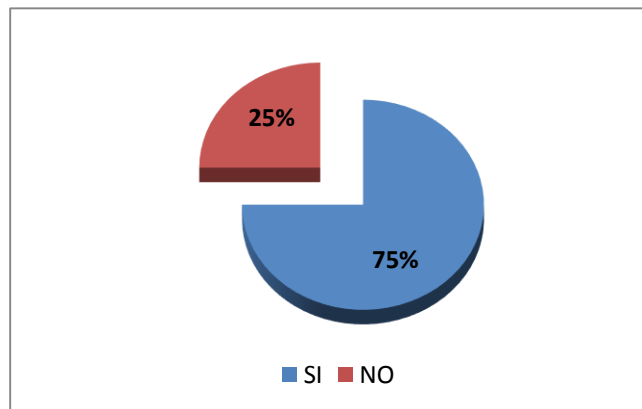


Gráfico 27:
Toma de decisiones para prevenir hechos futuros.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 75% de los encuestados respondieron sí, Las herramientas del análisis financiero permiten tomar decisiones que ayudan a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes y 25 % que no.

3) El análisis financiero facilita el logro de objetivos, estrategias y sirve de instrumentos para la toma de decisiones.

Respuesta	N° Personas	Porcentaje
SI	3	75 %
NO	1	25 %
Total	4	100 %

Tabla 24:
Análisis financiero facilita el logro de objetivos y estrategias.
Fuente: Encuesta.

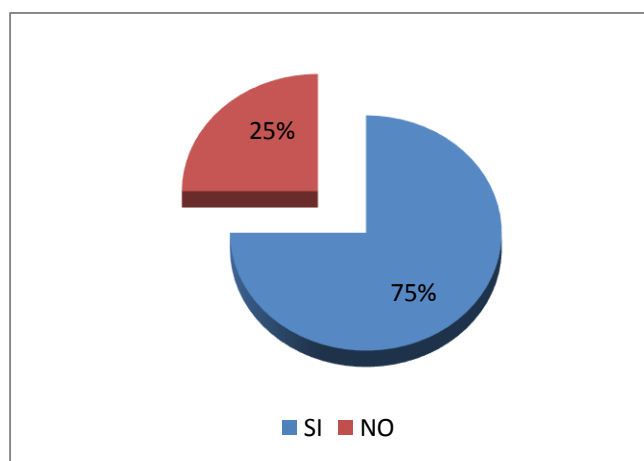


Gráfico 28:
Análisis financiero facilita el logro de objetivos y estrategias.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 75% de los encuestados respondieron que sí, El análisis financiero facilita el logro de objetivos, estrategias y sirve de instrumentos para la toma de decisiones mientras que el 25 % respondió que no.

4) Con la aplicación del análisis financiero se analizó la rentabilidad de la empresa y se han identificado los puntos débiles para mejorar el crecimiento de la empresa.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	4	100 %
NO	0	0 %
Total	4	100 %

Tabla 25:
Análisis financiero para analizar la rentabilidad.
Fuente: Encuesta.

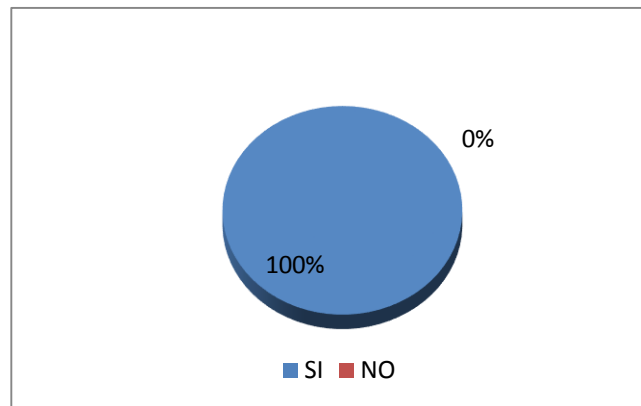


Gráfico 29:
Análisis financiero para analizar la rentabilidad.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 100% de los encuestados respondieron que con la aplicación del análisis financiero se analizó la rentabilidad de la empresa y se han identificado los puntos débiles para mejorar el crecimiento de la empresa.

5) Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	4	100 %
NO	0	0 %
Total	4	100 %

Tabla 26:
Análisis financiero para conocer la situación financiera de la empresa.
Fuente: Encuesta.

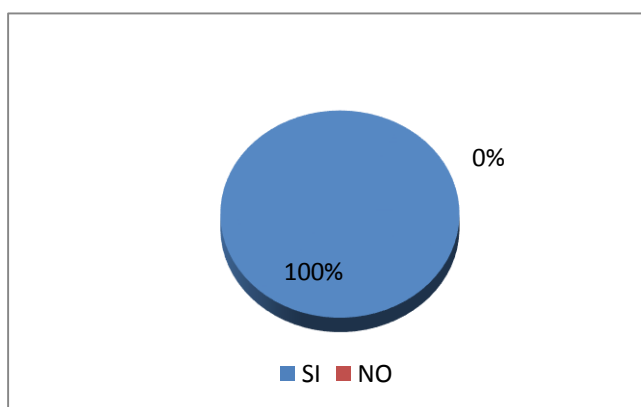


Gráfico 30:
Análisis financiero para conocer la situación financiera de la empresa.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 100% de los encuestados respondieron que sí, se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa.

6) Se tiene un conocimiento claro sobre liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad que posee la empresa.

Respuesta	Nº Personas	Porcentaje
SI	4	100 %
NO	0	0 %
Total	4	100 %

Tabla 27:
Liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.
Fuente: Encuesta.

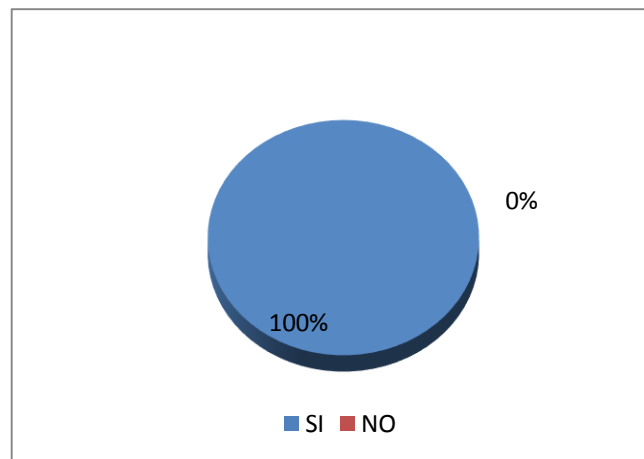


Gráfico 31:
Liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.
Fuente: Encuesta.
Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

Interpretación:

Podemos observar que el 100% de los encuestados respondieron que sí se tiene un conocimiento claro sobre liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad que posee la empresa.

3.2. Discusión de Resultados

Nuestro primer objetivo fue, analizar la situación económica y financiera de la empresa Transportes y Servicios Generales el Señorial Otuzcano S.A.C., desarrollando los métodos porcentual, comparativo y de tendencias. Estos métodos nos llevan a un análisis detallado, en los cuales podemos verificar que la empresa creció del año 2014 al 2015.

Así mismo, se aplicó una encuesta para medir el proceso de toma de decisiones antes de la aplicación del análisis financiero, realizada a la dirección de la empresa; de la cual deducimos que la empresa no cuenta con modelos y criterios para la toma de decisiones.

El segundo objetivo planteamos aplicar el análisis financiero para la toma de decisiones, a través de las técnicas del análisis financiero, como son los ratios. Se realizó la interpretación de los resultados obtenidos, la cual nos sirvió de gran utilidad para analizar y comparar las operaciones económicas de la empresa en relación de un año a otro.

En cumplimiento de nuestro tercer Objetivo, fue evaluar como incide la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones, en donde se confirmó la hipótesis de nuestra investigación, a través del cuadro de contrastación y la encuesta realizada a la dirección de la empresa; de la cual se confirmó que la aplicación del análisis financiero incide positivamente en la toma de decisiones de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C.

Se puede concluir que el análisis financiero no solo nos permite analizar y determinar la situación actual de la empresa, sino que da la posibilidad de tomar decisiones a futuro relacionadas con la administración de una empresa y maximizar su utilidad. Tales decisiones pueden incluir planes de inversión, endeudamiento, operaciones.

Se recomienda que la empresa aplique el análisis financiero de manera permanente, para conocer en qué situación se encuentra la empresa y así identificar, cuáles son los puntos débiles que deben mejorar para poder tomar decisiones oportunas a corto y largo plazo.

IV

**CONCLUSIONES Y
RECOMENDACIONES**

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

- 1) Se concluye que la situación económica y financiera de la empresa ha crecido, de acuerdo a los datos obtenidos de los métodos del análisis financiero aplicados a los estados financieros, donde se obtuvo que sus ventas en el año 2015 aumentó en un 7,97 % respecto al año 2014. Así mismo se observó que tuvo un incremento en su rubro de Efectivo y Equivalente de Efectivo de 7.71 %.
- 2) Se determinó que la aplicación del análisis financiero, permite conocer a través de los ratios; la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de la empresa, lo cual demuestra que es favorable en la toma de decisiones; porque permite determinar la situación actual, generando una adecuada y oportuna toma de decisiones.
- 3) Se demostró que la aplicación del análisis financiero incide positivamente en la toma de decisiones de la empresa Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., debido a que muestra, de manera detallada y mediante indicadores, la situación financiera de la empresa, lo cual permitirá mejorar la toma de decisiones de inversión, de financiamiento, de operación y de utilidades, para mejorar el crecimiento de la empresa.

4.2. Recomendaciones

- 1) Se sugiere a la empresa conocer cuál es su situación económica y financiera, para poder detectar anticipadamente, como se encuentra la distribución y funcionamiento de sus recursos financieros, en un período de tiempo determinado.

- 2) Se debe realizar el análisis financiero para mejorar una adecuada y oportuna toma de decisiones en la empresa y así evaluar constantemente los resultados obtenidos, con el fin de verificar si se cumple con los objetivos, para mejorar el crecimiento y rentabilidad de la empresa.

- 3) Se debe contratar o designar a una persona capacitada para realizar este tipo de análisis, ya que la empresa requiere una evaluación de la información financiera, no solo para conocer la situación económica y financiera, sino para manejar correctamente los recursos, ya que una herramienta de análisis guiará a la dirección de la empresa a tomar las mejores decisiones para lograr cumplir sus metas.

V

REFERENCIA BIBLIOGRAFICAS

V. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Libros:

Álvarez, C. (1998). *Glosario de Términos para la Administración y Gestión* (1a ed.).

Madrid: Ediciones Díaz de Santos S.A.

Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIFF* (1a

ed.). Lima: Instituto Pacífico SAC.

Franco, P. (2004). *Evaluación de Estados Financieros* (3a ed.). Lima: Centro de

Investigación de la Universidad del Pacífico.

Franklin, E. (2011). *Toma de Decisiones Empresariales* (1a ed.). México: Universidad

Autónoma de México.

García, M. (1997). *Términos estratégicos (glosario especializado de planeación*

estratégica) (1a ed.). Mexico: Universidad Autónoma de San Luis Potosí.

Charles, H.; Sundem, G. y Stratton, W. (2005). *Contabilidad Administrativa* (3a ed.).

México: Pearson Educacion de México S.A.

James, G. (1992). *Análisis Financiero* (1a ed.). Estados Unidos de América: Grupo

Editorial Iberoamérica, S.A.

Jiménez, S.; García, M. y Sierra, G. (2002). *Análisis Financiero* (2a ed.). Madrid: Grupo

Anaya S.A.

Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera* (1ª ed.) . Mexico: Red Tercer Milenio S.C.

Tanaka, G. (2003). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones* (1a ed.). Lima: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Vidales, R. (2003). *Glosario de términos financieros* (1a ed.). Mexico: Universidad Autónoma de Baja California.

Tesis Universitarias:

Briceño, K. (2014). *Aplicación de las Técnicas de Análisis Financiero como base para definir Políticas Económicas y Financieras de la Empresa Cartavio S.A.A.* Tesis para optar el Título de Contador Público. Cartavio, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas.

Galloso, L. (2014). *Aplicación del Análisis Financiero en la Empresa de Servicio de Transporte de carga Guzman S.A. y su incidencia en la Toma de Decisiones.* Tesis para optar el Título de Contador Público. Trujillo, Peru: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas.

Briceño, K. (2014). *Aplicación de las Técnicas de Análisis Financiero como base para definir Políticas Económicas y Financieras de la Empresa Catavio S.A.A.* Tesis para optar el Título de Contador Público. Cartavio, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas.

Coyla, M. (2015). *El Análisis Financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora Sur Perú S.A., periodos 2012-2013.* Tesis para optar el Título de

Contador Público publicada en línea. Puno, Perú: Universidad Nacional del Altiplano consultada el 08 de Agosto de 2016:<http://repositorio.unap.edu.pe/handle/unappuno/300>.

Galoso, L. (2014). *Aplicación del Análisis Financiero en la Empresa de Servicio de Transporte de carga Guzman S. A. y su incidencia en la Toma de Decisiones*. Tesis para optar el Título de Contador Público. Trujillo, Peru: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas.

Illesca, E y Baculima, V. (2013). *Análisis económico - financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la cooperacion BP CIA LTDA. Durante el período 2011-2012*. Tesis para optar el Título de Contador Público publicada en línea. Cuenca, Ecuador: Universidad de Cuenca consultada el 08 de Agosto de 2016:<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/3719/1/Tesis.pdf>.

Machare, P. (2015). *El Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la gestión empresarial*. Tesis para optar el Título de Contador Público publicada en línea. Machala, Ecuador : Universidad Técnica de Machala consultada el 07 de Agosto de 2016: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/3160>.

Muro, L. (2014). *Diagnóstico Económico y Financiero y su Implicancia en la Proyección de Estados Financieros al Año 2015 de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque - 2013*. Tesis para optar el Título de Contador Público publicada en línea. Chiclayo, Perú: Universidad Católica Santa Toribio de Mogrovejo consultada el 07 de Agosto de 2016:<http://tesis.usat.edu.pe/jspui/handle/123456789/317>.

Ribbeck, C. (2014). *Análisis e Interpretación de Estado Financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte - 2013*. Tesis para optar el Título de Contador Público publicada en línea. Lima, Perú: Universidad San Martín de Porres consultada el 08 de Agosto de 2016:http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf.

Sanchez, P. (2011). *Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Tesis para optar el Título de Contador Público publicada en línea. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato consultada el 07 de Agosto del 2015:<http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/1511>.

Tapia, J. (2014). *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones sobre la situación Económica y Financiera de la Empresa Edpyme Creditos Accesibles S.A.* Tesis para optar el Título de Contador Público. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas.

Linkografía

Arrendondo, F. y Vásquez, J. (10 de Junio de 2013). *Un modelo de análisis racional para la toma de decisiones gerenciales, desde la perspectiva elsteriana*. Bogotá, Colombia: Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20527100006>.

Alarcon, E. (01 Julio de 1989). *El concepto de modelo Institucional y una Guía de para uso en la investigación*. San Jose, Costa Rica: Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=gz9kAAAAIAAJ&pg=PA12&dq=definicion>

ion+de+modelo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjKxLeImLrPAhVDmR4KHRE
WAlQQ6AEIGjAA#v=onepage&q=definicion%20de%20modelo&f=false.

Instituto Nacional de Estadísticas e informática. (2012). *La informalidad y las unidades de producción*. Lima, Perú: Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1154/cap05.pdf

Jiménez, C. (25 de Noviembre de 2005). *Economía de la empresa I*. Jaén, España: Recuperado de <http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>.

Miranda, A. (31 de Diciembre de 2014). *Estados Financieros*. Lima, Perú: Recuperado de <https://www.datosperu.org/eeff2014/CONSETTUR%20MACHUPICCHU%20S.A.C/INFORME%20FINANCIERO%20CONSETTUR%20SAC%202014.pdf>

Urquiza, J. (18 de Junio de 2015). *Auditoria a los estados financieros*. Trujillo, Perú: Recuperado de <https://www.datosperu.org/eeff2014/TRANSPORTES%20RODRIGO%20CARRANZA%20S.A.C/DICTAMEN%20TRC%20S.A.C.%20Ejerc>

VI ANEXOS

ANEXO 1

ENCUESTA ANTES DE LA APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑOS 2014 - 2015

NOTA: la encuesta se aplicó a cuatro (04) personas relacionadas con la empresa.

INSTRUCCIONES: A continuación se presenta un grupo de preguntas, lea cuidadosamente y marque con un aspa (x) la respuesta. Responda de acuerdo a su experiencia.

NOMBRE:..... CARGO:.....

1 ¿Se cuenta con modelos para la toma de decisiones?

Si () No ()

2 ¿Aplica el análisis financiero para la toma de decisiones?

Si () No ()

3 ¿Cuenta con decisiones estratégicas o de planificación para el cumplimiento de los objetivos a largo plazo?

Si () No ()

4 ¿Se toma en cuenta los criterios que se necesita para la etapa de toma de decisiones?

Si () No ()

5 ¿La empresa como parte de la toma de decisiones elabora un análisis interno y externo?

Si () No ()

6 ¿Los colaboradores cumplen con las exigencias tanto en capacidad como en habilidades para desempeñar de manera exitosa el cargo asignado?

Si () No ()

7 ¿Existe una supervisión o responsable del área?

Si () No ()

ANEXO 2

RESULTADO DE LA ENCUESTA ANTES DE LA APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

PREGUNTAS	SI		NO	
	N°	%	N°	%
1) ¿Se cuenta con modelos para la toma de decisiones?	1	25	3	75
2) ¿Aplica el análisis financiero para la toma de decisiones?	0	0	4	100
3) ¿Cuenta con decisiones estratégicas o de planificación para el cumplimiento de los objetivos a largo plazo?	1	25	3	75
4) ¿Se toma en cuenta los criterios que se necesita para la etapa de toma de decisiones?	2	50	2	50
5) ¿La empresa como parte de la toma de decisiones elabora un análisis interno y externo?	1	25	3	75
6) ¿Los colaboradores cumplen con las exigencias tanto en capacidad como en habilidades para desempeñar de manera exitosa el cargo asignado?	3	75	1	25
7) ¿Existe una supervisión o responsable del área?	4	100	0	0

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.

ANEXO 3

LISTA DE VERIFICACIÓN

PREGUNTAS	SI	NO	OBSERVACIONES
1) La empresa ha realizado auditorias para verificar que se encuentra con los correctos funcionamientos.		X	
2) La empresa cuenta con un área financiera dotada de personal adecuado.		X	
3) La empresa está al tanto de los recursos financieros que tienen.	X		
4) La información que se brinda sobre los recursos financieros es clara y precisa.		X	
5) Los ingresos que tiene la empresa diariamente se contabilizan de manera eficaz.		X	
6) Se ha realizado un análisis de rentabilidad frente a diferentes desastres que podrían ocurrir en la empresa.		X	
7) Conoce la información sobre la rentabilidad económica y financiera que tiene la empresa.	X		
8) El manejo del pasivo/capital contable, hace que la empresa tenga un capital que necesita a largo plazo.		X	
9) La empresa tiene un conocimiento claro sobre la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.		X	
10) Existe una forma de verificar el conocimiento en la práctica.		X	
11) Se llevan a cabo rendiciones de cuentas para los planes establecidos que tiene la empresa.	X		
12) Se ha tratado de implementar alguna herramienta financiera para tomar decisiones a corto y largo plazo.		X	
13) Se tiene identificada la competencia y se ha realizado un diagnóstico competitivo		X	
14) El gerente general se reúne frecuentemente con los socios y administrador para evaluar la situación económica de la empresa.	X		
15) La empresa participa en actividades que le permiten conocer clientes y aliados potenciales como ferias, exposiciones, etc.		X	

TOTAL DE RESPUESTAS SI = 4 NO = 11

NIVEL DE CONFIANZA= 27% RIESGO= 73%
--

ANEXO 4

ENCUESTA DESPUÉS DE LA APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA TRANSPORTES Y SERVICIOS GENERALES EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑOS 2014 - 2015

INSTRUCCIONES: A continuación se presenta un grupo de preguntas, lea cuidadosamente y marque con un aspa (x) la respuesta. Responda de acuerdo a su experiencia.

NOMBRE:..... CARGO:.....

1. ¿Considera Usted que la aplicación del análisis financiero es una herramienta que mejora la toma de decisiones en la Empresa?

Si () No ()

2. ¿Cree Usted que las herramientas del análisis financiero permiten tomar decisiones que ayudan a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?

Si () No ()

3. ¿El análisis financiero facilita el logro de objetivos, estrategias y sirve de instrumentos para la toma de decisiones?

Si () No ()

4. ¿Con la aplicación del análisis financiero se analizó la rentabilidad de la empresa y se han identificado los puntos débiles para mejorar el crecimiento de la empresa?

Si () No ()

5. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?

Si () No ()

6. ¿Se tiene un conocimiento claro sobre liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad que posee la empresa?

Si () No ()

ANEXO 5

RESULTADO DE LA ENCUESTA DESPUÉS DE LA APLICACIÓN DEL ANÁLISIS

FINANCIERO

PREGUNTAS	SI		NO	
	N°	%	N°	%
1) ¿Considera Usted que la aplicación del análisis financiero es una herramienta que mejora la toma de decisiones en la Empresa?	4	100	0	0
2) ¿Cree Usted que las herramientas del análisis financiero permiten tomar decisiones que ayudan a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?	3	75	1	25
3) ¿El análisis financiero facilita el logro de objetivos, estrategias y sirve de instrumentos para la toma de decisiones?	3	75	1	25
4) ¿Con la aplicación del análisis financiero se analizó la rentabilidad de la empresa y se han identificado los puntos débiles para mejorar el crecimiento de la empresa?	4	100	0	0
5) ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?	4	100	0	0
6) ¿Se tiene un conocimiento claro sobre liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad que posee la empresa?	4	100	0	0

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Horna, Y. & Miranda, E.