

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN AGUSTIN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“LA EVALUACION DE LA SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA Y  
SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DE  
TRANSPORTE DE PASAJEROS INTERPROVINCIAL CASO EXPRESO  
SAN GERONIMO S.A.C. AÑO 2012 - 2013”**

**Asesor: Dr. Miguel Ángel SOTOMAYOR LECAROS**

**Tesis presentada por el bachiller:**

**FIDEL DAVID PACCO COTACALLAPA**

**Para optar el Título Profesional de:**

**CONTADOR PÚBLICO.**

**AREQUIPA-PERU**

## **DEDICATORIA**

-DIOS, EL UNICO QUE HACE MARAVILLAS, QUIEN ME PERMITIO CULMINAR UNA META TRAZADA EN MI RECORRIDO POR ESTE MUNDO.

-A MIS PADRES ZENON Y FRANCISCA POR TODO LO QUE ME HAN DADO EN ESTA VIDA, ESPECIALMENTE POR SUS SABIOS CONSEJOS Y POR ESTAR SIEMPRE A MI LADO EN LOS MOMENTOS MAS DIFICILES, QUIENES CON SUS SIMPLEZAS ME HAN AYUDADO A ENCONTRAR LA LUZ CUANDO TODO ERA OSCURIDAD.

## **EPIGRAFE**

Es por esto que finalmente en el mundo futuro de los negocios y competencia solo los paranoicos sobrevivirán por la clave del siglo XXI será la VELOCIDAD”.

Andrew S. Grove

## AGRADECIMIENTO

- A Dios
- A mis padres y hermanos que tan importantes son en mi vida.

## **PRESENTACION**

**SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS.**

**SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO DE CALIFICACION.**

En cumplimiento con las normas vigentes, establecidas en el reglamento de Grados y Títulos; me es grato saludarlos a través de la presente y poner en consideración suya la Tesis titulada: **LA EVALUACION DE LA SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS INTERPROVINCIAL CASO “EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C. AÑO 2012 – 2013”**, con dicho trabajo de investigación intento lograr el título de Contador Público.

La presente Investigación ha sido efectuada con la finalidad de conocer la aplicación de los estados financieros, específicamente en las empresas del sector de Transportes de Pasajeros Interprovincial, así como la toma de decisiones de la alta gerencia, de tal manera dichas empresas realicen sus estados financieros correctamente, con el fin de generar rentabilidad; por ello necesitan analizar e interpretar los estados financieros.

Se debe señalar, que se ha llevado a cabo el presente Trabajo de Investigación con la finalidad de conocer el problema de esta empresa de Transportes de Pasajeros Interprovincial.

Hacemos propicia la oportunidad para expresar nuestro sincero agradecimiento a ustedes Señores miembros del jurado y a todos nuestros profesores que con sus conocimientos y experiencias han contribuido en la elaboración del presente trabajo. Dejamos a consideración de Uds. La calificación correspondiente, que seguramente tendrá este presente Trabajo de Investigación para cumplir el anhelo de superación profesional.

## INTRODUCCION

Dada la importancia que tiene el sector de transporte interprovincial de pasajeros en el Perú, dado que se caracteriza actualmente por el aumento en la demanda global de pasajeros en los diferentes terminales terrestres a nivel nacional, debido al crecimiento de los sectores productivos de bienes y servicios; por lo que es una de las actividades más lucrativas y es una fuente de generación de empleo, donde al participar los trabajadores en la actividad del servicio de transporte interprovincial de pasajeros como choferes, cobradores, utilización de capital de trabajo, por lo que tendremos activos fijos dentro de la organización empresarial. En consecuencia el presente trabajo de investigación, está encaminado a exponer en forma clara, precisa y concisa; la evaluación, análisis e interpretación de los estados financieros en base a los indicadores y métodos de análisis financieros, de la situación actual de la empresa de transporte interprovincial de pasajeros Expreso San Gerónimo S.A.C.

Asimismo en esta evaluación, análisis e interpretación también se incluye un análisis de los efectos y/o beneficios económicos - financieros. Por lo que a través de la información obtenida de los estados financieros como el estado de Situación Financiera, el estado de Resultados Integrales, cambios en el Patrimonio y estado de Flujos de Efectivo; se plantea un adecuado análisis e interpretación de estos estados financieros en base a los indicadores y a los métodos de análisis financieros, para que posteriormente se analice y se determine las conclusiones y recomendaciones.

Este presente trabajo va dirigido a empresas del sector de Transporte de Pasajeros Interprovincial, quienes deberían analizar y aplicar adecuadamente sus indicadores y métodos de análisis financieros con el fin generar beneficio para la empresa.

El trabajo de investigación está dividido en cinco capítulos:

**CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACION:** En la cual se detalla el planteamiento del problema a investigar, la formulación del mismo, los objetivos trazados, la justificación del porque se realiza este trabajo, se plantea la hipótesis y las variables.

**CAPÍTULO II: EL MARCO TEÓRICO:** En el cual se observa los Términos del tema de investigación, Antecedentes de la Investigación, también se define conceptos más resaltantes en el presente estudio, Bases Teóricas, la información financiera e Indicadores financieros, se estudia el entorno financiero siendo utilizados los mismos a través de los estados financieros ya que influye en el manejo gerencial y se realiza los puntos más relevantes del transporte de pasajeros interprovincial en el Perú.

**CAPÍTULO III: METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION:** En el cual se observara el Método y Tipo de investigación, Población y Muestra, la unidad de Estudio, Técnicas e Instrumentos a que se han utilizado para las variables, los recursos que sean utilizado y el cronograma que se ha llevado para realizar el presente Trabajo de Investigación.

**CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSION:** Trata primero de un estudio general de la empresa, reseña histórica, visión y misión, valores éticos, organigrama, datos generales de la empresa y su base legal.

**CAPÍTULO V: PROPUESTA CASO PRACTICO:** Se detalla la información financiera de la empresa en estudio de los dos últimos años, posteriormente se analiza mediante análisis de métodos y ratios financieros, para determinar la situación Económica – Financiera, así como la incidencia a dicha empresa de tal manera se buscara las causales del problema en estudio y que nos ayudara a plantear correctamente las conclusiones y recomendaciones a las que se ha arribado como producto de la investigación realizada, así mismo se considera la bibliografía material de consulta y los anexos correspondientes.

## INDICE GENERAL

<b>Dedicatoria...</b> .....	<b>I</b>
<b>Epigrafe</b> .....	<b>II</b>
<b>Agradecimiento</b> .....	<b>III</b>
<b>Presentación</b> .....	<b>IV</b>
<b>Introducción</b> .....	<b>V</b>
<b>Índice General</b> .....	<b>VII</b>

### CAPÍTULO I

#### PROBLEMA DE INVESTIGACION

1 Planteamiento del Problema .....	01
2. Formulación del problema.....	02
2.1 Problema General .....	02
2.2 Problemas Específicos .....	03
3. Objetivos de la Investigación.....	03
3.1 Objetivo general .....	03
3.2. Objetivos Específicos .....	03
4. Justificación de la Investigación.....	04
5. Formulación de Hipótesis.....	05
6. Formulación de Variables.....	05

### CAPÍTULO II

#### MARCO TEORICO

I. Términos .....	06
II. Antecedentes de la investigación .....	10
III. Bases Teóricas .....	11
1. Los Estados Financieros .....	11
1.1 Concepto.....	11
1.2 Objetivos.....	11
1.3 Finalidad... ..	12



1.4.1 Importancia.....	13
1.5 Componentes .....	14
1.6 Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.....	20
2. Toma de Decisiones.....	42
2.1 Concepto.....	42
2.1.1. Tipos de decisiones.....	42
a) La toma de decisiones financieras.....	42
b) La toma de decisiones organizacionales.....	46
c) La toma de decisiones gerenciales.....	48
2.2 La Empresa de Transporte.....	49
2.2.1 Definición de Empresa .....	49
2.2.2 Tipos de empresa clasificados .....	49
2.2.3 Empresa de transporte terrestre .....	53

**CAPÍTULO III.  
METODOLOGIA.**

3.1. Diseño Metodológico .....	58
3.2. Tipo de Investigación .....	58
3.3. Población y Muestra .....	59
3.4. Técnicas e Instrumentos .....	59
3.5. Recursos .....	60
3.6. Cronograma .....	61

**CAPÍTULO IV.  
RESULTADOS Y DISCUSION**

4. Empresa de Transporte en Estudio .....	62
4.1 Reseña Histórica .....	62
4.2 Visión y Misión .....	62
4.3 Valores Éticos.....	62
4.4 Descripción de la empresa .....	63

4.5 Base Legal .....	67
----------------------	----

## **CAPÍTULO V.**

### **PROPUESTA CASO PRACTICO**

5. Evaluación de los Estados Financieros .....	69
--	----

Conclusiones.....	118
-------------------	-----

Recomendaciones .....	119
-----------------------	-----

### **REFERENCIAS**

BIBLIOGRAFIA .....	120
--------------------	-----

ANEXOS .....	122
--------------	-----

# CAPITULO I

## PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

### 1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

“El Perú cuenta con un sistema de transporte terrestre basado en carreteras las cuales conectan a todas las capitales de los departamentos y la mayoría de los capitales de provincias, por lo que será muy importante para la economía del país (Oferta-Demanda); por lo que las empresas hacen uso de la contabilidad realizando el análisis económico – financiero, que representan una de las partes más importantes en cuanto al ejercicio financiero, porque se refleja todos los movimientos en todas las operaciones económicas ya sea en el activo, pasivo, patrimonio, ganancias, pérdidas etc.” Pero se viene observando que en algunas empresas de transportes de pasajeros, no se toma en cuenta los métodos e indicadores económicos - financieros porque no se realiza; por lo que la toma de decisiones gerenciales será inadecuada, lo que ocasionara una pérdida o un déficit económico en dicha empresa. (BONILLA BENITO Héctor Edgar 2010)

Las empresas de Transporte de Pasajeros Interprovincial del ámbito nacional, como cualquier empresa tiene y esta afecto al fenómeno económico que se produce como consecuencia del aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios, por cuanto va a “incidir en la situación económica y financiera, por lo que deben ser evaluados analizados para obtener una información más detallada para una adecuada toma de decisiones, de tal manera lograremos evitar riesgos, competir eficientemente, aumentar la participación en los mercados, disminuir los costos de servicios, agregar un valor a la empresa, aumentar el valor unitario de las acciones, por lo que debemos mantener un crecimiento uniforme en las utilidades. Por eso se debe tener muy en cuenta que los estados financieros conjuntamente con los ratios y métodos de análisis financieros, constituyen herramientas importantes para una adecuada y oportuna toma de decisiones de los gerentes”, para generar satisfacción a las empresas del sector de Transportes de Pasajeros Interprovincial (APAZA MEZA Mario 2008).

El problema de la investigación es que la toma de decisiones se efectúa de manera inapropiada, debido a que no se realiza el análisis e interpretación de los estados financieros a través de los ratios y métodos de análisis financieros ya que estos reflejan la realidad de la empresa si será de forma positiva o negativa, Lo cual desnaturaliza la información de los estados financieros y no permite un adecuado análisis e interpretación. Es por eso que se ha tomado la decisión de realizar este presente trabajo de investigación teniendo en cuenta el análisis e interpretación de los estados financieros, por lo que se debe realizar con mucho cuidado el análisis e interpretación de los estados financieros a través de los adecuados indicadores y métodos de análisis financieros, para una adecuada y oportuna toma de decisiones. Lo que lograra cumplir con todas sus metas y objetivos de la empresa de Transportes de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C.

De este modo, el presente Trabajo de Investigación se aprecia que los dueños, socios o accionistas de dicha empresa, desconocen la situación económica - financiera real de la empresa por lo que toman decisiones erráticas e inoportunas que ocasionara la ineficiencia, ineficacia, de la toma de decisiones, porque no se realiza una correcta evaluación, análisis e interpretación de los estados financieros, a través de los indicadores y métodos de análisis financieros, para una adecuada y acertada toma de decisiones.

## **2. FORMULACION DEL PROBLEMA**

### **2.1 PROBLEMA GENERAL**

¿De qué manera incide la evaluación de la situación económica - financiera y su influencia en la toma de decisiones en la Empresa de Transporte de Pasajeros Interprovincial caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013”?

## **2.2 PROBLEMAS ESPECÍFICOS**

- a. ¿De qué manera el análisis e interpretación de los estados financieros permite una mejor toma de decisiones de la Empresa de Transporte de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013?
- b. ¿Cuáles son los indicadores financieros para estimar la situación económica en la Empresa de Transporte de pasajeros Interprovincial caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013?
- c. ¿Cuáles son los indicadores financieros para estimar la situación financiera en la Empresa de Transporte de pasajeros Interprovincial caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013?
- d. ¿Qué acciones toma la gerencia frente a la evaluación económica - financiera de la Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013?

## **3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN<sup>1</sup>**

### **3.1 OBJETIVO GENERAL**

Analizar la influencia de la situación económica - financiera en la toma de decisiones, de la Empresa de Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.A.C. Año 2012 - 2013.

### **3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS<sup>2</sup>**

- a. Analizar e interpretar los estados financieros para conocer la situación económica - financiera para una mejor toma de decisiones en la Empresa Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013.

---

<sup>1</sup>Mg. Anani Gutiérrez Aguilar. "Metodología de la Investigación Científica", Pg 47, UNSA 2005

<sup>2</sup>Op. Cit., Pg. 48

- b. Determinar los indicadores financieros adecuados para la evaluación de la situación económica en la Empresa de Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.AC año 2012 - 2013.
- c. Determinar los indicadores financieros adecuados para la evaluación de la situación financiera en la Empresa de Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.AC año 2012 - 2013.
- d. Analizar qué acciones toma la gerencia frente a la evaluación económica – financiera en la Empresa de Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.AC año 2012 - 2013.

#### **4. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACIÓN**

En momentos actuales el sector transporte de pasajeros está cobrando vital importancia, convirtiéndose en una actividad importante para beneficio y aspecto económico del país, por lo tanto existe cambios en la economía de las empresas por lo que es muy importante analizar e interpretar en forma correcta los estados financieros. Ahora bien Teniendo en cuenta que algunas empresas que se dedican al Transporte de Pasajeros Interprovincial, no aplican adecuadamente sus indicadores y métodos de análisis financieros, para determinar el verdadero valor de la empresa, ya que el contador no solo llevara los registros contables y forma los estados financieros, sino que tomara en cuenta los indicadores y métodos de análisis financieros, para lograr una adecuada toma de decisiones.

Con el propósito de proporcionar a la gerencia información relevante, precisa, oportuna y realista que le sea útil para tomar decisiones estratégicas ya sea interna o externa, de tal manera que se pueda determinar con precisión sus estados financieros y realizar adecuadamente sus indicadores financieros, para lograr un manejo eficiente de las actividades de la empresa y tomar decisiones eficientes y eficaces, que le permita posteriormente ser competitiva, rentable y mantenerse en un mercado cambiante y competitivo.

De otro lado, el presente trabajo de investigación ha contado con profundas investigaciones en otras empresas de transporte de pasajeros, se ha recurrido al conocimiento y a la revisión selecta de diferentes fuentes de información primaria y secundaria, como también se ha requerido de profesionales expertos en el tema; que han permitido elaborar una adecuada evaluación económica - financiera y su influencia en el buen manejo de la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transporte de pasajeros.

## 5. FORMULACION DE HIPOTESIS

Es probable que si se realiza los indicadores y métodos de análisis financieros, en los estados financieros de la empresa de Transportes de pasajeros Interprovincial "Expreso San Gerónimo S.A.C." se tomara una acertada toma de decisiones. Por lo tanto se debe tener en cuenta que los estados financieros conjuntamente con los indicadores financieros y métodos de análisis financieros, estos son muy importantes para el beneficio de la empresa, por lo que si se realiza una adecuada evaluación de la situación económica - financiera de los estados financieros se obtendrá una adecuada y acertada toma de decisiones gerenciales.

## 6. FORMULACION DE VARIABLES

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
INDEPENDIENTE	La Evaluación de la Situación Económica – Financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los Estados Financieros.</li> <li>• Los Indicadores y Métodos Financieros</li> <li>• La Rentabilidad.</li> </ul>
DEPENDIENTE	Influencia en la toma de decisiones.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Planificación</li> <li>• La toma de decisiones.</li> <li>• La Eficacia</li> <li>• La Eficiencia</li> </ul>

## CAPITULO II

### MARCO TEORICO

#### I. TERMINOS

**ACTIVO CIRCULANTE:** En ocasiones "capital circulante". Suma de los activos disponibles (financieros, deudores y existencias).

**ACTIVOS FIJOS:** Activos tangibles o activo inmovilizado que se presume son de naturaleza permanente porque son necesarios para las actividades normales de una compañía y no serán vendidos o desechados en el corto plazo, ni por razones comerciales. Constituyen los bienes adquiridos para destinarlos al uso de la empresa como los bienes inmuebles, construcciones, maquinarias y accesorios, herramientas, instalaciones, mobiliarios vehículos, etc.

**ACTIVO CORRIENTE:** Son los recursos que se pueden convertir en efectivo, vender o consumir durante un ciclo normal de operaciones contables correspondientes a un año.

**AMORTIZACIÓN:** Reducciones graduales de la deuda a través de pasos periódicos sobre el capital prestado. Recuperación de los fondos invertidos en un activo de una empresa. O también puede definirse como la devolución de una deuda o de un capital tomado en préstamo (principal) más los intereses correspondientes si ellos existen. La extinción de la deuda puede hacerse de una sola vez o mediante pagos parciales por periodos de tiempo previamente establecidos.

**ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS:** También denominado análisis económico-financiero y análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

**CAPITAL:** Es la suma de todos los recursos, bienes y valores movilizados para la constitución y puesta en marcha de una empresa. Es su razón económica.

**CAPITAL SOCIAL:** Otorga a los socios distintos derechos según su participación y supone una garantía frente a terceros. Se trata de una cifra estable, aunque los resultados



negativos pueden llevar a la quiebra y entonces la empresa ya contará con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones con terceros.

**CONTABILIDAD:** Es un sistema de información basado en el registro, clasificación, medición y resumen de cifras significativas que expresadas básicamente en términos monetarios, muestra el estado de las operaciones y transacciones realizadas por un ente económico contable.

**COSTO:** Son la suma de esfuerzos y recursos que se han invertido para producir algo, este costo incide en el precio de venta al consumidor final, ya que puede decirse que este precio es igual a la suma del costo más la ganancia para el productor. O también es la medición en términos monetarios de la cantidad de recursos usados para lograr algún propósito, tal como un producto comercial, un proyecto de construcción entre otros.

**DÉFICIT:** Resultado que arroja un balance efectuado al término de un ejercicio que se caracteriza por que existe un saldo correspondiente a egresos que no alcanzaron a ser cubiertos por los ingresos de dicho ejercicio. El resultado inverso, vale decir, si el balance arroja un sobrante de ingresos luego de cubiertos los egresos del ejercicio, se denomina Superávit.

**DEMANDA:** Es la cantidad de bienes o servicios que el comprador o consumidor está dispuesto a adquirir a un precio dado y en un lugar establecido, con cuyo uso pueda satisfacer parcial o totalmente sus necesidades particulares.

**DECISIONES:** Elección seguidas de una acción correspondiente, preferida a otra alternativa.

**EFICACIA:** Está relacionada con el logro de los objetivos, resultados propuestos, es decir con la realización de actividades que permitan alcanzar las metas establecidas. La eficacia es la medida en que alcanzamos el objetivo o resultado.

**EFICIENCIA:** Consiste en obtener los mayores resultados con la mínima inversión, permite la relación óptima entre los recursos que se utilizan y los productos que se obtienen y que simultáneamente hacen posible que el trabajador se sienta realizado mediante un sentimiento de logro y de plena participación.

**EMPRESA:** Una empresa es una unidad productiva dedicada y agrupada para desarrollar una actividad económica y tienen ánimo de lucro. Se puede definir también

como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios.

**EMPRESA DE TRANSPORTE:** Es la Organización con Personería Jurídica responsable de la presentación del servicio de transporte.

**ESTADO CONTABLE:** Documento que reproduce el análisis o el detalle de cifras y datos provenientes de la contabilidad de una empresa.

**GASTO:** Comprende todos los costos expirados que pueden deducirse de los ingresos, como también se refiere a gastos de operación, de ventas o administrativos, a intereses y a impuestos.

**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:** Comprende los gastos de personal (retribuciones, cargas sociales, servicios al personal, etc.), servicios contratados a terceros (computación, seguridad, etc.), seguros, comunicaciones y traslados, impuestos, mantenimiento y reparaciones, depreciación de bienes de uso, amortización de cargos diferidos y activos intangibles y otros gastos de administración (gastos notariales y judiciales, alquileres, energía eléctrica, agua y calefacción, papelería, útiles y materiales de servicio, etc.)

**GASTOS DE VENTAS:** Incluye tales como remuneraciones y comisiones pagadas al personal de ventas, propaganda, promoción; los originados por las ventas o que se hacen para el fomento de éstas, tales como comisiones a agentes y sus gastos de viajes, costo de muestrarios y exposiciones, gastos de propaganda, servicios de correo, teléfono y telégrafo del área de ventas, etc.

**GASTOS FINANCIEROS:** Gastos incurridos por la empresa en la obtención de recursos financieros y que están representados por los intereses y primas sobre pagarés, bonos, etc. emitidos por la empresa.

**GERENCIA:** Actividad de adecuación constante de la estructura al factor humano en la organización, para satisfacer la exigencia de alcanzar mejor los fines en función de los cuales la organización existe y obra.

**INDICADORES:** Son punto de referencia, que brindan información cuantitativa y cualitativa conformada por uno o varios datos, constituidos por percepciones, números, medidas que permiten seguir el desenvolvimiento de un proceso y su evaluación

**INDICADOR ECONOMICO:** Es una estadística sobre la economía, estos permiten el análisis de los resultados económicos y las predicciones de resultados futuros.

**INDICADOR FINANCIERO:** Son los datos que le permiten medir la estabilidad, la capacidad del endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de su empresa a través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de su empresa, para poder enfrentar los retos que están por venir.

**INVERSIÓN.-** Son las colocaciones efectuadas con ánimo de obtener una renta o beneficio que sean susceptibles de fácil realización.

**INTERPRETACIÓN.-** Proceso que consiste en comprender un determinado hecho y su posterior declamación; explica o declara el sentido de algo.

**LIQUIDEZ:** Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo o es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

**ÓMNIBUS.-** Es el vehículo autorizado, diseñado y construcción exclusivamente para el transporte de pasajero bajo las normas técnicas vigentes y con una capacidad no mayor de 80 pasajeros por vehículo.

**PERMISO DE AUTORIZACIÓN.-** Es la autoridad que se otorga al vehículo para operar en la ruta señalada a la empresa concesionaria a través del M.T.C.

**SERVICIO.-** Organización y personal destinado al servicio público o de alguna entidad privada, destinada a desempeñar funciones de prestar un servicio.

**SOLVENCIA.-** Se considera solvente una empresa cuando está en capacidad para hacer frente a sus obligaciones con el producto de la realización de sus activos son inferior a la cuantía de sus deudas.

**TRANSPORTISTA.-** Es la persona que traslada efectivamente las mercancías o pasajeros.

**USUARIO.-** Es toda persona que se sirve de las unidades de transporte público en su condición de pasajero.

**VEHÍCULO.-** Determinación genérico de cualquier sistema de productividad en propulsión autónoma capaz de transportar carga o pasajeros.

**(DEL RIO GONZALEZ: 2009)**

## **II. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN**

- “EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL VIDRIERÍA CENTRAL DURANTE LOS PERIODOS 2007 -2009”, concluye con los siguientes aspectos:

Goza de buenas relaciones estructurales en cuanto a activos corrientes, pero la empresa no realiza el análisis de sus Estados Financieros, por la carencia de un analista financiero.

- ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA GESTION FINANCIERA DE LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA “SAN JUAN DEL ORO” LTDA. DE LOS PERIODOS 2006 – 2008, se llega a las siguientes conclusiones.

Demostó un estado generalizado de liquidez, con resultados deficitarios de liquidez general , a consecuencia de una carencia de una eficiente política de cobranza, no cuenta con los reportes de los Estados Financieros en forma oportuna ya que es anualmente, no tienen instrumentos financieros de gestión financiera al alcance, que respalden el proceso de toma decisiones gerenciales.

- PROPUESTA GERENCIAL BASADA EN EL MODELO AMERICANO DE CALIDAD, PARA MEJORAR EL TRANSPORTE PUBLICO DE “SOL Y MAR” S.R.L DE CHICLAYO, 2009.

Las empresas en los últimos 15 años no solamente han sabido mantenerse en el mercado, sino que han logrado hacerlo con crecimiento, sin dejar de mencionar que el cierre de rutas ha sido fundamental, pero esta situación ha llevado a que la segmentación del transporte refleje una diferenciación en la prestación de los servicios y que aparezca una competencia hacia adentro, por modalidad de servicio, profundización de la elitización en el servicio.

### **III. BASES TEORICAS**

#### **1.- LOS ESTADOS FINANCIEROS**

##### **1.1.- CONCEPTO**

Los Estados Financieros se pueden definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; debiendo reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran, dicha información está fundamentada en los principios de contabilidad generalmente aceptados y notas aclaratorias sobre políticas adoptadas en la presentación de ciertas cuentas. Los Estados Financieros reflejan la situación de una empresa a una fecha determinada y/o a los resultados de las operaciones llevadas a cabo por ella en un período determinado. (APAZA MEZA Mario 2011).

Los Estados Financieros son el producto final del sistema contable y contienen información muy valiosa para la toma de decisiones financieras. Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, Los Estados Financieros constituyen información estructurada de la situación financiera y de las operaciones efectuadas por una empresa; es decir ganancias, utilidades y pérdidas. Los EEFF deben estar reflejos según la NIC 1 PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. Los estados financieros son el conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio o empresa, con el fin de darles a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados operacionales del negocio en un período determinado. (EFFIO PEREDA Fernando 2010).

##### **1.2. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los objetivos de los Estados Financieros son proporcionar información financiera, satisfaciendo las necesidades de información tanto del sector público y privado, considerando lo siguiente:

- ✓ Determinar la situación financiera de la empresa, en el esquema económico vigente.
- ✓ Identificar claramente los resultados de operación y aplicar las disposiciones de orden legal y tributario.

- ✓ Suministrar a los empresarios información útil y oportuna para que les permita dictaminar y decidir respecto a los cambios requeridos en el control administrativo y financiero.
  - ✓ Controlar y visualizar a través de los Estados Financieros, información clara, veraz y oportuna de todos los recursos.
  - ✓ Constituir un instrumento de planificación para la toma de medidas, políticas y procedimientos en el futuro; presentando pronósticos financieros que faciliten a la contabilidad de los mismos.
  - ✓ Proporcionar información financiera que permita establecer si la empresa está alcanzando sus objetivos primordiales.
- (APAZA MEZA Mario 2011).

### **1.3.- FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

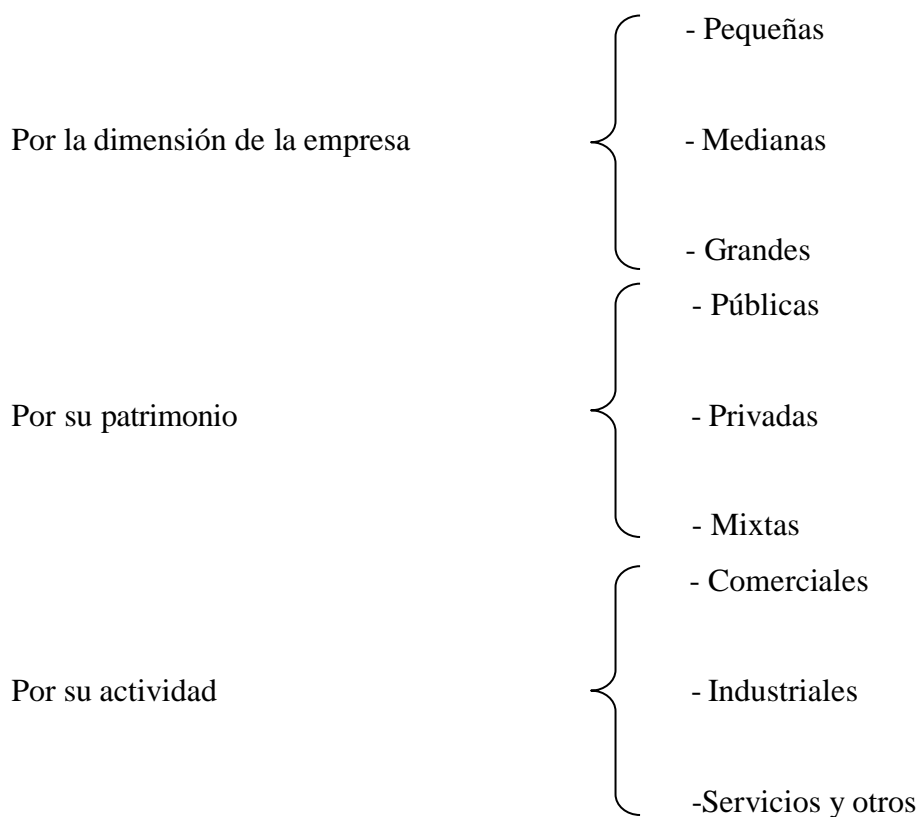
La finalidad de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado, para cumplir su finalidad los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- (a) activos.
- (b) pasivos.
- (c) patrimonio neto.
- (d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias.
- (e) cambios en el patrimonio neto.
- (f) flujos de efectivo.

(APAZA MEZA Mario 2011)

#### 1.4.- APLICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Se puede decir que el ámbito de aplicación de los estados financieros es tan amplio como las actividades que realiza el hombre, ya que su campo de acción es cada vez mayor, requiriéndose de información resumida debido al poco tiempo que disponen los directivos para estudiar y analizar grandes cantidades de información dispersa que se observa en los libros diario, mayor, auxiliares, etc. y que se resumen en los Estados Financieros. (FLORES SORIA, Jaime 2008) Toda entidad formula estados financieros, según sus características:



(FLORES SORIA, Jaime 2008)

##### 1.4.1.- IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros son importantes, puesto que presentan la situación real de la empresa en una fecha determinada y el resultado de sus operaciones de un período, constituye la principal herramienta con que se cuenta para estudiar financieramente a la empresa. Los Estados Financieros constituyen informes de suma importancia que se presentan a ejecutivos y al público, en general para que tengan un conocimiento veraz y conciso de la productividad

de la situación financiera de la empresa o negocio. La información financiera reflejada en los estados financieros es el producto final de un proceso contable, que resume el movimiento de las transacciones de un período específico.

(APAZA MEZA Mario 2011)

## **1.5.- COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:

- (a) Un Estado de Situación Financiera al final del periodo.
- (b) Un Estado de Resultado y otro Resultado Integral del periodo.
- (c) Un Estado de Cambios en el Patrimonio del periodo.
- (d) Un Estado de Flujo de Efectivo del periodo.
- (e) Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

### **a) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Es el que demuestra la situación económica - financiera de una empresa al inicio o al final de un ejercicio económico, representa la situación de los activos y pasivos de una empresa así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables. Como también puedan evaluar los recursos económicos con que cuentan dichas entidades, así como su estructura financiera. (EFFIO PEREDA Fernando 2010)

Indica que posee la empresa y cómo están financiados estos activos en forma de obligaciones o participación acciones. Este estado debe prepararse como mínimo una vez al año, aunque puede hacerse por períodos más cortos (mensual, trimestral), según los requerimientos de tipo administrativo o legal.

(APAZA MEZA Mario 2011)

- **Activos corrientes.** Está representado por el disponible y todos aquellos bienes que se puedan realizar, vender o convertir en disponible en un término inferior a un año. En estos activos se incluye el grupo de cuentas del disponible: efectivo del equivalente



del efectivo, cuentas de ahorro, inversiones temporales, parte corriente de deudores, inventarios y los gastos pagados por anticipado.

Un activo se clasifica como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios y son:

- Se espera realizar o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la entidad.
- Se mantenga fundamentalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.
- Se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC7 Estado de Flujos de Efectivo), cuya utilización no este restringida , para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.
- Las Existencias.
- Los Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar.
- Las Inversiones a Corto Plazo.
- El Efectivo y Otros Activos Líquidos.

(APAZA MEZA Mario 2011)

- **Activos no corrientes.** En este grupo están todos los recursos que son convertibles en efectivo en un tiempo mayor a un año y los que representan los bienes usados en el desarrollo del objeto social. Entre estos se encuentran: inversiones permanentes, la parte no corriente de los deudores, las propiedades, planta y equipo, los activos intangibles, cargos diferidos, otros activos y las valorizaciones y son:

- Los elementos de Inmovilizado.
- Las Inversiones Inmobiliarias.
- Las Inversiones Financieras a L/P.
- Y los Activos por Impuestos Diferidos.

(EFFIO PEREDA Fernando 2010)

- **Pasivos corrientes.** Están representados por todas las obligaciones que posee el ente económico con terceros, que deben cubrirse en un término inferior a un año.

Un pasivo se clasificara como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios y son:

- Se espera liquidar en el ciclo normal de la explotación de la entidad.
- Se mantenga fundamentalmente para la negociación.
- Debe liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.
- La entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.
- Las Provisiones a C/P.
- Las Deudas a C/P y los Acreedores Comerciales.

(EFFIO PEREDA Fernando 2010)

- **Pasivos no corrientes.** Comprende, con carácter general, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca en un período superior al ciclo normal de explotación. Son pasivos no corrientes:

- Las Provisiones a L/P.
- Las Deudas a L/P.
- Los Pasivos por Impuesto Diferido.

((EFFIO PEREDA Fernando 2010)

- **Patrimonio:** El Patrimonio es la parte residual de los Activos de la empresa, una vez deducidos todos sus Pasivos, es decir, es la diferencia entre el Activo y el Pasivo de la empresa. El patrimonio incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios o propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten. (EFFIO PEREDA Fernando 2010)

**Importancia.**

En el estado de situación financiera solamente aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares. Como también nos permitirá evaluar la capacidad de la empresa, para cubrir sus obligaciones. Y Juzgar la probabilidad de la capacidad de satisfacer todas sus obligaciones financieras o como financiar a corto o mediano plazo sus necesidades. Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar en el momento siguiente. Un balance preparado a un día determinado de cualquier mes, por requerimiento de gerencia o de sus autoridades debe ser tan completo como el que se elabora al 31 de diciembre de cada año. (APAZA MEZA Mario 2010).

**b) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.**

Antes denominado Estado de ganancias y pérdidas, es quizás el estado de mayor importancia por cuanto permite evaluar la gestión operacional de la empresa y además sirve de base para la toma de decisiones; en este estado se resumen todas las transacciones correspondientes a los ingresos generados, a los costos y gastos incurridos por la empresa en un período determinado, la diferencia que resulta entre los ingresos y egresos será el producto de las operaciones que puede ser utilidad o pérdida. APAZA MEZA Mario (2011)

Para la elaboración de este estado, debe aplicarse el principio de causa para todos los costos y gastos y los ingresos deben reconocerse cuando se hayan realizado, a fin de obtener un resultado justo. La presentación del estado de resultados está dada por el grupo de cuentas denominadas nominales o transitorias, comenzando por los ingresos brutos operacionales, producto de la venta de bienes o servicios; a estos ingresos debe descontárseles el valor correspondiente a las devoluciones, rebajas o descuentos concedidos, a fin de determinar los ingresos netos del período; a los ingresos netos se les descuenta el valor de los costos y gastos operacionales administración y de ventas, para determinar el valor de la utilidad operacional del ejercicio. Para determinar la utilidad antes de impuestos se les adicionan los ingresos no operacionales y se les restan

los gastos no operacionales. Para determinar la utilidad neta del ejercicio, se calcula y estima el valor del impuesto de renta. (APAZA MEZA Mario 2011)

El estado de resultados integrales muestra los Ingresos y los Gastos, así como la utilidad o Pérdida resultante de las operacionales de una empresa durante un período determinado, generalmente un año, es un estado dinámico, el cual refleja actividad.

Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una empresa desde el primero hasta el último día del período estudiado. Por lo tanto no se puede decir “Estado de Resultados Integrales de la Compañía XY en Diciembre 31 del año X”. Se debe decir “Estado de Resultados Integrales de la Compañía XY del 1 de enero al 31 de diciembre del año X”, si se trata de un año, o “Estado de Resultados Integrales de la Compañía XY del día 1 de Julio al día 31 de diciembre del año X”, si se trata solamente de un semestre.

### **c) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Es aquel perteneciente a los dueños de la empresa o como el valor resultante de la diferencia entre los bienes, derechos de la empresa y las deudas o compromisos que posee a una fecha dada o como la diferencia entre la totalidad de los rubros activos y de los rubros pasivos. Es un resumen de cambios en el capital contable ocurridos durante un periodo específico. El estado de capital contable se informa acerca de los cambios en el capital contable durante un periodo. Se elabora después del estado de resultados, porque el ingreso o pérdida netos deben presentarse en el estado de capital contable, se considera a menudo con un vínculo entre el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera. (EFFIO PEREDA Fernando 2010).

La Norma Internacional de Contabilidad número 1, da entidad propia al Estado de Cambios en el patrimonio neto y lo incorpora como componente de lo que se llama un conjunto completo de estados financieros. Su objetivo es dar una visión completa de la situación inicial del patrimonio neto de la empresa y de los componentes que la integran, de las variaciones experimentadas para cada uno de ellos a lo largo del

ejercicio que se estudia y cuál es la situación a la que se llega al final del periodo considerado. (FERRER QUEA Alejandro 2012)

#### **d) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Es un resumen del efectivo recibido y pagado durante un periodo específico. Es un estado financiero básico que informa sobre el efectivo o equivalentes de efectivo recibido y usado en las actividades de operación, inversión y financiación. El efectivo está conformado por el dinero disponible en efectivo y equivalentes de efectivo y el equivalente de efectivo por los depósitos e inversiones. (APAZA MEZA Mario 2011)

El estado de flujo de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. (APAZA MEZA Mario 2011)

El Estado de Flujo de Efectivo permite:

- Tener información para poder evaluar los cambios en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa.
- Evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- Comparar la información sobre el rendimiento de diferentes empresas, respecto a sus transacciones y sus efectos económicos.

Las actividades que se presentan dentro de una empresa se clasifican en:

#### **❖ Actividades de operación**

Son las actividades significativas que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa.

❖ **Actividades de inversión**

Son las de adquisición y venta de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo o equivalente de efectivo.

❖ **Actividad de financiamiento**

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

(APAZA MEZA Mario 2011)

**e) NOTAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Se dará en los puntos críticos de los estados financieros de cada sector de la entidad se presentaran en forma sistemática y referenciada, se incluirá narraciones y detalles de cifras y la información adicional requerida por las NIC – NIIF como tenemos algunos ejemplos:

Nota 1 entidad económica

Nota 2 principales políticas contables

Nota 3 disponible

Nota 4 inversiones etc.

En políticas contables revelar:

- ✓ Bases de medición usadas en la preparación de los estados financieros
- ✓ Otras políticas contables relevantes.
- ✓ Los juicios efectuados por la gerencia en el proceso de aplicar las políticas contables que tienen efectos significativos en los estados financieros. (APAZA MEZA Mario 2011)

**1.6.- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

**1.6.1.- ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

**Concepto:** Según la definición de diversos autores son:

**Alberto García Mendoza.** "El Análisis de los estados financieros consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las

partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio, se calcularan razones financieras así como porcentajes integrales cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos"

**Roberto Macías Pineda.** "El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio manifestado por un conjunto de estados contables perteneciente a un mismo ejercicio y las tendencias de estos mismos elementos mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos. El análisis de estados financieros proporciona un punto de partida para comprender a una empresa. Como prestamista bancario, utilizaba razones para auxiliarme en la evaluación de un crédito a fin de decidir si debía otorgar o no un préstamo.

#### **1.6.2.- OBJETIVOS DEL ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIERO.**

El análisis de los estados financieros tiene como objetivo:

- 1.- Conocer la situación económica y financiera de una empresa.
- 2.- Determinar las causas que han determinado la actual situación.
- 3.- Establecer las situaciones de equilibrio.
- 4.- Aconsejar actuaciones concretas tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.
- 5.- Determinar cuál es la situación actual de la empresa y cuáles son los factores que posiblemente incidan en la misma en un futuro inmediato.
- 6.- Determinar cuál es la estructura del capital de la empresa y que riesgo, ventajas representa para el inversionista.
- 7.- Determinar cuál es la situación de la empresa con relación a otras empresas del sector. (APAZA MEZA Mario 2011).

### **1.6.3.- IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

[www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml](http://www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml).

### **1.6.4.- METODOS DE LA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **1.6.4.1.- METODOS DEL ANALISIS HORIZONTAL**

Las comparaciones dentro del análisis horizontal se realizan entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a varios períodos. En estas comparaciones la consideración y debida ponderación del tiempo tiene capital importancia, ya que es el tiempo la condición de los cambios. En las comparaciones históricas lo que se desea mostrar son los cambios y estos se realizan progresivamente en el transcurso del tiempo, por lo tanto habrá necesidad de referirlos a fechas.

#### **1.6.4.2.- METODOS DEL ANALISIS VERTICAL**

Las comparaciones dentro del análisis vertical se realizan entre el conjunto de estados financiero pertenecientes a un mismo período. En estas comparaciones el factor tiempo se considera incidentalmente y sólo como un elemento de juicio, y a que en las comparaciones verticales se trata de obtener la magnitud de las cifras y de sus relaciones.



## **RAZÓN, RATIO O INDICADOR FINANCIERO.**

Las razones son instrumentos de análisis que en la mayoría de los casos, proporcionan pistas e indicaciones al analista. Las razones debidamente interpretadas pueden también señalar aquellos campos que requieren atención, investigación y análisis. "Ratios" es un anglicismo usado en lugar de razón o relación y puede definirse como la relación entre los elementos atraídos de datos financieros. Los Ratios obtenidos representan una buena guía para operar con eficiencia, además sirven para complementar la información contable del administrador y permiten comparar el desarrollo de la empresa. (APAZA MEZA Mario 2009).

Los principales ratios financieros son:

### **INDICES RELACIONADOS CON LA LIQUIDEZ**

#### **INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE**

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

Mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones corrientes, por cuanto indica los valores que se encuentran disponibles en el activo corriente para cubrir la deuda a corto plazo.

#### **INDICE DE PRUEBA ACIDA O SEVERA**

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Cuentas x Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Este índice constituye una medida más rígida de la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones ordinarias, por cuanto no considera el efectivo que pudiera provenir de las cuentas por cobrar comerciales.

#### **INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA DEFENSIVA**

$$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Como su nombre lo indica, señala hasta qué punto la empresa podría efectuar la liquidación inmediata de sus obligaciones corrientes. Constituye por lo tanto el más rígido de los índices para apreciar la posición financiera corto plazo.

### **CAPITAL DE TRABAJO NETO O CAPITAL CORRIENTE**

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

Es lo que queda de restar el pasivo corriente del activo corriente a este sobrante, se le denomina a veces capital corriente neto. Cuando el pasivo corriente es mayor que el activo corriente se produce una falta de capital corriente. En consecuencia está dado por la cantidad de dinero que posee la entidad para realizar sus compras.

### **ANALISIS RELACIONADOS CON LA ESTRUCTURA DE LA SITUACION FINANCIERA O SOLVENCIA.**

#### **INDICES DE SOLIDEZ**

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

Nos da a conocer el margen de participación que tienen los acreedores sobre el activo total, mientras más alto sea, se demuestra que los activos de la empresa está más en manos de terceros, por lo tanto se debe procurar que este índice sea equitativo de los activos, por parte de terceros y de los accionistas.

### **SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO**

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

Mide el endeudamiento del patrimonio neto en relación con las deudas a largo plazo, por lo que debemos tener en cuenta que cuando menor es la solvencia patrimonial a largo plazo, existe más seguridad con relación al largo plazo lo que nos permitirá planificar estratégicamente.

### **SOLVENCIA PATRIMONIAL**

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Con relación a este ratio, la mayoría de las empresas prefieren mantener su valor por debajo de uno porque eso refleja que su capital propio supera el monto comprometido con los acreedores para tener una garantía de financiamiento futura. Si el cociente fuera mayor a 1 esto significa que las deudas que tiene la empresa superan al patrimonio por lo que se podría decir que la empresa se encuentra sobre endeudada y encuentre dificultades para acceder a un préstamo.

### **INDICE DE PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL**

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

Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa; mientras más alto es el índice mejor será la situación financiera.

### **CAPITAL NETO A PASIVO TOTAL.**

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total. Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa de lo contrario será afectada a los acreedores, tendrán mayor riesgo y mayor garantía.

## **ANALISIS DEL RENDIMIENTO DE LA INVERSION RENTABILIDAD.**

### **MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA**

$$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$$

Nos indica que la empresa ha obtenido un margen de utilidad operativa, respecto a las ventas netas. Lo que indica si se está o no haciendo una adecuada gestión de costos.

### **MARGEN BRUTO DE UTILIDAD**

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

Nos indica que la empresa ha obtenido un margen de utilidad bruta, respecto a las ventas netas que la entidad género.

### **RENTABILIDAD SOBRE VENTAS O MARGEN NETO DE UTILIDAD**

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

Se obtienen de la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos y distribuciones y las ventas netas del ejercicio, permite conocer la utilidad por cada sol vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad.

### **RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO**

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

Indica la utilidad lograda en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Se obtienen de dividir la utilidad neta del ejercicio sobre el patrimonio. Si

el porcentaje es mayor el rendimiento se habría obtenido una buena rentabilidad sobre el patrimonio, si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja.

### **RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION O RENTABILIDAD DEL ACTIVO**

$$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

Mide la utilidad en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto habrá mejor rentabilidad, pero esto depende de la composición de los activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad. Se deduce que si el coeficiente es alto, entonces la empresa está empleando eficientemente sus recursos y está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posee. Caso contrario, estaría perdiendo la oportunidad de lograr mejores resultados.

### **ANALISIS DE GESTION O ACTIVIDAD**

#### **ROTACION DE ACTIVO FIJO**

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

Debemos tener en cuenta que mientras más alto sea la rotación será más favorable para la empresa porque una baja rotación indica excesiva inversión de activos fijos.

#### **ROTACION DE ACTIVOS TOTALES**

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

Indica la eficiencia con que la entidad utiliza sus activos para generar ventas y se convierten en efectivo. Si el ratio es mayor a 1 esto significa que la empresa está aprovechando sus recursos disponibles para generar retornos, caso contrario significa que buena parte de los activos no están generando beneficios.

### **ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas x Cobrar Comerciales}}$$

Es decir que las cuentas por cobrar comerciales se convertirán en efectivo, por lo que significa que la entidad ha desarrollado con rapidez el retorno de los créditos otorgados a los clientes, debemos tener en cuenta que mientras más alta sea la rotación, menor será el tiempo entre la fecha de venta y la fecha de cobranza del efectivo.

### **PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR**

$$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Si el valor en días encontrado es mayor o menor que el establecido por la empresa en su política de crédito, podemos ver si estamos o no cumpliendo con esa política. Puede ser que el promedio no sea representativo de las cuentas por cobrar, porque a veces la morosidad es de los clientes; para tener una visión más clara es preciso realizar a veces un estudio de “Cartera por Edades”.

(APAZA MEZA Mario 2011)

### **1.6.5.- EL SISTEMA DUPONT**

#### **CONCEPTO**

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

integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero). En principio, reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. (FLORES SORIA Jaime 2009).

Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas o de un uso eficiente de sus activos fijos, lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones. (EFFIO PEREDA Fernando 2010).

Para entender mejor el sistema DUPONT primero miremos por qué utiliza estas tres variables:

**MARGEN DE UTILIDAD EN VENTAS.** Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta. Manejando un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades. Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo. (FLORES SORIA Jaime 2009)

**USO EFICIENTE DE SUS ACTIVOS FIJOS.** Se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos). Un producto que solo tenga una utilidad 5% pero que tenga una rotación diaria, es mucho más rentable que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero que su rotación es de una semana o más. En un ejemplo práctico y suponiendo la reinversión de las utilidades, el producto con un margen del 5% pero que tiene una rotación diaria, en una semana (5 días) su rentabilidad será del 25%, mientras que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero con rotación semanal, en una semana su rentabilidad solo será del 20%. Lo anterior significa que no siempre la rentabilidad está en vender a mayor

precio sino en vender una mayor cantidad a un menor precio. (FLORES SORIA Jaime 2009)

**MULTIPLICADOR DEL CAPITAL.** Corresponde al también denominado aplacamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo). Así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos. Es por eso que el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador del capital) para determinar la rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos variables consideradas por el sistema DUPONT. De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos. Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación. (FLORES SORIA Jaime 2009)

### **CALCULO DEL ÍNDICE DUPONT**

Es su cálculo en su forma más sencilla.

DUPONT = (Margen de Utilidad (Ventas))x(Rotación de Activos)x(Multiplicador Patrimonio).

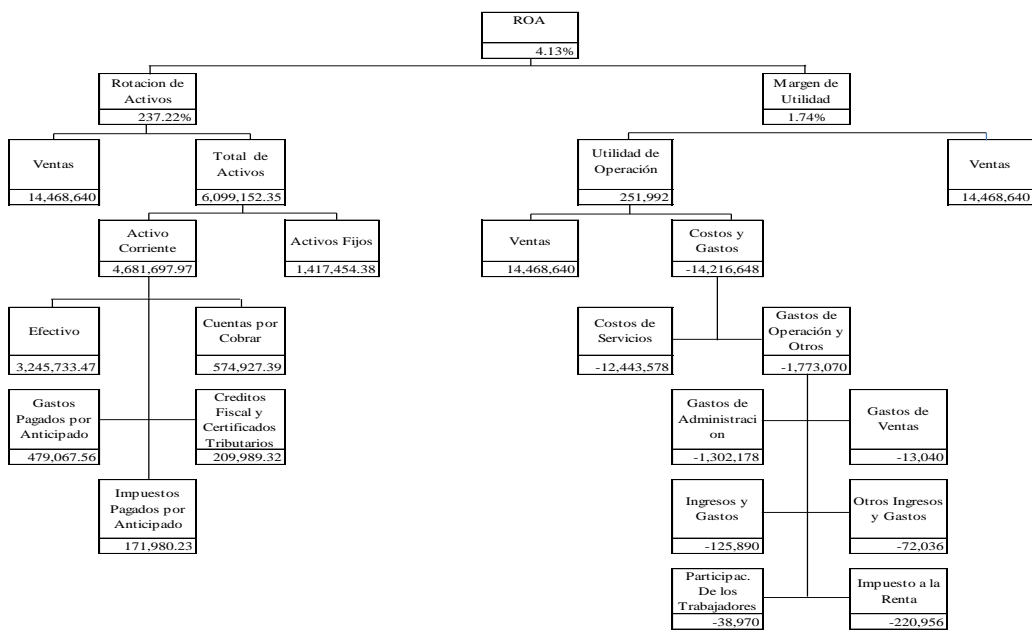
Como puede observarse, el sistema lo que hace es combinar por una rama, los rubros que conforman el Estado de Resultados y por la otra rama los elementos que componen la parte de Inversión (activo) del Estado de Situación Financiera. Esto hace posible que, mediante aplicación de las fórmulas de los índices o razones financieras, éstos se vayan calculando de una manera visual, lo cual da una idea más clara de medida. El Sistema Dupont es una poderosa herramienta de planificación. (APAZA MEZA Mario 2011)



## ANALISIS DE LAS VARIABLES QUE INTEGRAN EL SISTEMA DUPONT RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (ROA) O (ROI)

Se utiliza para medir la eficiencia de los activos totales de una empresa, con independencia de las fuentes de financiación empleadas. O lo que es lo mismo, mide la capacidad de los activos de una empresa para generar renta.

$$ROA = (\text{Margen de Utilidad (Ventas)}) \times (\text{Rotación de Activos}).$$

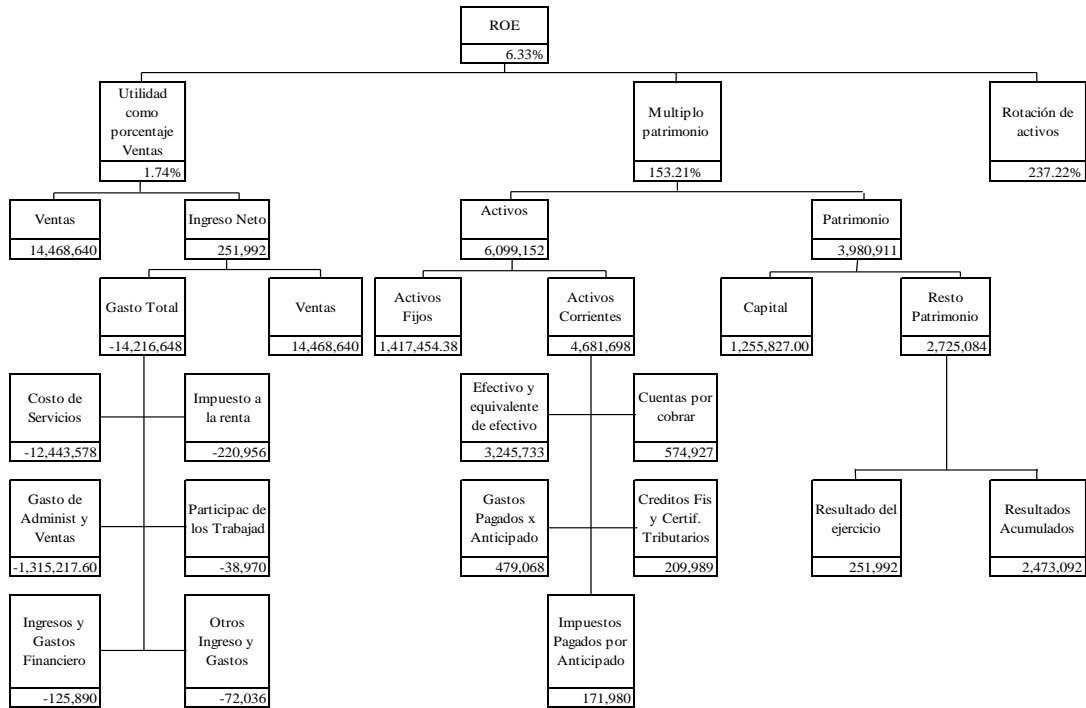


Fuente: Estados Financieros, Formulación – Análisis – Interpretación, conforme a las NIIFs y al PCGE., Lima, Editorial Instituto Pacifico S.A.C.  
Elaboración: propia

## RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

Mide la eficiencia de la administración de la empresa en la generación de utilidades a partir de la cantidad invertida por los accionistas, en la medida en que el porcentaje que se genere el rendimiento sobre el capital sea mayor será mucho mejor.

$$ROE = (\text{Margen de Utilidad (Ventas)}) \times (\text{Rotación de Activos}) \times (\text{Multiplicador Patrimonio})$$



Fuente: Estados Financieros, Formulación – Análisis – Interpretación, conforme a las NIIFs y al PCGE., Lima, Editorial Instituto Pacifico S.A.C.

Elaboración: propia

### 1.6.6.- COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL (WACC).

WACC son las siglas en inglés de Weighted Average Cost of Capital, coste del capital medio ponderado. Este concepto es una tasa de descuento que mide el coste de capital medio ponderado entre los recursos ajenos y los recursos propios. Es la media ponderada de lo que nos ha costado las inversiones de activo y su financiación, ya sea propia o ajena. Se usa habitualmente como tasa de descuento en las valoraciones de empresas realizadas por el método de descuentos de flujos. (APAZA MEZA Mario 2011)

Si se produce un cambio en la estructura de capital, se produce un cambio en el coste medio ponderado y en la rentabilidad esperada. Para poder usarse con fines de decisión, los costos de los componentes individuales de capital deben combinarse. Esta

Combinación se hace por medio de lo que se conoce como costo promedio ponderado de capital o WACC. (PÉREZ CARBALLO VEIGA Juan 2011).

### **OBJETIVO**

El objetivo del WACC es conocer la tasa de descuento apropiada a la que deben descontarse los flujos. El WACC incorpora la tasa de descuento de los accionistas y la tasa de interés que cobra el banco. Por lo tanto, su utilidad es de importancia en la valoración de proyectos que son apalancados.

### **VENTAJAS**

Cuando se utiliza el WACC para descontar los flujos, ya no hace falta considerar los intereses de la deuda en los flujos del proyecto.

### **FORMA DE CÁLCULO**

$WACC = (\%Deuda \times Costo\ Deuda) + (\%Capital\ Propio \times Costo\ Capital\ Propio)$

### **1.6.7.- VALOR ECONOMICO AGREGADO (EVA)**

El EVA es una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía, con el costo de los recursos gestionados para conseguirla. Si el EVA es positivo la compañía crea valor para los accionistas genera una rentabilidad mayor al costo de los recursos empleados. Si es negativo la riqueza de los accionistas sufre un decremento o destruye valor, la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital. (FLORES SORIA Jaime 2013)

Entre estos aspectos podemos citar dos por su importancia:

- La consideración del EVA como un indicador de gestión (mejor o peor que otros, con sus limitaciones en función del uso que se le quiera dar).
- La consideración del EVA como un indicador de creación de valor.

## **¿PARA QUÉ SE UTILIZA EL EVA Y COMO SE ANALIZA?**

El EVA se utiliza en la medición de la capacidad que tiene una empresa para generar valor agregado. Cualquier valor superior al costo de capital que genere una empresa (Activo) será valor agregado para la misma y para los inversionistas (dueños). Un análisis detallado del EVA debe contener un pormenor de las variables que lo componen, el EVA tiene relación directa con:

- La generación de recursos operacionales de la empresa, a través del Estado de Resultados.
- Los Activos Operacionales que trabajan en función de la operación y la consecución de los resultados (Activos corrientes, fijos).
- Y, el capital prestado y aportado para la inversión en los Activos Operacionales de la empresa (Pasivo a Largo Plazo y Patrimonio)

[www.maxmoneygames.com/taller/El%20Valor.pdf](http://www.maxmoneygames.com/taller/El%20Valor.pdf)

## **FÓRMULA DE CÁLCULO**

$EVA = UODI - (CPPC) (\text{Capital})$

UODI = Utilidad Operativa después de Impuestos

(CPPC) = Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC)

Capital = Capital Invertido (activos fijos)

Tras el EVA, está la idea de que los propietarios o accionistas de las empresas deben obtener un rendimiento que compense el riesgo que toman. En otras palabras el capital invertido debe ganar al menos el mismo rendimiento que logran las inversiones de similar riesgo en el mercado de capitales. (FLORES SORIA Jaime 2013)

## **1.6.8.- EL PUNTO DE EQUILIBRIO**

### **PUNTO DE EQUILIBRIO**

La determinación del punto de equilibrio es uno de los elementos centrales en cualquier tipo de negocio, pues nos permite determinar el nivel de ventas necesarias para cubrir los costos totales o en otras palabras, el nivel de ingresos que cubre los costos fijos y

los costos variables. Este punto de equilibrio (o de apalancamiento cero), es una herramienta estratégica clave a la hora de determinar la solvencia de un negocio y su nivel de rentabilidad, para una adecuada toma de decisiones y solución de problemas. (APAZA MEZA Mario 2011)

Para aplicar esta técnica es necesario conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos separando los que son variables de los fijos o semivARIABLES, los costos y gastos fijos se generan a través del tiempo independientemente del volumen de producción y ventas y son llamados costos y gastos de estructura, porque generalmente son contratados o instalados para la estructuración de la empresa, como por ejemplo: dé estos costos y gastos, se puede citar la depreciación, la renta, los sueldos que no están en relación directa al volumen de producción. (APAZA MEZA Mario 2007)

- **COSTOS FIJOS.** Denotaremos todos aquellos costes que son independientes a la operación o marcha del negocio. Aquellos costes en los que se debe incurrir independientemente de que el negocio funcione, por ejemplo alquileres, gastos fijos en agua, energía y telefonía; secretaria, vendedores, etc. Exista o no exista venta, hay siempre un coste asociado.
- **COSTOS VARIABLES.** Denotaremos todo aquello que implica el funcionamiento vivo del negocio, por ejemplo, la mercadería o las materias primas. A diferencia de los costes fijos, los costes variables cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas. Para que el negocio tenga sentido, el precio de venta debe ser mayor que el precio de compra. Esta diferencia es lo que se conoce como margen de contribución.

(APAZA MEZA Mario 2009).

$$\text{Punto de Equilibrio en Volumen} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Precio} - \text{Costos Variables}}$$

$$\text{Punto de Equilibrio en Valor} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\frac{1 - \text{Costos Variables}}{\text{Precio}}}$$



en la operación excluyendo los cargos por financiamiento e impuestos. El grado de apalancamiento operativo que tiene una empresa, se puede medir a través del uso de la fórmula siguiente:

$$GAO = \frac{VT - CV}{VT - CV - CF}$$

$$GAO = \frac{Q (VT \text{ unid.} - CV \text{ Unid})}{Q (VT \text{ unid.} - CV \text{ Unid}) - CF}$$

Dónde:

Q = Cantidad de Unidades Vendidas.

VT = Venta Total.

VTu = Precio de Venta Unitario.

CV = Costo Variable Unitario

CF = Costo Fijo

### 1.6.10 APALANCAMIENTO FINANCIERO

Apalancamiento financiero es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. La variación resulta más que proporcional que la que se produce en la rentabilidad de las inversiones. La condición necesaria para que se produzca el apalancamiento amplificador es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el tipo de interés de las deudas. Se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos, sin la necesidad de contar con el dinero de la operación en el momento presente. Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio. Consiste en utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio. Se mide como la relación entre deuda a largo plazo más capital propio. (FERRER QUEA Alejandro 2012).

#### Clasificación de Apalancamiento Financiero

a) **Apalancamiento Financiero positivo:** Cuando la obtención de fondos proveniente de préstamos es productiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que

se alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

**b) Apalancamiento Financiero Negativo:** Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

**c) Apalancamiento Financiero Neutro:** Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

### **Grado de Apalancamiento Financiero**

Es una medida cuantitativa de la sensibilidad de las utilidades por acción de una empresa, el cambio de las utilidades operativas de la empresa es conocida como el GAF. (FERRER QUEA Alejandro 2012).

$$\text{GAF} = \frac{\text{Utilidad Antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}$$

### **1.6.11.- EVALUACION DE LA INVERSION**

Para evaluar proyectos expresados como flujos de fondos, los expertos financieros utilizan el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR).

Los números de un proyecto suelen ser la clave Los indicadores VAN y TIR permiten analizar y comparar los flujos de fondos de distintos proyectos. Para su evaluación y ayudan en la toma de decisiones. Comparar proyectos tan diferentes como la construcción de un edificio, la compra de una máquina o la conversión de un lote en un estacionamiento, requiere de cifras simplificadas, fáciles de equiparar y claras para los inversores. (FERRER QUEA Alejandro 2012).



Algunos de estos números se conocen como indicadores económicos. Los dos más usados por los expertos financieros en la evaluación de proyectos de inversión son el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR).

Es por ello que la evaluación que se haga para el futuro. Servirá de mucha ayuda para la toma de decisiones en el aspecto de inversión, ya sea ahora y después posteriormente o de lo contrario desistir de invertir, puesto que podría ocasionarnos una pérdida.

### **Etapas de un Proyecto**

- a) **Pre Inversión.-** Aquí se dará el conjunto de estudios que se realizan cuando se tiene en mente un proyecto y culmina con los estudios de evaluación
- b) **Inversión.-** Se inicia con los estudios definitivos y culmina con la puesta en marcha del proyecto.
- c) **Operación.-** Es la etapa final del proyecto. Aquí entra en pleno funcionamiento el proyecto elegido.

### **Evaluación del proyecto.**

Será cuando se mida la rentabilidad del proyecto cuantitativamente y cualitativamente, el propósito de la evaluación será medir sus ventajas y desventajas a través del análisis de los beneficios y costos, por lo que se tiene los siguientes criterios.

- Aceptar.- Valor actual neto es mayor que cero; la tasa interna de retorno es mayor que la tasa bancaria, la relación beneficio/costo es mayor que uno.
- Postergar.- Valor actual neto es igual que cero; la tasa interna de retorno es igual que la tasa bancaria, la relación beneficio/ costo es igual que uno.
- Desechar.- Valor actual neto es menor que cero; la tasa interna de retorno es menor que la tasa bancaria, la relación beneficio/ costo es menor que uno.

(FERRER QUEA Alejandro 2012).

### **METODO DE FLUJO NETO DE CAJA DESCONTADO**

Se tomara en cuenta el valor del dinero en el tiempo, con estos métodos se trata de dar a los valores finales o futuros.

- **Valor Actual Neto (VAN).** Se basa en el hecho de que el valor del dinero cambia con el paso del tiempo. Aun con una inflación mínima, un nuevo sol de hoy puede "comprar menos" que un nuevo sol de hace un año. El VAN permite conocer en términos de "nuevos soles de hoy", el valor total de un proyecto que se extenderá por varios meses o años y que puede combinar flujos positivos (ingresos) y negativos (costos). Para ello emplea una tasa de descuento, que suele considerar la inflación o el costo de un préstamo. El VAN permite decidir si un proyecto es rentable (VAN mayor a 0), no es rentable (VAN menor a 0) o financieramente indistinto (VAN igual a 0), según la tasa que se ha tomado como referencia.

(FERRER QUEA Alejandro 2012).

$$VAN = \sum_{t=0}^n \frac{BNt - I}{(1+i)^t}$$

Donde:

VAN = Valor actual neto.

BN = Beneficio neto (ingresos – gastos de operación)

I = Gasto de inversión.

t. = Horizonte del proyecto.

i. = Tasa de rendimiento.

- **Tasa Interna de Retorno (TIR).** Este indicador se relaciona con el VAN, ya que utilizando una fórmula similar, determina cuál es la tasa de descuento que hace que el VAN de un proyecto sea igual a cero. Es decir, que se expresa como un porcentaje. En términos conceptuales, puede entenderse como la tasa de interés máximo a la que es posible endeudarse para financiar el proyecto, sin que genere pérdidas.

(FERRER QUEA Alejandro 2012).

$$TIR = i_1 + (i_2 - i_1) \left[ \frac{VAN_1}{VAN_1 + VAN_2} \right]$$

Donde:

TIR = Tasa interna de retorno.

$i_1$  = Indica menor.

$i_2$  = Indica mayor.

VAN<sub>1</sub>= Valor actual neto de índice menor.

VAN<sub>2</sub>= Valor actual neto de índice mayor.

- **Relación Beneficio – Costo.** Es el coeficiente que resulta de dividir los beneficios actualizados entre los costos actualizados. Su interpretación indica el valor bruto de beneficios que recibirá el inversionista por cada unidad monetaria que este decida invertir. Para tomar la decisión de aceptar el proyecto el beneficio costo deberá de ser mayor que uno (B/C mayor que uno), es decir que los beneficios sean mayores a los costos; si se tiene (B/C igual a uno), puede que quede postergado porque significaría que no habría ganancia; si el (B/C es menor a uno) se rechaza el proyecto porque significaría pérdida. (FERRER QUEA Alejandro 2012).

$$B/C = \frac{\sum_{t=0}^n \frac{B_t}{(1+i)^t}}{\sum_{t=0}^n \frac{C_t}{(1+i)^t}}$$

Donde:

B/C = Beneficio costo.

$B_t$  = Beneficio bruto.

$i$  = Tasa de rendimiento.

$C_t$  = Costo (gastos de inversión y gastos de operación).

$t$  = Tiempo del proyecto.

## **2.- TOMA DE DECISIONES**

### **2.1 CONCEPTO:**

Es el proceso de selección entre uno o más alternativas, con el fin de conocer los lineamientos que permitirán realizar y evaluar con frecuencia las decisiones que a diario toman las Empresas. Sobre todo en las áreas que la forman, partiendo del hecho que de estas decisiones dependan del éxito o fracaso de la misma organización o del departamento de donde se trata la toma en discusión. Conociendo que la situación actual del país se encuentra en incertidumbre en las proyecciones de la empresa que son imprevisibles por los factores económicos, políticos, sociales que mundialmente se encuentran afectando a las economías de los países. La toma de decisiones no es un tema del cual se pueda ejercer con menor conocimiento, por lo que es muy importante que todo gerente o persona que desempeñe puestos similares es necesario que antes de tomar una decisión efectúe un análisis de las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de una empresa o negocio.

(STEVE SASHIHARA. 2011)

Cuando tenemos que tomar una decisión, se presenta un conflicto psicológico, previo a la acción de elegir, este conflicto puede ser de cualquiera de los siguientes tres Tipos de Conflictos de Decisión:

#### **2.1.1.- TIPOS DE DECISIONES.**

##### **a) LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS**

Es necesario tomar decisiones financieras dentro de las diferentes actividades, a corto, mediano y largo plazo, desarrolladas en la búsqueda de sus objetivos. Estas elecciones representan combinaciones, proyectos, fuentes y suministros de fondos. El tomar decisiones financieras no se limita a acoplar la demanda de recursos con la oferta de estos, sino que trata más bien de emparejar el suministro con la demanda, de modo tal que se logre maximizar el logro de los objetivos de la organización.

(STEVE SASHIHARA. 2011)

Tomar decisiones financieras supone implícitamente que existe un conjunto bien definido de objetivos, tales como:

- Buscar los beneficios máximos durante un periodo especificado.
- Mantener un saldo de caja adecuado.
- Mantener un nivel bajo de cambio de empleados.
- Llegar a ser la firma principal del ramo para dentro de cinco años.

### **OBJETIVOS DE LA TOMA DE DECISIONES**

- Reconocer dimensiones no cuantificables que afectan la toma de decisiones financieras.
- Identificar y dominar los niveles de comprensión, conceptual, instrumental y situacional.
- Iniciar el desarrollo de la capacidad investigativa, de lectura y reflexión.
- Desarrollar criterio para hacer supuestos razonables sobre la información disponible.
- Prepararse para ser un profesional experto en Finanzas.
- Desarrollar habilidad de comprensión de los conceptos.
- Dominar el concepto del valor del dinero en el tiempo.
- Manejar instrumentos para la evaluación de alternativas de inversión.
- Calcular el costo de un préstamo.
- Evaluar proyectos desde el punto de vista financiero.
- Evaluar alternativas de financiación.
- Evaluar el riesgo de los proyectos de inversión.

(STEVE SASHIHARA. 2011)

### **CARACTERÍSTICAS DE LA TOMA DE DECISIONES**

- Horizonte de Planeación: Las decisiones de la alta gerencia involucra periodos de planeación más largos que los de los niveles gerenciales superiores.

- Toma de decisiones en secuencia e interrelacionada: La toma de decisiones en secuencia es un proceso que se trata de resolver en forma sucesiva y que son interrelacionados ya que integran un problema complejo, para este caso los administradores pueden dividir los problemas en sub.problemas.
- La toma de decisiones dinámica: Las tomas de decisiones no pueden ser sucesos únicos ya que las decisiones administrativas del futuro de ven hasta cierto punto afectada por las decisiones del pasado.
- Toma de decisiones programadas y no programadas: Las decisiones programadas son aquellas de carácter repetitivo y de rutina, las decisiones no programadas no están estructuradas y son nuevas, es decir no hay una forma establecida para resolverlas.
- Costo de la toma de decisiones: La toma de decisiones tiene un costo y la administración debe decidir si el costo del proceso de búsqueda se justifica con relación a la incertidumbre. El costo del proceso de búsqueda no debe ser mayor a los beneficios que se obtengan.

(STEVE SASHIHARA. 2011)

### **ELEMENTOS DE LA TOMA DE DECISIONES**

- Capital a invertir por analistas o empresas
- Tipo de financiamiento
- Tipo de proyecto
- Determinación del proyecto
- Factibilidad de inversión
- Condiciones de inversión

(STEVE SASHIHARA. 2011)

### **TIPOS DE DECISIONES FINANCIERAS**

Estos problemas financieros que se dan dentro de una empresa, se les puede agrupar en tres grandes decisiones como son:

- ✓ De Inversión.
- ✓ De financiamiento.
- ✓ Decisiones de Operación.

### **DECISIONES DE INVERSION**

Dentro de las inversiones de inversión el empresario deberá de decidir qué productos tendrá que adquirir como activo en el cual se enmarcara la actividad que va a realizar, tendrá que tener en cuenta la marca, el modelo, el rendimiento, etc. Los cuales satisfagan a los objetivos y metas trazadas para el negocio.

### **DECISIONES DE FINANCIAMIENTO**

Este grupo de decisiones quizá sea con el que se va a dar el gran paso para poder funcionar acorde en la empresa. Aquí es donde la persona en cuestión decidirá de donde va a obtener las posibles fuentes de recursos para la adquisición del equipo necesario para su funcionamiento.

Tiene que decidir si aportará su propio dinero o bien obtener recursos de terceros. Ahora bien, si decidiera por el último mencionado deberá determinar qué tipo de préstamo, los intereses, el tiempo en que se cancelará la deuda, la información financiera que se requerirá para la evaluación de su solvencia económica, etc.

### **DECISIONES DE OPERACIÓN**

Luego de decidir que se va a comprar como la mejor opción para su propósito del giro de la empresa y cuál será la mejor manera de financiar dicha compra, se tendrá que ver cómo se va a trabajar, cual es el precio que se va a cobrar por el servicio o venta, la contratación de personal la forma de ofertar el producto, etc. Estas decisiones que tiene que ver con el desarrollo de la empresa son las decisiones de operación.

### **IMPORTANCIA DE LA TOMA DE DECISIONES**

De manera general se puede señalar que en las organizaciones es necesario tomar diferentes decisiones, sean estas sencillas o completas en cuanto a la cantidad de información, recursos involucrados y resultados esperados. Igualmente, se puede señalar que, el elemento característico e indispensable para la toma de una decisión, es

la necesidad existente para producir algún cambio, siempre buscando, por supuesto un resultado mejor.

(STEVE SASHIHARA. 2011)

#### **b) LA TOMA DE DECISIONES ORGANIZACIONALES.**

De la misma manera que el individuo toma decisiones que le conciernen y afectan sólo a él, se toman también las decisiones organizacionales. Podríamos decir que se aplican los mismos Modelos de Análisis Racional, con la única, pero importante variación de que muchas de las decisiones organizacionales se toman en grupo.

#### **CUATRO ETAPAS EN TOMA DE DECISIONES**

Laudon describió cuatro etapas en la toma de decisiones: inteligencia, diseño, selección e implantación.

- **Inteligencia:** es la primera de las cuatro etapas de Simón sobre la toma de decisiones, cuando la persona recopila información para identificar los problemas que ocurren en la institución. La inteligencia implica identificar los problemas que ocurren en la institución.  
La inteligencia indica donde, porque y con qué objeto ocurre una situación. Este amplio conjunto de actividades de recopilación de información se requiere para informar a los administradores que también se desempeñan en la institución y para hacerles saber dónde se presentan los problemas.
- **Diseño:** es cuando la persona concibe las posibilidades alternativas de soluciones de un problema. Durante el diseño, la segunda etapa de la toma de decisiones, la persona diseña las posibles soluciones a los problemas. En esta actividad se requiere de mayor inteligencia, de manera que el administrador decida si una solución en particular es apropiada.
- **Selección:** es cuando la persona elige una de las diversas alternativas de solución. Selección, la tercera etapa de la toma de decisiones, consiste en elegir entre las alternativas. En este caso, un administrador puede usar las herramientas de



información que calculen y lleven un seguimiento de las consecuencias, costos y oportunidades proporcionadas por cada alternativa diseñada en la segunda fase..

- **Implantación:** cuando la persona lleva la decisión a la acción y da su informe sobre el progreso de la información, última etapa en la toma de decisiones es la implantación. En esta etapa, los administradores pueden usar un sistema de información que emita informes rutinarios sobre el progreso de la solución específica. El sistema también informará sobre algunas dificultades que surjan, indicará restricciones a los recursos y podrá sugerir ciertas posibles acciones de mejora.

(STEVE SASHIHARA. 2011)

## **TRAMPAS EN LA TOMA DE DECISIONES**

Las diez trampas en la toma de decisiones son las siguientes:

- **Aventarse:** comenzar a recabar información y llegar a conclusiones sin analizar la mejor manera para tomar la decisión.
- **Ceguera a los marcos:** se trata de resolver el problema equivocado ya que se ha perdido de vista los objetivos importantes.
- **Falta de control de los marcos:** incapacidad para definir conscientemente en más de una manera el problema.
- **Exceso de seguridad en sus propios juicios.**
- **Atajos miopes:** confiar implícitamente en la información más accesible o sujetarse demasiado a hechos cómodos.
- **Actuación intuitiva:** creer que mentalmente podrá mantener clara toda la información recabada.
- **Fracaso del grupo:** suponer que con la participación de muchas personas inteligentes, surgen automáticamente las buenas elecciones.
- **El engaño de la retroalimentación:** negación a interpretar con veracidad la evidencia de resultados pasados, con tal de proteger su ego.

- **Falta de registros:** no llevar registros sistemáticos que hagan seguimiento a los resultados de las decisiones, ya que se piensa que la experiencia ofrece automáticamente sus lecciones.
- **No auditar el proceso de decisiones:** no se establece un enfoque organizado para entender la toma de decisiones, y por lo tanto siempre se está expuesto a los errores enumerados anteriormente.

(STEVE SASHIHARA. 2011)

### c) LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones, un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte del individuo o grupo de personas implicadas. Determinada circunstancia puede ser percibida por una persona como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable. El administrador pasa la mayor parte de su tiempo resolviendo problemas y tomando decisiones. Para ser eficaces en su trabajo deben poseer conocimientos técnicos adecuados, experiencia suficiente y saber manejar, por lo menos algún método para la toma de decisiones.

(STEVE SASHIHARA. 2011)

### CARACTERISTICAS

- Los gerentes se enfrentan a problemas constantemente, algunos son sencillos; otros a menudo parecen abrumadores.
- Algunos exigen acción inmediata, mientras que otros a veces requieren meses o años para resolverse.
- La mayor parte de las decisiones gerenciales carecen de estructura y conllevan riesgo, incertidumbre y conflicto.
- La certeza es el estado que existe cuando quienes toman decisiones disponen de información completa y precisa.
- La incertidumbre se cuando existe cuando quienes toman decisiones no cuentan con información suficiente para conocer las consecuencias de acciones distintas.

- El conflicto son las presiones opuestas procedentes de fuentes distintas, se toman decisiones de manera individual y experimentan un conflicto psicológico, cuando resultan atractivas diversas opciones o cuando ninguna lo es.

## **2.2.- LA EMPRESA DE TRANSPORTE**

### **2.2.1.- DEFINICIÓN DE EMPRESA**

Al referirnos a empresa se nos viene a la mente unas personas que están trabajando en distintas áreas pero con un fin determinado, lo cual hace recordar y contemplar la organización como una serie de partes interrelacionadas e interdependientes, que trabajan y funcionan en un todo unificado. Esta organización se presenta como una persona natural o como la reunión de varias personas, cuyos componentes pueden ser personería jurídica con derechos y obligaciones propias, surgiendo como consecuencia la necesidad de contar con normas que protejan y justifiquen su existencia; a continuación algunos conceptos que nos ayudarían a tener una idea más clara:

- Es una unidad económica, en la cual se establece un intercambio de bienes y servicios para satisfacer las necesidades colectivas y un fin lucrativo para las partes que la conforman.
- Es la entidad integrada por el capital y el trabajo, como factores de producción y dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios, con fines lucrativos.

### **2.2.2 TIPOS DE EMPRESA CLASIFICADOS SEGÚN DIVERSOS CRITERIOS:**

#### **❖ Según el Sector de Actividad:**

**Empresas del Sector Primario:** También denominado extractivo, ya que el elemento básico de la actividad se obtiene directamente de la naturaleza: agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc.

**Empresas del Sector Secundario o Industrial:** Se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima. Abarca actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, la textil, etc.

**Empresas del Sector Terciario o de Servicios:** Incluye a las empresas cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurantes, etc.

❖ **Según el Tamaño:**

**Grandes Empresas:** Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales. En estas empresas tendrán más de 250 trabajadores y ventas anuales superiores a 2300 UIT.

**Medianas Empresas:** En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados. En estas empresas tendrán de 101 trabajadores a 250 trabajadores y ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

**Pequeñas Empresas:** En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado. Estas empresas tendrán límite hasta 100 trabajadores e ingresos anuales de 150 UIT a 1,700 UIT.

**Microempresas:** Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidas y el director o propietario

puede atenderlos personalmente. Estas empresas deberán tener hasta 10 trabajadores e ingresos anuales no superiores a 150 UIT

❖ **Según la Propiedad del Capital:** Se refiere a si el capital está en poder de los particulares, de organismos públicos o de ambos. En sentido se clasifican en:

**Empresa Privada:** La propiedad del capital está en manos privadas.

**Empresa Pública:** Es el tipo de empresa en la que el capital le pertenece al Estado, que puede ser Nacional, Provincial o Municipal.

**Empresa Mixta:** Es el tipo de empresa en la que la propiedad del capital es compartida entre el Estado y los particulares.

❖ **Según el Ámbito de Actividad:** Esta clasificación resulta importante cuando se quiere analizar las posibles relaciones e interacciones entre la empresa y su entorno político, económico o social. En este sentido las empresas se clasifican en:

**Empresas Locales:** Aquellas que operan en un pueblo, ciudad o municipio.

**Empresas Provinciales:** Aquellas que operan en el ámbito geográfico de una provincia o estado de un país.

**Empresas Regionales:** Son aquellas cuyas ventas involucran a varias provincias o regiones.

**Empresas Nacionales:** Cuando sus ventas se realizan en prácticamente todo el territorio de un país o nación.

**Empresas Multinacionales:** Cuando sus actividades se extienden a varios países y el destino de sus recursos puede ser cualquier país.

❖ **Según el Destino de los Beneficios:** Según el destino que la empresa decida otorgar a los beneficios económicos (excedente entre ingresos y gastos) que obtenga, pueden categorizarse en dos grupos:

**Empresas con Ánimo de Lucro:** Cuyos excedentes pasan a poder de los propietarios, accionistas, etc.

**Empresas sin Ánimo de Lucro:** En este caso los excedentes se vuelcan a la propia empresa para permitir su desarrollo.

❖ **Según la Forma Jurídica:** La legislación de cada país regula las formas jurídicas que pueden adoptar las empresas para el desarrollo de su actividad. La elección de su forma jurídica condicionará la actividad, las obligaciones, los derechos y las responsabilidades de la empresa. En ese sentido, las empresas se clasifican en términos generales en:

**Unipersonal:** El empresario o propietario, persona con capacidad legal para ejercer el comercio, responde de forma ilimitada con todo su patrimonio ante las personas que pudieran verse afectadas por el accionar de la empresa.

**Sociedad Colectiva:** En este tipo de empresas de propiedad de más de una persona, los socios responden también de forma ilimitada con su patrimonio, y existe participación en la dirección o gestión de la empresa.

**Cooperativas:** No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas, quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa.

**Comanditarias:** Poseen dos tipos de socios; los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado.

**Sociedad de Responsabilidad Limitada:** Los socios propietarios de éstas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitada, respondiendo solo por capital o patrimonio que aportan a la empresa.

**Sociedad Anónima:** Tienen el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa. Por este camino, estas empresas pueden realizar ampliaciones de capital, dentro de las normas que las regulan.

**Sociedad Anónima Abierta (SAA).** Es promovida por pocas personas, es cierto que requiere del capital de muchísimas personas motivo por el cual se inscribe en el

Mercado de Valores para tener la posibilidad de la constitución por etapas, ya sea por oferta pública o por oferta a terceros.

**Sociedad Anónima Cerrada (SAC).** Creada por un reducido número de personas (hasta veinte socios) que pueden ser naturales o jurídicas, que tienen el ánimo de constituir una sociedad y participar en forma activa y directa en la administración, gestión y representación. La Sociedad Anónima Cerrada es una figura más dinámica y la más recomendable para una empresa familiar, chica o mediana, sus características son las siguientes:

- Puede funcionar sin directorio.
- El hecho de que uno de los requisitos de la SAC sea un máximo de 20 accionistas, no implica que vea limitada su posibilidad de manejar grandes capitales.
- La sociedad anónima cerrada no tiene acciones inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores. Es posible que en su estatuto se establezca un Directorio facultativo, es decir que cuente o no con uno; y cuenta con una auditoría externa anual si así lo pactase el estatuto o los accionistas.

## **2.23 EMPRESA DE TRANSPORTES TERRESTRE**

### **2.2.3.1 EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS**

Persona jurídica constituida conforme a ley, cuyo objeto es prestar servicio público de transporte urbano interurbano e Interprovincial de ámbito provincial, regional y nacional de pasajeros.

### **2.2.3.2 SERVICIO DE TRANSPORTE TERRESTRE**

Actividad económica que provee los medios para realizar el transporte terrestre y que está a disposición de la población o segmentos de ella para atender sus necesidades de transporte tanto para el traslado de personas como de mercancías, se presta en igualdad de condiciones para los usuarios.

### **2.2.3.3 CARACTERÍSTICAS DE UNA EMPRESA**

- Constituyen la unidad económica fundamental para el desarrollo de la humanidad.
- Son entes productores de fuentes de trabajo.
- Es una combinación de capital y trabajo.

### **2.2.3.4 COMPONENTES DE UNA EMPRESA**

Consiste en la manera, forma como está organizada una determinada empresa. Reúne los recursos físicos y humanos en una forma ordenada y los acomoda en un patrón coordinado para alcanzar los objetivos planeados, así como también crea líneas definidas de autoridad y responsabilidad en una empresa.

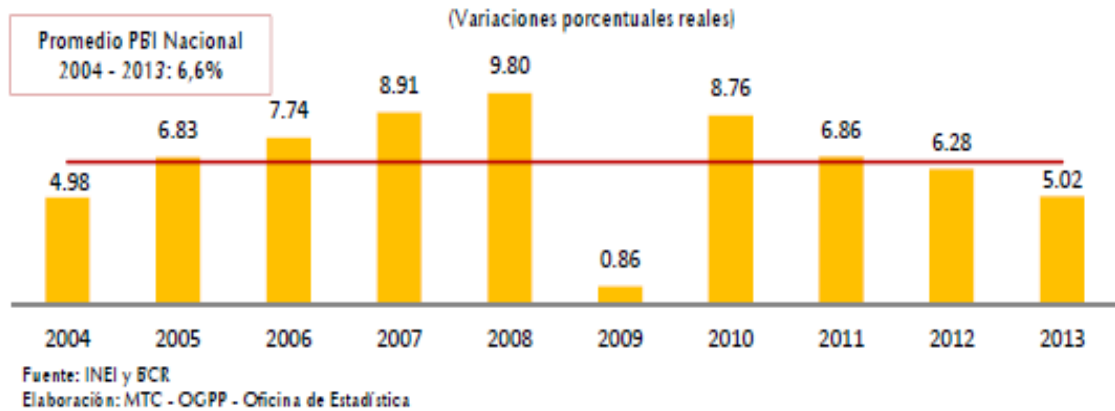
La estructura organizativa promueve la colaboración y negociación entre los individuos y mejora así la efectividad y la eficiencia de las comunicaciones en la organización; de igual manera facilita la división del trabajo y el grado o alcance del control (número de subordinados inmediatos que depende de un agente).

### **2.2.3.5 LA ECONOMÍA EN EL TRANSPORTE EN EL PERÚ**

En concordancia con el crecimiento de la economía peruana, tenemos que para el año 2013, el PBI. Del sector transporte ha crecido en 5.8%, como en años anteriores, este crecimiento se ve reflejado en los avances significativos de la infraestructura, en el crecimiento de los servicios de transporte y en el incremento de la cobertura de las diferentes modalidades de comunicación. En el año 2013 la economía peruana creció 5.0%, con este resultado la producción nacional alcanzo en los últimos diez años un crecimiento promedio anual de 6.6%



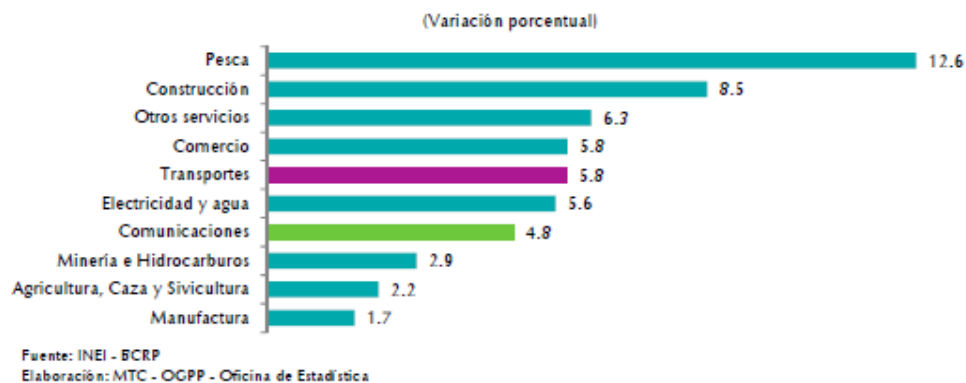
**Gráfico 1.1: Producto Bruto Interno, 2004 -13**



El buen desempeño de la actividad económica en el 2013, fue impulsado por la demanda interna que creció 5.7% dado al mayor gasto e inversión efectuados en los sectores públicos y privados.

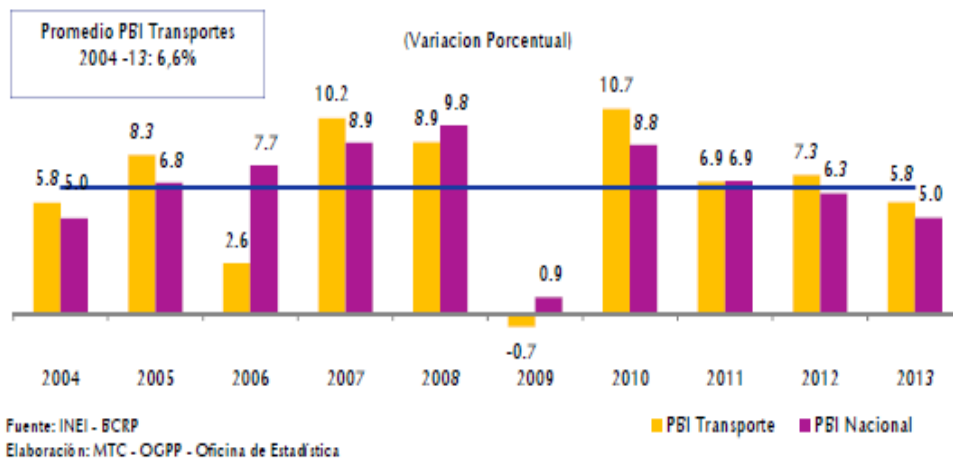
De igual modo, como se observa en el gráfico 1.2, todas las actividades económicas explicaron el comportamiento positivo del PBI nacional. La producción de los Sectores Transportes, creció en 5.8%.

**Gráfico 1.2: PBI según Sectores Económicos, 2013**



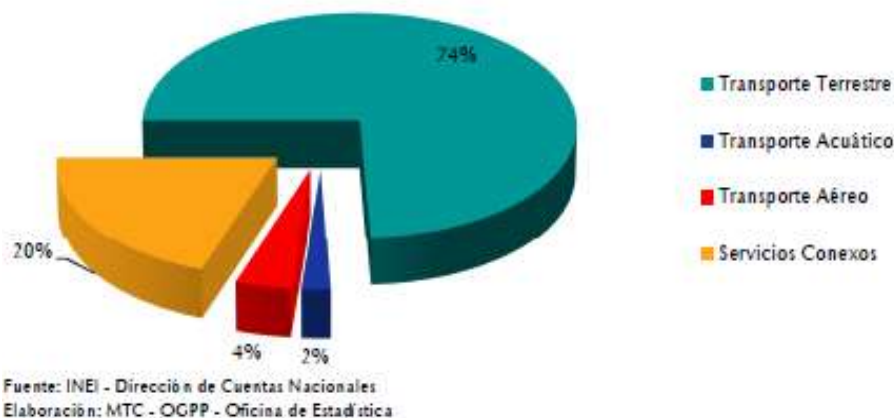
El gráfico 1.3 muestra la evolución anual del PBI Nacional y del PBI Transporte. Este último registro un crecimiento promedio anual de 6.6% durante el periodo 2004 – 13 y de 5.8% el año 2013.

**Gráfico 1.3: PBI Nacional y PBI Sector Transportes, 2004 - 13**



En el gráfico 1.5 se puede apreciar para el año 2013, la composición del sector transportes por modos. El modo de transporte terrestre concentra la mayor parte de la producción generada (74%) dado que es el principal medio de transporte de pasajeros y carga a nivel nacional.

**Gráfico 1.5: Estructura Porcentual del VAB del Sector Transportes, por modo 2013**



### 2.2.3.6 IMPORTANCIA DEL TRANSPORTE

- ❖ Los medios de transporte tienen una relevancia extraordinaria en la sociedad porque permiten la circulación de bienes y de personas, logrando una integración social que favorece el desarrollo. Es por esta circunstancia que con el paso del tiempo siempre veremos una mejora en la eficiencia de los medios de transporte, con servicios mejorados y una utilización de recursos menor.

- ❖ Un medio de transporte que sin lugar a dudas cambio en gran medida la manera en que la sociedad se relaciona es el avión. En efecto, el mismo permitió el transporte de pasajeros de un extremo al otro del mundo con un costo en tiempo realmente bajo.
- ❖ Hoy en día, el desafío se enfoca en lograr bajar más y más los costos de los medios de transporte. En este sentido, la energía es un tema central y se han realizado muchas experiencias para alcanzar nuevas formas de proporcionarla., puede decirse que a pesar de esta búsqueda, paralelamente los motores de combustión han logrado alcanzar una eficiencia mucho mayor, evitando en gran medida el despilfarro de combustible.

#### **2.2.3.7 PROBLEMA DEL TRANSPORTE**

- ❖ A consecuencia del crecimiento de la congestión, ha incrementado los niveles de contaminación ambiental y los accidentes, los avances registrados en la logística han globalizado la economía y expandido el comercio y el transporte internacional. Además en los últimos años se ha podido observar un incremento notable de flujos de capital privado en el sector transporte, como consecuencia del modelo neoliberal y la apertura de mercados.
- ❖ Una debilidad institucional muy importante del sector, (diagnóstico realizado por el MTC), es el centralismo debido a que las Direcciones Regionales de transporte dependen funcional y administrativamente del MTC, lo que conduce a un mal funcionamiento de la planificación y gestión.

## CAPITULO III

### METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

#### 3.1.- DISEÑO METODOLOGICO

**El Método Analítico** nos permitió dividir un todo en sus partes o por separado, con la finalidad, de estudiar y conocer sus características, funciones, naturaleza y propiedades de los elementos componentes para saber la verdad. Porque se realizó el análisis a través de los ratios y métodos de análisis financieros para que posteriormente se realice las conclusiones acerca del comportamiento de dicha empresa en estudio.

**El Método Sintético** nos permitió que las partes de algo le den forma y contenido a una unidad, lo que se investigó que todo componente dependerá de la unidad para tener una buena toma de decisiones.

**El Método Deductivo** nos permitió que se aplica de lo general a lo particular, se realizó combinando argumentaciones que solo buscaran mostrar lo particular, se recogerá datos relevantes para corroborar con la situación actual económica – financiera de la empresa en estudio.

**El Método Inductivo** nos permitió de particular a lo general, con este método se explica y analiza los problemas de lo que se investigó, para lo cual se empieza desde la recolección de datos hasta lograr nuestra conclusión (teórico).

#### 3.2.- TIPO DE INVESTIGACION.

El Tipo de Investigación es Descriptiva, porque se realiza análisis y resultados; como también nos permite ver con claridad la realidad o la situación de la empresa de transporte Expreso San Gerónimo S.A.C., tomando en consideración su estructura y desempeño. Se utiliza este método para analizar e interpretar los estados financieros a través de cuadros e interpretaciones de los indicadores y métodos de análisis financieros. A fin de evaluar los hechos económicos - financieros de la empresa en estudio.

### **3.3 POBLACION Y MUESTRA**

El universo que se toma en la presente investigación está constituido por todas las empresas de transporte ubicadas en el departamento de Arequipa, así mismo la población de la misma manera las mencionadas empresas ubicadas en la ciudad de Arequipa.

#### **3.3.1.- UNIDAD DE ESTUDIO**

La unidad de estudio se halla en la empresa de transporte de pasajeros interprovincial San Gerónimo SAC

### **3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS**

#### **3.4.1 TECNICAS**

a) Variable Independiente: La Evaluación de la Situación Económica y Financiera Observación, Estudio de Documentos.

b) Variable dependiente: Influencia en la toma de decisiones en la empresa de transporte de pasajeros interprovincial CASO EXPRESO SAN GERÓNIMO S.A.C. AÑO 2012 - 2013”

Observación, Guía de investigación.

#### **3.4.2 INSTRUMENTOS**

a) Variable Independiente: La Evaluación de la Situación Económica y Financiera Ficha de Observación y procesamientos de datos.

b) Variable dependiente: Influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa de transporte de pasajeros interprovincial CASO EXPRESO SAN GERÓNIMO S.A.C. AÑO 2012 - 2013”

Ficha de observación, Guía de investigación.

### **3.5 RECURSOS**

- Humanos: Gerentes, Trabajadores Docentes y estudiantes
- Materiales: Computadoras, escritorio, material de oficina, USB, libros, fotocopias, impresora e internet.
- Económicos: Autofinanciado.

### 3.6 CRONOGRAMA

NRO	DENOMINACION	TIEMPO EN MESES												
		E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	
1	Diseño y elaboración del proyecto de tesis			■	■	■	■	■	■	■				
2	Presentación del proyecto de tesis									■				
3	Aprobación del proyecto de tesis									■				
4	Elaboración de instrumentos de investigación										■			
5	Aplicación de los instrumentos de investigación										■			
6	Procesamiento y análisis de datos											■		
7	Redacción del informe final												■	
8	Revisión y reajuste del informe final													■
9	Presentación del informe final													■
10	Aprobación del informe final													■

## **CAPITULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

#### **4. EMPRESA DE TRANSPORTES EN ESTUDIO**

##### **4.1 RESEÑA HISTORICO**

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizó en el departamento de Arequipa, provincia de Arequipa, ubicado a 2300 m. s. n. m., somos una empresa de Transporte Terrestre de Pasajeros Interprovincial, creada en 1964, Pioneros y líderes en el mejoramiento de la calidad, el bienestar total y la seguridad terrestre al servicio del pasajero. Somos una empresa de vanguardia.

##### **4.2 VISION Y MISION.**

###### **VISION**

Ser la empresa líder de transporte terrestre interprovincial del país. Lograr interconectar a través de nuestros servicios las diferentes ciudades del Perú, transportando a nuestros pasajeros y sus equipajes con puntualidad y seguridad.

###### **MISION**

Brindamos el servicio de transporte interprovincial de pasajeros, envío y recepción de encomiendas y giros; brindándoles a nuestros clientes un servicio de calidad, asegurándoles seguridad, puntualidad y conformidad.

##### **4.3 VALORES ETICOS**

###### **PUNTUALIDAD**

Reconocemos el valor del tiempo para nuestros clientes, por eso es importante ofrecer siempre un servicio oportuno, promoviendo así la búsqueda de la excelencia.



## **INNOVACION**

Somos reconocidos en el sector desde nuestros inicios, por ser pioneros en la implementación de avances tecnológicos en los procesos y servicios, consiguiendo el mejoramiento continuo.

## **SEGURIDAD**

Nos preocupamos por la seguridad de nuestros clientes, disminuyendo posibles riesgos durante la prestación del servicio, mediante mantenimiento preventivo del parque automotor y monitoreo continuo, estimulando así la confianza y tranquilidad de los pasajeros a bordo.

## **INTEGRIDAD**

Nuestro compromiso es destacarnos por mantener principios como: responsabilidad, honestidad y respeto frente a nuestros clientes y partes interesadas.

## **44 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA**

### **4.4.1 RAZON SOCIAL:**

Empresa de Transportes de pasajeros Interprovincial “Expreso San Gerónimo S.A.C.

### **4.4.2 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL**

**ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS INTERPROVINCIAL EXPRESO SAN**



#### 4.4.3 DATOS GENERALES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C

En el presente trabajo de investigación cabe mencionar que la Razón Social de la empresa de Transporte de Pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C. no es real, la empresa si existe pero con otra razón social, pero la información de los Estados Financieros es real, no fue posible conseguir la autorización del representante legal de la Sociedad Anónima Cerrada para utilizar la razón social real.

Asimismo, se debe tener en cuenta que en ejercicio 2013 según la Base Legal Artículo 5° De La Ley 29720 y Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01 (modificada por Resolución de Superintendente N°159-2013-SMV/02); las empresas que hubieren obtenidos ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios, o sus activos totales sean iguales o excedan de 15,000 UIT, vale decir S/. 57 millones, están obligadas a presentar EEFF auditados al 31-12-13, en cuyo caso se aplica la UIT vigente para el 2014, que asciende a S/. 3,800.00.

Actividad	EMPRESA DE SERVICIOS
Fecha de Constitución	Arequipa, 07 de Febrero de 1992
Inscripción	ASIENTO 814 – TOMO 110 DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES 04/05/1993
Capital Suscrito y Pagado	S/ 2,0000.00
Razón Social	EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.
Objeto Social	SERVICIO DE TRANSPORTES INTERPROVINCIAL A LA POBLACION
Distrito	HUNTER

Provincia	AREQUIPA			
País	PERÚ			
Rutas	AREQUIPA – MOLLENDO– CUZCO – LIMA			
Flota de Ómnibus	Cantidad	Descripción	Marca	Fecha de adq.
	02	OMNIBUS	VOLVO	27/06/2000
	02	OMNIBUS	VOLVO	05/05/2001
	01	OMNIBUS	VOLVO	08/03/2002
	02	OMNIBUS	VOLVO	01/10/2003
	01	OMNIBUS	VOLVO	05/08/2004
	01	OMNIBUS	VOLVO	10/09/2005
	03	OMNIBUS	VOLVO	19/03/2006
	02	OMNIBUS	MERCEDES BENZ	01/12/2007
	03	OMNIBUS	MERCEDES BENZ	01/05/2008
	04	OMNIBUS	MERCEDES BENZ	11/07/2008
	02	OMNIBUS	MERCEDES BENZ	20/12/2009
	03	OMNIBUS	MERCEDES BENZ	01/01/2010
	02	OMNIBUS	MERCEDES BENZ	01/06/2011
Licencias, Permisos y Autorización.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Permiso de Operaciones para Transporte Interprovincial de Pasajeros de Ámbito Nacional - Ministerio de Transportes y Comunicaciones.</li> <li>• Permiso de Circulación para Transporte Interprovincial de Pasajeros de Ámbito Nacional - Ministerio de Transportes y Comunicaciones.</li> <li>• Autorización para prestar servicio de Transporte Regular personas del ámbito nacional con Informe de Certificadora - Ministerio de Transportes y Comunicaciones.</li> </ul>			

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Autorización Servicios de vigilancia y seguridad - Ministerio del Interior.</li> <li>• Concesión de Ruta para Transporte Interprovincial de Pasajeros de Ámbito Nacional - Ministerio de Transportes y Comunicaciones.</li> <li>• Habilitación Vehicular por Incremento o Sustitución - Ministerio de Transportes y Comunicaciones.</li> <li>• Constancia de Inscripción en el Registro de Transporte Interprovincial de Pasajeros de Ámbito Nacional- Ministerio de Transportes y Comunicaciones.</li> <li>• Licencias de Funcionamiento Municipalidad de Arequipa.</li> </ul>
Documentos por cada Vehículo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Certificado de Habilitación Vehicular.</li> <li>• Tarjeta Única de Circulación.</li> <li>• Manifiesto.</li> <li>• Hoja de Ruta.</li> <li>• Hoja de Contrato.</li> <li>• Revisión Técnica.</li> <li>• Seguro contra los Accidentes de Tránsito.</li> </ul>
Documento Personal (chofer)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Licencia de Conducir Clase A, Categoría III-A, y III-C.</li> <li>• Documento Nacional de Identificación (DNI).</li> </ul>

#### 4.5 BASE LEGAL

- Ley General de Sociedades Nro. 26887.
- Ley Nro. 27181, Ley General de Transporte y tránsito terrestre y sus modificatorias.
- Ley Nro. 28172, Ley que modifica artículos 15 y 23 de la Ley Nro. 27181.
- Ley Nro. 29720 Ley que promueve las Emisiones e Valores Mobiliarios y fortalece el mercado de Capitales según el Artículo 5°

- Decreto Legislativo Nro. 774 – Ley del Impuesto a la Renta
- D.S. Nro. 009-2004-MTC. Reglamento Nacional de Administración de transportes.
- D. S. N° 145 2010-EF. Decreto Supremo que aprueba el Reglamento de la Ley N° 29518, Ley que establece medidas para promover la formalización del transporte público interprovincial de pasajeros y de carga.
- R.S. N° 245-2010-SUNAT. Regulan la forma y condiciones para solicitar la devolución del equivalente a un porcentaje del impuesto selectivo al consumo a que se refiere el artículo 1° de la Ley N° 29518.
- R.S. N° 269-2010-SUNAT. Aprueban disposiciones relativas al beneficio de devolución del ISC dispuesto por Ley N° 29518, Ley que establece medidas para promover la formalización del transporte público interprovincial de pasajeros y de carga.
- Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01 (modificada por Resolución de Superintendente N°159-2013-SMV/02)

## **CAPITULO V**

### **PROPUESTA CASO PRACTICO**

#### **5. EVALUACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La presente propuesta realizada por el investigador se basa en lo siguiente, comienzo a reflejar los estados financieros de la empresa Expreso San Gerónimo S.A.C., la cual me guio para diseñar mi propuesta, luego para solucionar el problema tenemos que aplicar y ejecutar un adecuado uso de los ratios y métodos de análisis financieros, para un adecuado análisis e interpretación de los estados financieros. Todo esto nos ayudará a solucionar el problema.

Para determinar la situación económica – financiera de la empresa de Transportes Interprovincial de pasajeros “Expreso San Gerónimo S.A.C. En consecuencia de la información que nos proporcionan los Estados Financieros y la aplicación de la evaluación, análisis e interpretación de los indicadores y métodos de análisis financieros, a través de cálculos numéricos.

**EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.**

**Estado de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**(En nuevos soles)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EF.	3,435,416.13
CTAS X COBRAR COMER. TERCEROS	83,959.81
CTAS X COBRAR PERSONAL Y ACC.	360,692.04
CTAS X COBRAR DIVERSAS TERC.	45,357.24
GASTOS PAGADOS X ANTICIPADO	465,619.16
CREDITOS FISCAL Y CERTIFIC. TRIB.	209,494.00
IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIP.	153,307.29
PAGOS A CTA DEL I. R.	0.00

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE 4,753,845.67**

**ACTIVO NO CORRIENTE**

ACTIVOS ADQUI X ARRENDAMI FINAN.	3,251,936.92
INMUEBLE MAQUIN. Y EQU.	5,778,039.09
DEPREC. AMORTIZ. Y AGOTAM.ACU.	-7,629,561.49
INTANGIBLES	7,431.32
AMORTIZACION DE INTANGIBLES	-2,233.71

**TOTAL ACTIVO NO CORR. 1,405,612.13**

**TOTAL ACTIVO 6,159,457.80**

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE**

TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES	116,833.52
REMUNERAC. Y PART. X PAGAR	411,781.83
CTAS X PAGAR COMERCIALES	473,229.20
OBLIGACIONES FINANCIERAS	753,533.80

**TOTAL PASIVO CORRIENTE 1,755,378.35**

**PASIVO NO CORRIENTE**

OBLIGACIONES FINANCIERAS	675,160.68
--------------------------	------------

**TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 675,160.68**

**TOTAL PASIVO 2,430,539.03**

**PATRIMONIO**

CAPITAL SOCIAL	1,255,827.00
RESERVAS	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS	2,083,356.75
RESULTADO DEL EJERCICIO	389,735.02

**TOTAL PATRIMONIO 3,728,918.77**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 6,159,457.80**



**EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**Al 31 de diciembre del 2012**  
**(En nuevos soles)**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
VENTAS NETAS	15,609,270.18
COSTOS DE VENTA	0.00
COSTOS DE SERVICIOS	-13,332,260.94
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,277,009.24</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1,404,212.14
OTROS GASTOS OPERATIVOS	0.00
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	0.00
GASTOS DE VENTAS	-17,532.83
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>-1,421,744.97</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>855,264.27</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>	
INGRESOS FINANCIEROS	112,170.25
GASTOS FINANCIEROS	-185,150.71
GANANCIA EN VENTA DE ACT. FIJO	0.00
INGRESOS DIVERSOS	14,925.01
CARGAS EXCEPCIONALES	-140,408.80
<b>UTILIDAD ANTES IMPTO. PARTICIP.</b>	<b>656,800.02</b>
PARTICIPACION DE TRABAJ.	-39,860.00
IMPUESTO A LA RENTA	-227,205.00
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>389,735.02</b>

**EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.**

**Estado de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre del 2013**

**(En nuevos soles)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EF.	3,245,733.47
CTAS X COBRAR COMER. TERCEROS	98,678.94
CTAS X COBRAR PERSONAL Y ACC.	406,890.45
CTAS X COBRAR DIVERSAS TERC.	69,358.00
GASTOS PAGADOS X ANTICIPADO	479,067.56
CREDITOS FISCAL Y CERTIFIC. TRIB.	209,989.32
IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIP.	171,980.23
PAGOS A CTA DEL I. R.	0.00

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE 4,681,697.97**

**ACTIVO NO CORRIENTE**

ACTIVOS ADQUI X ARRENDAMI FINAN.	3,251,936.92
INMUEBLE MAQUIN. Y EQU.	5,550,109.35
DEPREC. AMORTIZ. Y AGOTAM.ACU.	-7,389,789.50
INTANGIBLES	7,431.32
AMORTIZACION DE INTANGIBLES	-2,233.71

**TOTAL ACTIVO NO CORR. 1,417,454.38**

**TOTAL ACTIVO 6,099,152.35**

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE**

TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES	115,789.89
REMUNERAC. Y PART. X PAGAR	403,564.00
CTAS X PAGAR COMERCIALES	340,863.24
OBLIGACIONES FINANCIERAS	598,567.60

**TOTAL PASIVO CORRIENTE 1,458,784.73**

**PASIVO NO CORRIENTE**

OBLIGACIONES FINANCIERAS	659,456.45
--------------------------	------------

**TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 659,456.45**

**TOTAL PASIVO 2,118,241.18**

**PATRIMONIO**

CAPITAL SOCIAL	1,255,827.00
RESERVAS	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS	2,473,091.77
RESULTADO DEL EJERCICIO	251,992.40

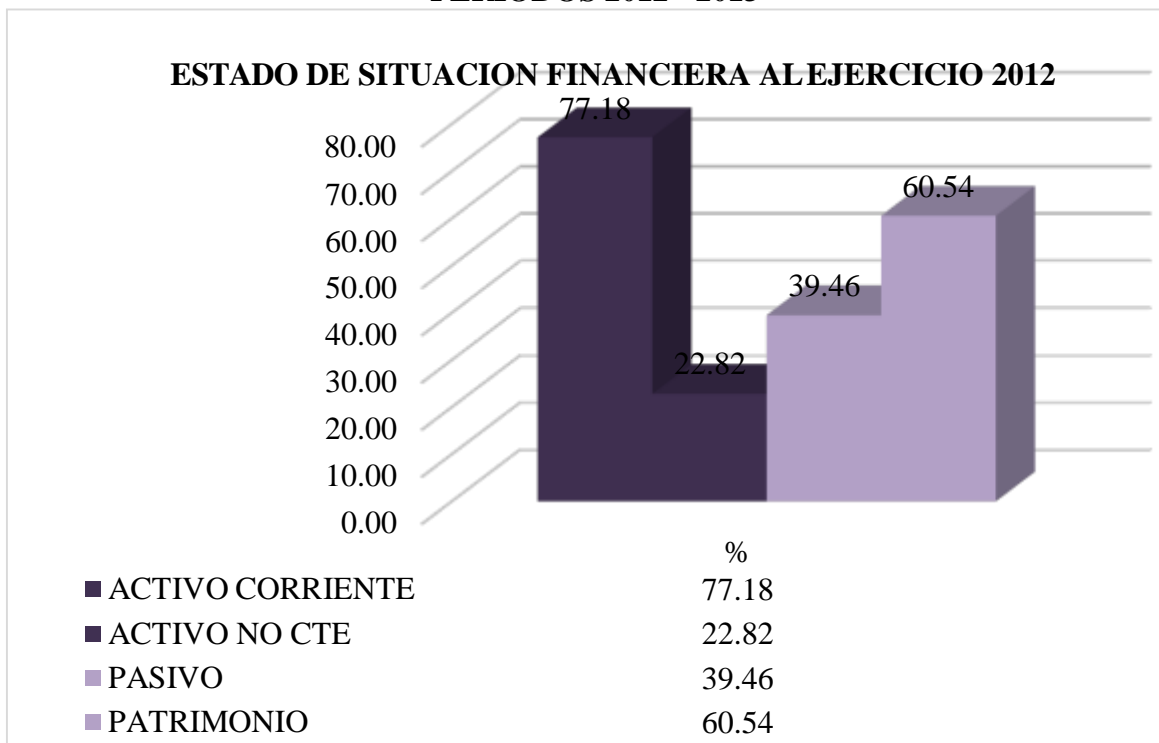
**TOTAL PATRIMONIO 3,980,911.17**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 6,099,152.35**

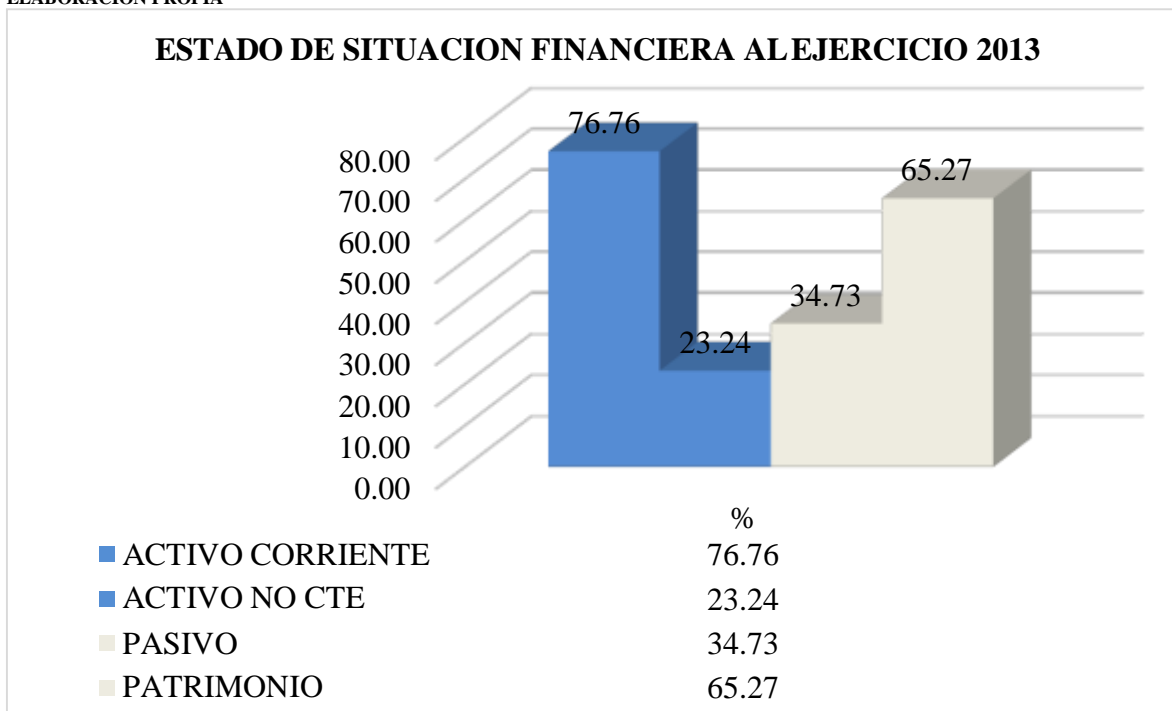
**EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(En nuevos soles)**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
VENTAS NETAS	14,468,640.00
COSTOS DE VENTA	0.00
COSTOS DE SERVICIOS	-12,443,578.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,025,062.00</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1,302,177.60
OTROS GASTOS OPERATIVOS	0.00
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	0.00
GASTOS DE VENTAS	-13,040.00
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>-1,315,217.60</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>709,844.40</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>	
INGRESOS FINANCIEROS	99,740.00
GASTOS FINANCIEROS	-225,630.00
GANANCIA EN VENTA DE ACT. FIJO	0.00
INGRESOS DIVERSOS	21,530.00
CARGAS EXCEPCIONALES	-93,566.00
<b>UTILIDAD ANTES IMPTO. PARTICIP.</b>	<b>511,918.40</b>
PARTICIPACION DE TRABAJ.	-38,970.00
IMPUESTO A LA RENTA	-220,956.00
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>251,992.40</b>

## COMPARACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LOS PERIODOS 2012 - 2013



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS – SITUACION FINANCIERA AL EJERCICIO 2012  
ELABORACION PROPIA



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS – SITUACION FINANCIERA AL EJERCICIO 2013  
ELABORACION PROPIA

## **INTERPRETACIÓN:**

Según este gráfico, aquí podemos apreciar que en el periodo 2013 que en el activo corriente obtenemos el 76.76% aquí tenemos al efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales – terceros, cuentas por cobrar personal y accionistas, cuentas por cobrar diversas terceros, gastos pagados por anticipado, créditos fiscal y certificados tributarios e impuestos pagados por anticipado. La empresa posee liquidez en efectivo o a corto plazo por lo tanto generara beneficios a futuro, como también debemos considerar que la cifra más importante es la liquidez que posee la empresa y este tiene su explicación por el carácter de servicios de transporte. En cuanto al activo no corriente, aquí podemos apreciar que en el periodo 2013 que en el activo no corriente obtenemos el 23.24% aquí tenemos activos adquiridos por arrendamiento financiero, inmueble maquinaria y equipo, depreciación amortización. y agotamiento acumulados, intangibles, amortización de intangibles; por lo que la empresa posee en menor proporción el activo corriente a largo plazo.

En cuanto al Pasivo, aquí se puede apreciar que en el periodo 2013 obtenemos el 34.73% aquí tenemos el Tributos, Contraprestaciones, Aportes y Salud Por Pagar, remuneraciones y participaciones por pagar, cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras; serán las obligaciones y deudas que tiene la empresa con terceros podemos decir que se esta cumpliendo con las obligaciones. En cuanto al patrimonio, en el periodo 2013 obtenemos el 65.27% aquí tenemos al capital social, resultados acumulados, resultado del ejercicio, que sería el derecho de los propietarios sobre los activos de la empresa.

En cuanto al periodo anterior 2012, aquí podemos apreciar que en el activo corriente obtenemos el 77.18% aquí tenemos al efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales – terceros, cuentas por cobrar personal y accionistas, cuentas por cobrar diversas terceros, gastos pagados por anticipado, créditos fiscal y certificados tributarios e impuestos pagados por anticipado. Sin lugar a dudas la empresa posee liquidez en efectivo o a corto plazo. En cuanto al activo no corriente, aquí podemos apreciar que en el periodo 2012 que en el activo no corriente obtenemos el 22.82% aquí tenemos activos adquiridos por arrendamiento financiero, inmueble maquinaria y equipo, depreciación amortización. y

agotamiento acumulados, intangibles, amortización de intangibles; por lo que la empresa posee en menor proporción el activo corriente a largo plazo.

En cuanto al Pasivo, aquí se puede apreciar que en el periodo 2012 obtenemos el 39.46% aquí tenemos el Tributos, Contraprestaciones, Aportes y Salud Por Pagar, cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras; serán las obligaciones y deudas que tiene la empresa con terceros. En cuanto al patrimonio, en el periodo 2012 obtenemos el 60.54% aquí tenemos al capital social, resultados acumulados, resultado del ejercicio, que sería el derecho de los propietarios sobre los activos de la empresa.

**EVALUACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES SAN GERONIMO S.A.C. PARA DETERMINAR LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA PERIODOS 2012 – 2013**

**EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.**

**Estado de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

**(En nuevos soles)**

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2013 S/</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2012 S/</b>	<b>%</b>	<b>VAR. S/</b>	<b>VAR. %</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EF.	3,245,733.47	53.22	3,435,416.13	55.77	-189,682.66	-5.52
CTAS X COBRAR COMER. TERCEROS	98,678.94	1.62	83,959.81	1.36	14,719.13	17.53
CTAS X COBRAR PERSONAL Y ACC.	406,890.45	6.67	360,692.04	5.86	46,198.41	12.81
CTAS X COBRAR DIVERSAS TERC.	69,358.00	1.14	45,357.24	0.74	24,000.76	52.91
GASTOS PAGADOS X ANTICIPADO	479,067.56	7.85	465,619.16	7.56	13,448.40	2.89
CREDITOS FISCAL Y CERTIFIC. TRIB.	209,989.32	3.44	209,494.00	3.40	495.32	0.24
IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIP.	171,980.23	2.82	153,307.29	2.49	18,672.94	12.18
PAGOS A CTA DEL I. R.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4,681,697.97</b>	<b>76.76</b>	<b>4,753,845.67</b>	<b>77.18</b>	<b>-72,147.70</b>	<b>-1.52</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
ACTIVOS ADQUI X ARRENDAMI FINAN.	3,251,936.92	53.32	3,251,936.92	52.80	0.00	0.00
INMUEBLE MAQUIN. Y EQU.	5,550,109.35	91.00	5,778,039.09	93.81	-227,929.74	-3.94
DEPREC. AMORTIZ. Y AGOTAM.ACU.	-7,389,789.50	-121.16	-7,629,561.49	-123.87	239,771.99	-3.14
INTANGIBLES	7,431.32	0.12	7,431.32	0.12	0.00	0.00
AMORTIZACION DE INTANGIBLES	-2,233.71	-0.04	-2,233.71	-0.04	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORR.</b>	<b>1,417,454.38</b>	<b>23.24</b>	<b>1,405,612.13</b>	<b>22.82</b>	<b>11,842.25</b>	<b>0.84</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6,099,152.35</b>	<b>100</b>	<b>6,159,457.80</b>	<b>100</b>	<b>-60,305.45</b>	<b>-0.98</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES	115,789.89	1.90	116,833.52	1.90	-1,043.63	-0.89
REMUNERAC. Y PART. X PAGAR	403,564.00	6.62	411,781.83	6.69	-8,217.83	-2.00
CTAS X PAGAR COMERCIALES	340,863.24	5.59	473,229.20	7.68	-132,365.96	-27.97
OBLIGACIONES FINANCIERAS	598,567.60	9.81	753,533.80	12.23	-154,966.20	-20.57
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,458,784.73</b>	<b>23.92</b>	<b>1,755,378.35</b>	<b>28.50</b>	<b>-296,593.62</b>	<b>-16.90</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
OBLIGACIONES FINANCIERAS	659,456.45	10.81	675,160.68	10.96	-15,704.23	-2.33
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>659,456.45</b>	<b>10.81</b>	<b>675,160.68</b>	<b>10.96</b>	<b>-15,704.23</b>	<b>-2.33</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,118,241.18</b>	<b>34.73</b>	<b>2,430,539.03</b>	<b>39.46</b>	<b>-312,297.85</b>	<b>-12.85</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SOCIAL	1,255,827.00	20.59	1,255,827.00	20.39	0.00	0.00
RESERVAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS	2,473,091.77	40.55	2,083,356.75	33.82	389,735.02	18.71
RESULTADO DEL EJERCICIO	251,992.40	4.13	389,735.02	6.33	-137,742.62	-35.34
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,980,911.17</b>	<b>65.27</b>	<b>3,728,918.77</b>	<b>60.54</b>	<b>251,992.40</b>	<b>6.76</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>6,099,152.35</b>	<b>100</b>	<b>6,159,457.80</b>	<b>100</b>	<b>-60,305.45</b>	<b>-0.98</b>

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS – SITUACION FINANCIERA PERIODOS 2012 - 2013

ELABORACION PROPIA

## **INTERPRETACIÓN:**

### **ANÁLISIS VERTICAL**

En este análisis del estado de situación financiera nos mostrara porcentajes con respecto al total activo, al total pasivo y total patrimonio, este análisis tomara en cuenta los años 2013 y 2012

Realizando el análisis vertical de los activos corrientes, sin lugar a dudas la cifra más importante es la del efectivo y equivalentes de efectivo y este tiene su explicación por el carácter de servicios de transporte que tiene la empresa para el año 2012 esta cifra ocupa el 55.77% del total de los activos corrientes, mientras que para el año 2013 el 53.22%. La partida Inmueble Maquinaria y Equipo conforman el 93.81% para el año 2012 mientras que en el año 2013 ostenta el 91.00% seguido de una depreciación del 123.87% y 121.16% respectivamente. La composición porcentual de los pasivos, representando el 39.46% en el año 2012 y de 34.73% en el año 2013.

Como se puede observar en el patrimonio, la cuenta de mayor importancia es la de resultados acumulados de 33.82% y 40.55% respectivamente en ambos promedios. El Capital social con el 20.39% para el año 2012 y de 20.59% para el año 2013, La utilidad del ejercicio representa el 6.33% para el año 2012 para descender al 4.13% en el 2013.

### **ANÁLISIS HORIZONTAL**

Este método realizado al estado de situación financiera nos indica la evolución de cada una de las partidas conformadas de este estado financiero, lo que comparamos los dos años 2013 y 2012; lo que vamos a determinar serán en nuevos soles (valores absolutos) y en porcentajes (valores relativos) por lo que este método nos ayudara al desenvolvimiento de cada partida y sus respectivas tendencias.

En cuanto al análisis horizontal del estado de situación financiera con mayor crecimiento porcentual son las cuentas x cobrar diversos terceros con 52.91% y con el monto de S/.24,000.76 aumentando con respecto al año 2012 y las cuentas x cobrar comerciales



terceros con 17.53%, y con el monto de S/. 14,719.13 aumentando con respecto al año 2012, lo cual da a entender que tiene dinero por cobrar a futuro. Lo que implica habrá ingreso durante los posteriores periodos. En efectivo y equivalentes de efectivo se observa que hay una caída de S/. 189,682.66 decayendo en un 5.52% con respecto al 2012. El Capital Social se mantiene del S/. 1,255,827.00 es decir no hubo aumento ni disminución, se observa que la cuenta Resultado del Ejercicio de S/.389,735.02 a S/.251,992.40 que representa un decremento en S/.137,742.62 en relación al año 2012 el mismo que representa el 35.34% de disminución.

**EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**(En nuevos soles)**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>31/12/2013 S/.</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2012 S/.</b>	<b>%</b>	<b>VAR S/</b>	<b>VAR.%</b>
VENTAS NETAS	14,468,640.00	100	15,609,270.18	100	-1,140,630.18	-7.31
COSTOS DE VENTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
COSTOS DE SERVICIOS	-12,443,578.00	-86.00	-13,332,260.94	-85.41	888,682.94	-6.67
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,025,062.00</b>	<b>14.00</b>	<b>2,277,009.24</b>	<b>14.59</b>	<b>-251,947.24</b>	<b>-11.06</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>						
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1,302,177.60	-9.00	-1,404,212.14	-9.00	102,034.54	-7.27
OTROS GASTOS OPERATIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS DE VENTAS	-13,040.00	-0.09	-17,532.83	-0.11	4,492.83	-25.63
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>-1,315,217.60</b>	<b>-9.09</b>	<b>-1,421,744.97</b>	<b>-9.11</b>	<b>106,527.37</b>	<b>-7.49</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>709,844.40</b>	<b>4.91</b>	<b>855,264.27</b>	<b>5.48</b>	<b>-145,419.87</b>	<b>-17.00</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>						
INGRESOS FINANCIEROS	99,740.00	0.69	112,170.25	0.72	-12,430.25	-11.08
GASTOS FINANCIEROS	-225,630.00	-1.56	-185,150.71	-1.19	-40,479.29	21.86
GANANCIA EN VENTA DE ACT. FIJO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS DIVERSOS	21,530.00	0.15	14,925.01	0.10	6,604.99	44.25
CARGAS EXCEPCIONALES	-93,566.00	-0.65	-140,408.80	-0.90	46,842.80	-33.36
<b>UTILIDAD ANTES IMPTO. PARTICIP.</b>	<b>511,918.40</b>	<b>3.54</b>	<b>656,800.02</b>	<b>4.21</b>	<b>-144,881.62</b>	<b>-22.06</b>
PARTICIPACION DE TRABAJ.	-38,970.00	-0.27	-39,860.00	-0.26	890.00	-2.23
IMPUESTO A LA RENTA	-220,956.00	-1.53	-227,205.00	-1.46	6,249.00	-2.75
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>251,992.40</b>	<b>1.74</b>	<b>389,735.02</b>	<b>2.50</b>	<b>-137,742.62</b>	<b>-35.34</b>

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL CIERRE DEL EJERCICIO

ELABORADO POR: EL EJECUTOR

## **INTERPRETACIÓN:**

El estado de resultados integrales en forma porcentual es la herramienta más común para evaluar la rentabilidad en referencia con las ventas. En este estado cada cuenta se expresa como un porcentaje de las ventas, permitiéndonos una fácil evaluación de la relación entre las ventas, así como los gastos específicos. El estado de resultados nos resulta útil para comparar el desempeño de la empresa de transportes San Gerónimo S.A.C .durante un año en particular con respecto al otro.

A fin de obtener el cambio porcentual y dentro del proceso de interpretación del análisis horizontal nos referiremos a aquellas partidas consideradas relevantes dentro del estado financiero. Partidas y/o cuentas como Ingresos por Servicios, Utilidad bruta, Utilidad de Operación, Utilidad antes de Imp. Participaciones y finalmente la Utilidad Neta, así mismo aquellas partidas con alto grado de variación porcentual.

Como puede observarse, los Ingresos por Servicios o ventas de la Empresa "San Gerónimo S.A.C. disminuyeron del año 2012 al año 2013 en S/1,140,630.18 lo cual representa un decremento del 7.31%.

La utilidad bruta de la empresa disminuyo en un 11.06% y sus ingresos por servicios en un 7.31%, esto se explica la disminución del 6.67% del costo de servicios, que induce a pensar en la existencia de un mal control de los ingresos por la disminución de las ventas con respecto al año 2012.

Hay una disminución en la utilidad bruta del 11.06% la utilidad operacional o resultado de operación sufre un decremento o variación negativa en un 17.00%, como también la disminución de los gastos de venta y los gastos de administración disminuye en 25.63% y 7.27% respectivamente, todo estos demuestran que las utilidades antes de impuestos e participaciones tenga una variación negativa de 22.06% con relación al periodo 2012. Para que finalmente la utilidad neta disminuyera en un 35.34% con respecto al periodo 2012.

## **INTERPRETACIÓN FINAL:**

### **EN LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

A.- Haciendo la comparación de los estados de la situación financiera de los años 2012 y 2013, como podemos observar que en efectivo y equivalentes de efectivo se observa que hay una caída de S/. 189,682.66 y en 5.52% con respecto al 2012. En cambio en las cuentas por cobrar diversas terceros tenemos un incremento considerable de S/. 24,000.76 y un 52.91% con relación al año 2012. En cuanto a los gastos pagados por anticipado hay incremento de S/ 13,448.40 y de 2.89% con relación al año 2012. En cuanto al crédito fiscal y certificados tributarios hay un pequeño incremento de S/. 495.32 y en 0.24% con relación al año 2012. Como también habrá aumento en las cuentas por cobrar comerciales terceros en 14,719.13 y en un 17.53% y en los impuestos pagados por anticipado un incremento de S/. 18,672.94 y en un 12.18%.

B.- Con relación a los activos adquiridos por arrendamiento financiero no hay variación por lo que no hubo prestamos con entidades financieras, Sucede lo mismo para los intangibles, En cuanto al Inmueble Maquinaria y Equipo hay un decremento de S/ 227,929.74 con respecto al año anterior, esto quiere decir que durante el periodo 2013 hubo venta de vehículo, en cuanto a los tributos contraprestaciones, aportes y salud por pagar; hubo una disminución en un S/1,043.63 en 0.89%; en cuanto a las remuneraciones y participaciones por pagar disminuyo en S/8,217.83 en un 2%; en cuanto a las cuentas por pagar comerciales se tiene un decremento de un S/ 132,365.96 y en 27.97%; en cuanto a las obligaciones financieras a corto plazo disminuyo en un S/ 154,966.20 en un 20.57% que si está cumpliendo en pagar a las entidades financieras u otros. Y en cuanto a largo plazo disminuyo S/. 15,704.23 y de un 2.33% por lo que se está cumpliendo con las obligaciones.

C.- En cuanto al Patrimonio, en el Capital no hay variación, sin embargo hay un aumento en los resultados acumulados de S/. 389,735.02 en un 18.71% y aun la caída de la utilidad es de S/. 137,742.62 de un 35.34% con respecto al año 2012. Por lo que debemos tener en cuenta que no se está realizando decisiones acertadas en bienestar de la empresa.

## **EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.**

Como se podrá determinar a través del análisis horizontal, los ingresos por venta de la empresa de Transporte de Pasajeros San Gerónimo SAC, disminuyeron del año 2012 con relación al año 2013 en S/ 1, 140,630.18, Lo cual representa un decremento del 7.31%. La utilidad de la empresa disminuyo en S/. 133,742.62 en un 35.34%, esto explica que no hubo ventas, en consecuencia el costo de servicios también disminuyo en S/. 888,682.94 en un 6.67%.

<b>EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.</b>								
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio</b>								
<b>Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012</b>								
<b>(En nuevos soles)</b>								
	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>CAPITAL ADICIONAL</b>	<b>ACC. DE INVERSION</b>	<b>EXCEDENTE DE REVALUACION</b>	<b>RESER. LEGAL</b>	<b>OTRAS RESER.</b>	<b>RESUL. ACUMULA.</b>	<b>TOTAL</b>
Saldos al 1 de enero 2012	1,255,827.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,083,356.75	3,339,183.75
Ajustes de años anteriores								
Capitalizac. de Utilidades								0.00
Nuevos aportes de accioni.								
Utilid (perdida) neta del ej.							389,735.02	389,735.02
Transferencias								
Excedente de Revaluación							0.00	0.00
Saldos al 31 de diciem 2012	1,255,827.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,473,091.77	3,728,918.77
%	33.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	66.32	100.00
Saldos al 1 de enero 2013	1,255,827.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,473,091.77	3,728,918.77
Ajustes de años anteriores								
Capitalizac. de Utilidades								
Nuevos aportes de accioni.								0.00
Utilid (perdida) neta del ej.							251,992.40	251,992.40
Transferencias								
Excedente de Revaluación								
Saldos al 31 de diciem 2013	1,255,827.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,725,084.17	3,980,911.17
%	31.55						68.45	100.00
<b>VARIACION S/.</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>251,992.40</b>	<b>251,992.40</b>
<b>VARIACION %</b>	<b>0.00</b>						<b>9.25</b>	<b>6.33</b>

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EXPRESO SAN GERONIMO S. A. C.

ELABORADO POR: EL EJECUTOR

## **INTERPRETACIÓN:**

La Empresa de Transportes SAN GERONIMO S.A.C., muestra los movimientos de las partidas del patrimonio al 31 de diciembre de 2012 y 2013 respectivamente.

La cuenta capital, que representa a las aportaciones directas hechas por los accionistas a la empresa nos muestra que al 31 de diciembre de 2012, tenía un saldo de S/. 1, 255,827.00 y al 31 de diciembre de 2013 nos muestra el mismo de S/. 1, 255,827.00, no habiendo incremento ni decremento, con relación a los valores del ejercicio anterior.

En cuanto a los resultados acumulados, este rubro representa las utilidades generadas por la Empresa deducidos del Impuesto a la Renta y las participaciones establecidas por ley.

Durante el último ejercicio registró un incremento de S/. 251,992.40 que se produjo como resultado del ejercicio 2013, al final se produjo una variación positiva de S/. 251,992.40 y representa el 9.25%.

Los rubros que componen el Patrimonio de la Empresa SAN GERONIMO S.A.C., han tenido la siguiente estructura al 31 de diciembre del 2012 y 2013.

Capital social; Este rubro representaba 33.68% del total del patrimonio al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013 representa el 31.55% este porcentaje de disminución se debió a que la junta de Socios no acordó la capitalización de las utilidades.

EXPRESO SAN GERONIMO SAC  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013  
 (En nuevos soles)

	<b>2013</b>
<b>Actividades de Operación</b>	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	146 858
<b>Menos:</b>	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	( 251 305)
	<b>( 104 447)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>	
Ingresos por venta de activos fijos	0
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0
<b>Menos:</b>	
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	0
	<b>0</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	1 461 057
<b>Menos:</b>	
Amortización de deudas	(1 166 928)
	<b>294 129</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	
<b>Disminución neto de efectivo</b>	( 189 683)
Saldo de efectivo al inicio de año	3 435 416
	<b>3 245 733</b>
<b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>3 245 733</b>



EXPRESO SAN GERONIMO SAC

<b>Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y Equivalente de Efectivo proveniente de de las Actividades de Operación</b>	<u><b>2013</b></u>
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	251 992
<b>Más:</b>	
Ajustes a la Utilidad (Perdidas) del Ejercicio	
Depreciación y Amortización del Período	( 239 772)
Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo	
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	0
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	24 001
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipados	13 448
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	9 068
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	( 163 184)
<b>Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Proveniente de la Actividad de operación</b>	<u><b>( 104 447)</b></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

## SEGÚN LOS RATIOS FINANCIEROS

Como se sabe con los ratios o razones financieras nosotros podemos tomar decisiones en la empresa de transporte de pasajeros interprovincial Expreso San Gerónimo S. A.C. tomando como habíamos mencionado el estado de Situación Financiera y los estados de Resultados Integrales tanto del año 2013, que es el periodo de evaluación y el año 2012, que nos servirá como referencia, por lo que aplicaremos los ratios financieros para una adecuada evaluación financiera.

## INDICES RELACIONADOS CON LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

### INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE

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

2013		2012		
$\frac{4,681,697.97}{1,458,784.73}$	=	3.209313803 v	$\frac{4,753,845.67}{1,755,378.35}$	= 2.708160135 v

Esto quiere decir que el activo corriente es 3.21 veces más grande que el pasivo corriente del periodo 2013; o que por cada 1 Nuevo Sol de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con S/. 3.21 para pagarla.

Comparando con el periodo anterior 2012, el activo corriente será de 2.71 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada 1 Nuevo Sol de deuda, la empresa cuenta con un respaldo de S/. 2.71 para para poder pagar.

Lo que indica que la empresa Expreso San Gerónimo S.A.C., puede cumplir con sus compromisos a corto plazo sin ningún problema ya que su índice de liquidez corriente está dentro los límites esperados.

## INDICE DE PRUEBA ACIDA

$$\frac{\text{Activo Corriente – Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\begin{array}{cc} 2013 & 2012 \\ \frac{4,681,697.97 - 574,927.39}{1,458,784.73} = 2.815199 & \vee \frac{4,753,845.67 - 490,009.09}{1,755,378.35} = 2.429013 \end{array}$$

La empresa utilizando esta razón nos muestra que si puede cumplir con sus deudas a corto plazo porque se dispone de S/ 2.82 por cada 1 Nuevo Sol de obligación del 2013.

Comparando con el periodo anterior 2012, el ratio nos muestra que también si puede cumplir con sus deudas a corto plazo porque se dispone de S/ 2.43 por cada 1 Nuevo Sol de obligación claro en menor proporción con respecto al año 2013.

A diferencia de la razón anterior, esta excluye las cuentas x cobrar por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.

Por lo tanto esta empresa tiene la capacidad para cubrir en ambos periodos las diferentes obligaciones que se le presente, porque lo normal es que la razón sea de 1 a 1 y este sobrepasa, por lo que la empresa está dentro de los límites esperados.

## INDICE DE PRUEBA DEFENSIVA

$$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\begin{array}{cc} 2013 & 2012 \\ \frac{3,245,733.47}{1,458,784.73} = 2.224957119 & \frac{3,435,416.13}{1,755,378.35} = 1.957080153 \end{array}$$

Es decir que por cada 1 Nuevo Sol. De deuda a corto plazo se contara con S/. 2.23 en efectivo para pagar la mencionada deuda en el periodo 2013, como también la liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta.

En el periodo 2012 tenemos S/.1.96 en efectivo como también la liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta.

Por lo que es bueno tener efectivo ya que nos permitirá a futuro aprovechar oportunidades y cualquier contingencia que se presente, pero debemos tener en cuenta que no es muy recomendable porque el efectivo podría perder su valor adquisitivo.

### **CAPITAL DE TRABAJO NETO O CAPITAL CORRIENTE**

Activo Corriente – Pasivo Corriente

2013

$4,681,697.97 - 1,458,784.73 = 3,222,913.24$

2012

$4,753,845.67 - 1,755,378.35 = 2,998,467.32$

Podemos apreciar que el exceso del activo corriente es de S/ 3, 222,913.24 para el periodo 2013 y S/. 2, 998,467.32 para el periodo 2012, por lo los índices de liquidez van por el buen camino ya que este cuida en forma razonable las posibles necesidades que pueda tener la empresa de transportes Expreso San Gerónimo S.A.C.

Por lo tanto, nos está indicando que contamos con capacidad económica para responder obligaciones con terceros o frente a cualquier contingencia que se presenta en la empresa.

## INDICES RELACIONADOS CON LA ESTRUCTURA FINANCIERA O SOLVENCIA.

### INDICE DE SOLIDEZ

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

2013			2012		
$\frac{2,118,241.18}{6,099,152.35}$	=	0.347300913	$\frac{2,430,539.03}{6,159,457.80}$	=	0.394602757

Es decir que en nuestra empresa analizada para el 2013, el 34.73% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 65.27% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes.

Comparando con el periodo anterior 2012, será de 39.46% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 60.54% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes.

Por lo tanto el índice de solidez es inferior con relación al periodo anterior por lo que existe un menor riesgo financiero y una mayor solvencia para la empresa.

### SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO

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

2013			2012		
$\frac{659,456.45}{3,980,911.17}$	=	0.165654651	$\frac{675,160.68}{3728918.77}$	=	0.18106071

Mide el endeudamiento del patrimonio neto en relación con las deudas a largo plazo lo que se puede apreciar que en el periodo 2013 este patrimonio neto se siente protegido en un

16.57% y que el periodo 2012 será de 18.11%, por lo que debemos tener en cuenta que cuando menor es la solvencia patrimonial a largo plazo existe más seguridad con relación al largo plazo lo que nos permitirá planificar estratégicamente.

### **INDICE DE SOLVENCIA PATRIMONIAL**

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2013			2012
$\frac{2,118,241.18}{3,980,911.17}$	=	0.532099585	$\frac{2,430,539.03}{3,728,918.77}$ = 0.651807985

Esto quiere decir, que en el periodo 2013 no indica que por cada Nuevo Sol aportada por el dueño(s), hay 0.53 centavos o el 53.21% aportado por los acreedores y que en el periodo 2012 por cada Nuevo Sol aportada por el dueño(s), hay 0.65 centavos o el 65.18% aportado por los acreedores.

Como también se puede indicar que el pasivo corriente conjuntamente con el pasivo no corriente representa un 53.21 % en el periodo 2013 y de 65% en el periodo 2012, por lo que las obligaciones a terceros está garantizada.

### **ANALISIS DEL RENDIMIENTO DE LA INVERSION RENTABILIDAD**

#### **MARGEN OPERATIVO DE UTILIDAD**

$$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$$

2013			2012
$\frac{709,844.40}{14,468,640.00}$	=	0.049	$\frac{855,264.27}{15,609,270.18}$ = 0.055

Nos indica que la empresa ha obtenido un margen de utilidad operativa de 4.90% y 5.50% para los años 2013 y 2012 respectivamente, respectos a las ventas netas. Lo que indica que no se está haciendo una adecuada gestión de costos

### **MARGEN BRUTO DE UTILIDAD**

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

2013

$$\frac{2,025,062.00}{14,468,640.00} = 0.139962152$$

2012

$$\frac{2,277,009.24}{15,609,270.18} = 0.145875445$$

Nos indica que la empresa ha obtenido un margen de utilidad bruta de 14% y 14.59% para los años 2013 y 2012 respectivamente, respectos a las ventas netas.

### **MARGEN NETO DE UTILIDAD**

$$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas Netas}}$$

2013

$$\frac{251,992.40}{14,468,640.00} =$$

0.017416454

2012

$$\frac{389,735.02}{15,609,270.18} =$$

0.024968177

Nos indica que la utilidad neta ha sido de 0.0174 y 0.0250 nuevos soles por cada un Nuevo Sol de venta, en porcentajes seria 1.74% y 2.50% respectivamente de utilidad neta por ventas efectuadas.

### **RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO**

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

2013			2012		
$\frac{251,992.40}{3,980,911.17}$	=	0.063300182	$\frac{389,735.02}{3,728,918.77}$	=	0.104516897

Esto significa que el dueño en el 2013 genera un rendimiento del 6.33% sobre el patrimonio y para el 2012 será de 10.45% sobre el patrimonio; debemos tener en cuenta que este índice es importante para los inversionistas de la empresa porque para poder mantener la inversión o decidirse a invertir, se requiere una adecuada rentabilidad financiera.

**RENTABILIDAD PROMEDIO SOBRE EL ACTIVO TOTAL**

$$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

	2013		2012		
Activo Total Promedio	$\frac{6,099,152.35}{2}$	+	$\frac{6,159,457.8}{2}$	=	6,129,305.08
Rentabilidad del Activo Total	$\frac{251,992.40}{6,129,305.08}$	=	0.041112719		

Haciendo una comparación se observa que la empresa tiene su activos en un 4.11%.

**RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION O RENTABILIDAD DEL ACTIVO**

$$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

2013			2012		
$\frac{251,992.40}{6,099,152.35}$	=	0.041315971	$\frac{389,735.02}{6,159,457.80}$	=	0.063274241

Que en lo invertido en el 2013 y 2012 en los activos produjo ese año un rendimiento de 4.13% y 6.33% respectivamente sobre la inversión.



## ANALISIS DE GESTION

### ROTACION DE ACTIVO FIJO

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

2013			2012		
<u>14,468,640.00</u>	=	10.245049	<u>15,609,270.18</u>	=	11.146178
1,412,256.77			1,400,414.52		

Es decir, estamos colocando en el mercado en el año 2013 y 2012 el valor de 10.25 veces y 11.15 respectivamente, de lo invertido en activo fijo. Debemos tener en cuenta que mientras más alto sea la rotación será más favorable para la empresa porque una baja rotación indica excesiva inversión de activos fijos, por lo tanto los índices son favorables.

### ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

2013			2012		
<u>14,468,640.00</u>	=	2.372237841	<u>15,609,270.18</u>	=	2.53419549
6,099,152.35			6,159,457.80		

Es decir que nuestra empresa en el año 2013 está colocando entre sus clientes 2.37 veces el valor de la inversión efectuada, y en el año 2012 es de 2.53 veces por lo tanto es relativamente favorable; como también se ha utilizado el total de nuestros activos en 2.37 y 2.53 veces respectivamente, para poder producir las ventas registradas.

### ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas x Cobrar Comerciales}}$$

2013		=	146.62		2012
$\frac{14,468,640.00}{98,678.94}$					$\frac{15,609,270.18}{83,959.81}$
					= 185.91

Es decir que las cuentas por cobrar comerciales se han convertido en efectivo 146.62 veces en el periodo 2013 y de 185.91 para el periodo 2012, por lo que significa que la empresa ha desarrollado con rapidez el retorno de los créditos otorgados a los clientes. Pero mientras más alta sea la rotación, menor será el tiempo entre la fecha de venta y la fecha de cobranza del efectivo. Como también se interpreta que las cuentas x cobrar comerciales han girado 146.62 y 185.91 veces al año respectivamente.

**PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR**

$$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

2013		=	14.30		2012
$\frac{360}{25.17}$					$\frac{360}{31.86}$
					= 11.30

La razón indica que las cuentas x cobrar, se espera hacerlas efectivas en 14 días para el periodo 2013 y de 11 días para el periodo 2012; o lo que es lo mismo decir que a la empresa le toma 14 y 11 días respectivamente, para hacer efectivo el cobro a sus clientes.

**EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.**  
**EVALUACION ECONOMICA Y FINANCIERA**

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>PROMEDIO SEGÚN SECTOR</b>	<b>DIAGNOSTICO</b>
<b>LIQUIDEZ A CORTO PLAZO</b>				
LIQUIDEZ CORRIENTE	S/. 3.21	S/. 2.71	S/. 2.37	BUENA
PRUEBA ACIDA	S/. 2.82	S/. 2.43	S/. 1.34	BUENA
PRUEBA DEFENSIVA	S/. 2.22	S/. 1.96	S/. 2.02	REGULAR
CAPITAL DE TRABAJO	S/.3,222,913.24	S/.2,998,467.32	S/.2,900,000.00	BUENA
<b>SOLVENCIA A LARGO PLAZO</b>				
SOLIDEZ	34.73%	39.46%	33.00%	REGULAR
SOLVENCIA PATRIMONIAL L. P.	16.57%	18.11%	15.90%	REGULAR
SOL. PATRIMONIAL.	53.21%	65.18%	52.00%	REGULAR
<b>RENTABILIDAD</b>				
MARGEN OPERATIVA DE UTILIDAD	4.90%	5.50%	10.00%	MALA
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	14.00%	14.59%	16.00%	MALA
MARGEN NETO DE UTILIDAD	1.74%	2.50%	2.10%	REGULAR
R. SOBRE EL PATRIMONIO	6.33%	10.45%	7.50%	REGULAR
R. SOBRE LOS ACTIVOS	4.13%	6.33%	5.70%	REGULAR
<b>GESTION</b>				
ROTACION ACTIVO FIJO	10.25 V	11.15 V	11.67 V	REGULAR
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	2.37 V	2.53 V	2.90 V	REGULAR
ROTACION DE CTAS X COBRAR	146.62 V	185.91 V	150.20 V	REGULAR
<b>EVALUACION ECONOMICA – FINANCIERA</b>		<b>PROMEDIO</b>		
BUENA		3		
REGULAR		10		
MALA		2		
<b>DIAGNOSTICO</b>		<b>REGULAR</b>		

**EXPRESO SAN GERONIMO SAC**  
**VARIACION DEL CAPITAL**

CUENTAS	BALANCES		VARIACION TOTAL		VARIACION DEL CAPITAL		FONDOS	
	2012	2013	CARGOS(D)	ABONOS (H)	DEBE	HABER	USOS	FUENTES
<b>ACTIVO</b>								
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EF.	3,435,416.13	3,245,733.47		189,682.66		189,682.66		
CTAS X COBRAR COMER. TERCEROS	83,959.81	98,678.94	14,719.13		14,719.13			
CTAS X COBRAR PERSONAL Y ACC.	360,692.04	406,890.45	46,198.41		46,198.41			
CTAS X COBRAR DIVERSAS TERC.	45,357.24	69,358.00	24,000.76		24,000.76			
SERV Y OTROS CONTR POR ANTICIPA	465,619.16	479,067.56	13,448.40		13,448.40			
CREDITOS FISCAL Y CERTIFIC. TRIB.	209,494.00	209,989.32	495.32		495.32			
IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIP.	153,307.29	171,980.23	18,672.94		18,672.94			
ACTIVOS ADQUI X ARRENDAMI FINAN.	3,251,936.92	3,251,936.92	0.00	0.00				
INMUEBLE MAQUIN. Y EQU.	5,778,039.09	5,550,109.35		227,929.74				227,929.74
DEPREC. AMORTIZ. Y AGOTAM.ACU.	-7,629,561.49	-7,389,789.50	239,771.99				239,771.99	
INTANGIBLES	7,431.32	7,431.32	0	0				
AMORTIZACION DE INTANGIBLES	-2,233.71	-2,233.71	0	0				
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES	116,833.52	115,789.89	1,043.63		1,043.63			
REMUNERAC. Y PART. X PAGAR	411,781.83	403,564.00	8,217.83		8,217.83			
CTAS X PAGAR COMERCIALES	473,229.20	340,863.24	132,365.96		132,365.96			
OBLIGACIONES FINANCIERAS	753,533.80	598,567.60	154,966.20		154,966.20			
OBLIGACIONES FINANCIERAS	675,160.68	659,456.45	15,704.23				15,704.23	
CAPITAL SOCIAL	1,255,827.00	1,255,827.00	0	0				
RESULTADOS ACUMULADOS	2,083,356.75	2,473,091.77		389,735.02				389,735.02
RESULTADO DEL EJERCICIO	389,735.02	251,992.40	137,742.62				137,742.62	
<b>TOTAL</b>	12,318,915.60	12,198,304.70	807,347.42	807,347.42	414,128.58	189,682.66	393,218.84	617,664.76
						<b>224,445.92</b>	<b>224,445.92</b>	
					<b>414,128.58</b>	<b>414,128.58</b>	<b>617,664.76</b>	<b>617,664.76</b>

## ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AL 31 – 13 – 2013

### 1 Aumento del Activo

CTAS X COBRAR COMER. TERCEROS	14,719.13
CTAS X COBRAR PERSONAL Y ACC.	46,198.41
CTAS X COBRAR DIVERSAS TERC.	24,000.76
GASTOS PAGADOS X ANTICIPADO	13,448.40
CREDITOS FISCAL Y CERTIFIC. TRIB.	495.32
IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIP.	18,672.94
<b>Aumento del Activo</b>	<b>117,534.96</b>

### Disminución del Activo

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EF.	189,682.66
<b>Disminución del Activo</b>	<b>189,682.66</b>

Disminución del Activo                      117,534.96-189,682.66    =    72,147.70

### 2 Disminución del Pasivo

TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES	1,043.63
REMUNERAC. Y PART. X PAGAR	8,217.83
CTAS X PAGAR COMERCIALES	132,365.96
OBLIGACIONES FINANCIERAS	154,966.20
<b>Disminución del Pasivo</b>	<b>296,593.62</b>

**DISMINUCION DE CAPITAL DE TRABAJO 72,147.70-296,593.62=224,445.92**

**EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C.**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**  
**AL 31-12-13**

**FUENTES (ORIGEN)**

Inmuebles Maquinaria y Equipo	227,929.74
Resultados Acumulados	389,735.02
	<b>S/. 617,664.76</b>

**USOS (APLICACIÓN)**

Depreciación, Amortización y Agotamiento	239,771.99
Obligaciones Financieras	15,704.23
Resultado del Ejercicio	137,742.62
Disminución de Capital de Trabajo	224,445.92
	<b>S/. 617,664.76</b>

**ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.**

Será donde los totales de ingresos son iguales a los costos totales dando un margen de utilidad igual a cero. Tal es así que por intermedio del punto de equilibrio vamos a determinar nuestro punto muerto, tanto en unidades físicas como en valores monetarios. Para ello haremos uso de los métodos algebraico, margen de contribución y terminar con el método gráfico. Para el desarrollo de nuestro análisis se necesitara algunos datos importantes que nos faciliten hacer los cálculos respectivos como son:

	Abreviatura	2013
Costos Fijos	CF	1,480,043.17
Costos Variables	CV	12,461,872.11
Ventas Totales	VT	14,468,640.00
Costo Variable Unitario	CVu	93.63
Precio de Venta Unitario	PVu	108.71

Fuente: Elaboración Propia

**PERIODO 2013**

a) Método Algebraico.

Para hallar el Punto de Equilibrio.

$$P \text{ Equil.} = \frac{CF}{1 - \frac{CV.}{PV.}}$$

$$P \text{ Equil.} = \frac{1,480,043.17}{1 - \frac{12,461,872.11}{14,468,640.00}} = \frac{1,480,043.17}{0.14} = 10,571,736.93 \text{ Nuevos Soles.}$$

$$Q = \frac{CF}{PVu - CVu}$$

$$Q = \frac{1,480,043.17}{108.71 - 93.63} = 98,146 \text{ Pasajes.}$$

b) Razón de Contribución

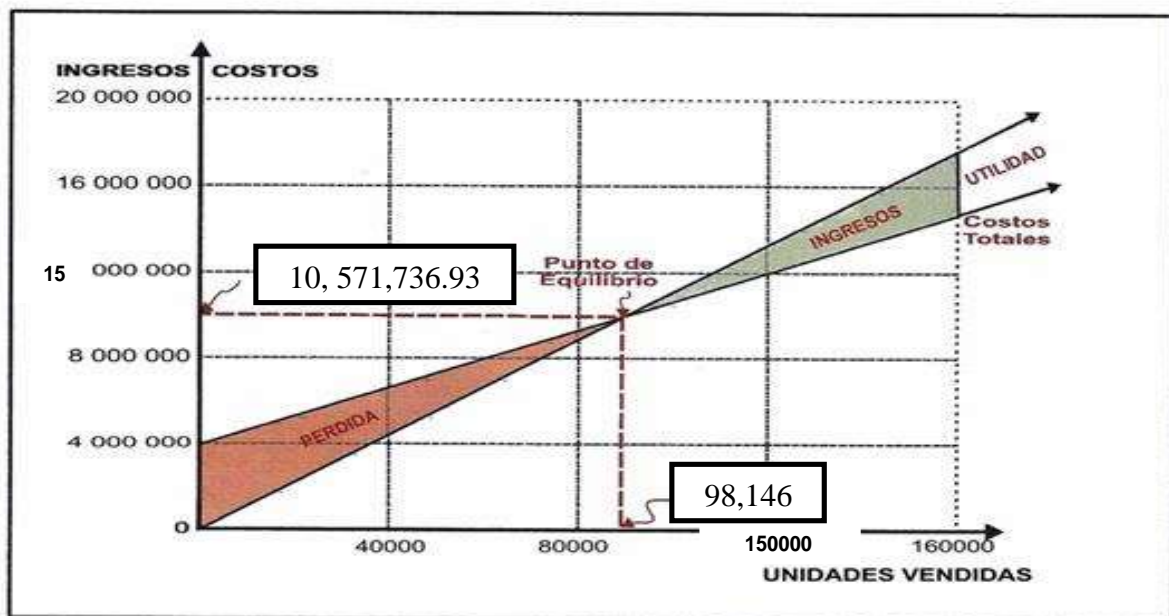
➤ Margen de contribución

$$MC = PVu - CVu$$

$$MC = 108.71 - 93.63$$

$$MC = 15.08$$

c) Método Grafico.



Lo que podemos apreciar según este gráfico tanto matemáticamente mediante las fórmulas algebraicas, por las razones y el método gráfico, entendemos que para no tener pérdida ni ganancia (punto cero) debemos de vender 98,146 unidades, es decir que vendiendo esta cantidad al precio ponderado del año 2013, resultara la suma de 10,571,736.93 Nuevos Soles, entendiendo que con esta cantidad se podrá cubrir todos los costos de operación.

### **PUNTO DE EQUILIBRIO CONSIDERANDO TRES RUBROS DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA EMPRESA.**

Debemos tener en cuenta que la Empresa se vendió pasajes para tres rutas del periodo 2013: Lima, Cuzco y Mollendo; del total de las ventas realizadas en el periodo 2013 de S/ 14,468,640; las Ventas de pasajes para Lima tiene un porcentaje de 64.50%; en caso de ventas de pasajes de Cuzco es de 23.05% y las ventas de pasajes de Mollendo es de 12.45%.

PERIODO 2013	Lima 64.50%	Mollendo 12.45%	Cuzco 23.05%
Costos Fijos	954,627.85	184,265.37	341,149.95
Costos Variables	8,037,907.51	1,551,503.08	2,872,461.52
Ventas Totales	9,332,272.80	1,801,345.68	3,335,021.52
Costo Variable Unitario	60.39	11.66	21.58
Precio de Venta Unitario	70.12	13.53	25.06

a) Para hallar el Punto de Equilibrio (Lima).

$$P \text{ Equil.} = \frac{CF}{1 - \frac{CVu}{PVu}}$$

$$P \text{ Equil.} = \frac{954,627.85}{1 - \frac{60.39}{70.12}} = \frac{954,627.85}{0.14} = 6,818,770.36 \text{ Nuevos Soles.}$$



b) Para hallar el Punto de Equilibrio (Mollendo).

$$P \text{ Equil.} = \frac{CF}{1 - \frac{CVu}{PVu}}$$

$$P \text{ Equil.} = \frac{184,265.37}{1 - \frac{11.66}{13.53}} = \frac{184,265.37}{0.14} = 1,316,181.21 \text{ Nuevos Soles.}$$

c) Para hallar el Punto de Equilibrio (Cuzco).

$$P \text{ Equil.} = \frac{CF}{1 - \frac{CVu}{PVu}}$$

$$P \text{ Equil.} = \frac{341,149.95}{1 - \frac{21.58}{25.06}} = \frac{341,149.95}{0.14} = 2,436,785.36 \text{ Nuevos Soles.}$$

Se observa que para Lima el nivel de Ventas es de 6,818,770.36 Nuevos Soles, Mollendo el nivel de Ventas es de 1,316,181.21 Nuevos Soles y finalmente para Cuzco las Ventas es de 2,436,785.36 Nuevos Soles. Monto de las ventas en que la empresa no gana ni pierde.

## **ANALISIS DEL APALANCAMIENTO OPERATIVO Y FINANCIERO.**

### **GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO (GAO)**

Este apalancamiento mide el grado que tiene la empresa con relación a nuestros costos fijos.

$$\text{GAO} = \frac{\text{VT} - \text{CV}}{\text{VT} - \text{CV} - \text{CF}}$$

$$\text{GAO (2013)} = \frac{14,468,640 - 12,461,872.11}{14,468,640 - 12,461,872.11 - 1,480,043.17} = \frac{2,006,767.89}{526,724.72} = 3.81$$

$$\text{GAO (2012)} = \frac{15,609,270.18 - 13,386,214.44}{15,609,270.18 - 13,386,214.44 - 1,492,898.97} = \frac{2,223,055.74}{730,156.77} = 3.05$$

Este efecto de apalancamiento operativo se origina que a una mayor venta, los costos fijos por unidad se disminuye, es decir un mejor aprovechamiento de la capacidad de ventas; observamos que en el periodo 2013 y 2012 será de 3.81 y 3.05 respectivamente lo que nos indica que es viable porque es mayor que la unidad.

### **GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO (GAF)**

Mediante este apalancamiento financiero sabremos si el préstamo efectuado ha sido favorable para la empresa, dicho en otras palabras si el préstamo efectuado o trabajado ha rendido como para pagar sus intereses y a la vez generar ganancias a la empresa.

$$\text{GAF} = \frac{\text{Utilidad Antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}$$

$$\text{GAF (2013)} = \frac{709,844.40}{511,918.40} = 1.3866$$

$$\text{GAF (2012)} = \frac{855,264.27}{656,800.02} = 1.3022$$

Se aprecia que el grado de apalancamiento financiero es positivo para el periodo 2013 y 2012, puesto que está encima de la unidad, por lo que el uso del préstamo de terceros es aceptable por tener un adecuado rendimiento.

## **ANALISIS POR EL SISTEMA DUPONT.**

### **RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA)**

El margen indica la cantidad de Utilidades Neta que se obtienen por cada nuevo sol de ventas. La rotación señala que tan productivos son los activos de operación para generar venta. Debemos tener en cuenta que el cociente mide la eficiencia de la administración de la empresa en la generación de utilidades a partir de los activos totales, cuanto más grande sea el porcentaje del rendimiento sobre activos totales, será mucho mejor.

### **COMPONENTES DEL ROA**

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2013

$$\text{ROA} = \frac{251,992.00}{6,099,152.35} = 0.0413159$$

2012

$$\text{ROA} = \frac{389,735.02}{6,159,457.80} = 0.0632742$$

Este porcentaje muestra que el rendimiento que se ha obtenido en la empresa en estudio, por el total de la inversión en nuestros activos totales fue del 4.13% para el año 2013 y de 6.33 para el año 2012, es decir que por cada Nuevo Sol de activo total, hubo una utilidad de S/ 4 y S/6 Nuevo Sol respectivamente, por lo que es mayor que cero por lo tanto se aprecia un ligero beneficio.

La rotación de los activos totales de la empresa en estudio, ha disminuido para el año 2013, debido a una acción de reducción de las ventas y sus activos totales.

### **RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)**

Mide la eficiencia de la administración de la empresa en la generación de utilidades, a partir de la cantidad invertida por los accionistas. En la medida en que el porcentaje que se genere de rendimiento sobre el patrimonio o capital sea mayor, será mucho mejor.

### **COMPONENTES DEL ROE**

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

2013

$$\text{ROE} = \frac{251,992.40}{3,980,911.17} = 0.0633$$

2012

$$\text{ROE} = \frac{389,735.02}{3,728,918.77} = 0.104517$$

Por cada Nuevo Sol que rota en el patrimonio, en la empresa en estudio se aprecia un beneficio ligero en cuanto a su actividad de la empresa, hay un ligero económico, por el total del patrimonio (capital social, resultados acumulados y resultado del ejercicio) fue del 6.33% para el año 2013 y de 10.45 para el año 2012, es decir que por cada Nuevo Sol del patrimonio, hubo una utilidad de S/ 6 y S/10 Nuevo Sol respectivamente, por lo que es mayor que cero por lo tanto se aprecia un ligero beneficio.

La rotación del patrimonio de la empresa en estudio, ha disminuido para el año 2013, debido a una acción de reducción del resultado del ejercicio y las ventas.

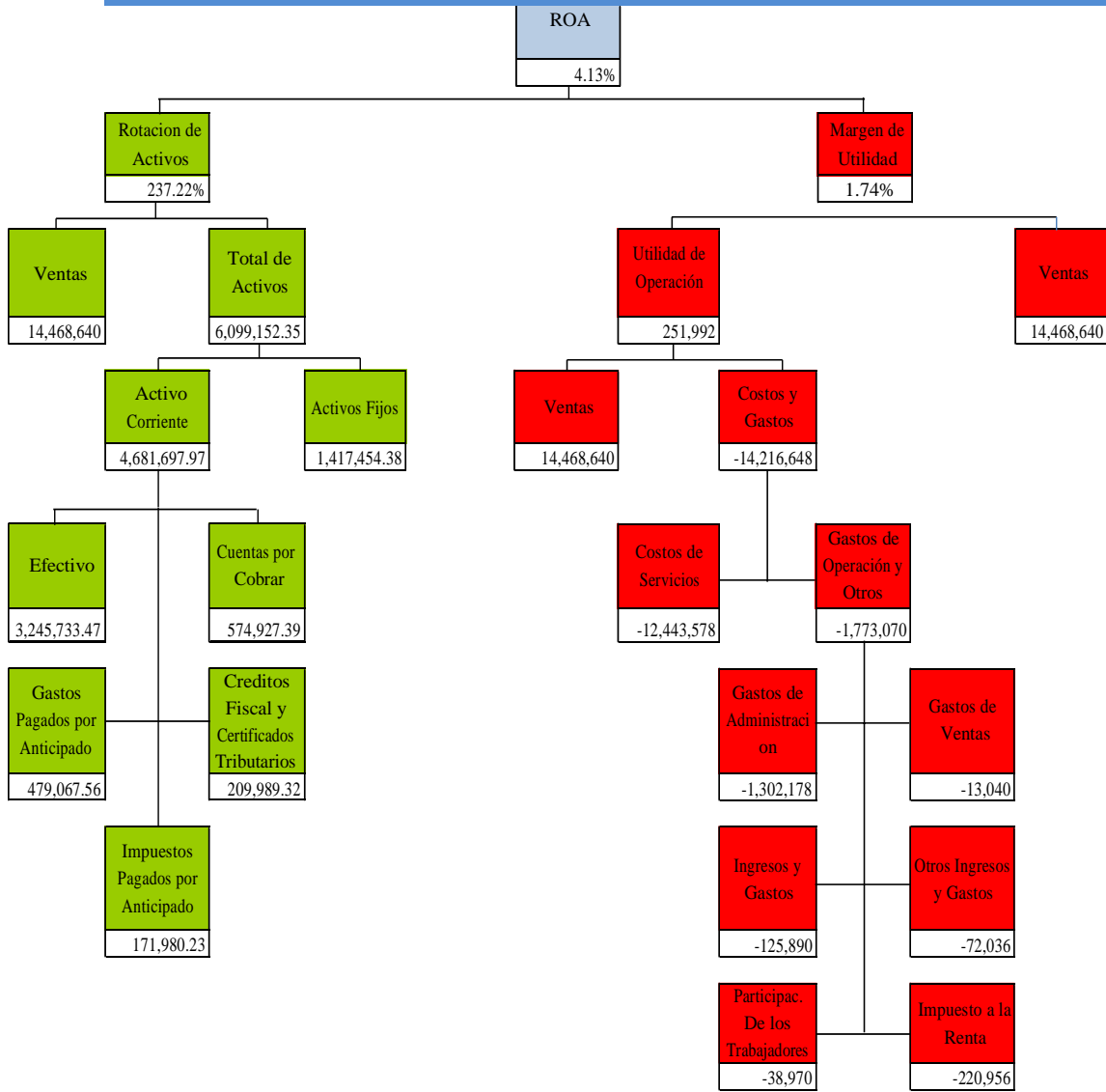
### **EL SISTEMA DUPONT**

Para hallar el sistema DUPONT multiplicaremos de la siguiente manera:

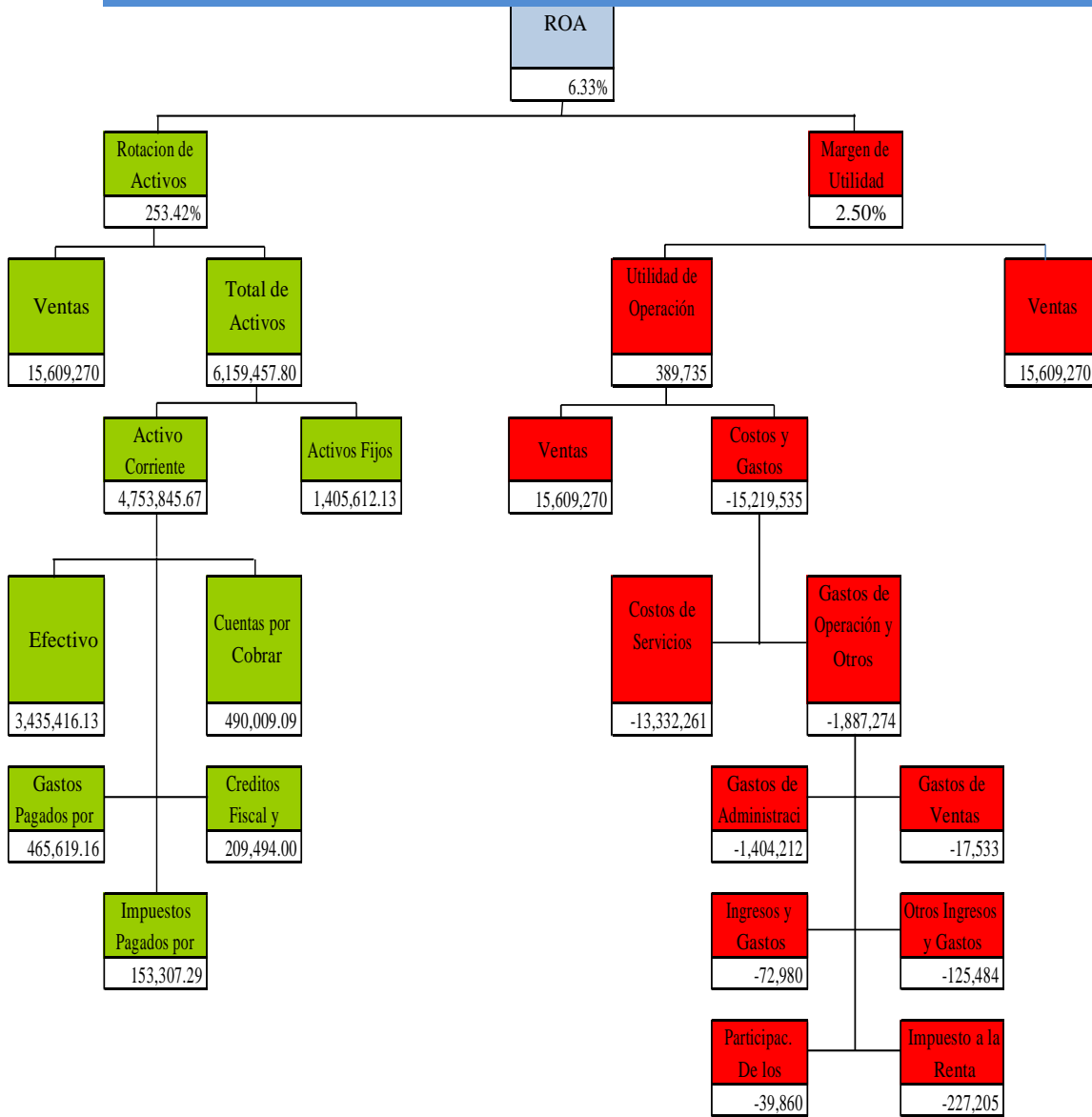
$$\text{SISTEMA DUPONT} = (\text{MARGEN DE UTILIDAD (VENTAS)}) \times (\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS}) \times (\text{MULTIPLICADOR PATRIMONIO}).$$

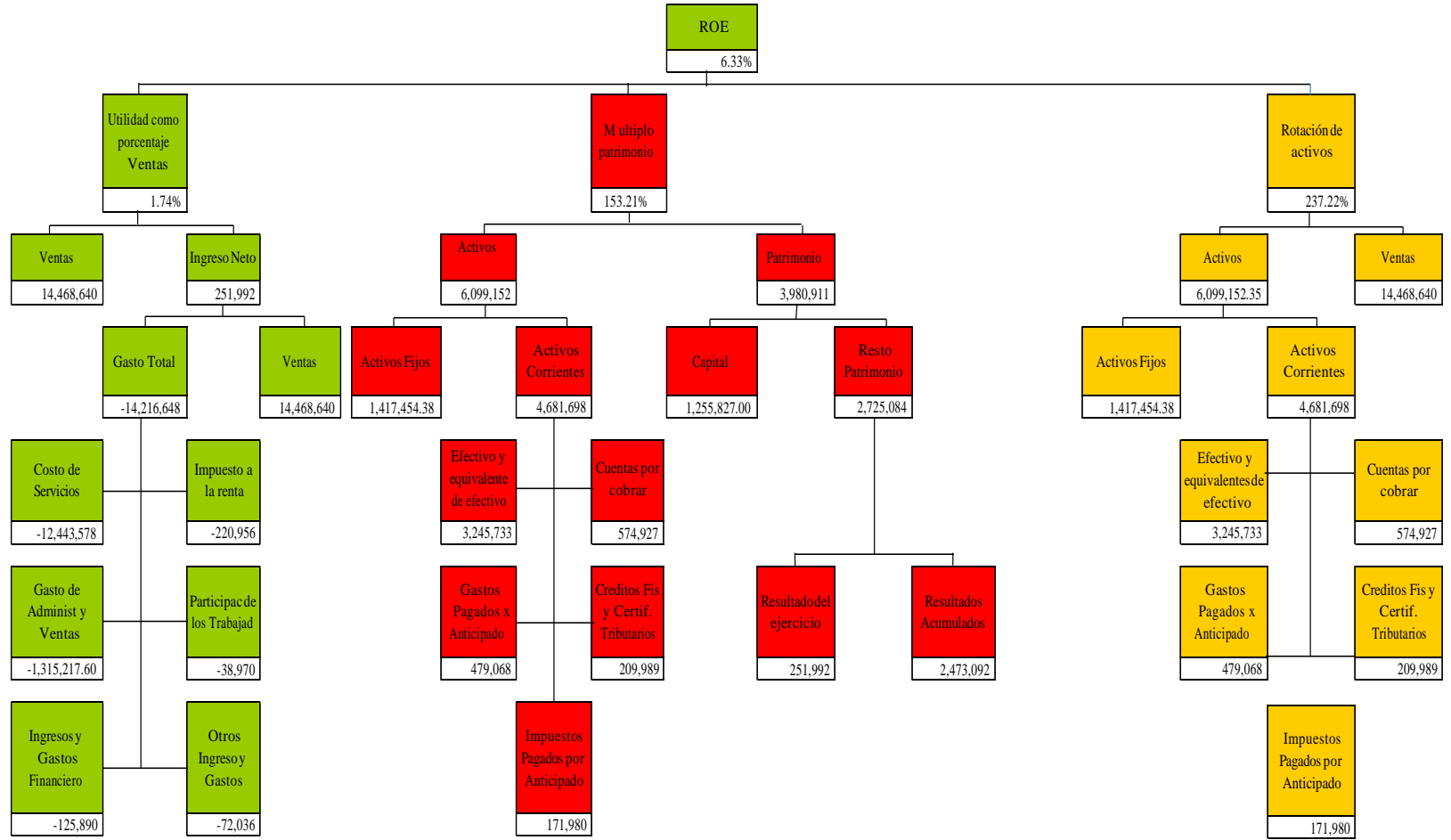
Otras de las formas o métodos, pero de una forma estructural lo hallaremos mediante variables de la siguiente manera, se detalla en los presentes cuadros organizacionales.

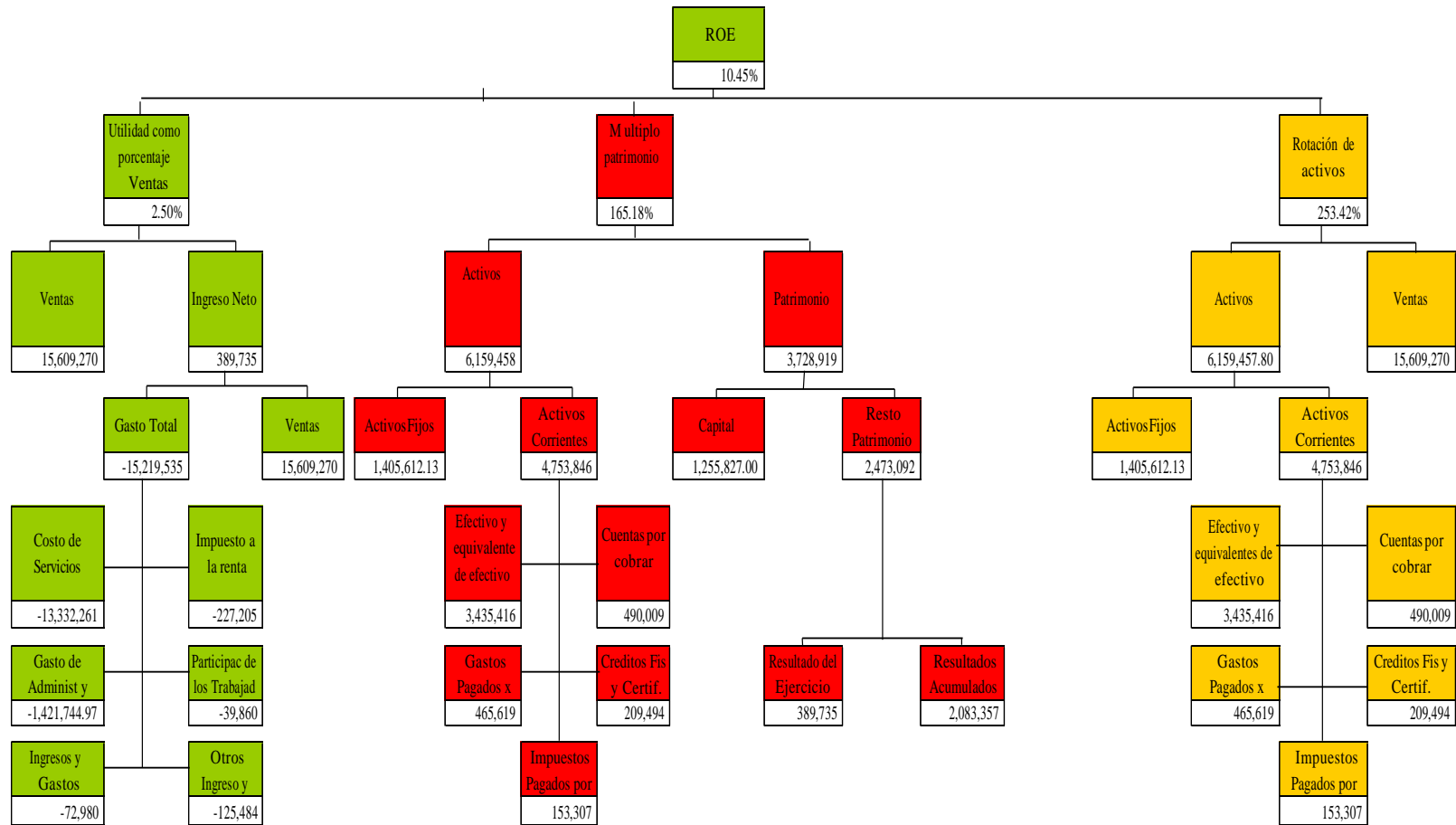
Rendimiento sobre Activos (ROA) Expreso San Geronimo SAC. 2013



Rendimiento sobre Activos (ROA) Expreso San Geronimo SAC. 2012









## EVALUACION ECONOMICA – FINANCIERA

### CALCULO DEL COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL (WACC) Y EL VALOR ECONOMICO AGREGADO (EVA).

Para aplicar correctamente tenemos que hallar los siguientes valores

#### A) UTILIDAD NETA DE OPERACION DESPUES DE IMPUESTOS (UNODI)

Aplicamos la siguiente formula:

UNODI = Utilidad de la Gestión Después de Impuestos (+-) Ajustes

#### UTILIDAD NETA DE OPERACION DESPUES DE IMPUESTOS

CONCEPTO	AÑO 2013	AÑO 2012
Utilidad de Gestion despues de Impuestos	251,992.40	389,735.02
Gastos Financieros.	225,630.00	185,150.71
Ingresos Financieros.	-99,740.00	-112,170.25
Cargas Excepcionales	93,566.00	140,408.80
Ingresos Diversos	-21,530.00	-14,925.01
Utilidad Neta Operación despues de Impuestos	449,918.40	588,199.27

Fuente: Elaboración Propia

#### B) CAPITAL INVERTIDO

Para el cálculo de este componente se aplica la siguiente ecuación

Capital = (Capital de Trabajo +- Ajustes) + Activo No Corriente

#### CAPITAL INVERTIDO

CONCEPTO	AÑO 2013	AÑO 2012
Activo Corriente	4,681,697.97	4,753,845.67
Pasivo Corriente	1,458,784.73	1,755,378.35
Ajustes (Oblig Financ Corto Plazo)	598,567.60	753,533.80
Capital de Trabajo Neto	2,624,345.64	2,244,933.52
Activo No Corriente	1,417,454.38	1,405,612.13
Capital Invertido	4,041,800.02	3,650,545.65

Fuente: Elaboración Propia

### C) COSTO DEL CAPITAL

- ✓ Ahora calculamos el porcentaje de deuda y capital propio.

#### ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL INVERTIDO

AÑOS	% DE DEUDA	% DE CAPITAL PROPIO
2013	34.73	65.27
2012	39.46	60.54

Fuente: Elaboración Propia

- ✓ El costo de la deuda de la empresa, se obtendrá de la tasa activa de interés que se establecen en los bancos que para el año 2013 fue de 22.45% y para el año 2012 de 22.19% respectivamente.
- ✓ El cálculo del costo del capital, se ha utilizado el método del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en la empresa en estudio. Se calcula relacionando la Utilidad del periodo con Patrimonio.

#### RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)

AÑOS	RENTABILIDAD %
2013	0.0633
2012	0.1045

Fuente: Elaboración Propia

Calculada la rentabilidad del patrimonio de los años 2012 y 2013, se procede a determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) para el año 2012, de la forma siguiente:

Ahora calculamos el Costo Promedio Ponderado De Capital (WACC) se aplicara la ecuación siguiente:

$$WACC = (\%Deuda \times \text{Costo Deuda}) + (\%Capital Propio \times \text{Costo Capital Propio})$$

En la aplicación de dicha ecuación, determinamos las variables que constituyen, que son:

Año 2013

El 34.73% Participación de deuda contraídas por la Empresa

El 65.27% Participación del capital Propio.

El 22.45% Como costo de Deuda

El 6.33% Como Costo del Capital Propio

WACC = (%Deuda X Costo Deuda)+(%Capital Propio X Costo Capital Propio)

WACC = (34.73% x 22.45%)+(65.27% x 6.33%)

WACC = 7.80% + 4.13%

WACC = 11.93 %

Año 2012

El 39.46% Participación de deuda contraídas por la Empresa

El 60.54% Participación del capital Propio.

El 22.19% Como costo de Deuda

El 10.45% Como Costo del Capital Propio

WACC = (%Deuda X Costo Deuda)+(%Capital Propio X Costo Capital Propio)

WACC = (39.46% x 22.19%)+(60.54% x 10.45%)

WACC = 8.76% + 6.33%

WACC = 15.09 %

Se dará en un 15.09% para el año 2012 y para el año 2013 en un 11.93%; por lo que se deberá realizar diferentes gestiones con relación a la financiación, por lo que hay menos deuda y se está pagando parte de la deuda.

### **VALOR ECONOMICO AGREGADO (EVA)**

Para determinar el valor económico agregado, es necesario calcular previamente los elementos que lo constituyen es decir la Utilidad Neta de la operación después de Impuestos, el capital invertido y el costo del promedio ponderado del capital.

### **CALCULO DEL EVA DE LA EMPRESA EXPRESO SAN GERONIMO SAC.**

<b>ELEMENTOS DEL EVA</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2012</b>
(1)Utilidad Neta de Operacion desp. de Imp.	449,918.40	588,199.27
Capital Invertido	4,041,800.02	3,650,545.65
WACC	0.1193	0.1509
(2) Costo de Capital	482,186.74	550,867.34
Valor Economico Agregado (EVA)= (1)-(2)	-32,268.34	37,331.93

Fuente: Elaboración Propia

La empresa Expreso San Gerónimo SAC para el año 2013 Tiene una Utilidad Operativa después de Impuestos (UODI) de 449,918.40 un Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC) de 11.93%, y sus activos no corrientes es de S/ 1, 417,454.38.

La empresa Expreso San Gerónimo SAC para el año 2012 Tiene una Utilidad Operativa después de Impuestos (UODI) de 588,199.27, un Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC) de 15.09%, y sus activos no corrientes es de S/ 1, 405,612.13

### **CALCULO PARA LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUES DE IMPUESTOS**

2013

UODI = Utilidad Neta + Gtos Financieros – Ingr. Financieros + Cargas Excep. – Ing Diver.

UODI = 251,992.40 + 225,630 – 99,740 + 93,566 - 21,530

UODI = 449,918.40

2012

UODI = Utilidad Neta + Gtos Financieros – Ingr. Financieros + Cargas Excep. – Ing Diver.

UODI = 389,735.02 + 185,150.71 – 112,170.25 + 140,408.8 - 14,925.01

UODI = 588,199.27

### **CÁLCULO DEL EVA**

2013

EVA = UODI – (CPPC) (Capital)

EVA = 449,918.40 - (11.93%) (4, 041,800.02)

EVA = -32,268.34

2012

EVA = UODI – (CPPC) (Capital)

EVA = 588,199.27 - (15.09%) (3, 650,545.65)

EVA = 37,331.93

La información nos muestra que la empresa en estudio en el año 2013, no ha creado valor patrimonial para sus accionistas, que significa que la administración no solo debe esperar utilidades, sino que también agregar a la empresa en estudio. Creo valor negativo de S/- 32,268.34 y para el año 2012 creo valor de S/37,331.93 para sus accionistas.

## EL FLUJO DE CAJA PROYECTADO EXPRESO SAN GERONIMO SAC.

	2014	2015	2016	2017
VENTAS	15,923,560.00	17,996,456.00	19,346,789.00	20,856,199.00
CAPITAL FINAL	1,255,827.00			
<b>TOTAL INGRESO EN EFECTIVO</b>	<b>17,179,387.00</b>	<b>17,996,456.00</b>	<b>19,346,789.00</b>	<b>20,856.199.00</b>
EGRESO				
INVERSION A LARGO PLAZO	1,418,701.00			
COSTOS DE VENTAS	13,367,109.00	15,160,189.00	16,061,950.00	17,045,191.00
GASTOS OPERACIONALES	1,478,904.00	1,593,097.07	1,666,452.60	1,745,234.00
<b>TOTAL EGRESOS EN EFECTIVO</b>	<b>16,264,714.00</b>	<b>16,753,286.07</b>	<b>17,728,402.60</b>	<b>18,790,425.00</b>
<b>FLUJO NETO ECONOMICO</b>	<b>914,673.00</b>	<b>1,243,169.93</b>	<b>1,618,386.40</b>	<b>2,065,774.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

### METODOS DEL FLUJO NETO DE CAJA DESCONTADA

#### a) VALOR ACTUAL NETO

El resultado del VAN determina si la utilidad de los años de ejecución podrían cubrir la inversión efectuada. Procedemos a determinar nuestro VAN. El costo del capital será del año 2013 de 11.93%.

### CUADRO DEL CALCULO DEL VALOR ACTUAL NETO EXPRESO SAN GERONIMO SAC.

AÑOS	FLUJO DE CAJA NETO	FACTOR DE ACTUALIZACION 11.93%	VALOR ACTUAL 11.93%
2014	914,673.00	0.893415527	817,183.06
2015	1,243,169.93	0.798191304	992,287.43
2016	1,618,386.40	0.713116505	1,154,098.05
2017	2,065,774.00	0.637109359	1,316,123.95
VALOR ACTUAL DEL FLUJO DE CAJA NETO			4,279,692.49
INVERSION INICIAL			-1,418,701.00
VALOR ACTUAL NETO			2,860,991.49

Fuente: Elaboración Propia

Se aprecia que el VAN es positivo puesto que el resultado que muestra es mucho mayor que la unidad (1) dándonos a entender que si se alcanzaría a nuestra inversión y más aún se obtendría una buena utilidad de 2, 655,691.39 nuevos soles.

**b) TASA INTERNA DE RETORNO**

**CUADRO DEL CALCULO DE LA TASA INTERNA DE RETORNO EXPRESO**

**SAN GERONIMO SAC.**

AÑOS	FLUJO DE CAJA NETO	FACTOR DE ACTUALIZACION 55%	VALOR ACTUAL 55%	FLUJO DE CAJA NETO	FACTOR DE ACTUALIZACION 65%	VALOR ACTUAL
2014	914,673.00	0.64516129	590,111.61	914,673.00	0.606060606	554,347.27
2015	1,243,169.93	0.41623309	517,448.46	1,243,169.93	0.367309458	456,628.07
2016	1,618,386.40	0.268537477	434,597.40	1,618,386.40	0.222611792	360,271.90
2017	2,065,774.00	0.173249985	357,895.32	2,065,774.00	0.134916238	278,706.46
VALOR ACTUAL DEL FLUJO DE CAJA NETO			1,900,052.79			1,649,953.70
INVERSION INICIAL			-1,418,701.00			-1,418,701.00
VALOR ACTUAL NETO			481,351.79			231,252.70

Fuente: Elaboración Propia

$$TIR = i_1 + (i_2 - i_1) \frac{VAFCN_1}{VAFCN_1 + VAFCN_2}$$

$$TIR = 55 + (65-55) \frac{1,900,052.79}{1,900,052.79 + 1,649,953.70}$$

$$TIR = 60.35$$

La tasa interna de retorno es de 60.35. Se debe de arriesgar en el proyecto, ya que el TIR resultante es muy superior a la tasa de interés normal.

c) **RELACION BENEFICIO COSTO**

**CUADRO DEL CALCULO DE LA RELACION BENEFICIO COSTO EXPRESO  
SAN GERONIMO SAC.**

AÑOS	FLUJO DE CAJA BRUTO	FACTOR DE ACTUALIZACION 11.93%	VALOR ACTUAL AL 11.93%	EGRESOS DE OPERACIÓN	FACTOR DE ACTUALIZACION 11.93%	VALOR ACTUAL 11.93%
				1,418,701.00	1.00000000000	1,418,701.00
2014	15,923,560.00	0.893415527	14,226,355.75	14,846,013.00	0.893415527	13,263,658.53
2015	17,996,456.00	0.798191304	14,364,614.68	16,753,286.07	0.798191304	13,372,327.25
2016	19,346,789.00	0.713116505	13,796,514.55	17,728,402.60	0.713116505	12,642,416.50
2017	20,856,199.00	0.637109359	13,287,679.58	18,790,425.00	0.637109359	11,971,555.63
<b>VALOR ACTUAL DE FLUJOS</b>			<b>55,675,164.56</b>			<b>52,668,658.91</b>

FUENTE: ELABORACION PROPIA

$$B/C = \frac{\sum_{t=0}^n \frac{B_t}{(1+i)^t}}{\sum_{t=0}^n \frac{C_t}{(1+i)^t}}$$

$$B/C = \frac{55,675,164.56}{52,668,658.91} = 1.0571$$

Interpretamos que por cada nuevo sol de ventas, se obtendrá una ganancia de 5.71% apreciamos que esta relación de beneficio costo es positivo porque sobrepasa la unidad que es nuestro punto muerto.

## CONCLUSIONES

**PRIMERA:** No se realiza el análisis e interpretación de los estados financieros, por lo tanto no se utiliza como una herramienta de tipo gerencial en la toma de decisiones usualmente en las empresas del giro comercial del transporte.

**SEGUNDA:** El resultado del análisis vertical y horizontal de los estados financieros, que se realizó en la empresa de Transportes San Gerónimo S.A.C., incide negativamente en la toma de decisiones gerenciales de dicha empresa, periodos 2012 y 2013 donde el rubro de Inmuebles Maquinaria y Equipo para el año 2012-2013 ha tenido una disminución de S/-227,929.74; porque se vendió unidades vehiculares, Esto influyo en que la ventas disminuyeran en S/-1, 140,630.18 en el año 2012-2013, trayendo consigo la disminución de utilidad neta de S/-137,742.62 en el año 2012-2013.

**TERCERA:** La evaluación de la situación económica de la empresa de transportes de pasajeros San Gerónimo SAC. En el año 2013, no ha creado valor patrimonial (EVA) para sus accionistas, creo valor negativo de S/-32,268.34 y para año 2012 S/37,331.93.

**CUARTA:** La evaluación de la situación financiera efectuada ha influido negativamente, en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes San Gerónimo S.A.C., en los periodos 2012 y 2013, ya que la empresa obtuvo un Margen de Utilidad Operativa de 5.50% en el 2012 y de 4.90% en el 2013, lo cual indica que no se está haciendo una adecuada gestión de sus costos, conllevando a que la Rentabilidad sobre el Patrimonio o capitales propios disminuyeron de 10.45% en el 2012 y de 6.33% en el 2013.

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



## RECOMENDACIONES

**PRIMERA:** En la empresa en estudio, se debe aplicar la herramienta gerencial del análisis e interpretación de los estados financieros, hecho que permitirá una mejor gestión, desarrollo, posicionamiento en el mercado y perspectivas a futuro.

**SEGUNDA:** A los ejecutivos y accionistas, es importante analizar la situación actual y futura de la empresa, para evaluar su desempeño económico - financiero y así tomar las mejores decisiones en base al análisis e interpretación de los Estados Financieros, que nos permite mostrar en forma detallada y ordenada la real situación de la economía y financiera de la empresa, que es de suma importancia para una adecuada toma de decisiones, por lo que se recomienda incrementar la rentabilidad en el uso del Activo Total y Patrimonio, haciendo un uso eficiente del Activo Fijo y conservando el mercado actual e incidir en el mercado potencial, para incrementar las ventas.

**TERCERA:** A fin de buscar una toma de decisiones inmediata por lo resultados significativos en sus estados financieros. Es necesario modificar la situación desfavorable que presenta en las ventas, la empresa deberá poner atención en el movimiento de las ventas por lo que se recomienda tener una adecuada y oportuna acción así como el buen servicio, que se le debe brindar al cliente y también se debe disminuir los costos de servicios.

**CUARTA:** Se recomienda que la empresa registre todos sus ingresos, ya que se verifico que se tienen ingresos no declarados, como venta de pasajes sin comprobantes de pago y servicios de encomiendas que no declara, ya que la omisión de estos tergiversa la situación Financiera plasmada en los Estados Financieros.

**QUINTA:** En cuanto a la Rentabilidad de la empresa con relación a las ventas, patrimonio e inversión se recomienda con suma urgencia que mejore en el periodo 2013, se han ido tomando decisiones inadecuadas, haciendo un mal uso de los recursos económicos y financieros, para así obtener resultados positivos.

## BIBLIOGRAFÍA

1. APAZA MEZA Mario (2011) Estados Financieros, Formulación – Análisis – Interpretación, conforme a las NIIFs y al PCGE., Lima, Editorial Instituto Pacifico S.A.C.
2. APAZA MEZA Mario (2010) Implementación y aplicación práctica del PCGE adaptado a NIIF's, Lima, Editorial Acrópolis S.A.C.
3. APAZA MEZA Mario (2009) Elaboración e Interpretación de los Nuevos EE.FF. según NIIF y PCGE, Lima, Editorial Acrópolis S.A.C.
4. APAZA MEZA Mario (2008) Finanzas para Contadores Aplicados a la Gestión Empresarial, Lima, Editorial Instituto Pacifico S.A.C.
5. APAZA MEZA Mario (2007) Análisis e Interpretación avanzada de los EE.FF. y Gestión Financiera Moderna, Lima, Editorial Instituto Pacifico S.A.C.
6. APAZA MEZA Mario (2007) Planeación Financiera, Flujo de Caja y Estados Financieros Proyectados, Lima, Editorial Instituto Pacifico S.A.C.
7. BERNAL, CÉSAR Cesar Augusto, Metodología de la investigación. Tercera edición PEARSON EDUCACIÓN, Colombia, 2010 Área: Metodología Formato, Páginas: 320
8. BONILLA BENITO Héctor Edgar (2010) Análisis del Sistema de Transporte Público Perú – Lima.
9. CHARLES W. Haley (1992) Administración Financiera en Español, Edición en Español, “Diccionario de Administración Editorial Deza”, Lima - Perú.
10. DEL RIO GONZALEZ (2009), "Diccionario y Manual de Contabilidad y Administración"
11. DÍAS MOSTO Jorge (2007) "Diccionario y Manual de Contabilidad y Administración" Tomo 4, Editorial de Libros Técnicos, Lima - Perú.
12. EFFIO PEREDA Fernando (2010) Finanzas para Contadores, presentación de Estados Financieros.
13. FERRER QUEA Alejandro (2012) Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores Económicos Lima, Editorial Instituto Pacifico S.A.C.

14. FLORES SORIA Jaime (2013) Flujo de Caja, Estados Financieros Proyectados y Estado de Flujos de Efectivo, Lima, Editorial Instituto Pacifico S.A.C.
15. FLORES SORIA, Jaime (2010) Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial. Teoría y Práctica, Lima, Editorial CECOF.
16. FLORES SORIA Jaime (2003) Análisis Financiero, Edición Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L. Lima – Perú.
17. FLORES SORIA, Jaime (2008) Finanzas - Aplicadas a la Gestión Empresarial. Lima Editorial Grafica Santo Domingo.
18. FLORES SORIA, Jaime (2008) Estados Financieros - Teoría y Práctica. Lima, Editorial Real Time E.I.R.L.
19. GOMEZ GARCIA PALAO Vincent (2010) Planificación Estratégica, Lima, Editorial Setiembre S.A.C.
20. GUTIÉRREZ AGUILAR .Anani “Metodología de la Investigación Científica”, UNSA 2005.
21. KOHLER PH. Earl R. (2007) Diccionario de Términos Contables y Económicos en Español, Edición en Español, Editorial Importadores S.A., Lima - Perú.
22. MÉNDEZ ÁLVAREZ, Carlos Eduardo METODOLOGÍA 4A ED 360 p. Edición: 4a.- 2011
23. ORTEGA SALAVARRIA Rosa (2010) Estados Financieros, Formatos Adecuados al Plan Contable General Empresarial, Lima, Editorial Tinco S.A. Caballero Bustamante.
24. PÉREZ CARBALLO VEIGA Juan (2011) Aplicación del Cálculo Financiero Para la Toma de Decisiones, Editorial ESIC.
25. STEVE SASHIHARA. (2011) La ventaja de optimización, Toma de decisiones, Replantear la toma de decisiones para maximizar los activos de la compañía.
26. [www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml](http://www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml).
27. [www.maxmoneygames.com/taller/El%20Valor.pdf](http://www.maxmoneygames.com/taller/El%20Valor.pdf).
28. [www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/el-punto-de-equilibrio-y-su-importancia-estrategica](http://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/el-punto-de-equilibrio-y-su-importancia-estrategica).

## ANEXOS

### REFERENCIA DEL GERENTE DE LA EMPRESA EXPRESO SAN ROMAN SAC.

#### **¿Porque el éxito de su empresa, cuáles fueron las estratégicas que se aplicó?**

Que, el éxito de mi empresa fue que hasta el día de hoy, yo personalmente dirijo mi empresa aplicando diferentes estrategias como por ejemplo, se contrató especialistas con el fin de generar rentabilidad. Todo esto me llevo a tomar una adecuada toma de decisiones, como también el adecuado control de todo el personal, el incentivo al personal, innovamos de acuerdo al mercado.

#### **¿Qué problemas se presentaron en el transcurrir de su vida empresarial?**

Se tuvo problemas como por ejemplo, escoger el personal idóneo, a veces corres riesgo de no escoger a la persona correcta, muchas veces e incluso hubo una temporada que bajo las ventas de la empresa debido al mal trato a los clientes, la demora de la atención, el recoger pasajeros a medio camino o en lugares prohibidos y mucho más, por lo que se tuvo que realizar las respectivas charlas y cursos de capacitación dictados por especialistas.

#### **¿Se toma en cuenta en su empresa los ratios y métodos de análisis financieros para una adecuada toma de decisiones?**

Que si, especialmente en las rotaciones de Cuentas por cobrar y la Rotaciones por Pagar; se debe tener en cuenta que muchas veces sucede que las cuentas por cobrar son más lentas que las cuentas por pagar, sucede por ejemplo en el caso de los contratos con Empresas Mineras normalmente se demoraron de una manera considerable de 20 a 30 días, en cambio en las cuentas por pagar te esperan a mucho 7 días, en el caso de consumir combustible (grifos); por lo que ocurrirá el fenómeno del ciclo de conversión negativo o déficit.

#### **¿Quiénes son los encargados de evaluar los ratios y métodos de análisis financieros?**

Mi persona conjuntamente con los accionistas es el que evalúa, estos ratios son un análisis dinámico que lo debe de interpretar para que posteriormente tome de decisiones adecuadas por el bien de la empresa.

**¿Es recomendable aplicar los ratios financieros en corto y mediano plazo?**

Sí, pero será en función al volumen de las ventas de la empresa, normalmente en mi empresa se realiza en forma semestral salvo algunas excepciones.

**¿Será importante aplicar proyectos a futuro y propuestas de inversión para una adecuada toma de decisiones?**

Que si, como por ejemplo la de ventas la proyección parte de las ventas, será en función a la del mercado.

**¿Cómo debería ser una inversión propia o de terceros?**

La inversión será recomendable en un 50% propia y 50% de terceros aproximadamente, porque nunca podemos tener más del 50% de terceros porque corres un riesgo financiero al no tener la certeza que la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación, por lo que no tendrás efectivo con que pagar, lo que ocasionara que tus bienes muebles o inmuebles sean apropiados por terceros (Entidades Financieras) debido a la deuda que generaste; como también no puede ser mayor del 50% del efectivo propio, porque corres el riesgo de no tener utilidad debido que no tienes efectivo en tu empresa, debemos tener en cuenta que nuestro dinero debe tener mucho más valor que el dinero de terceros.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

LA EVALUACION DE LA SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS INTERPROVINCIAL CASO EXPRESO SAN GERONIMO S.A.C. AÑO 2012 – 2013

<p><b>PROBLEMAS</b> <b>PROBLEMA GENERAL</b></p>	<p><b>OBJETIVOS</b> <b>OBJETIVO GENERAL</b></p>	<p><b>JUSTIFICACIÓN</b></p>	<p><b>VARIABLES</b> <b>INDICADORES</b></p>	<p><b>HIPOTESIS</b></p>
<p>¿De qué manera incide la evaluación de la situación económica - financiera y su influencia en la toma de decisiones en la Empresa de Transporte de Pasajeros Interprovincial caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013”?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ ¿De qué manera el análisis e interpretación de los estados financieros permite una mejor toma de decisiones de la Empresa de Transporte de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013?</li> <li>➤ ¿Cuáles son los indicadores financieros para estimar la situación económica en la Empresa de Transporte de pasajeros Interprovincial caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013?</li> <li>➤ ¿Cuáles son los indicadores financieros para estimar la situación financiera en la Empresa de Transporte de pasajeros Interprovincial caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013?</li> <li>➤ ¿Qué acciones toma la gerencia frente a la evaluación económica - financiera de la Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013?</li> </ul>	<p>Analizar la influencia de la situación económica - financiera en la toma de decisiones, de la Empresa de Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.A.C. Año 2012 - 2013.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Analizar e interpretar los estados financieros para conocer la situación económica - financiera para una mejor toma de decisiones en la Empresa Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013.</li> <li>➤ Determinar los indicadores financieros adecuados para la evaluación de la situación económica en la Empresa de Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.A.C año 2012 - 2013.</li> <li>➤ Determinar los indicadores financieros adecuados para la evaluación de la situación financiera en la Empresa de Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.A.C año 2012 - 2013.</li> <li>➤ Analizar qué acciones toma la gerencia frente a la evaluación económica - financiera en la Empresa de Transportes de Pasajeros caso Expreso San Gerónimo S.A.C año 2012 - 2013.</li> </ul>	<p>En momentos actuales el sector transporte de pasajeros está cobrando vital importancia, convirtiéndose en una actividad importante para beneficio y aspecto económico del país, por lo tanto existe cambios en la economía de las empresas por lo que es muy importante analizar e interpretar en forma correcta los estados financieros. Ahora bien Teniendo en cuenta que algunas empresas que se dedican al Transporte de Pasajeros Interprovincial, no aplican adecuadamente sus indicadores y métodos de análisis financieros, para determinar el verdadero valor de la empresa, ya que el contador no solo llevara los registros contables y forma los estados financieros, sino que tomara en cuenta los indicadores y métodos de análisis financieros, para lograr una adecuada toma de decisiones.</p> <p>Con el propósito de proporcionar a la gerencia información relevante, precisa, oportuna y realista que le sea útil para tomar decisiones estratégicas ya sea interna o externa, de tal manera que se pueda determinar con precisión sus estados financieros y realizar adecuadamente sus indicadores financieros, para lograr un manejo eficiente de las actividades de la empresa y tomar decisiones eficientes y eficaces, que le permita posteriormente ser competitiva, rentable y mantenerse en un mercado cambiante y competitivo.</p> <p>De otro lado, el presente trabajo de investigación ha contado con profundas investigaciones en otras empresas de transporte de pasajeros, se ha recurrido al conocimiento y a la revisión selecta de diferentes fuentes de información primaria y secundaria, como también se ha requerido de profesionales expertos en el tema; que han permitido elaborar una adecuada evaluación económica - financiera y su influencia en el buen manejo de la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transporte de pasajeros.</p>	<p><b>1 INDEPENDIENTE</b></p> <p>La evaluación de la situación económica – Financiera</p> <p><b>INDICADORES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estados Financieros</li> <li>• Los indicadores y métodos Financieros.</li> <li>• La Rentabilidad.</li> </ul> <p><b>2 DEPENDIENTE</b></p> <p>Influencia en la toma de decisiones</p> <p><b>INDICADORES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La Planificación</li> <li>• La toma de decisiones</li> <li>• Eficacia</li> <li>• Eficiencia</li> </ul>	<p>. Es probable que si se realiza los indicadores y métodos de análisis financieros, en los estados financieros de la empresa de Transportes de pasajeros Interprovincial "Expreso San Gerónimo S.A.C." se tomara una acertada toma de decisiones. Por lo tanto se debe tener en cuenta que los estados financieros conjuntamente con los indicadores financieros y métodos de análisis financieros, estos son muy importantes para el beneficio de la empresa, por lo que si se realiza una adecuada evaluación de la situación económica - financiera de los estados financieros se obtendrá una adecuada y acertada toma de decisiones gerenciales.</p>