



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



**“ANÁLISIS ECONÓMICO - FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN
LA TOMA DE DECISIONES DE LA AGENCIA DE VIAJES
ARCOBALENO S.R.L., PERIODOS 2018 – 2019”**

TESIS

PRESENTADA POR:

ESMERALDA PATRICIA GARCÍA ORDOÑEZ

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2022



DEDICATORIA

...A Dios Todopoderoso, por darme la valentía y fuerzas, por siempre acompañarme y darme gran parte de su infinita magia, haciendo posible que cada uno de mis sueños se vuelva realidad.

...A mi papá, mi mamá y mi hermana, por brindarme su apoyo a lo largo de toda mi vida, y en especial en los últimos dos años. Los amo. Me siento profundamente agradecido a con mis amigos que se han cruzado en mi vida y me han inspirado, para que se realice esta presente tesis.

...A la escuela profesional Ciencias Contables, por dejarme entrar a su casa, y volverme un miembro más de su familia, apoyándome en las buenas y en las malas.

Esmeralda Patricia García Ordoñez.



AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, agradezco a Dios por la vida y la salud, a mis padres y a mi hermana, por el cariño y apoyo incondicional que me brindan.

En agradecimiento A la Universidad Nacional del Altiplano y a todas sus Autoridades, de igual forma mi profundo agradecimiento A la Escuela Profesional de Ciencias Contables, por abrir sus aulas para mi formación profesional y a los docentes quienes me brindaron su enseñanza, por su orientación y apoyo en el transcurso de mi formación profesional.

A mi asesor y director de Tesis D. Sc. Marco Antonio Ruelas Humpiri, por la paciencia brindada durante la elaboración del trabajo.

A mis jurados quienes me brindaron su tiempo y paciencia para la revisión del trabajo.

Al señor gerente y contador de la empresa de la agencia de viajes y a todas las personas quienes hicieron posible la presentación de este trabajo de investigación.

Esmeralda Patricia GARCIA ORDOÑEZ.



ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTOS	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE FIGURAS	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE ACRÓNIMOS	
RESUMEN.....	12
ABSTRACT.....	13
CAPÍTULO I	
INTRODUCCIÓN	
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	16
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	18
1.2.1. PROBLEMA GENERAL.....	18
1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS	18
1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	19
1.3.1. HIPÓTESIS GENERAL	19
1.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	19
1.4. JUSTIFICACIÓN DE ESTUDIO	20
1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	22
1.5.1. OBJETIVO GENERAL	22
1.5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	22
CAPÍTULO II	
REVISIÓN DE LITERATURA	
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	23



2.1.1. ANTECEDENTES LOCALES.....	23
2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES.....	31
2.1.3. ANTECEDENTES INTERNACIONALES.....	34
2.2. MARCO TEÓRICO.....	35
2.2.1. LA EMPRESA.....	35
2.2.2. GESTIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA.....	38
2.2.3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	38
2.2.4. ESTADOS FINANCIEROS.....	39
2.2.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	51
2.2.6. ÍNDICES O RAZONES FINANCIERAS.....	54
2.2.7. TOMA DE DECISIONES.....	60
2.3. MARCO CONCEPTUAL.....	66

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO.....	71
3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO.....	73
3.3. PROCEDENCIA DEL MATERIAL UTILIZADO.....	74
3.3.1. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.....	74
3.3.2. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN.....	75
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA DE ESTUDIO.....	77
3.4.1. POBLACIÓN.....	77
3.4.2. MUESTRA.....	77
3.5. DISEÑO ESTADÍSTICO.....	78
3.5.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	78
3.5.2. MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN.....	79
3.6. PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS DE DATOS.....	81



3.7. VARIABLES.....	81
3.7.1. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	82
3.8. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	82
3.8.1. TÉCNICAS DE CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	83
CAPÍTULO IV	
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	
4.1. RESULTADOS.....	84
4.1.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO:.....	84
4.1.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO:.....	99
4.1.3. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO:	132
4.1.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	139
4.2. DISCUSIÓN.....	142
V. CONCLUSIONES.....	147
VI. RECOMENDACIONES.....	150
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	152
ANEXOS.....	157

TEMA: Análisis Financiero y Económico

ÁREA: Análisis Financiero y Económico

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 17 DE NOVIEMBRE DEL 2022



ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Ubicación geográfica de la empresa ARCOBALENO S.R.L.	73
Figura 2: Liquidez Corriente	100
Figura 3: Liquidez Absoluta.....	101
Figura 4: Capital de Trabajo.....	102
Figura 5: Rotación de cuentas por Cobrar Comerciales.....	103
Figura 6: Plazo Promedio de Cobranza.....	104
Figura 7: Rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo.	105
Figura 8: Rotación del Activo Total.....	106
Figura 9: Rotación de Capital de Trabajo.	108
Figura 10: Grado de Intensidad de Capital.....	109
Figura 11: Razón de Endeudamiento del Activo Total.	110
Figura 12: Razón de Cobertura del Activo Fijo.	111
Figura 13: Estructura de Capital.....	112
Figura 14: Rentabilidad sobre el Patrimonio - ROE.....	113
Figura 15: Rendimiento sobre la Inversión - ROA.....	114
Figura 16: Rentabilidad sobre las Ventas.....	115
Figura 17: Margen Comercial.	116
Figura 18: Resultados de la Pregunta 01.....	119
Figura 19: Resultados de la Pregunta 02.....	120
Figura 20: Resultados de la Pregunta 03.....	121
Figura 21: Resultados de la Pregunta 04.....	122
Figura 22: Resultados de la Pregunta 05.....	123
Figura 23: Resultados de la Pregunta 06.....	124



Figura 24: Resultados de la Pregunta 07.....	125
Figura 25: Resultados de la Pregunta 08.....	126
Figura 26: Resultados de la Pregunta 09.....	127
Figura 27: Resultados de la Pregunta 10.....	129
Figura 28: Resultados de la Pregunta 11.....	130
Figura 29: Resultados de la Pregunta 12.....	131
Figura 30: Modelo de Información Financiera para la Toma de decisiones estratégicas en la empresa ARCOBALENO S.R.L.....	133
Figura 31: Propuesta de Modelo de Uso de la Información Financiera para la Toma de Decisiones estratégicas en la empresa ARCOBALENO S.R.L.	134



ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Escala de Likert.....	75
Tabla 2: Escala de Interpretación de Confiabilidad del Alfa de Cronbach.....	76
Tabla 3: Composición de la muestra identificada para la investigación	78
Tabla 4: Matriz de Operacionalización de Variables.	82
Tabla 5: Escala de Interpretación del Coeficiente de Correlación de Pearson.....	83
Tabla 6: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.	85
Tabla 7: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.	89
Tabla 8: Análisis Horizontal del Estado de Resultados.	93
Tabla 9: Análisis Vertical del Estado de Resultados.	96
Tabla 10: Liquidez Corriente.	100
Tabla 11: Liquidez Absoluta.....	101
Tabla 12: Capital de Trabajo	102
Tabla 13: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales.	103
Tabla 14: Plazo Promedio de Cobranza	104
Tabla 15: Rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo.	105
Tabla 16: Rotación de Activo Total	106
Tabla 17: Rotación de Capital de Trabajo.....	107
Tabla 18: Grado de Intensidad de Capital.....	108
Tabla 19: Razón de Endeudamiento del Activo Total.	110
Tabla 20: Razón de Cobertura del Activo Fijo.	111
Tabla 21: Estructura de Capital.....	112
Tabla 22: Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE).	113
Tabla 23: Rendimiento Sobre la Inversión (ROA).	114



Tabla 24: Rentabilidad Sobre las Ventas.	115
Tabla 25: Margen Comercial.	116
Tabla 26: Resumen de Índices Financieros.	117
Tabla 27: Resultados de la Pregunta 01.	118
Tabla 28: Resultados de la Pregunta 02.	120
Tabla 29: Resultados de la Pregunta 03.	121
Tabla 30: Resultados de la Pregunta 04.	122
Tabla 31: Resultados de la Pregunta 05.	123
Tabla 32: Resultados de la Pregunta 06.	124
Tabla 33: Resultados de la Pregunta 07.	125
Tabla 34: Resultados de la Pregunta 08.	126
Tabla 35: Resultados de la Pregunta 09.	127
Tabla 36: Resultados de la Pregunta 10.	128
Tabla 37: Resultados de la Pregunta 11.	130
Tabla 38: Resultados de la Pregunta 12.	131
Tabla 39: Matriz de Correlación de Causalidad para la Hipótesis Específica 1.	140
Tabla 40: Matriz de Correlación de Causalidad para la Hipótesis Específica 2.	142



ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

(AVT)	: Agencias de Viajes y Turismo.
(EEFF)	: Estados Financieros
(INEI)	: Instituto Nacional de Estadística e Informática
(MINCETUR)	: Ministerio de Comercio Exterior y Turismo
(NIC)	: Normas Internacionales de Contabilidad
(NIIF)	: Norma Internacional de Información Financiera
(PCGA)	: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
(PCGE)	: Plan Contable General Empresarial
(ROA)	: Return On Assests
(ROE)	: Return On Equity
(SCRL)	: Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada.
(SPSS)	: Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales



RESUMEN

El trabajo de investigación titulado: “Análisis Económico - Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L., periodos 2018-2019”, ha sido desarrollado con el siguiente objetivo: Determinar la influencia del Análisis de la Situación Económica y Financiera en la Toma de decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno. Para el desarrollo de la investigación se estableció el tipo de investigación descriptivo–correlacional y el diseño de investigación no experimental-transversal; se utilizó los métodos descriptivo, deductivo, analítico y comparativo; la población y muestra lo constituyen el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y 05 colaboradores a los que se les aplicó un cuestionario; las técnicas e instrumentos empleadas para la recopilación de información fueron: la observación, análisis documental y cuestionario; y para el procesamiento de datos se utilizó el análisis, elaboración de tablas y figuras. Para alcanzar el objetivo de la investigación, se analizó e interpretó el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante el método de Análisis Horizontal, Análisis Vertical y el Análisis de Índices Financieros, también se aplicó un cuestionario al personal facultado para la toma de decisiones gerenciales, con el propósito de establecer la situación de la empresa y obtener una información sólida y analítica para la acertada y eficiente toma de decisiones gerenciales de la empresa en mención. En el marco de los resultados se utilizó la prueba de correlación de Pearson y se concluyó que el Análisis Económico - Financiero tiene una influencia significativa en el proceso de la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L.; el Análisis Horizontal y Vertical arrojó un nivel de correlación de 94.30% y el Análisis de Índices Financieros arrojó un nivel de correlación de 96.70%.

Palabras Clave: Análisis Económico, Análisis Financiero, Estados Financieros, Indicadores Financieros, Toma de decisiones.



ABSTRACT

The research work entitled: "Economic - Financial Analysis and its Influence on Decision Making of the ARCOBALENO S.R.L. travel agency, periods 2018-2019", has been developed with the following objective: To determine the influence of the Analysis of the Economic Situation and Finance in managerial decision making of the travel agency ARCOBALENO S.R.L. from the city of Puno. For the development of the research, the type of descriptive-correlational research and the non-experimental-transversal research design were established; descriptive, deductive, analytical and comparative methods were used; the population and sample are made up of the Statement of Financial Situation, Statement of Results and 05 collaborators to whom a questionnaire was applied; The techniques and instruments used to collect information were: observation, documentary analysis and questionnaire; and for data processing, analysis, preparation of tables and figures were used. To achieve the objective of the investigation, the Statement of Financial Situation and the Income Statement were analyzed and interpreted through the method of Horizontal Analysis, Vertical Analysis and the Analysis of Financial Indices, a questionnaire was also applied to the personnel empowered to take management decisions, with the purpose of establishing the situation of the company and obtaining solid and analytical information for the correct and efficient management decision making of the company in question. Within the framework of the results, the Pearson correlation test was used and it was concluded that the Economic-Financial Analysis has a significant influence on the management decision-making process of the ARCOBALENO S.R.L. travel agency; the Horizontal and Vertical Analysis showed a correlation level of 94.30% and the Financial Index Analysis showed a correlation level of 96.70%.

Keywords: Economic Analysis, Analysis, Financial, Financial Statements, Financial Indicators, Decision Making.



CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

El turismo es una actividad de vital importancia en la economía de un país llegando a ser ésta la principal fuente de ingresos económicos, estableciendo nuevas oportunidades de trabajo en el mercado; dentro del sector turismo las agencias de viaje son empresas que ofrecen diversos servicios con relación a las actividades turísticas para atender necesidades y agregar valor en las experiencias de viaje, en busca de la satisfacción de los turistas, teniendo un crecimiento constante gracias al turismo a nivel mundial; sin embargo han ido experimentando una serie de cambios y dificultades es por ello que se han visto obligadas a optimizar sus recursos con el objetivo de convertirse en empresas rentables.

En la actualidad las empresas se encuentran enfrascadas en entornos económicos y mercados globalizados cada vez más competitivos por lo que tienen que realizar distintas estrategias para el cumplimiento de sus objetivos y optimizar los recursos de estas empresas, debido a esto es necesario que las empresas, enfoquen su atención en la presentación de la información contable y financiera al final de cada ejercicio económico, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados – (PCGA), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad – (NIC) con la finalidad de conocer la situación y desempeño financiero - económico en base a la información que brindan los estados financieros, así mismo ser utilizados y aplicados de manera óptima en el proceso de la toma de decisiones gerenciales oportunas y eficientes de beneficio económico y alcanzar mejores resultados.



El trabajo de investigación Análisis Económico - Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, se desarrolló en la Empresa ARCOBALENO S.R.L. de la Ciudad de Puno, periodos 2018 – 2019; debido a su importancia los estados financieros se han convertido en el punto medular fundamental que permite recopilar, analizar, interpretar, comparar, estudiar y medir el desempeño de la situación económica y rendimiento financiero de la empresa. El análisis de los estados financieros mediante la aplicación de los métodos horizontal y vertical, así como el empleo de los ratios financieros, constituyen una herramienta de gestión fundamental que sirven como base y aporte para la toma de decisiones, ya que estos proporcionan la información necesaria a los directivos y la alta gerencia de la empresa con el objeto de tomar decisiones más acertadas en el aspecto financiero y económico encaminadas a maximizar las utilidades, lo cual se traduciría en el corto o mediano plazo en un incremento en su rentabilidad.

El trabajo está estructurado de la siguiente manera:

Capítulo I denominado INTRODUCCIÓN: este capítulo está conformado por el planteamiento del problema, formulación del problema, hipótesis de la investigación, justificación de estudio y objetivos de la investigación.

Capítulo II denominado REVISIÓN DE LITERATURA: este capítulo está conformado por los antecedentes de investigación, se recopiló la fuente bibliográfica y se desarrolló el marco teórico, marco conceptual, los cuales son necesarias para el desarrollo de la presente investigación.

Capítulo III denominado MATERIALES Y MÉTODOS: se desarrolló la ubicación geográfica del estudio, periodo de duración del estudio, la población y muestra del estudio, la metodología de la investigación, las técnicas de recolección y procesamiento de datos, así mismo la operacionalización de variables.



Capítulo IV denominado RESULTADOS Y DISCUSIÓN: Los resultados permitieron realizar la validación de la hipótesis de la investigación a través del contraste de la hipótesis. Se contempló con un caso práctico que está orientado de acuerdo a la realidad problemática y objetivos de la investigación.

Capítulo V denominado CONCLUSIONES: se consideró los resultados y la discusión y se recogió las conclusiones a la que se llegó.

Capítulo VI denominado RECOMENDACIONES se consideró los resultados y las conclusiones y se recogió las recomendaciones a la que se llegó.

Capítulo VII denominado REFERENCIAS.

Anexos

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El turismo se ha convertido en el sector de la economía que ha crecido de forma progresiva a nivel mundial; convirtiéndose en el tercer generador de divisas para el Perú después de la minería y la agricultura. En la región de Puno es una de las principales actividades económicas que permite el desarrollo de la región, siendo uno de los principales destinos turísticos en el Perú recibiendo en promedio al 30% del total de turistas que visito nuestro país. Las agencias de viajes son empresas prestadoras de servicios turísticos que se dedican a la elaboración, comercialización y venta de productos turísticos, dichos productos se elaboran con diversas características que atienden las necesidades y gustos de los consumidores por consiguiente tienen el propósito de realizar viajes individuales o colectivos a un precio determinado a través de paquetes turísticos programados por las mismas.

Agencia de Viajes ARCOBALENO, constituida como sociedad de responsabilidad limitada, es una sociedad cuya actividad económica es prestar servicios de transporte turístico nacional e internacional a pasajeros, encargada de



asesorar e informar a los turistas; brinda servicios relacionados con el transporte, alojamiento, hotelería y turismo, su principal objetivo es brindar servicios turísticos de calidad que presenten la mejor imagen de nuestro país y por ende de toda América Latina, contribuyendo al desarrollo turístico y la generación de empleo en la región.

Teniendo en cuenta la importancia de los negocios en el sector de turismo y transporte en nuestro país, y el constante cambio de la economía mundial; las agencias de viajes son una de las principales promotoras del turismo, al manejar flujos constantes de pasajeros a nivel nacional e internacional por ello es preciso contar con una herramienta fundamental dentro de las empresas, para que de esta manera se logre alcanzar niveles altos de desarrollo, competitividad y rentabilidad financiera, de modo que es muy importante efectuar un análisis de los estados financieros, misma que evalúa la situación económica y financiera de la empresa, para detectar fortalezas y debilidades en el desarrollo de la actividad empresarial.

Por lo tanto es necesario la aplicación del análisis de los estados financieros para establecer cuál es la situación de la empresa en el momento previo a la toma de las decisiones; el gerente tiene la responsabilidad de optar por una adecuada toma de decisiones y tener la información disponible para elegir la mejor opción para el desarrollo Económico y financiero de la empresa, el problema radica que la elaboración y presentación de los estados financieros no son presentados en su debido momento a la gerencia, asimismo no se utilizan herramientas de análisis financiero, como el Análisis horizontal, vertical y Análisis de Indicadores financieros, los cuales permiten conocer el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de la gestión, lo cual dificulta conocer información oportuna de la



situación económica y financiera para el proceso de la toma de decisiones, la gerencia no cuenta con un debido proceso de gestión administrativa.

El análisis de los Estados Financieros es fundamental para analizar la situación y el desempeño económico y financiero, debe ser aplicado por todas las empresas con el propósito de detectar problemas existentes de manera oportuna y aplicar las medidas correctivas adecuadas para solventarlas. El análisis de la situación económica y financiera es una herramienta estratégica, útil en toda actividad empresarial; mediante la aplicación del método horizontal, método vertical e indicadores financieros permite la evaluación de una empresa y es utilizada para que los datos arrojados por la información contable, no sean solo datos, sino convertirlos en información útil para una buena y acertada toma de decisiones y de esta manera poder llevar a la empresa al logro de los objetivos establecidos.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

- ¿De qué manera el Análisis de la Situación Económica y Financiera de los Estados Financieros influye en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- P.E. 1. ¿De qué manera el Análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante la aplicación del método Horizontal y método Vertical influye en la Toma de Decisiones gerenciales



de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019?

- P.E. 2. ¿De qué manera el Análisis de la Situación Financiera de los Estados Financieros mediante la aplicación de los Indicadores Financieros influye en la Toma de decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019?
- ¿Qué procedimientos administrativos se deben proponer para la adecuada Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L.?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. HIPÓTESIS GENERAL

- El adecuado Análisis de la Situación Económica y Financiera influye significativamente en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.

1.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- El Análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante la aplicación del método Horizontal y método Vertical influye significativamente en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.
- El Análisis Financiero mediante la aplicación de los Indicadores Financieros influye significativamente en Toma de Decisiones gerenciales de



la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE ESTUDIO

Las agencias de viajes son primordiales para la prestación de servicios a los turistas, En el 2019 las agencias de viajes y operadores turísticos aumentó en 2,56%, comportamiento que estuvo impulsado por operadores turísticos. El análisis de la Situación Económica y Financiera proporciona a los directivos y propietarios una herramienta muy útil para aplicar las mejores estrategias y decisiones de excelente gestión empresarial. La investigación se orientó a determinar la influencia del Análisis e Interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales como una herramienta estratégica de gestión empresarial de la empresa ARCOBALENO S.R.L.

Para el análisis Económico - Financiero, la empresa proporcionó los estados financieros: estado de situación financiera y el estado de resultados del periodo comprendido entre el año 2018 y el año 2019 a los cuales se aplicó el método Vertical (análisis de porcentajes) y método Horizontal (análisis comparativo), asimismo para el análisis financiero se aplicó indicadores financieros y/o ratios, con el fin de interpretar y medir la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de la entidad en base a los resultados reflejados en los documentos contables, lo cual nos permitió detectar el rumbo que está tomando la empresa, lo que se debe mejorar o cambiar para lograr competitividad en su sector en base a la toma decisiones gerenciales que permita plantear estrategias óptimas para el beneficio de la empresa. La no realización de un correcto análisis de los estados financieros de la empresa puede producir problemas que afecten al desenvolvimiento de la actividad



operacional, administrativo y financiero tomando riesgos innecesarios que conllevan a costosos resultados ya que esto causaría un proceso de decrecimiento.

La toma de decisiones gerenciales en las empresas es un proceso que permite seleccionar alternativas, evaluar y analizar cada una de ellas y elegir la adecuada, frente a una situación o problema que lo requiera, con el fin de generar resultados positivos y/o satisfactorios dentro de la empresa, por ello es relevante mencionar que el análisis de la situación económica y financiera de los estados financieros permite a sus directivos tomar las medidas apropiadas para la corrección de las insolvencias detectadas y cumplir con los objetivos de la empresa.

La investigación desarrollada ha proporcionado al gerente de la empresa objeto de estudio, un diagnóstico con una base sólida y concisa generado a partir de la información contable, económica y financiera, útil que facilitara la toma de decisiones gerenciales apropiada en cada momento por parte de la dirección de la empresa. Asimismo, beneficia a los accionistas, gerentes, empleados, proveedores, inversionistas, usuarios y público en general que deseen conocer el análisis económico financiero de los estados financieros a través de la toma de decisiones para determinar cómo inciden en el desempeño de la empresa para lograr el crecimiento, la competitividad y la rentabilidad.



1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. OBJETIVO GENERAL

- Analizar la Situación Económica y Financiera de los Estados Financieros y determinar su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.

1.5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante la aplicación del método Horizontal y método Vertical, y determinar su influencia en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.
- Analizar la Situación Financiera mediante la aplicación de los Indicadores Financieros y determinar su influencia en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.
- Proponer procedimientos administrativos estratégicos que permitan la adecuada Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno.



CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. ANTECEDENTES LOCALES

Marca (2017) en su investigación de tesis “Análisis de la Situación Financiera y Económica para las Decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo KONTIKI TOURS E.I.R.L. en los periodos 2015-2016”. Concluye: Del análisis de la situación económica se observa un incremento en la utilidad neta de S/. 253,082.00 que es el 6.50%, esto se debe a que, en el período de 2016, la rentabilidad de la empresa ha aumentado debido al aumento de las ventas y la reducción de los costos operativos de la facturación, que representó el 76.30% en 2015 y disminuyó a 75.90% en 2016. ha sido confirmado. Luego de analizar la situación financiera, los activos totales aumentaron en S/. 812,398.00, siendo el 23.94% y el 53.63% las partidas comerciales y otras cuentas por cobrar más representativas en el año 2016. Por otro lado, en la estructura de pasivo y patrimonio, la cuenta patrimonial representa el 40.31%, explicado en su mayoría por la cuenta patrimonial, por lo que la empresa cuenta con suficiente liquidez.

Chura (2017) en su investigación de tesis “Análisis Económico y Financiero para la Toma de Decisiones gerenciales de la empresa Representaciones Automotriz C&J S.R.L de la ciudad de Juliaca, periodos 2015-2016”. Concluye: Al analizar la situación financiera, en activo corriente. El inventario representa el 93.80% en 2016 y el 93.72% en 2015. Los pasivos corrientes muestran un aumento del 11.69% respecto al período anterior, cuyas principales cuentas son tributos, contraprestaciones y aportes al Sistema Nacional de Pensiones y de salud por pagar.



El patrimonio neto aumentó un 7.93% en relación al periodo anterior. El análisis del estado de resultados también muestra que las ventas netas del período aumentaron un 22.84% con respecto al período anterior, lo que representa el costo de los bienes vendidos, aumentaron un 20.50 % con respecto al período anterior y aumentaron un 100% el gasto de ventas; los gastos administrativos disminuyeron un 100% y la utilidad operativa mejoró un 1.76% respecto al período anterior. Al analizar los indicadores financieros, vale la pena prestar atención a los indicadores de rentabilidad. Las inversiones disminuyeron de 5.11% a 4.76%, el patrimonio (las acciones) disminuyeron de 7.80% a 7.35% y lo mismo ocurrió con el margen sobre ventas, que disminuyó de 4.61% a 3.82%. En términos de liquidez, la empresa ha mostrado una buena solvencia en términos de obligaciones a corto plazo.

Ruelas (2017) en su investigación de tesis “Análisis de la Situación Económica y Financiera de la empresa H.K. Distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 – 2015”. Concluye: En el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa HK Distribuciones S.R.L. evidencia una desmejora en la gestión y resultados periodo 2015, muestra un incremento en las Cuentas por cobrar comerciales, y Cuentas por pagar comerciales; la empresa cuenta con endeudamiento en entidades financieras que generan gastos financieros; Respecto al capital de la empresa presenta una disminución de las utilidades netas en el año 2015 en 10.15% respecto al ejercicio anterior. En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas disminuyeron en el año 2015 en 6% respecto al periodo anterior; Los gastos de administración disminuyeron y la utilidad operativa mejoró en un 2.83%, sin embargo, la Utilidad Neta disminuyó en 35.05%. En el análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez es positiva y muestra capacidad financiera para cubrir sus obligaciones de corto plazo; pero



disminución en el capital de trabajo; las políticas en las Cuentas por cobrar no son adecuadas debido a que no permiten generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales propios disminuyó en 8.01% en el año 2015, y la rentabilidad sobre la inversión igualmente disminuyó en 3.20% en el año 2015 respecto al año anterior.

Vilca (2018) en su investigación de tesis “Análisis e Interpretación a los estados financieros del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, periodos 2015 – 2016”. Concluye: El CIS Frigorífico de la UNA - Puno dirigió su inversión primordialmente hacia sus Activos Corrientes ya que representaron para el ejercicio 2016 un 66.79% del Activo Total y un 63.87% en el ejercicio 2015, muestra un incremento de la disponibilidad del efectivo en el último periodo; el Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados, muestra que la Utilidad Neta del Ejercicio incremento de S/.117,002.34 en el periodo 2015, a S/.312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva. Respecto a los indicadores Financieros, dio como resultado al término del ejercicio 2016 un aumento de la utilidad debido a la disminución del costo de ventas de mercaderías y el costo de ventas de productos terminados el mismo que representa una rentabilidad sobre ventas de 11.57% para el ejercicio 2016 y de 4.42% para el ejercicio 2015. La Razón de endeudamiento total muestra que la situación financiera del CIS Frigorífico de la UNA Puno es desfavorable debido a que aumentan las deudas en razón de 2.82% respecto al periodo anterior, ya que el Riesgo Financiero para el periodo 2016 fue 16.76% y para el periodo 2015



fue 13.93% respectivamente, esto indica que no se tomó en cuenta la interpretación de los índices financieros de periodos anteriores.

Carpio (2018) en su investigación de tesis “Análisis Económico y Financiero de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno – EMSAPUNO S.A. e Incidencia en la Toma de Decisiones gerenciales, periodos 2013 – 2014”. Concluye: El análisis y evaluación de la Situación económica y Financiera de la empresa EMSA - PUNO S.A periodo 2013 y 2014 influye directamente en la toma de decisiones gerenciales, en el análisis se evidencia una mala utilización de financiación obtenida en periodos pasados, y deuda que se muestra en el incremento de prestación de servicios en los dos periodos, así mismo muestra incremento en el activo respecto a inversión en la partida de propiedad planta y equipo, Generando una rentabilidad, por lo que el margen de Utilidad operativa es de 6.97% en el 2014. La evaluación de los indicadores financieros en sus índices de liquidez se tiene un indicador de S/. 0,29 esto se debe al giro del negocio por esto una razón circulante menor a S/. 1, No refleja un alto nivel de riesgo, respecto al Capital de trabajo es negativo, la rotación del activo es de 0.9 veces en ambos periodos invertidos en los activos fijos.

Cáceres (2018) en su investigación de tesis “Análisis e Interpretación de Estados Financieros en la Gestión Financiera de la empresa de Generación Eléctrica San Gabán S. A. de los periodos 2013 – 2014”. Concluye: El análisis y evaluación de los Estados Financieros de la Empresa San Gabán S. A. de los períodos 2013 y 2014, tiene un resultado positivo en la gestión empresarial de la empresa, se ha mantenido un control de los gastos que realiza la empresa para su funcionamiento, Así mismo muestra que la empresa debe implementar una política de ventas y cobros más eficiente. Durante el periodo 2013 – 2014 la empresa San Gabán S. A.



muestra niveles de liquidez aceptables, esto debido principalmente al incremento del activo corriente por intermedio del Efectivo y Equivalente de Efectivo y de las Cuentas por Cobrar Comerciales, y esto lo hace admisible para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo por lo que preferentemente no deberá contraer deuda de largo plazo. En cuanto a la solvencia este se ha reducido debido a la disminución de su pasivo el cual está representado principalmente por la disminución de deudas contraídas por la Empresa, mejorando su capacidad para hacer frente a situaciones imprevistas.

Córdova (2018) en su investigación de tesis “Evaluación de los Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros y su Incidencia en la Toma de Decisiones periodos 2012 – 2014”. Concluye: El análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros periodos 2012, 2013 y 2014. En el análisis del estado de situación financiera y el Estado de Resultados nos muestra déficit en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo y crecimiento en el rubro de primas netas lo que permite mostrar una adecuada posición financiera. La gestión económica de la empresa, ha dado como resultado un incremento en la utilidad neta de S/. 203,121.00 para el periodo 2014 respecto al año 2013 y 2012. En el análisis a través de indicadores financieros, el índice de Liquidez se ha mantenido con variación mixta se muestra una liquidez corriente en retroceso de S/. 1.40 en el año 2012, S/.1.25 en el año 2013 y S/. 1.10 en el año 2014, debido a que la compañía implemento la política de venta de productos (seguros) de madera fraccionada, el índice de Solvencia muestra que el endeudamiento que contrae con terceros ha disminuido, los índices de Rentabilidad en los dos últimos periodos muestran una mejora de manera progresiva.



Pacompiá (2019) en su investigación de tesis “Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A., para la Toma de Decisiones periodos 2016 – 2017”. Concluye: Los Estados Financieros proporcionan información necesaria a los funcionarios de la alta dirección de la empresa para tomar decisiones económicas y financieras. En el análisis efectuada respecto al Activo Corriente muestra un aumento de 28.91% para el año 2017 y para el 2016 es de 28.28%; en el Activo No Corriente existe una disminución de 71.09% para el año 2017, y 71.72% para el año 2016. En el pasivo Corriente muestra un aumento de 34.32% para el año 2017 y para el año 2016 es de 31.24% y en Pasivo No Corriente 65.68% para el año 2017 y para el año 2016 es de 68.76%. En el patrimonio se muestra una disminución de 69.54% para el año 2017 y para el 2016 es de 70.08%. Los ingresos por venta tuvieron un incremento de 9.73% respecto al periodo 2016, este incremento se debe a la gran inversión en obras de electrificación. El costo de ventas tuvo una variación de 5.94%, respecto al periodo 2016; el incremento se debe en gran medida al incremento de precios en los insumos y otros componentes. La distribución de ingresos por ventas, están siendo absorbidas mayormente por los Gastos Ventas y distribución, teniendo un efecto importante en la utilidad.

Catacora (2019) en su investigación de tesis “Análisis Económico y Financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno y su Influencia en la Toma de Decisiones gerenciales, Periodos 2017 – 2018”. Concluye: El análisis del estado de situación financiera evidencia una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de S/547,484.45 que representa el 18.38%, sin embargo en el rubro de cuentas por cobrar comerciales se muestra una



disminución de S/179,822.78 que representa el -6.78% lo que significa que es desfavorable debido a que el tiempo de cobranza es muy prolongado; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es la utilidad del ejercicio, con un incremento de S/174,852.56 que representa el 19.71% respecto al periodo anterior. En el análisis del estado de resultados muestra que se incrementaron las ventas en el periodo 2018 en S/542,079.65 que representa el 7.4% respecto al periodo anterior, la utilidad neta del ejercicio muestra una variación positiva que representa el 19.71% lo que es favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno. Respecto al análisis de los indicadores financieros concluye que la liquidez fue positiva, por ende, puede cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo; así mismo el plazo promedio de cobranza es desfavorable debido a que las cuentas por cobrar son muy prolongadas, la depreciación es elevada lo que conlleva a una inversión futura de bienes de capital y la rentabilidad se incrementó debido a las ventas anuales, así existiendo una mejora en el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Quispe (2019) en su investigación de tesis “El Comportamiento de la Situación Económica – Financiera y su Implicancia en la Toma de Decisiones gerenciales de la empresa A&B Hnos. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017-2018”. Concluye: El análisis de la Situación Financiera de la empresa A&B Hnos. S.R.L.; evidencia una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, se puede apreciar que en el Activo Total hubo un incremento de S/ 841,342.00, el rubro más representativo es las Cuentas por Cobrar Comerciales, mostrando un incremento para el periodo 2018 de S/ 574,885.00 que representa el 184.29%; En cuanto al pasivo y patrimonio los rubros más representativos son las Cuentas por Pagar Comerciales que muestra un incremento para periodo 2018 de S/ 691,693.00 representando el 90.48% y también el rubro de utilidades del



ejercicio mostrando un decrecimiento para el periodo 2018 de S/ -116,028.00 que representa el -74.30%. En el análisis del Estado de Resultados concluye que hubo un descenso en la utilidad neta de S/ -116,028.00 que representa el -74.30%, esto es debido a que las ventas netas disminuyeron en el periodo 2018 en S/ -223,015.00 (-8.65%), lo cual muestra una desmejora para la empresa. Por otra parte, hubo una disminución en los gastos operacionales siendo en el 2017 un 7.44% y en el 2018 un 2.64%, por lo que se puede afirmar que la empresa tiende a mejorar el crecimiento de su rentabilidad. El análisis de los indicadores financieros, el índice de liquidez muestra que la empresa cuenta con la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, siendo para el periodo 2017 de S/ 1.33 y para el periodo 2018 de S/ 1.35 Sin embargo, en el índice de gestión la rotación del activo total tuvo una disminución en el periodo 2018 de -0.39 veces, y las políticas de cuentas por cobrar no son adecuadas ya que en el periodo 2018 fue de 2.66 veces. Respecto a los índices de solvencia, la razón de endeudamiento para el año 2017 fue de 35.44% y para el año 2018 fue de 53.44%, se evidencia que la empresa no cuenta con un riesgo financiero considerable para estos periodos. Respecto a los índices de rentabilidad, la rentabilidad sobre lo capitales propios y la rentabilidad sobre la inversión tuvieron un descenso para el último periodo, lo cual no es nada favorable para la empresa.

Cutipa (2021) en su investigación de tesis “Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. y su Incidencia en la Toma de Decisiones gerenciales, periodos 2016 – 2017”. Concluye: El análisis de estados financieros mediante los métodos horizontal y vertical tienen un nivel de incidencia de 56% en la toma de decisiones gerenciales, la Empresa en relación al Estados de situación financiera muestra un incremento en la partida de Efectivo y



Equivalentes al Efectivo de 9.53% en el periodo 2017; las cuentas por cobrar comerciales se han reducido en un 45% en dicho periodo, se muestra incremento en las obligaciones y sobregiros bancarios en el periodo 2017, y el capital no presenta variación alguna. En el Estado de resultados los ingresos en el periodo 2017, muestra una reducción de -13.63%, se han incurrido en mayores costos de servicio de energía (costos de venta) de manera que la reducción porcentual de 6.55% no es proporcional a los ingresos; así mismo en el periodo 2017 los gastos de venta se han reducido en un 20.45%, y los gastos de administración se han incrementado en un 16.75%; así también, la utilidad neta se ha disminuido en un 32.25%, resultado deficiente para la gestión de la empresa. El análisis mediante indicadores financieros, el nivel de incidencia en la toma de decisiones es 87.30%; en los índices de liquidez, la empresa cuenta con una capacidad financiera de S/ 4.57 en el periodo 2017 y de S/ 4.21 en el 2016 con lo cual podrá cubrir sus obligaciones corrientes; el capital de trabajo se ha reducido en el periodo 2017; respecto a los índices de gestión, la rotación de cuentas por cobrar refleja deficiencias en la aplicación de las políticas de cobranza. En los índices de rentabilidad, se aprecia que el margen comercial se ha reducido de 50.80% en el periodo 2016 a 46.77% en el periodo 2017, expresando disminución de los beneficios económicos.

2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES

Palacios (2017) en su investigación de tesis “Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras de la Empresa Arenera Jaén S.A.C., sucursal Piura, periodo 2015 – 2016”. Concluye: En el análisis financiero de la empresa Arenera Jaén S.A.C., en nivel de incidencia en la toma de decisiones financieras es de 50% deficiente y 25% eficiente, debido a la carencia de toma de decisiones gerenciales de financiamiento y de inversión. El análisis de indicadores



financieros evidencia un diagnóstico financiero deficiente para la empresa en función a los indicadores y herramientas financieras, producto de la inadecuada toma de decisiones de financiamiento e inversión, el cual muestra un nivel bajo de liquidez, alto nivel de endeudamiento y baja efectividad en la rentabilidad y rotación a nivel financiero. Asimismo, la empresa no efectúa un análisis vertical y horizontal de manera periódica, y no utiliza otras herramientas de análisis financiera.

Cueva (2018) en su investigación de tesis “Análisis de los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones por unidad de negocio en la Empresa MOTORAQP S.A.C. – 2017”. Concluye: Del análisis de los estados financieros, en el análisis vertical: Los componentes que tienen mayor participación en relación al activo fijo son; las mercaderías con el 41.32% para el 2016 y el 38.10% para el 2017, y en cuentas por cobrar comerciales siendo el 7.86% para el 2016 y el 14.70% para el 2017. La participación más relevante del pasivo más el patrimonio son las cuentas por pagar comerciales que tienen una participación del 62.86% para el 2016 y 52.62%. La utilidad neta tiene una participación de 2.47% para el 2016 y de 3.69% para el 2017; en el análisis horizontal para el estado de situación financiera: El efectivo es lo que más se ha incrementado siendo el 141.11% más que el 2016, las cuentas por cobrar comerciales tuvieron un aumento de 109.22% más que el 2016. La utilidad bruta tuvo un incremento de 8.30% para el 2017, mientras que el costo de ventas solo se incrementó en 7.59% lo que sugiere revisar la valuación de existencias. Respecto a ratios financieros: La liquidez severa, que para ambos años no es la adecuada, mientras para el 2016 la razón es de 0.24 en el 2017 se incrementa a 0.39, es decir que no se pueden hacer frente a las deudas a corto plazo. La rotación de existencias; que tanto para el 2016 como el



2017 la razón de rotación es de 8 veces, lo cual no es factible ya que se pretende la mejora en el transcurso del tiempo. La rotación de cuentas por cobrar comerciales; que ha tenido una razón negativa en comparación al 2016, ya que mientras que en el 2016 la razón era de 46 veces, bajó a 24 veces en el 2017. La solvencia patrimonial; que claramente para ambos años refleja que el patrimonio no puede cubrir las deudas, ya que el resultado es más del 200%.

Irrazabal (2018) en su investigación de tesis “Aplicación del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su Incidencia para la Toma de Decisiones en una Empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015”. Concluye: El Análisis mediante el empleo de ratios financieros de los estados financieros de la empresa de transportes urbano de Lima metropolitana tuvo un crecimiento económico favorable en la gestión del periodo 2015 debido a las eficientes decisiones de la gerencia de la empresa en el periodo del 2014, además de acuerdo a los resultados de las encuestas realizadas se identificó la inexperiencia y falta compromiso en el registro de la información contable, y que a través de los análisis se pueden resolver los puntos críticos que se identificaron en la gestión del 2014 tomando las acciones necesarias para mejorarlos y/o solucionarlos y esto se puede ver reflejado en los resultados de los ratios de la gestión del 2015.

Huamán (2021) en su investigación de tesis “Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kori, año 2017- 2018”. Concluye: El análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kori, se pudo evidenciar que la utilidad del ejercicio 2018 y 2017 hubo una disminución del 8.39% con respecto al año anterior debido a que se compensó pérdidas de ejercicios pasados y gastos administrativos elevados; el indicador de morosidad fue de 2.87% para el periodo 2018 y 2.33% para el periodo 2017 muestra



un incremento debido a préstamos a socios, así mismo el indicador de eficiencia y gestión fue de 20.35% para el periodo 2018 y 15.19% para el periodo 2017 demuestra la deficiencia de los gastos administrativos debido al incumpliendo con los parámetros indicados por la FENACREP que indica como medida prudencial el 6% del total de ingresos, el cual implica la disminución de utilidad. El análisis mediante indicadores financieros de la cooperativa, el indicador de liquidez fue de 13.67% para el periodo 2018 y 19.39% para el periodo 2017 la cooperativa se encuentra dentro de los límites establecidos por la FENACREP, el cual indica la capacidad de afrontar compromisos a corto plazo; y el indicador de capital social/ activo fue del 10.05% para el 2018 y 13.30% para el periodo 2017 lo que implica una mínima participación de socios en la inversión total.

2.1.3. ANTECEDENTES INTERNACIONALES

Levinston (2018) en su investigación de tesis “Análisis Financiero aplicado a la Empresa “Comercial Carlitos” en la ciudad de Saraguro. Periodo contable 2016 – 2017”. Concluye: El Comercial Carlitos al realizar la Evaluación Financiera se evidencio que, cuenta con mucho inventario de mercadería 247 incide negativamente, este dinero debe rotar y convertirse en efectivo. La estructura financiera, con relación a los años 2016-2017, mismos que fueron objeto de evaluación muestran una estabilidad, solvencia y rentabilidad normal para el año 2016 pero para el año 2017 podemos notar que tiene una perdida debido a que los costos de sus ventas en este periodo aumento relativamente, además se tuvo que invertir más en mercadería para poder continuar con el negocio y esto no le permite desempeñar sus actividades con total normalidad, evidenciándose que del año 2016 al 2017 tiene una perdida. Al aplicar los respectivos Indicadores financieros de



solvencia, liquidez, se evidencio que tiene la suficiente capacidad para poder hacer frente a sus deudas u obligaciones que se le presenten.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. LA EMPRESA

La empresa es una organización económica constituida como persona natural o jurídica, con fines de lucro de conformidad con la ley de empresa individual de responsabilidad limitada o la ley general de sociedades, con el objetivo de desarrollar actividades industriales, comercialización de bienes o la prestación de servicios. Así mismo la empresa constituye un mecanismo de interacción en un entorno global competitivo con la finalidad de generar utilidades, generando un retorno a los accionistas mayor al costo de oportunidad del capital invertido, con el propósito de obtener crecimiento y rentabilidad (Flores, 2017).

Son unidades de producción económico-social, de comercialización y/o servicios en la que el capital, trabajo y bienes tienen como objeto fundamental: ofrecer bienes y servicios para la satisfacción de las necesidades del ser humano. Con la finalidad de la obtención de lucro o beneficio, salvo excepciones en que su objetivo es netamente social, son organismos inmersos dentro del sistema capitalista representado y/o coordinado por un administrador que toma decisiones de manera oportuna con el propósito de posicionarse en el mercado (Zeballos, 2017).

Define a la empresa como: “Un agente económico activo expuesto al riesgo, que, a partir de las decisiones relativamente autónomas, combina y organiza los factores de producción, para obtener los bienes y/o servicios de valor, con el propósito de maximizar su rentabilidad o lucro” (Ruelas y Espillico, 2011).



2.2.1.1. Clases de Empresas

Según Zeballos (2017), las clasifica de la siguiente manera:

A. Según Actividad Económica o giro de la empresa se clasifican en:

- a. Empresas Industriales: La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas.
- b. Empresa Comerciales: Son aquellas que compran bienes para luego ofertarlas a otras empresas o a un consumidor intermedio o final.
- c. Empresa Extractivas: Son aquellos que extraen o explotan los recursos que brinda la naturaleza para luego ser comercializados o transformados, tales como: los minerales, arboles, etc.
- d. Empresas Financieras: Son las empresas que facilitan las operaciones mercantiles mediante créditos o relaciones financieras tales como: cuentas corrientes, ahorros, cheques, giros bancarios, tarjetas de crédito, pagares, etc.
- e. Empresas de servicios Personales: Son aquellas que prestan servicio a cambio de una retribución e ingreso tales como: las empresas de transporte, consultorías jurídicas, estudios contables, etc.
- f. Empresas Agrícolas: Son aquellas que a través de la siembra de la semilla se obtiene el fruto correspondiente el cual debe ser comercializado posteriormente.

B. Según el Tipo de Organización Jurídica

- a.-Empresa Individual: Se entiende por empresa individual a la persona natural con negocio, por lo que los derechos y responsabilidades alcanzan el integro de su patrimonio.



b.-Empresa Societaria: Se refiere al conjunto de personas que forman una empresa cuyos aportes en la conformación de las mismas pueden ser acciones o participaciones. Se trata de sociedades jurídicas distintas a las personas que la integran capaces de realizar actividades económicas por sí mismas y por lo tanto susceptibles de ser sujetos pasivos de obligaciones tributarias.

C. Según el Tamaño

- a.- Microempresa: Si posee de 1 a 10 trabajadores
- b.- Pequeña Empresa: Si tiene de 11 a 50 trabajadores
- c.-Medianas Empresa: Si tiene entre 51 a 250 trabajadores
- d.-Grande Empresa: Si tiene más de 250 trabajadores

D.- Según la Propiedad del Capital

- a.- Empresa Privada: El capital de estas empresas está conformado capitales netamente privados, surgen de un acto privado cuyo único fin es la obtención del lucro.
- b.-Empresa Pública: el capital pertenece al Estado y ejerce su acción empresarial en los sectores estratégicos de la economía, teniendo como objetivo una acción social.
- c.-Mixtas: Cuando el capital pertenece una parte al estado y otro al sector privado

E.- Según el Ámbito Geográfico

- a.-Nacionales: Son empresas que ejercen su actividad dentro del territorio nacional.
- b.-Locales: Su actividad se realizan dentro de una ciudad o pueblo.
- c.-Regionales: Su actuación se circunscribe dentro de una región.



d.-Multinacional: Su actuación sobrepasa los límites geográficos de una nación y extiende sus actividades a otras naciones. (pp. 08-10)

2.2.2. GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera está enfocada en las actividades que realizan los encargados de la administración financiera en las empresas, arte de manejar el dinero de un negocio, combinando dos ramas la contabilidad y el presupuesto, con el propósito de la adecuada toma de decisiones (Soto et al., 2017).

2.2.3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Es un conjunto de técnicas de diagnóstico de situaciones y perspectivas de la empresa para la toma de decisiones adecuadas. Utilice los estados financieros para evaluar el estado de una empresa a través del análisis, la interpretación y las expectativas. El análisis de estados financieros es una técnica de transformación de información procesada e interpretable que puede ser utilizada para tomar decisiones sobre las actividades financieras de una empresa (Novoa, 2019).

Según Ortega (2006) indica que el análisis de los estados financieros es necesario en la empresa para realizar un diagnóstico respecto a la situación en términos económicos y también financieros, lo cual serviría para tomar decisiones en cuanto a las deficiencias identificadas.

Flores (2013) describió que el análisis de estados financieros destaca los puntos fuertes y débiles de una empresa. Los datos de los estados financieros se pueden utilizar avivadamente para calcular y aplicar técnicas de análisis financiero y para determinar el flujo de efectivo. Un valor de relación comparado con un rango de valores que sirve como un indicador significativo de la situación que



enfrenta la empresa, un medio para identificar problemas apremiantes e identificar áreas de mala gestión y peligros potenciales.

2.2.3.1. Objetivos del Análisis de los Estados Financieros

- Proponer un método de evaluación financiera, de tal manera que se realice una evaluación financiera de las empresas, añadiendo información que afecta la interpretación de los estados financieros.
- Comprender la importancia del análisis de los estados financieros en función de las expectativas de los: accionistas, inversionistas, acreedores, entre otros.
- Tener la capacidad de emitir opinión respecto de los índices financieros, en concordancia con la etapa de la empresa y su estrategia organizacional.
- Estar en la capacidad de explicar razonablemente las variaciones en los resultados y la situación financiera.
- Manejar la interrelación existente entre la información que se presenta en los estados financieros (Franco, 2013).

2.2.4. ESTADOS FINANCIEROS

El concepto de Estado Financiero es: constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Flores, 2017, pág. 289).

Según Zeballos (2017), conceptualiza los estados financieros: “Son medios de comunicación que tienen como objeto proporcionar información contable, así



como los cambios económicos y financieros, experimentados por la empresa a una fecha determinada” (p. 478).

Para Ortega (2006) explica que en los estados financieros representan lo que son las ganancias de la empresa, así como los cambios estructurales durante un periodo de tiempo específico.

Los estados financieros son cuadros sistemáticamente estructurados que resumen todo el proceso contable tomando en cuenta la información que proporciona los libros y/o registros de la empresa. Cuyo objetivo es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Comprendiendo un estado de situación financiera, un estado de resultados, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros (Calderón, 2008).

Pacheco (2014) manifiesta que: El análisis de los estados financieros está basado en los procesos que se ejecutan haciendo uso de herramientas que se construyen al momento de desarrollar los estados financieros a fin de lograr tener información que pueda ser medible y que la vez pueda indicar la conducta económica y financiera más importante de la empresa (p.19).

El análisis de los estados financieros es importante en la toma de decisiones, la cual es útil para la gerencia porque brinda un enfoque claro de la fluidez, la capacidad y la rentabilidad haciendo uso de las ratios, de esta manera es más fácil determinar si el capital de trabajo es suficiente, así como si los plazos determinados para el cobro y los pagos son adecuados, o si se está capitalizada, o en todo caso si la empresa que se está dirigiendo es rentable (Pacheco, 2014).



2.2.4.1. Objetivos de los Estados Financieros

El objetivo de los estados financieros es proporcionar información sobre la situación financiera, resultados y cambios en la situación financiera de una empresa, información que es útil para una gran variedad de usuarios en relación con la toma de decisiones de carácter económico (Flores, 2017, pág. 291).

Este objetivo establece la base para la presentación de los estados financieros y asegura que los estados financieros sean comparables tanto para la misma empresa como para otras empresas diferentes en ejercicios anteriores. Posteriormente, establecer los requisitos mínimos de su contenido para determinar su estructura. Estos son:

- Suministrar información acerca de la situación financiera.
- Muestran los resultados de la gestión
- Permite evaluar la capacidad de la administración
- Informar acerca de las transacciones mercantiles de la empresa (Trigos, 2019).

Tienen el objetivo de estandarizar información contable, para que se pueda entender el reporte contable, sea el balance general o el estado de resultados.

Los estados financieros son una importante y relevante fuente de información para la toma de decisiones, para el establecimiento de políticas y diseño de estrategias (Franco, 2013).

2.2.4.2. Finalidad de los Estados Financieros

Según Amat (2008), Los estados financieros generales están diseñados para proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, útil para una amplia gama de usuarios en la evaluación y toma de decisiones de distribución. En particular, el objetivo perseguido al



presentar estos estados financieros con fines de información general debe ser proporcionar información útil para la toma de decisiones y demostrar cómo la entidad ha contabilizado los recursos que tiene encomendados:

- Información sobre la fuente y el uso del recurso.
- Información sobre cómo la entidad financia sus actividades y cómo cubre sus necesidades de efectivo.
- Información útil para evaluar la capacidad de la entidad para financiar sus actividades y cumplir con sus responsabilidades y obligaciones para con el propietario.
- Información sobre la situación económica y financiera de la empresa y los cambios que haya experimentado.

Además, Zeballos (2017) precisa que de acuerdo con el párrafo 09 de la NIC 01, este nos dice que “los estados financieros son una presentación estructurada de la situación financiera y el desempeño financiero de una entidad”, según este párrafo, los estados financieros se informan para proporcionar información financiera que sea útil para una entidad. gama de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Para ello, es importante informar sobre los siguientes elementos que integran los cuatro estados financieros, indicando:

- Activo
- Pasivo
- Patrimonio
- Ingresos y gastos
- Aportaciones de los propietarios
- Flujos de efectivo.



2.2.4.3. Características de los Estados Financieros

Según Calderón (2014), son atributos o características que los estados financieros deben representar y ser de utilidad para los usuarios. Estas son las cualidades:

a) **Comprensibilidad:** La información debe ser clara y comprensible para los usuarios con una comprensión razonable de las actividades comerciales y económicas. En este sentido, los interesados y usuarios del campo de la contabilidad deben estar dispuestos a estudiar con detenimiento la información financiera.

b) **Relevancia:** Con información útil y relevante en el momento adecuado y de fácil acceso en la toma de decisiones de los usuarios que no pueden obtener la información que cubre sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios ayudándolos a evaluar eventos actuales, pasados, futuros o confirmados o corrigiendo juicios o conjeturas pasadas.

c) **Confiabilidad:** la información se describe como confiable en ausencia de errores y sesgos graves; en este sentido debe ser:

- fiable y razonablemente representativa de los resultados y la situación financiera de la empresa, que pueda comprobarse mediante pruebas que la sustenten y corroboren. Se presentan para reflejar la naturaleza de las transacciones y otros eventos económicos y hechos económicos, independientemente de su forma jurídica. Cabe señalar que el contenido de las transacciones y otros eventos no siempre cumple con la forma legal.

- Imparcial u objetivo, es decir, libre de errores materiales o sesgos según las circunstancias particulares de la empresa.



- Prudente, es decir, donde la incertidumbre puede dar lugar a los efectos de ciertos eventos y condiciones, se debe elegir una alternativa menos probable a la exageración de activos, ingresos, así como deudas y menores costos.

- Completar e informar todo lo que sea importante y necesario para comprender, evaluar e interpretar adecuadamente la situación financiera de la sociedad, los cambios que pueda enfrentar, los resultados de sus operaciones y la capacidad de generar flujos de efectivo. Las omisiones pueden hacer que la información sea falsa o incompleta y, por lo tanto, poco confiable y sin relevancia.

d) **Comparabilidad:** la información de la empresa es comparable en el tiempo, y esto se logra mediante la preparación de estados financieros sobre una base acordada. En este sentido, los usuarios deben poder comparar los estados financieros de la empresa a lo largo del tiempo, con el fin de identificar tendencias en su posición financiera y resultados. De la misma manera, los usuarios deben poder comparar los estados financieros de diferentes empresas, con el fin de evaluar su posición financiera, resultados y crecimiento.

2.2.4.4. Importancia de los Estados Financieros

Es muy importante que los estados financieros cumplan con ciertas condiciones técnicas para mejorar su uso para los tomadores de decisiones. Para que los estados financieros sean importantes, los beneficios que se obtengan de la información que contienen deben ser claros y oportunos, así como la calidad de la información obtenida y lo suficientemente precisa para tomar decisiones para la empresa (Calderón, 2014).



2.2.4.5. Clasificación de los Estados Financieros

Según Calderón (2014), son atributos o características que los estados financieros deben exhibir para ser de gran utilidad a los usuarios, y estas se clasifican en:

a) **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

El estado de situación financiera refleja los saldos de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio durante un período de tiempo para mostrar claramente el valor, las obligaciones y los compromisos de cada activo y recurso y el valor neto de lo que los constituye en conjunto (Zeballos, 2017).

Para Zeballos (2017) el estado de situación financiera presenta la siguiente estructura:

ACTIVO: Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa a su vez se divide en:

Activo Corriente: Se refiere a todo aquello que es efectivo o que se ha de convertir en efectivo en el lapso menor a un año considerado este como un ciclo normal de actividades operativas. El activo corriente se clasifica de la siguiente manera:

- Efectivo y equivalente de efectivo.
- Valores negociables.
- Cuentas por cobrar comerciales.
- Otras cuentas por cobrar.
- Existencias.
- Gastos pagados por anticipado.



Activo no Corriente: El activo no corriente se refiere a los bienes y derechos propiedad de una empresa cuyas operaciones comerciales se han realizado durante más de un año. Se divide en:

- Cuentas por cobrar a largo plazo.
- Otras cuentas por cobrar a largo plazo.
- Inversiones en valores.
- Inmuebles, maquinarias y equipos.
- Intangibles.
- Otros activos.

PASIVO: Los pasivos son obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, cuya liquidación se espera resulte en una salida de recursos de la empresa.

Los pasivos se clasifican de la siguiente manera:

Pasivo corriente: consiste en deuda corporativa con vencimiento cercano a un año o menos. Se clasifica de la siguiente manera:

- Sobregiros y pagarés bancarios.
- Cuentas por pagar comerciales.
- Otras cuentas por pagar.
- Parte corriente de las deudas a largo plazo.

Pasivo no corriente: Representa obligaciones que la empresa debe cumplir en un plazo mayor a un año. Se expresa como:

- Ingresos diferidos.
- Deudas a largo plazo.
- Provisión para beneficios sociales.
- Contingencias.



PATRIMONIO: Está constituido por las partidas de recursos aportados a favor de los socios o accionistas, las utilidades sociales generadas por los accionistas y demás partidas que indiquen los requisitos legales, estatutarios y contractuales, debiendo expresarse claramente el importe de esta cuenta. Se divide en:

- Capital social.
- Capital adicional.
- Reserva legal.
- Resultados acumulados.

b) ESTADO DE RESULTADOS

Según Flores (2017) un estado de pérdidas y ganancias muestra la gestión económica de una entidad durante un período de tiempo y logra un resultado anual que puede ser una pérdida o ganancia. También se incluyen los ingresos y gastos incurridos e incurridos, respectivamente, durante un período. Cumple la importante función de mostrar las pérdidas y ganancias contables realizadas por una empresa durante un periodo o periodo contable. De hecho, un estado de resultados preparado de manera efectiva debe proporcionar información importante sobre la estructura de ingresos y gastos de una empresa. También, en términos de administración, es útil diseñar medidas correctivas o de esfuerzo dentro de la organización.

Ingresos: Los ingresos representan la entrada de recursos en forma de aumento de activos, que se traducen en un aumento del patrimonio neto, provenientes de la venta de bienes, prestación de servicios o realización de otras actividades durante el período.

Gastos: Los gastos se refieren a la salida de recursos en forma de disminución de activos o aumento de pasivos como resultado de actividades



administrativas, de mercadeo, investigación, financiamiento y otras realizadas durante el período.

Estructura del Estado de Resultados: Para Flores (2017) cada Estado de Resultados debe contener la siguiente estructura:

- Ingresos operacionales y no operacionales.
- Costo de producción/ventas.
- Gastos operativos.
- Otros ingresos y gastos.
- Participaciones e impuestos.
- Resultado del ejercicio o utilidad neta del ejercicio.

Denominado comúnmente estado de pérdidas y ganancias, que refleja los beneficios económicos o ingresos generado en un periodo contable, también incluye costos y gastos (Soto et al., 2017).

c) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Nos cuenta qué sucedió con diferentes proyectos de capital y las conexiones correspondientes entre sus diversas cuentas. Esta declaración muestra el capital del propietario, capital adicional, reservas, ganancias y pérdidas obtenidas, etc. Por sí solo, el estado muestra los cambios en las cuentas de patrimonio de un período a otro. (Zeballos, 2017).

PREPARACIÓN: Para Zeballos (2017) el estado de cambios en el patrimonio debe prepararse de la siguiente manera:

- Saldos de las partidas patrimoniales al inicio del periodo.
- Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales.
- Distribución o asignaciones de utilidades efectuadas en el periodo.



- Dividendo y participaciones acordados durante el periodo.
- Nuevos aportes de accionistas.
- Movimiento de primas en la colocación de aportes y donaciones.
- Reevaluación de activos fijos.
- Capitalizaciones de partidas patrimoniales.

Este estado financiero “presenta los cambios que se dan en un periodo contable, respecto a una de las cuentas que conforman la estructura patrimonial es decir las que integran el capital contable de la empresa” (Soto et al., 2017, p. 13).

d) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Este estado informa las entradas y salidas de efectivo de la empresa durante un período de tiempo determinado. La fuente y el uso del efectivo es el tema del estado de flujo de efectivo, razón por la cual el estado también proporciona una base para estimar las necesidades futuras de efectivo y sus posibles fuentes. (Zeballos, 2017)

La información de flujo de efectivo proporciona a los usuarios una base para evaluar la capacidad de una entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo. La NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo establece ciertos requisitos para la presentación del Estado de Flujos de Efectivo (Flores, 2017).

Según Zeballos (2017) El estado de flujos de efectivos debe mostrar separadamente lo siguiente:

Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo de actividades de operación: se refiere a las actividades que realiza la empresa como fuente principal de ingresos, es decir, del ámbito de operación, y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento. Las actividades operativas generalmente incluyen la producción y venta de bienes y servicios, y los flujos de efectivo



generados por las actividades se derivan de transacciones en efectivo y otros elementos incluidos en la utilidad o pérdida neta. Por tanto, se asocia a la cuenta de resultados ya que esta determina la gestión que lleva a cabo la empresa, es decir, las actividades de explotación.

Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de inversión: Solo los desembolsos que resultan en el reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera califican para la clasificación como una actividad de inversión. Ganancias en la adquisición y enajenación de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.

Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de actividades de financiación: Las actividades de financiación incluyen la adquisición de recursos de accionistas o de terceros y la devolución de los beneficios derivados de los mismos, así como el repago de préstamos o cancelación de obligaciones, la adquisición y pago de otros recursos de acreedores y crédito a largo plazo. Actividades que resultan en cambios en el tamaño y composición del capital propio y préstamos de una entidad.

e) **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Son explicaciones o descripciones cualitativas de hechos o situaciones cuantitativas, que deben leerse junto con los estados financieros para una correcta interpretación, entre las cuales tenemos:

- Identificación y actividad económica.
- Principios y prácticas contables.
- Cambios en los principios y prácticas contables.
- Situaciones posteriores a la fecha de elaboración de los estados financieros.
- Nota sobre inversiones en valores



- Nota sobre inmuebles, maquinaria y equipo.
- Notas sobre otros activos importantes.
- Nota sobre el impuesto a la renta.
- Transacciones y saldos en moneda extranjera (Franco, 2013).

Las notas aclaratorias, tienen por finalidad proporcionar un resumen de las políticas contables significativas y explicar de forma cualitativa la información numérica que se presenta en cada estado financiero (Soto et al., 2017).

2.2.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.2.5.1. Análisis Horizontal

Según Peset-Palomares (2015) el análisis horizontal tiene como objetivo el estudio de la tendencia descrita por las magnitudes financieras del balance y la cuenta de resultados. Para ello se analizará el sentido y velocidad de esta. Como se estudia la evolución a lo largo de un espacio temporal, se le denomina también “Análisis Dinámico”.

Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas, de diferentes periodos. Resulta comparar las variaciones de los saldos de las cuentas de los estados financieros de un año con respecto al anterior. De esta manera se observará las variaciones inusuales para así proporcionar una base determinada de la gestión de un periodo en comparación con otros (Franco, 2013).

Según Apaza (2011), el análisis horizontal incluye un estudio del comportamiento de las cuentas de cada país, es decir, los aumentos y disminuciones que se dan en el tiempo. Este análisis también puede afectar a tres o más estados de comparación. En este caso, la primera fecha o período se puede comparar con su predecesor.



2.2.5.2. Análisis Vertical

Según Franco (2013) permite obtener una visión general de la estructura financiera de una empresa y su productividad operativa. También facilita la comparación con empresas similares, así como los presupuestos establecidos por la misma empresa.

Así mismo el método trata el total a analizar como 100% y luego compara cada uno de sus componentes para determinar su porcentaje del total y la importancia relativa de sus componentes. Suele ser el estudio del balance. En este caso, por un lado, se considera que el activo total es el 100%; por otro lado, la suma de los pasivos y el capital. Luego, obtenga el porcentaje de cada componente correspondiente al total anterior. También se utiliza para analizar la cuenta de resultados. En este caso, las ventas netas se tratan como el 100% y como un porcentaje relativo a cada cuenta del estado de resultados. En este sistema, el porcentaje absorbido en las ventas netas de cada cuenta o cuenta de gastos, junto con el porcentaje restante se especifica como utilidad neta. De esta forma, es posible determinar si se ha utilizado una mayor o menor proporción de las ventas para cubrir gastos y gastos del año (Franco, 2013).

2.2.5.3. Análisis de Razones o Índices Financieros

Según Peset & Palomares (2015) el análisis de razones financieras es una de las herramientas de análisis financiero más populares y ampliamente utilizadas. En cambio, a menudo se malinterpreta su función y, por lo tanto, se exagera su importancia. Una razón representa una relación matemática entre dos cantidades. La relación de 200 a 100 se expresa como 2:1 o simplemente 2. Aunque calcular la razón es solo una operación aritmética, su interpretación es más complicada. Para



ser significativa, la razón debe referirse a una relación económicamente significativa.

El análisis de razones revela relaciones importantes y bases de comparaciones que revelan condiciones y tendencias que son difíciles de detectar al examinar los componentes individuales que forman una razón. No obstante, al igual que otras herramientas analíticas, los índices suelen ser más útiles cuando miran hacia el futuro. Esto significa que los factores que afectan la relación generalmente se ajustan según su posible tendencia y magnitud futuras. También es necesario evaluar los factores que pueden afectar las proporciones futuras. Por lo tanto, la utilidad de las razones depende de la capacidad para aplicarlas e interpretarlas, que es el aspecto más desafiante del análisis de razones.

Además de las actividades operativas internas que afectan los índices de una empresa, es necesario comprender el impacto de los eventos económicos, los factores de la industria, las políticas de gestión y los métodos contables. Antes de calcular índices o métricas similares (como tasas de tendencia o porcentajes), se utiliza el análisis contable para garantizar que los números que respaldan el cálculo del índice sean apropiados (Peset-Palomares, 2015, p. 124).

Los Ratios Financieros son un termómetro de la situación de la empresa, que miden la eficiencia del uso de: los recursos y de las decisiones tanto de inversión como de financiamiento, en el cual se pueden inferir las estrategias de la compañía. Se dividen en:

- Ratios de Liquidez.
- Ratios de Gestión.
- Ratios de Solvencia.
- Ratios de Rentabilidad (Franco, 2013).

2.2.6. ÍNDICES O RAZONES FINANCIERAS

Según Calderón (2014) es el método más utilizado para analizar los estados financieros. Se trata de establecer una relación entre una partida y otra, es decir, entre dos variables obtenidas del estado de situación financiera y/o del estado de resultados, siendo una variable el numerador y la otra el denominador. En nuestro medio es habitual denominar a estas ratios financieros.

2.2.6.1. Índices de Liquidez

Esto ratios miden la capacidad, para generar efectivo y hacer frente a sus obligaciones en un tiempo corto, en otras es la capacidad que la empresa posee para conseguir el dinero líquido y financiar sus actividades de operación (Franco, 2013).

Permite conocer la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes y señalar el grado de flexibilidad financiera para responder a riesgos predecibles como atrasos en las cobranzas, etc. Los datos se extraen del balance general (Calderón, 2008).

Para Apaza (2011) este índice constituye una medida más rígida de la habilidad del empresario para entender el pago de sus obligaciones, ordinarias, por cuanto no considera el efectivo que pudiera provenir de la venta de los inventarios que son las partidas menos liquidez. (p. 303)

A. Liquidez Corriente

Según Flores (2013), “Mide la liquidez corriente que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo” (p. 112).

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

B. Liquidez Absoluta

Según Flores (2013) lo define con “respecto a los activos se considera solo caja y bancos y los activos financieros, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas” (p. 112).

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo, Equivalentes y Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

C. Prueba Ácida

Según Apaza (2011) señala, “hasta qué punto la empresa podría realizar la liquidación inmediata de sus obligaciones corrientes, por ende, este índice es más rígido para apreciar la posición financiera a corto plazo” (p. 303).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Act. Cte.} - \text{Intenvario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

D. Capital de Trabajo

Según Apaza (2011) “Está dado por la cantidad de dinero que posee la entidad o empresa para realizar sus comprar, para la operación de la misma” (pág. 305).

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

2.2.6.2. Índices de Gestión

Ayudan a evaluar la administración de los fondos, la capacidad de los activos fijos que contribuyen a generar ingresos, y verificar como se respetan las políticas de créditos, cobranzas e inventarios de la empresa. Se relaciona información de ganancias y pérdidas y del balance general girando alrededor de las actividades de operaciones (Calderón, 2008).

Miden el grado de liquidez y eficiencia de algunas de las partidas del activo corriente que empresa utiliza para apoyar sus ventas, que pueden ser las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y las existencias (Franco, 2013).

A. Rotación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo

“Mide la capacidad de una empresa para gastar capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de una empresa. Dice cuántas veces podemos dar a un cliente igual al valor de la inversión en activos fijos” (Aching, 2005).

Rotación de Inm. Maq. y Equipo

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Inm. Maq. y Equipo Neto de Depreciac.}}$$

B. Rotación del Activo Total

Establece que, “muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas” (Flores, 2017, p. 113).

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

C. Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

Es la forma más rápida que tiene un analista para determinar el Promedio de cuentas por cobrar, es sumar los saldos inicial y final del periodo y dividir la suma por dos. Cuando mayor sea la fluctuación de las ventas, tanto más distorsionado será el índice a menos que las cuentas por cobrar estén debidamente promediadas (Apaza, 2011, p. 304).

$$\text{Rotación de Ctas x Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas x Cobrar Comerciales}}$$

D. Plazo Promedio de Cobranza

Según Aching (2006) miden la frecuencia con la que se cobran las cuentas por cobrar. Este índice tiene como objetivo medir el plazo promedio



de los préstamos otorgados a los clientes y evaluar las políticas de crédito y cobranza. El saldo de las cuentas por cobrar no debe exceder las ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas, los fondos en cuentas por cobrar son todos fijos, menos la capacidad de pago y la pérdida de poder adquisitivo de la empresa. Es deseable una rotación razonable de los saldos de las cuentas por cobrar para que no implique altos costos financieros y permita el uso del crédito como estrategia de venta. (p.21)

$$\textit{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{\textit{Ctas x Cobrar comerciales x 360}}{\textit{Ventas netas}}$$

E. Grado de Intensidad de Capital

Cuenta con el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital. El cual dependerá en gran medida de la naturaleza de la actividad productiva que desempeñe la empresa (Cutipa, 2022).

Grado de Intensidad de Capital

$$= \frac{\textit{Inm. Maq. y Equipo neto de Depreciac.}}{\textit{Activo Total}}$$

2.2.6.3. Índices de Solvencia

Según Zeballos (2017) “Mide la capacidad de endeudamiento total de la empresa y la respalda en relación con su endeudamiento total. Habla de viabilidad financiera e interés, probabilidad de superar situaciones inesperadas y solvencia remanente ante situaciones adversas” (p. 516).

Según Apaza (2011) la probabilidad de superar situaciones imprevistas y de mantener su solvencia ante circunstancias adversas, son medidas de riesgo, el cual resulta esencial ya que tanto el accionista como el prestamista exigen rendimientos. Por tanto, es el conocer la influencia y

composición de cada sector financiero, para determinar niveles de autonomía financiera, equilibrio y vulnerabilidad. (p.305)

Nos permite el respaldo para asumir nuevas obligaciones y/o señalar el grado de participación de los capitales en el financiamiento, es decir se utilizan para apreciar las garantías patrimoniales que ofrece el ente (Calderón, 2008).

A. Razón de Endeudamiento Total (Apalancamiento financiero o solvencia).

Según Flores (2013) “Mide el grado de independencia financiera o dependencia financiera de una empresa” (pág. 113).

$$\text{Razón de Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

B. Razón de Cobertura del Activo Fijo

Se define como: “Esta razón manifiesta el respaldo que tienen los activos fijos con relación a las deudas a largo plazo en combina con el patrimonio” (Zeballos, 2017, pág. 516).

Razón de Cobertura del Activo Fijo

$$= \frac{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

C. Estructura de Capital (Índice de Endeudamiento)

Se define como “la relación por medio de la cual se conoce cuantas veces el patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera” (Zeballos, 2017, pág. 307).

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.6.4. Índices de Rentabilidad

Los índices de rentabilidad: “permite evaluar el Resultado de la Gestión de la empresa y su capacidad de crecimiento, es decir cómo se mide la Rentabilidad sobre la Inversión” (Zeballos, 2017, p. 516).

“Tiene por objeto calcular el rendimiento de las operaciones y de las inversiones a partir del resultado del ejercicio” (Calderón, 2008, p. 172).

Con estas ratios se puede analizar la rentabilidad, a partir del empleo suficiente de sus activos. Desde una perspectiva patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total del patrimonio de la empresa (Franco, 2013).

A. Rentabilidad Sobre el Patrimonio ROE

Según Apaza (2011), indica lo siguiente: “la utilidad lograda en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de la inflación del ejercicio, se habría obtenido una buena rentabilidad” (p. 308).

$$\text{Rentabilidad Sobre los Capital Propios} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

B. Rendimiento Sobre la Inversión ROA

Según Apaza (2011) define de la siguiente manera: “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” (p.309).

$$\text{Rentabilidad Sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$



C. Margen Comercial

Según Zeballos (2017) el margen comercial: “determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa tomando en cuenta solo los costos de producción” (p.515).

$$\textit{Margen Comercial} = \frac{\textit{Ventas Netas} - \textit{Costo de Ventas}}{\textit{Ventas Netas}}$$

D. Rentabilidad Sobre Ventas

Según Apaza (2011), “es la obtención de la utilidad neta del ejercicio antes de distribuciones y las ventas netas del ejercicio, permite conocer la utilidad por cada unidad monetaria vendido, cuando el índice es más alto representa una mayor rentabilidad” (p. 308).

$$\textit{Rentabilidad Neta Sobre Ventas} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

2.2.7. TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones implica elegir un curso de acción entre varias alternativas y es una parte central de la planificación. No se puede decir que un plan existe hasta que se haya tomado una decisión, es decir, hasta que se le dediquen recursos, dirección o reputación; Hasta entonces, solo había investigación y análisis sobre el plan. Los gerentes a veces hacen de la toma de decisiones el centro de su trabajo porque constantemente tienen que elegir qué se hace, quién lo hace, cuándo, dónde y, a veces, cómo hacerlo. Sin embargo, la toma de decisiones es solo una etapa del plan: incluso cuando se toman rápidamente y con poca reflexión, o cuando afectan una acción en solo unos minutos; Esto es incluso parte de los planes y vidas



diarias de un individuo. Un plan de acción rara vez se evalúa de forma aislada porque casi todas las decisiones deben guiarse por otros planes (Koontz & Weihrich, 2013).

Según Franco (2013) las decisiones en el ámbito del negocio tienen como sustento tres elementos: el sentido común, la experiencia profesional y la información disponible. El mundo actual caracterizado por la complejidad, competitividad y el dinamismo de los diferentes sectores económicos, la toma de decisiones depende principalmente de la información disponible. Por eso la contabilidad desempeña un papel muy importante en la toma de decisiones, considerándolo como el lenguaje de los negocios.

Las tomas de decisiones se agrupan básicamente en tres tipos:

- De inversión.
- De financiamiento.
- De operación

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

El proceso de toma de decisiones en una organización comienza con el descubrimiento de la situación que rodea a un problema. Luego viene el análisis y definición del problema. Para ello, se requiere de un sistema de información confiable, oportuno y actualizado que permita una clara comprensión de la naturaleza del problema a resolver (ESAN, 2016).



2.2.7.1. Control Interno

El control interno es aquel plan de organización que comprende un conjunto de procedimientos, documentos y registros adecuadamente organizados, asegurando información de los estados financieros e incluya las transacciones realmente ejecutadas, exponiendo su situación económica-financiera de la empresa.

El control interno contable consiste en un conjunto de métodos y procedimientos que están relacionados con la aprobación de transacciones, salvaguarda de activos y la exactitud de los reportes financieros. Se debe velar por el correcto registro de las transacciones, debidamente aprobadas. Que contribuirá a una mejor gestión administrativa de parte de la gerencia y ayuda a detectar los errores no intencionados y fraudes (Franco, 2013).

2.2.7.2. Etapas de la Toma de Decisiones

Según Robbins & Judge (2009) tomar una decisión es necesario disponer de toda la información posible sobre cada una de las alternativas entre las que es posible escoger y las consecuencias que cada una podría conllevar respecto a los objetivos marcados.

a) **La identificación de un problema:** el primer paso en el proceso de toma de decisiones es identificar la diferencia entre el estado actual y el estado deseado. Esta discrepancia o problema, ya sea causado por políticas organizacionales, plazos, crisis financieras, futuras revisiones de desempeño y otros ejemplos, ejerce presión sobre los gerentes para que actúen. Para que una situación sea considerada problemática, un administrador debe tener la autoridad, los fondos, la información y todos los recursos necesarios para actuar. De lo contrario, se enfrentará a expectativas poco realistas.



b) **La identificación de los criterios para la toma de decisiones:** señalar políticas o métodos asociados con la resolución del problema. Todos los tomadores de decisiones en la empresa cuentan con un conjunto de criterios que guían su trabajo. Es importante saber qué criterios se consideran y cuáles se excluyen.

c) **La asignación de ponderaciones a los criterios:** Priorizar correctamente los criterios seleccionados en el paso anterior. Esto se debe a que no todos los criterios tienen la misma relevancia para la decisión final. Por lo general, hay un criterio de prioridad y el resto se puede ponderar comparándolos y clasificándolos con el criterio de prioridad.

d) **El desarrollo de alternativas:** Consiste en obtener y presentar todas las alternativas viables que puedan resolver exitosamente el problema.

e) **El análisis de las alternativas:** Los tomadores de decisiones de la empresa deben considerar cuidadosamente las alternativas propuestas. Las fortalezas y debilidades de cada uno deben quedar claras cuando se comparan con los criterios seleccionados y clasificados en la segunda y tercera etapa. Si bien es cierto que algunas valoraciones se acercan a la objetividad, es claro que la mayoría de ellas son subjetivas debido a la naturaleza de los juicios de valor.

f) **La selección de una alternativa:** Después de que todas las alternativas hayan sido definidas, presentadas y evaluadas por los tomadores de decisiones de acuerdo con los criterios ordenados establecidos, es hora de elegir una sola alternativa: Presentación Es el mejor de los procedimientos bien establecidos.

g) **La implantación de la alternativa:** Una vez finalizado el proceso de selección de las resoluciones a ejecutar, es también muy importante su aplicación. Para poner una decisión en acción, primero debe ser comunicada y aceptada por las partes interesadas. Esto es más fácil de lograr cuando los responsables de la toma



de decisiones están involucrados en el proceso. Estas decisiones se ejecutan a través de una planificación, organización y gestión eficaces.

h) **La evaluación de la efectividad de la decisión:** Finalmente, se deben evaluar las consecuencias de las decisiones tomadas y las soluciones adoptadas para ver si el problema ha sido resuelto. Si el problema persiste, deberá averiguar cuál de las etapas anteriores salió mal y enfrentar una nueva decisión sobre su decisión original. Es decir, recházalo de plano o procede de forma diferente a uno de los pasos anteriores.

2.2.7.3. Tipología de Toma de Decisiones Gerenciales

A. Toma de Decisiones de Inversión

Según Apaza (2011) Se trata de invertir en activos que generarán rendimientos en el futuro y cómo reasignar los recursos cuando los activos ya no justifican la inversión. En este escenario, cada gerente financiero debe asumir la responsabilidad financiera de los activos existentes y concentrarse en administrar los activos fijos y los activos líquidos. Finnerty y Douglas (1997) asumen que las decisiones de inversión están principalmente relacionadas con los activos del balance (lado izquierdo). Decida en qué activos invertirá su empresa y aborde cuestiones como la construcción de nuevas instalaciones de fabricación.

B. Toma de Decisiones Operativas

De Según Arnoletto (citado por Ribbeck, 2014), son lineamientos para ayudar a seleccionar planes de acción apropiados para lograr las metas establecidas por la organización, así como un punto de partida para la formulación de la política de la organización. Cuantas más decisiones operativas estén alineadas y respalden la estrategia empresarial, mayor será el éxito de la organización. Por su parte, Avolio (2012) argumenta que las decisiones operativas incluyen la compra de



bienes para los clientes o de materias primas para la producción. Producir materias primas adicionales, mano de obra y otros insumos indirectos para satisfacer las necesidades de los clientes. El marketing supervisa la distribución y las ventas, así como el servicio al cliente. Administración, tratamiento de datos, gestión del talento, servicios jurídicos y otros soportes técnicos. Investigación y desarrollo, adquisición de nuevos conocimientos.

C. Toma de Decisiones de Financiamiento

La aproximación a las bases teóricas de la toma de decisiones de financiación muestra que está directamente relacionada con los proyectos de inversión y la forma en que se financian. Según Brealy y Muers (citados por Lazo y Moreno 2013), en la planificación financiera intervienen dos factores: las decisiones de inversión y de financiación, que están relacionadas con el costo de un proyecto. Para Hurtado (2014), es necesario analizar los costos de inversión para mantener un equilibrio financiero entre los pasivos frente a terceros y el patrimonio. Las empresas deben afrontar decisiones de financiación que, en la mayoría de los casos, tienen un impacto significativo en el normal crecimiento de la empresa y de los proyectos que emprende. Por lo tanto, estas decisiones se consideran delicadas y sensibles. Además, requiere una actuación diligente ya que pueden afectar a la viabilidad del negocio (Ribbeck, 2014). De igual forma, tomar decisiones de fondeo incluye obtener recursos de los accionistas o de terceros y devolver las utilidades generadas por ellos, así como devolver los fondos cedidos o cancelar las obligaciones, obtener y pagar otros recursos de acreedores y créditos a largo plazo (Campos Güerre, 2015). Para Merino (2012), la toma de decisiones financieras configura a una entidad como una estructura económico-financiera real.



2.3. MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO

“Parte del balance de situación que recoge los derechos y bienes que posee la empresa” (Soriano, 2010).

ACTIVO CORRIENTE

“Está constituido por partidas que representan efectivo o equivalente de efectivo, se espera su conversión en efectivo, se mantiene para su comercialización dentro de un periodo contable o para el consumo en el ciclo normal de operaciones de la empresa” (Calderón, 2008, p. 29).

ACTIVO FIJO

“Son los tangibles que la empresa adquiere, o mantiene a través del arrendamiento financiero, para utilizarlos en la explotación del giro del negocio sin intención de reventa inmediata” (Calderón, 2008, p. 205).

ACTIVO NO CORRIENTE

Está formado por el conjunto de bienes económicos, tangibles, intangibles y financieros controlados por la empresa para ser utilizados en la explotación del negocio, sin intención de venta inmediata y por las partidas que se espera sean convertidas en efectivo en un plazo mayor a un año (Calderón, 2008, pág. 31).

ADMINISTRACIÓN

Tal como lo define Idalberto Chiavenato, la administración es el proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos con el fin de alcanzar los objetivos organizacionales definidos. Por lo tanto, la gestión es esencial para la supervivencia y el éxito de las organizaciones (Chiavenato, 2004).



ANÁLISIS ECONÓMICO

“Análisis de las cuentas de pérdidas y ganancias de una empresa” (Amat, 2002, pág. 161).

ANÁLISIS FINANCIERO

“Es el arte de transformar datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada” (Van Horne & Wachowicz, 2010).

ANÁLISIS HORIZONTAL

“Técnica que consiste en la comparación de la evolución del peso de cada partida de un ejercicio a otro” (Amat, 2002, pág. 161).

ANÁLISIS VERTICAL

“Técnica que consiste en analizar el porcentaje que representa cada masa sobre el total del balance también se utiliza con la cuenta de pérdidas y ganancias” (Amat, 2002, pág. 162).

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“También denominado análisis económico financiero, análisis de balances o 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” (Amat, 2002, pág. 161).

CONTROL

Este es el proceso de revisión del desempeño de varias áreas o funciones de la organización. El desempeño esperado generalmente se compara con el desempeño observado para garantizar que los objetivos se alcancen de manera eficiente y efectiva, y que se tomen medidas correctivas cuando sea necesario. (Chiavenato, 2004)



DECISIÓN

Es una decisión o decisión tomada sobre un tema en particular. Las decisiones generalmente presuponen el comienzo o el final de una situación. es decir, forzar un cambio de estado (Koontz & Weihrich, 2013).

DIRECCIÓN

Es la actividad de dirigir las acciones de una empresa, organización o persona hacia un fin determinado. Los gerentes deben establecer metas, tomar decisiones y guiar a los subordinados. (Koontz & Weihrich, 2013).

EMPRESA

“Es una organización económica, dedicada a producir bienes y/o servicios para venderlos obtener un beneficio; es el eje de la producción, se llama capacidad empresarial, ya que reúne a los tres factores: trabajo, capital y la naturaleza” (Ruelas & Espillico, 2011).

ESTADOS FINANCIEROS

“Son los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer las situaciones de los recursos económicos y financieros a base de los registros contables, son una herramienta que permite comprender la posición financiera de la empresa y el desempeño financiero de la empresa para un período y fecha determinada” (Trigos, 2019, pág. 172).

GASTOS

“Esfuerzo (en unidades monetarias) que debe hacer la empresa para llevar a cabo su actividad” (Soriano, 2010).

GESTIÓN FINANCIERA

Este es el sistema encargado de definir valores y tomar decisiones sobre la asignación de recursos, incluyendo su adquisición, inversión y gestión. Por lo tanto,



es el departamento financiero el responsable de analizar las decisiones y acciones relativas a los medios financieros necesarios para las tareas de la organización, incluyendo su implementación, uso y control (Apaza, 2011).

INGRESO

“Se produce como consecuencia de las ventas realizadas a los clientes y por otros conceptos, tales como ingresos financieros” (Soriano, 2010).

INVERSIÓN

“Se refiere a aquella parte del gasto que no se consume en el ejercicio, sino que permanece en la empresa para poder ser utilizada en futuros ejercicios” (Soriano, 2010).

LIQUIDEZ

La liquidez es un concepto financiero que se refiere a la capacidad de un activo para convertirse en efectivo sin una pérdida significativa de valor. “Proximidad de un activo a su conversión en dinero” (Amat, 2002, p. 166).

PASIVO

“Representan las obligaciones o deudas presentes de la empresa, frente a quienes le proveen bienes y servicios (proveedores), a sus trabajadores (por remuneración, etc.), al estado (por tributos), a las entidades financieras; para su cancelación en el futuro” (Trigos, 2019, p. 72).

PATRIMONIO NETO

“Resulta de la participación o interés residual en los activos de la empresa, después de deducir los pasivos. No obstante, sus rubros componentes se presentan en el balance separadamente” (Calderón, 2008, pág. 34).



PERIODO CONTABLE

Un período contable es el período de un año fiscal o calendario durante el cual los contadores realizan funciones como la recopilación y compilación de datos y la creación de estados financieros (Dayan, 2021)

RATIOS FINANCIEROS

Una razón financiera no es más que el resultado de una comparación de dos cuentas en los estados financieros, lo cual solo nos dará la información relativa de una cuenta a otra, dependiendo de lo que se quiera medir, esta razón se puede expresar en términos de moneda o proporción (Apaza, 2011).

“Son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia” (Flores, 2013).

RENTABILIDAD

“Relación entre los beneficios y una masa patrimonial del balance de situación” (Amat, 2002, pág. 167).

UTILIDAD

“Representa el beneficio neto generado por la empresa en un periodo contable” (Franco, 2013, p. 64).



CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

El desarrollo de la investigación se realizó en la ciudad de Puno, ubicado a orillas del Lago Titicaca a 3827 m.s.n.m., lago navegable más alto del Mundo. Se encuentra en la región de la sierra a los 15° 50' 26" de latitud sur, 70° 01' 28" de longitud Oeste del meridiano de Greenwich. Limita por el Norte con la Provincia de San Román, Huancané y parte del Lago Titicaca, por el Sur con la Provincia de El Collao y Departamento de Moquegua, por el Este con la Provincia de El Collao y el lago Titicaca y por el Oeste con el departamento de Moquegua y Provincia de San Román; ocupa una extensión total de 1730 hectáreas y suma 74,36 hectáreas por año (ha/año) de nuevo suelo a la superficie urbana, alberga a una población distrital de 219 494 habitantes al año 2017-INEI.

La ciudad de Puno se encuentra ubicado en el distrito, provincia y departamento de Puno, ubicado al extremo sur este del Perú, entre los 13°00'00" y 17°17'30" de latitud sur y los 71°06'57" y 68°48'46" de longitud oeste del meridiano de Greenwich; cuenta con una extensión territorial de 71 999,0 km² (6,0 por ciento del territorio nacional) siendo el quinto departamento más grande en el ámbito nacional. Limita por el norte con la región Madre de Dios, por el este con el país de Bolivia, por el sur con la región Tacna y el país de Bolivia y por el oeste con las regiones de Moquegua, Arequipa y Cusco.

Según el artículo 3, literal (a) del Reglamento de Agencias de Viaje y Turismo vigente (Decreto Supremo N.º 005-2020-MINCETUR) la AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO es la Persona natural o jurídica que se dedica en forma



exclusiva al ejercicio de actividades de coordinación, mediación, producción, promoción, consultoría, organización y venta de servicios turísticos, de acuerdo a su clasificación, pudiendo utilizar medios propios o contratados para la prestación de los mismos, Este mismo reglamento presenta una clasificación de las Agencias de Viaje y Turismo. La clase es la modalidad bajo la cual la Agencia de Viajes y Turismo presta sus servicios. (Reglamento de Agencias de Viajes y Turismo, 2020, p.2)

ARCOBALENO fue constituida el 1 de enero de 1990 y constituida como sociedad de responsabilidad limitada. Nace de la iniciativa y compromiso de los accionistas: Janez Carvajal de Pineda Arce, Patricia Carvajal de Durant, Eduardo Pineda Arce Latorre y Jorge Durant Broden. Cuenta con una amplia y reconocida experiencia en la gestión y dirección de diversas empresas del sector turístico de la ciudad de Puno. Desde al año 2013, la empresa queda a cargo de Eduardo y Janeth.

Nuestro ámbito de acción abarca las regiones de Puno, Sur del Perú, Norte del Perú y Norte de Bolivia, y nuestras oficinas se encuentran estratégicamente ubicadas en la confluencia de importantes flujos turísticos del Sur del Perú y el Norte de Bolivia. La razón del flujo diverso de turistas, como la cantidad de turistas de múltiples nacionalidades e idiomas.

Nuestro principal objetivo es brindar servicios turísticos de alta calidad que transmitan la mejor imagen de nuestro país y de América Latina en su conjunto, contribuyendo al desarrollo del turismo y la generación de empleo en la región. Contamos con estructuras (propias y alquiladas). Además, contamos con el apoyo incondicional de los mejores guías turísticos de Puno. (Arcobaleno S.R.L. Agencia de Viajes, Puno, s.f.)

Razón Social	: ARCOBALENO S.R.L.
RUC	: 20225253529
Representante Legal	: ALBERTO PINEDA ARCE LATORRE.
Dirección	: Jr. Tarapacá N° 355 – Interior A, Cercado Puno Perú
Teléfono	: 051-354402
E-Mails	: arcobaleno@titicacalake.com

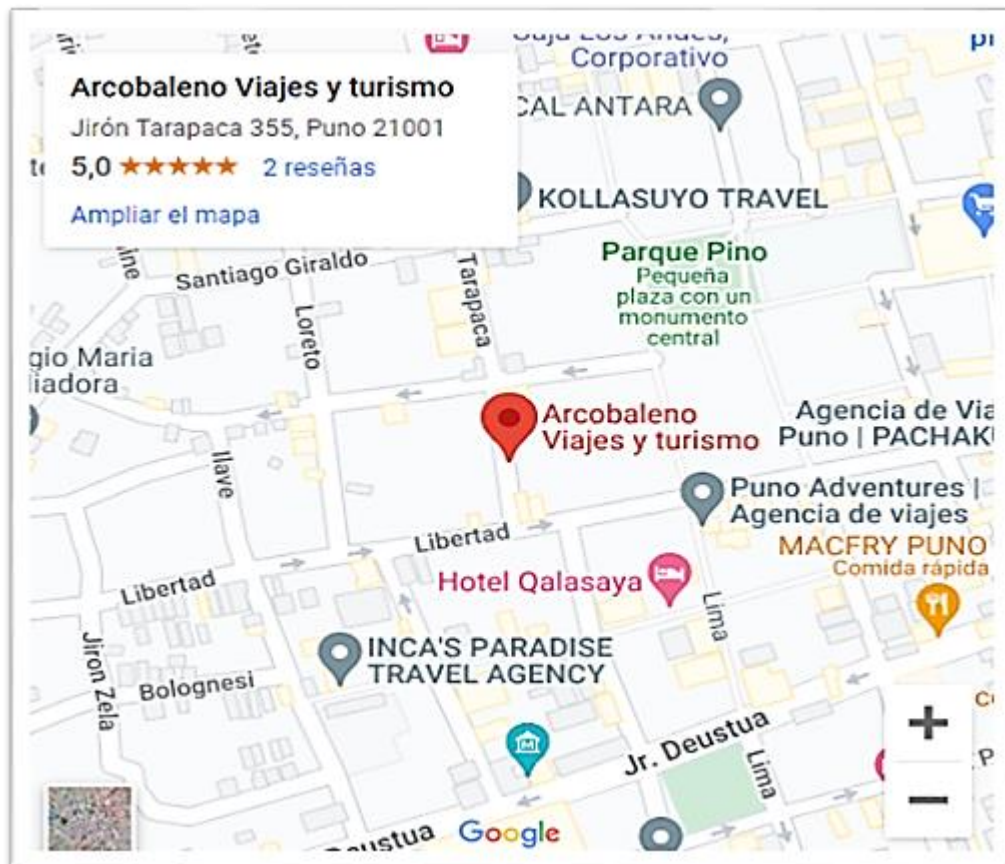


Figura 1: Ubicación geográfica de la empresa ARCOBALENO S.R.L.

Nota: La Figura muestra la Ubicación geográfica de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L.

3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO

La ejecución y desarrollo del trabajo de investigación se realizó en un periodo que comprende 14 meses, se inició en noviembre del año 2020 culminando en diciembre del año 2021 y la redacción de tesis se efectuó durante 09 meses.



3.3. PROCEDENCIA DEL MATERIAL UTILIZADO

La información se recopiló de fuentes bibliográficas tales como: trabajos de investigación (tesis de licenciatura) y libros, el instrumento que se empleó en la recolección de datos son: el acervo documentario conformado por los Estados Financieros de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de los periodos 2018 y 2019. Esta es una herramienta muy útil para la búsqueda de documentos en la investigación documental.

3.3.1. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

OBSERVACIÓN

La técnica recogida de datos que se utilizó en el trabajo de investigación son los medios de observación indirecta y observación de registros y documentos contables, explorando información básica en contacto con información percibida de la realidad y manipulándola dentro del mismo campo. Consiste en estudiar las características y el comportamiento de un conocimiento más completo para alcanzar los objetivos de aprendizaje.

ANÁLISIS DOCUMENTAL

Como método de investigación se utilizó una herramienta de análisis de documentos. Esto permitió recopilar los datos e información necesaria para el desarrollo del trabajo investigativo, ya que los documentos son la principal fuente de información regular. El análisis de documentos nos permitió explicar, interpretar, analizar y sistematizar el contenido de la información seleccionada, estados financieros, documentos contables, etc. Su finalidad es presentar la información del documento de forma sintética, estructurada y analítica. junto con sus objetivos de investigación.

3.3.2. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

CUESTIONARIO

Referente al cuestionario, “La herramienta consiste en aplicar un conjunto de preguntas o ítems sobre un determinado tema de investigación que queremos conocer a un universo definido de personas”. (Sierra, 1994, p. 194).

Se utilizó un cuestionario como técnica de recolección de datos. La herramienta consta de una serie de preguntas diseñadas y construidas para la obtención de los datos e información requerida para el desarrollo de la investigación, dirigida al personal administrativo de la empresa objeto de investigación, consta de 12 preguntas, y está estructurada en base a una escala de tipo Likert de respuestas. (Psicométrico, Renis Likert en 1932).

Tabla 1: Escala de Likert

ESCALA	VALOR
Definitivamente sí	5
Probablemente sí	4
Indeciso	3
Probablemente no	2
Definitivamente no	1

Nota: Esta Tabla muestra la Escala de Tipo Likert de respuestas para la aplicación del cuestionario de investigación.

Confiabilidad del Instrumento

Para la confiabilidad del cuestionario se basó en las respuestas de las personas involucradas en la investigación que se realizó en la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L., se utilizó el coeficiente Alfa de Cronbach.

La confiabilidad del instrumento se realizó con el Alfa de Cronbach, que se encarga de determinar la media ponderada de las correlaciones entre las variables (o ítems) que forman parte de la encuesta y/o cuestionario.



Fórmula:

$$\alpha = \frac{k}{k - 1} \left[1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right]$$

Donde:

α : Alfa

S_i^2 : es la varianza del ítem i

S_t^2 : es la varianza de la suma de todos los ítems.

k : es número de preguntas o ítems.

Tabla 2: Escala de Interpretación de Confiabilidad del Alfa de Cronbach.

Valor	Interpretación	Confiabilidad
Coficiente Alfa < 0.5	Es inaceptable	Confiabilidad nula
Coficiente Alfa > 0.5	Es pobre	Confiabilidad baja
Coficiente Alfa > 0.6	Es cuestionable	Confiable
Coficiente Alfa > 0.7	Es aceptable	Muy confiable
Coficiente Alfa > 0.8	Es bueno	Excelente confiabilidad
1	Es perfecto	Confiabilidad perfecta

Nota: Esta Tabla muestra la Escala de Interpretación de Confiabilidad del Alfa de Cronbach, obtenido de (Cronbach, 1951)

Cálculo de la Fórmula:

$$\alpha = \frac{12}{12 - 1} \left[1 - \frac{3.26}{23.84} \right]$$

$$\alpha = 0.94$$

El instrumento está constituido por 12 preguntas, siendo la muestra de 05 encuestados. La confiabilidad es 0.94 por lo que es bueno (excelente confiabilidad).



3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA DE ESTUDIO

3.4.1. POBLACIÓN

Una población es un grupo agregado que tiene algo en común o acuerda una preferencia por compartir con características similares. (Hernández et al., 2014, p. 174).

La Población de estudio está constituida por la empresa ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, conformado por 05 trabajadores del área Administrativa y Contable; teniendo como información relevante los Estados Financieros comprendido entre los periodos 2018 - 2019.

3.4.2. MUESTRA

La muestra del trabajo de investigación es no probabilística, es intencional o por conveniencia, lo que nos permite recoger y seleccionar información relevante requerida para la investigación; en ese sentido la muestra que se consideró es la misma que la población, está conformada por el conjunto documentario, Estados Financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, 05 colaboradores y otros documentos relacionados con el trabajo de investigación del periodo comprendido entre el año 2018 y el año 2019.

En el muestreo no probabilístico, la selección de elementos no depende de probabilidades, sino de causas pertinentes a las características del estudio o a los objetivos del investigador.

Aquí los investigadores no se basan en una fórmula mecánica ni probabilística, sino que se basan en el proceso de toma de decisiones del investigador o grupo de investigadores, y por supuesto la muestra seleccionada está sujeta a otros criterios de investigación. (Hernández et al., (2014), p.176).



Se aplicó como instrumento de investigación el cuestionario al personal de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L.; conformado por 05 trabajadores del área de Administración y Contabilidad.

Tabla 3: Composición de la muestra identificada para la investigación

PERSONAL ADMINISTRATIVO ARCOBALENO S.R.L.	Nro. de personas
Gerente General	1
Administración	1
Jefe del departamento de Contabilidad	1
Jefe del departamento de Operación	1
Jefe del departamento de Reservas	1

Nota: Esta Tabla muestra la Composición de la muestra identificada para la investigación.

3.5. DISEÑO ESTADÍSTICO

3.5.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

A. Tipo de Investigación

El tipo de investigación es descriptivo – transversal, debido a que se observó, se analizó los datos de las variables y se describió los hechos en un periodo determinado con el propósito de extraer y describir las conclusiones sobre el comportamiento de estas, asimismo analizar el nivel de correlación de causalidad.

La investigación descriptiva examina las propiedades significativas del objeto de estudio o cualquier otro fenómeno que es analizado. (Hernández et.al, 2014).

Se utilizó el tipo de investigación descriptivo – correlacional, el método de investigación correlacional describe las relaciones entre dos o más



variables (Ortiz, 2004), también son descripciones de sus relaciones, ya sean puramente correlativas o causales, más que variables individuales. Estos diseños miden las relaciones entre las variables en puntos específicos en el tiempo.

B. Diseño de Investigación

El diseño de la investigación es no experimental, se realizó el análisis sin la manipulación deliberada de las variables mediante la observación.

Según Hernández et al (2014) afirma:

Se puede definir como un estudio realizado sin manipulación intencional de variables. En otras palabras, estos son estudios en los que una variable independiente se deja inalterada intencionalmente para ver los efectos en otras variables. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos que ocurren en condiciones naturales para poder analizarlos.” (p.152).

3.5.2. MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN

El método utilizado fue cuantitativo basado en el análisis de la realidad por medio de procedimientos de medición y el objetivo del método es encontrar un conocimiento más amplio utilizando datos basados en estadísticas y mediciones. El estudio fue de carácter documental debido al análisis de los estados financieros de la empresa en estudio.

Los métodos de investigación utilizados en el presente trabajo de investigación son:



3.5.2.1. Método Descriptivo

En el trabajo de investigación se utilizó un método descriptivo, que incluye describir el proceso de análisis de los estados financieros, establecer comparaciones entre los periodos económicos estudiados y conocer los detalles y características exactas de los estados financieros. Se estudia el punto de la población para determinar el problema, identificando alternativas y conociendo la relación entre las variables y sus resultados, los efectos y consecuencias de un evento o su resultado, con el propósito de determinar el estado o valor de la relación. La relación de mayor a menor existe entre las variables. A través de este método se realizó la descripción y análisis de todas las características de la investigación propuesta relacionadas con el análisis económico financiero, lo que nos permitirá desarrollar la investigación y alcanzar los objetivos planteados.

3.5.2.2. Método Deductivo

El método deductivo es un procedimiento de inferencia lógica que nos permite sacar conclusiones lógicas y válidas a partir de un conjunto de proposiciones que se aplican de lo general a lo particular, donde se necesita el análisis para conocer la conclusión. resultados e identificar explicaciones específicas contenidas en ellos. En general, se recopilan cifras relevantes para demostrar la situación financiera y económica actual de la empresa estudiada.

3.5.2.3. Método Analítico

Este método consiste en subdividir un todo en sus partes para observar y conocer sus características, naturaleza y propiedades; y observar periódicamente cada uno de ellos. A través de este método se buscaron componentes lógicos (Índices financieras), para examinarlos, analizarlos, describirlos y así determinar



sus relaciones de incidencia y supervivencia entre ellos, en el trabajo de investigación, sintetizamos información, analizamos y evaluamos la situación económica y financiera de la empresa.

3.5.2.4. Método Comparativo

El método de comparación es un procedimiento metódico que consiste en comparar uno o más fenómenos a los que se ha aplicado a una muestra para determinar las similitudes y diferencias entre ellos, lo que nos permite explicar e interpretar resolver nuevos conocimientos y definiciones, antes de sumergirnos al análisis de estados financieros del año de estudio.

3.6. PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS DE DATOS.

En el estudio actual, examinamos y analizamos la información disponible y utilizamos los programas estadísticos Excel y SPSS para identificar y priorizar las deficiencias de datos que debían corregirse mediante la recopilación de nuevos datos, obtenida en base a los datos de los estados financieros del periodo de estudio. Incluso si los datos se recopilaron utilizando procedimientos y herramientas definidos con precisión, los estándares deben verificarse en busca de datos inexactos o potencialmente faltantes. Eso es la llamada "limpieza de datos", que también implica encontrar y corregir errores al escribir, leer, almacenar, transferir o procesar datos computarizados.

3.7. VARIABLES

A continuación, se presenta la Operacionalización de Variables:

3.7.1. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Tabla 4: Matriz de Operacionalización de Variables.

Variable Independiente	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores
ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO	El análisis económico y financiero, también conocido como análisis de estados financieros, es un conjunto de técnicas para diagnosticar la posición de una empresa, detectar reservas y tomar las decisiones adecuadas. (Amat Salas, 2008, pág. 7)	Estados Financieros Análisis Horizontal y Vertical Indicadores Financieros	Situación Económica Situación Financiera Resultados Económicos Resultados Financieros
Variable Independiente	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES	Una decisión es un curso de acción elegido entre varias opciones. Un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de las empresas involucradas. La situación de una empresa puede ser percibida como problemática por un ejecutivo y normal o incluso deseable por otro. (Chiavenato, 2004)	Decisiones Gerenciales Decisiones Económicas Decisiones Financieras e Inversión	Rentabilidad de la empresa Eficacia y Eficiencia Financiamiento e Inversión

Nota: Esta Tabla muestra la Operacionalización de Variables.

3.8. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Para realizar el análisis de los resultados, la información se sintetiza en tablas y figuras que facilitan la interpretación de los datos del estudio, y se contrastan con la normativa vigente, el marco teórico, así como con resultados obtenidos en otras investigaciones realizadas para comparar, sustentar o discutir

nuestros resultados con los trabajos antes mencionados, permitiéndonos confirmar las deducciones obtenidas luego de realizar el análisis respectivo.

3.8.1. TÉCNICAS DE CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

La métrica numérica más utilizada para medir la correlación es el "Coeficiente de Pearson". El coeficiente de Pearson (también llamado coeficiente de correlación producto-momento), denotado por el símbolo "r", es una representación numérica de la correlación entre dos variables.

El Coeficiente de Correlación de Pearson proporciona una medida de la fuerza y la dirección de la asociación entre dos variables aleatorias cuantitativas y una distribución bivariada común. Los valores de correlación de Pearson oscilan entre -1 y 1, siendo los valores extremos los que indican la mayor correlación entre variables y el 0 que indica que no hay correlación. El signo positivo o negativo del coeficiente indica si la relación es directa (positiva) o inversa (negativa).

Tabla 5: Escala de Interpretación del Coeficiente de Correlación de Pearson.

Valor	Interpretación
-1.00	Correlación negativa perfecta
-0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.75	Correlación negativa considerable
-0.50	Correlación negativa media
-0.25	Correlación negativa débil
-0.10	Correlación negativa
+0.00	No existe correlación alguna entre las variables
+0.10	Correlación positiva muy débil
+0.25	Correlación positiva débil
+0.50	Correlación positiva media
+0.75	Correlación positiva considerable
+0.90	Correlación positiva muy fuerte
+1.00	Correlación positiva perfecta

Nota: Esta Tabla muestra la Escala de Interpretación del Coeficiente de Correlación de Pearson, obtenido de (Hernández et al., 2014, p. 305)



CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

En el desarrollo de este capítulo se presenta, examina, analiza e interpreta los resultados en base a la información contenida y conforme a los objetivos planteados en la investigación.

Con la finalidad de realizar el análisis financiero y económico de la empresa ARCOBALENOS.R.L. este se ha realizado sobre la información contenida en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los respectivos períodos 2018 y 2019 aplicando el análisis de métodos horizontales, verticales y análisis de indicadores financieros. Este análisis se describe a continuación:

4.1.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO:

“Analizar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante la aplicación del método Horizontal y Vertical, y determinar su influencia en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.”

4.1.1.1. Análisis del Estado de Situación Financiera:

Para el análisis del Estado de Situación Financiera se utilizó dos métodos:

A. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.

Método Horizontal: El análisis horizontal calcula la variación absoluta y relativa de cada partida del Estado de Situación Financiera durante dos periodos consecutivos. El valor relativo calcula cuánto aumenta o disminuye una variable durante dos períodos. El valor obtenido nos indica

esta variación en porcentaje. El signo nos dice si ha aumentado (positivo) o disminuido (negativo). Este valor es el que mejor se ajusta en el análisis.

Tabla 6: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.

ARCOBALENO S.R.L.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de diciembre del 2019 – 2018				
(En miles de soles)				
RUBROS	PERIODOS		VARIACIÓN	%
	2019	2018		
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	448,656.00	270,978.00	177,678.00	65.57%
Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros	454,865.00	460,112.00	-5,247.00	-1.14%
Otras Cuentas por Cobrar	215,247.00	211,133.00	4,114.00	1.95%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,118,768.00	942,223.00	176,545.00	18.74%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	835,558.00	720,506.00	115,052.00	15.97%
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulado	-670,124.00	-	38,438.00	-5.42%
		708,562.00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	165,434.00	11,944.00	153,490.00	1285.08%
TOTAL ACTIVO	1,284,202.00	954,167.00	330,035.00	34.59%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Comerciales – Terceros	64,616.00	57,243.00	7,373.00	12.88%
Impuesto a la Renta Del Periodo	15,948.00	2,251.00	13,697.00	608.49%
Otros Tributos por Pagar	9,700.00	3,218.00	6,482.00	201.43%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	37,826.00	2,826.00	35,000.00	1238.50%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	128,090.00	65,538.00	62,552.00	95.44%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Diversas – Terceros L/P	17,236.00	-	17,236.00	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	17,236.00	-	17,236.00	
TOTAL PASIVO	145,326.00	65,538.00	79,788.00	121.74%
PATRIMONIO NETO				
Capital	549,570.00	549,570.00	-	
Reservas	4,450.00	4,450.00	-	
Resultados Acumulados	334,608.00	192,910.00	141,698.00	73.45%
Resultado del Ejercicio	250,248.00	141,699.00	108,549.00	76.61%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,138,876.00	888,629.00	250,247.00	28.16%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,284,202.00	954,167.00	330,035.00	34.59%

Nota: Esta Tabla muestra el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera,

obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.



INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En la Tabla 6 se aprecia el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L., correspondiente a los periodos 2018 y 2019, se puede establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

EN EL ACTIVO:

En el Activo Corriente periodos 2018-2019, tuvo una variación porcentual de 18.74%; que en cifras absolutas es de S/ 176,545.00 los rubros más representativos en los dos periodos son:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo, obtuvo un incremento porcentual de 65.57% con referencia al periodo 2018, y en cifras absolutas es de S/ 177, 678.00 lo que implica que la empresa tuvo una mejora en el periodo 2019, este resultado es favorable para la empresa, asimismo en el último periodo se ha mejorado las políticas de gestión de cobranza.

Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, se muestra una disminución porcentual de -1.14% con referencia al año anterior y en cifras absolutas es de S/ - 5,247.00 así mismo se aprecia que en el rubro Otras Cuentas por Cobrar ha tenido un incremento porcentual de 1.95% y en cifras absolutas es de S/ 4,114.00

En el Activo no Corriente periodos 2018-2019, tuvo una variación porcentual de 1285.08% y en cifras absolutas es de S/ 153,490.00 lo que implica que la empresa podría encontrarse con dificultades a futuro para responder a sus obligaciones a corto plazo, debido a que no podrían garantizar a sus acreedores que cuentan con efectivo suficiente para dichas obligaciones. El rubro más representativo en ambos periodos es:



Inmueble, Maquinaria y Equipo, muestra un incremento porcentual de 15.97% respecto al año 2018, y en cifras absolutas es de S/ 115,052.00 esto se debe probablemente a una mayor inversión en activos fijos; en el rubro de Depreciación Acumulada para el periodo 2018 a 2019 tiene una variación de -5.42%, y en cifras absolutas es de S/ 38,438.00 esto a consecuencia del cálculo de depreciaciones.

EN EL PASIVO:

En el Pasivo Corriente periodos 2018-2019, tuvo una variación porcentual de 95.44%; que en cifras absolutas es de S/ 62,552.00 Las principales variaciones se muestran en el rubro:

Remuneraciones y Participaciones por Pagar, tuvo un incremento porcentual de 1238.50% con referencia al periodo 2018 que en cifras absolutas es de S/ 35,000.00 este resultado se debe al incremento de personal, aumento de remuneración, y se otorgó bonos por utilidades al personal.

Impuesto a la Renta del Periodo, tuvo un incremento porcentual de 608.49% con referencia al periodo 2018 que en cifras absolutas es de S/ 13,697.00 este resultado debido a la deuda tributaria que se incrementó por las ventas en el periodo 2019.

Otros Tributos por Pagar, tuvo un incremento porcentual en 201.43% con referencia al periodo 2018 que en cifras es de S/ 6,482.00 deuda que presenta a la administradora de fondo de pensiones.

En el Pasivo no Corriente periodos 2018-2019, en el rubro de Cuentas por Pagar Diversas (deudas a largo plazo) se aprecia la presencia en el año 2019 por el monto de S/ 17,236.00



EN EL PATRIMONIO

Respecto al Patrimonio para los periodos 2018-2019, de acuerdo a los rubros integrantes lo más significativo es el incremento en el rubro Resultados del Ejercicio de S/ 108,549.00 que representa el 76.61%; Así mismo el rubro Resultados Acumulados que muestra un incremento de S/ 141,698.00 que representa el 73.45% con respecto al periodo anterior; estos resultados se debió al incremento de ventas de la empresa, lo que es favorable; así mismo ayuda a que la empresa se posicione más en el mercado local y tenga mayores resultados cada año.

B. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Método Vertical: El análisis vertical es una técnica de análisis financiero que permite conocer el peso porcentual de cada elemento o partida en los estados financieros de una empresa para un período determinado. También se conoce como análisis estructural de estados financieros o porcentajes basados en cien. El porcentaje se calcula sobre el valor total, así sabemos el peso de cada parte en el todo.

Este método también se utiliza para analizar las cuentas del Estado de Resultados. En este caso, las ventas netas se tratan como el 100%, y como un porcentaje relativo, para cada cuenta del estado de resultados, excluyendo las que se refieren a partidas extraordinarias. En este sistema se determina para cada gasto o cuenta de gastos el porcentaje que ha sido absorbido por las ventas netas; así como también los ingresos y utilidad bruta.

Tabla 7: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.

ARCOBALENO S.R.L.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de diciembre del 2019 - 2018				
(En miles de soles)				
RUBROS	PERIODOS			
	2019	%	2018	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	448,656.00	34.94%	270,978.00	28.40%
Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros	454,865.00	35.42%	460,112.00	48.22%
Otras Cuentas por Cobrar	215,247.00	16.76%	211,133.00	22.13%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,118,768.00	87.12%	942,223.00	98.75%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	835,558.00	65.06%	720,506.00	75.51%
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados	-670,124.00	-52.18%	-708,562.00	-74.26%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	165,434.00	12.88%	11,944.00	1.25%
TOTAL ACTIVO	1,284,202.00	100.00%	954,167.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Comerciales – Terceros	64,616.00	5.03%	57,243.00	6.00%
Impuesto a la Renta Del Periodo	15,948.00	1.24%	2,251.00	0.24%
Otros Tributos por Pagar	9,700.00	0.76%	3,218.00	0.34%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	37,826.00	2.95%	2,826.00	0.30%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	128,090.00	9.97%	65,538.00	6.87%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Diversas – Terceros L/P	17,236.00	1.34%	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	17,236.00	1.34%	-	-
TOTAL PASIVO	145,326.00	11.32%	65,538.00	6.87%
PATRIMONIO NETO				
Capital	549,570.00	42.79%	549,570.00	57.60%
Reservas	4,450.00	0.35%	4,450.00	0.47%
Resultados Acumulados	334,608.00	26.06%	192,910.00	20.22%
Resultado del Ejercicio	250,248.00	19.49%	141,699.00	14.85%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,138,876.00	88.68%	888,629.00	93.13%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,284,202.00	100.00%	954,167.00	100.00%

Nota: Esta Tabla muestra el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En la Tabla 7 se aprecia el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L., correspondiente a los



periodos 2018 y 2019, se puede establecer la estructura interna del Estado de Situación Financiera.

EN EL ACTIVO

En el Activo Corriente, para el periodo 2019 representó el 87.12% y en el periodo 2018 represento el 98.75% del total del Activo que en cifras absolutas es de S/ 1'118,768.00 y S/ 942,223.00 respectivamente. Las partidas más representativas se apreciaron en los siguientes rubros:

Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, este rubro para el periodo 2019 represento el 35.42% del total de Activos y en el periodo 2018 representó el 48.22% del total de activos, en cifras absolutas es de S/ 454,865.00 y S/ 460,112.00 respectivamente. Estas variaciones se debieron a que la empresa puede efectivizar las cobranzas.

Efectivo Equivalentes de Efectivo, este rubro para el periodo 2019 represento el 34.94% del total de Activos y en el periodo 2018 representó el 28.40% del total de Activos, en cifras absolutas es de S/ 448,656.00 y S/ 270,978.00 respectivamente. Se muestra incremento de ingresos monetarios para la empresa en el último periodo.

Otras Cuentas por Cobrar, este rubro para el periodo 2019 representó el 16.76% del total de Activos y en el periodo 2018 representó el 22.13% del total de Activos, en cifras absolutas es de S/ 215,247.00 y S/ 211,133.00 respectivamente.

En el Activo no Corriente periodos 2018 y 2019 el rubro representativo es: Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto), este rubro para el periodo 2019 representó el 12.88% del total de Activos y en el periodo 2018 representó el 1.25% del total de Activos, en cifras absolutas es de S/ 165,434.00 y S/ 11,944.00 respectivamente.



EN EL PASIVO:

El Pasivo Corriente, para el periodo 2019 representó el 9.97% del total del pasivo y patrimonio y en el periodo 2018 represento el 6.87% del total del pasivo y patrimonio que en cifras absolutas es de S/ 128,090.00 y S/ 65,538.00 respectivamente. Las partidas más representativas se apreciaron en los siguientes rubros:

Cuentas por Pagar Comerciales Terceros, este rubro para el periodo 2019 represento el 5.03% del total del Pasivo y Patrimonio y en el periodo 2018 representó el 6% del total del Pasivo y Patrimonio, en cifras absolutas es de S/ 64,616.00 y S/ 57,243.00 respectivamente.

Impuesto a la Renta y otros tributos por pagar, estos rubros para el periodo 2019 representaron el 2% del total del Pasivo y Patrimonio y en el periodo 2018 representaron el 0.58% del total del Pasivo y Patrimonio, en cifras absolutas es de S/ 25,648.00 y S/ 5,469.00 respectivamente.

Remuneraciones y Participaciones por pagar, este rubro para el periodo 2019 representó el 2.95% del total del Pasivo y Patrimonio y en el periodo 2018 representó el 0.30% del total del Pasivo y Patrimonio, en cifras absolutas es de S/ 37,826.00 y S/ 2,826.00 respectivamente.

EN EL PATRIMONIO

El Patrimonio para el periodo 2019, representó el 88.68% del total del pasivo y patrimonio y en el periodo 2018 representó el 93.13% del total del pasivo y patrimonio que en cifras absolutas es de S/ 1,138,876.00 y S/ 888,629.00 respectivamente. Las partidas más representativas se apreciaron en los siguientes rubros:



Capital, este rubro para el periodo 2019 representó el 42.79% del total del Pasivo y Patrimonio y en el periodo 2018 representó el 57.60% del total del Pasivo y Patrimonio, en cifras absolutas para ambos periodos es de S/ 549,570.00 respectivamente.

Resultados Acumulados, este rubro para el periodo 2019 representó el 26.06% del total del Pasivo y Patrimonio y en el periodo 2018 representó el 20.22% del total del Pasivo y Patrimonio, en cifras absolutas es de S/ 334,608.00 y S/ 192,910.00 respectivamente; en el cual se aprecia el incremento del resultado económico en el año 2019.

Resultados del Ejercicio, este rubro para el periodo 2019 representó el 19.49% del total del Pasivo y Patrimonio y en el periodo 2018 representó el 14.85% del total del Pasivo y Patrimonio, en cifras absolutas es de S/ 250,248.00 y S/ 141,699.00 respectivamente; del mismo modo se aprecia un incremento de las utilidades obtenidas en el último periodo.

4.1.1.2. Análisis del Estado De Resultados:

Para el análisis del Estado de Resultados se utilizó dos métodos:

A. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Método Horizontal: El análisis horizontal se enfoca en la variación de cuentas individuales de un período a otro y por lo tanto se requiere de dos o más estados financieros del mismo tipo, presentados para períodos diferentes. Este es un análisis dinámico, ya que se trata del desarrollo o movimiento de cada cuenta de un período a otro, también se le conoce como “análisis comparativo de estados financieros”.

Tabla 8: Análisis Horizontal del Estado de Resultados.

ARCOBALENO S.R.L.				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de diciembre del 2019 – 2018				
(En miles de soles)				
RUBROS	PERIODOS		VARIACIÓN	
	2019	2018	S/.	%
VENTAS NETAS	1,516,721.00	1,265,202.00	251,519.00	19.88%
Costo de Ventas	-722,631.00	-579,858.00	-142,773.00	24.62%
UTILIDAD BRUTA	794,090.00	685,344.00	108,746.00	15.87%
Gastos Administrativos	-30,918.00	-25,415.00	-5,503.00	21.65%
Gastos de Venta	-511,769.00	-453,012.00	-58,757.00	12.97%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	251,403.00	206,917.00	44,486.00	21.50%
Ingresos Financieros	15,131.00	-	15,131.00	
Ingresos Diversos	109,580.00	1,364.00	108,216.00	7933.72%
Ingresos Excepcionales	-	-	-	
Gastos Financieros	-	-	-	
Cargas Financieras	-38,370.00	-7,290.00	-31,080.00	426.34%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	337,744.00	200,991.00	136,753.00	68.04%
Participación a los Trabajadores	-	-	-	
Impuesto a la Renta	-87,496.00	-59,292.00	-28,204.00	47.57%
Reserva Legal	-	-	-	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	250,248.00	141,699.00	108,549.00	76.61%

Nota: Esta Tabla muestra el Análisis Horizontal del Estado de Resultados, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

En la Tabla 8 se aprecia el Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Agencia de Viaje ARCOBALENO S.R.L. correspondiente a los periodos 2018 y 2019, se puede establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

Las Ventas Netas por los servicios prestados por la empresa en el periodo 2019 en relación al periodo 2018, tuvo una variación porcentual de 19.88% en cifras absolutas es de S/ 251,519.00 con respecto al último periodo tuvo un incremento



considerable en las ventas debido al incremento de la afluencia de turistas a la ciudad de Puno, generando mayores ingresos para la empresa.

Asimismo, el Costo de Servicios por los servicios prestados ha tenido un incremento en el periodo 2019 en relación al periodo 2018, tuvo una variación porcentual de 24.62% en cifras absolutas S/ -142,773.00 resultado que relación con las ventas

La Utilidad Bruta muestra un incremento en el periodo 2019 en relación al periodo 2018, tuvo una variación del 15.87% lo que representó en cifras absolutas S/ 108,746.00 que guarda relación con las Ventas Netas y el costo de ventas, del resultado de la Utilidad Bruta se cubrirán los gastos Administrativos y los gastos de Ventas correspondientes al periodo por lo que se debe reducir el costo de servicios para enfrentar con los gastos.

Los Gastos Administrativos en el periodo 2019 tuvo un incremento del 21.65% lo que represento en cifras absolutas S/ -5,503.00 con relación al periodo 2018, esto debido a que se incrementaron los gastos de personal y los gastos de servicio prestados por terceros; Así mismo el rubro de Gastos de Venta tuvo un incremento en el periodo 2019 de 12.97% lo que represento en cifras absolutas S/ -58,757.00 en relación al periodo 2018, lo que puede indicar que no tuvo una buena gestión para la disminución de gastos.

La Utilidad de Operación en el periodo 2019 tuvo un incremento del 21.50% en cifras absolutas represento S/ 44,486.00 en relación al periodo 2018.

El rubro Ingresos Diversos en el periodo 2019 tuvo un incremento significativo de 7933.72% en cifras absolutas representó S/ 108,216.00 con relación al periodo 2018; esto debido a la enajenación de activos inmovilizados en el periodo 2019, ingreso generado por la venta de equipos diversos tales como computadoras



que se encontraban obsoletas, estas han sido dadas de baja y vendidas para posteriormente ser reemplazadas, de igual modo se obtuvo un ingreso por la venta de una Unidad de Transporte y un terreno.

El rubro Ingresos Financieros en el periodo 2019, la empresa tuvo un ingreso por diferencia de cambio de S/ 15,131.00 con relación al periodo 2018 que no se tuvo ningún ingreso debido a que no se registraba correctamente las diferencias de cambio en los periodos anteriores.

En el rubro de Gastos Financieros en el periodo 2019 tuvo un incremento de 426% en cifras absolutas S/ -31,080.00 en relación al periodo 2018, esto debido a los gastos incurridos por intereses generados por la obtención de un préstamo bancario y gastos por diferencia de cambio.

La Utilidad antes del Impuesto a las ganancias en el periodo 2019 muestra un incremento de 68.04% en cifras absolutas represento S/ 136,753.00, el Impuesto a la Renta muestra un incremento en el periodo 2019 de -47.57% en cifras absolutas represento S/ -28,204.00 Finalmente, la Utilidad Neta del Ejercicio en el periodo 2019 tuvo un incremento de 76.61% en cifras absolutas represento S/ 108,549.00 con relación al año anterior obteniendo mejores resultados a los ejercicios anteriores y con ello se refleja una mejor rentabilidad lo que es favorable para la empresa.

B. Análisis Vertical del Estado de Resultados

Método Vertical: Esta técnica ayuda a comprobar la situación económico-financiera del Estado de resultados y compararla con otras empresas del mismo sector económico. Por un lado, nos informa sobre el peso de cada parte y, por otro lado, nos permite comprobar si estamos en la media (deseada) de la industria. Para el análisis del estado de resultados se toman como base de comparación todas las cuentas y los resultados de explotación.

Es decir, las ventas netas son iguales al 100% y los demás elementos se calculan como un porcentaje de eso.

Tabla 9: Análisis Vertical del Estado de Resultados.

ARCOBALENO S.R.L.				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de diciembre del 2019 – 2018				
(En miles de soles)				
RUBROS	PERIODOS			
	2019	%	2018	%
VENTAS NETAS	1,516,721.00	100.00%	1,265,202.00	100.00%
Costo de Ventas	-722,631.00	-47.64%	-579,858.00	-45.83%
UTILIDAD BRUTA	794,090.00	52.36%	685,344.00	54.17%
Gastos Administrativos	-30,918.00	-2.04%	-25,415.00	-2.01%
Gastos de Venta	-511,769.00	-33.74%	-453,012.00	-35.81%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	251,403.00	16.58%	206,917.00	16.35%
Ingresos Financieros	15,131.00	1.00%	-	
Ingresos Diversos	109,580.00	7.22%	1,364.00	0.11%
Ingresos Excepcionales	-		-	
Gastos Financieros	-		-	
Cargas Financieras	-38,370.00	-2.53%	-7,290.00	-0.58%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	337,744.00	22.27%	200,991.00	15.89%
Participación a los Trabajadores	-		-	
Impuesto a la Renta	-87,496.00	-5.77%	-59,292.00	-4.69%
Reserva Legal	-		-	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	250,248.00	16.50%	141,699.00	11.20%

Nota: Esta Tabla muestra el Análisis Vertical del Estado de Resultados, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

En la Tabla 9 se aprecia el Análisis Vertical del Estado de Resultados de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. correspondiente a los periodos 2018 y 2019, en el cual se tienen los siguientes resultados.

El costo de ventas, este rubro en el periodo 2019 representó el 47.64% del total de las Ventas y en el periodo 2018 representó el 45.83% del total de las Ventas, en cifras absolutas es de S/ 722,631.00 y S/ 579,858.00 respectivamente; se aprecia



un incremento en la Utilidad Bruta en periodo 2019 representado por el 52.36% y en el periodo 2018 la Utilidad Bruta representó el 54.17% resultado favorable para la empresa.

Gastos Administrativos, este rubro en el periodo 2019 representó el 2.04% del total de las Ventas y en el periodo 2018 representó el 2.01% del total de las Ventas, en cifras absolutas es de S/ 30,918.00 y S/ 25,415.00 respectivamente.

Gastos de Venta, este rubro en el periodo 2019 represento el 33.74% del total de las Ventas y en el periodo 2018 representó el 35.81% del total de las Ventas, en cifras absolutas es de S/ 511,769.00 y S/ 453,012.00 respectivamente; se aprecia un incremento en la Utilidad de Operación en periodo 2019 representado por el 16.58% y en el periodo 2018 la Utilidad de Operación representó el 16.35% resultado favorable para la empresa.

Ingresos Diversos, este rubro en el periodo 2019 represento el 7.22% del total de las Ventas y en el periodo 2018 representó el 0.11% del total de las Ventas, en cifras absolutas es de S/ 109,580.00 y S/ 1,364.00 respectivamente; se aprecia un incremento en el periodo 2019, debido a otros ingresos por la venta de activos inmovilizados, como la venta de una unidad de transporte y un terreno, activo que gerencia vio una buena alternativa, para poder generar ingresos diversos.

Gastos Financieros, este rubro en el periodo 2019 represento el 2.53% del total de las Ventas y en el periodo 2018 representó el 0.58% del total de las Ventas, en cifras absolutas es de S/ 38,370.00 y S/ 7,290.00 respectivamente, se aprecia un incremento debido a los intereses respecto a las deudas contraídas con entidades financieras, reduciendo la Utilidad antes de Participaciones e impuestos.

Impuesto a la Renta, este rubro en el periodo 2019 represento el 5.77% del total de las Ventas y en el periodo 2018 representó el 4.69% del total de las Ventas,



en cifras absolutas es de S/ 87,496.00 y S/ 59,292.00 respectivamente; se aprecia un incremento debido a las rentas obtenidas anualmente, reduciendo la Utilidad Neta del Ejercicio en ambos periodos.

La Utilidad Neta del Ejercicio en el periodo 2019 representó el 16.50% del total de las ventas, en cifras es de S/ 250,248.00 y en el periodo 2018 representó el 11.20% del total de las ventas, en cifras es de S/ 141,699.00 respectivamente; se aprecia un incremento en la Utilidad, como resultado de estrategias comerciales, innovación de productos, implementación de aplicaciones digitales, así como por una mejora en costo y eficiencias en control de gastos, resultado favorable para el crecimiento de la empresa.



4.1.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO:

“Analizar la Situación Financiera mediante la Aplicación de los Indicadores Financieros y Determinar su Influencia en la Toma de Decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.”

Para realizar el análisis de los Indicadores Financieros se tomó en consideración el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L.

4.1.2.1. Análisis de Indicadores Financieros

El análisis mediante los indicadores financieros se realizó en los cuatro grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición Económica y financiera de la empresa ARCOBALENO S.R.L.:

- **Índices de Liquidez:** Miden la capacidad de pago a corto plazo.
- **Índices de Gestión:** Mide la eficiencia con la que se utilizan los recursos.
- **Índices de solvencia:** Miden la capacidad de pago a largo plazo.
- **Índices de rentabilidad:** Mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar sus operaciones.

A. Índices de Liquidez

Muestran el nivel de solvencia financiera a corto plazo de la empresa ARCOBALENO S.R.L., en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que derivan del ciclo de producción.

Tabla 10: Liquidez Corriente.

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
INDICADOR:	$\frac{1,118,768.00}{128,090.00} = S/8.73$	$\frac{942,223.00}{65,538.00} = S/14.38$
VARIACIÓN:	-S/5.64	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Liquidez Corriente del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

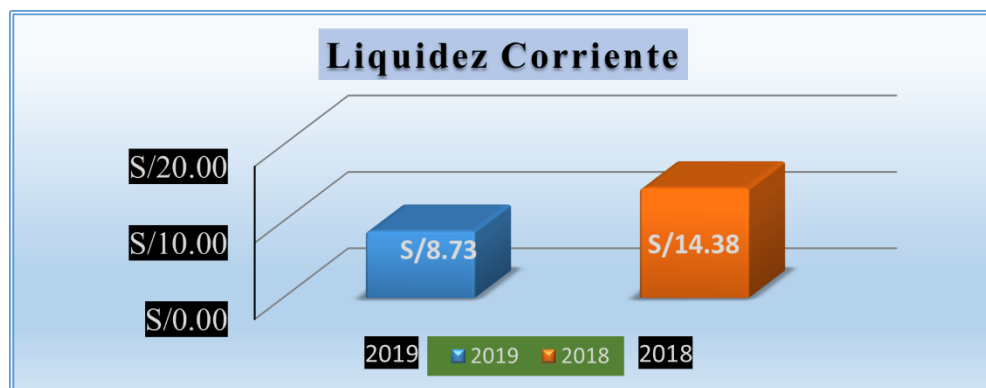


Figura 2: Liquidez Corriente

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Liquidez Corriente del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 10.

De acuerdo a la Tabla 10 y la Figura 2, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo periodo 2018 - 2019, por cada sol que la empresa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes posee una liquidez de S/ 14.38 en el periodo 2018 y S/ 8.73 en el periodo 2019; teniendo una disminución de S/ - 5.64, debido a un incremento de los pasivos corrientes con respecto a los activos corrientes así mismo del resultado obtenido podemos decir que la empresa al cumplir con todas sus obligaciones, posee S/. 7.73 de más, lo cual significa que muchos activos corrientes

no están siendo bien utilizados, debería plantearse algún tipo de inversión para rentabilizar parte de esos recursos que no están reportando beneficio alguno.

Tabla 11: Liquidez Absoluta

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalentes de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
INDICADOR:	$\frac{448,656.00}{128,090.00} = S/3.50$	$\frac{270,978.00}{65,538.00} = S/4.13$
VARIACIÓN:	- S/0.63	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Liquidez Absoluta del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

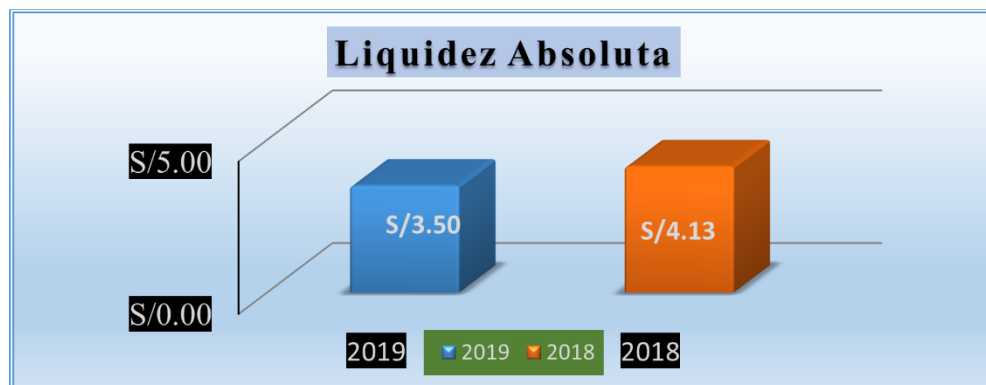


Figura 3: Liquidez Absoluta.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Liquidez Absoluta del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 11.

De acuerdo a la Tabla 11 y la Figura 3, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tiene la capacidad de pagar sus obligaciones periodo 2018 – 2019; por cada sol que la empresa requiere para el pago de sus obligaciones de mayor exigibilidad posee una liquidez de S/ 4.13 en el 2018 y S/ 3.50 en el 2019; teniendo una disminución de S/ 0.63 por el incremento en el pasivo corriente en el año 2019.

Tabla 12: Capital de Trabajo

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$Capital\ de\ Trabajo = Activo\ Corr. - Pasivo\ Corr.$	
INDICADOR:	$\frac{1,118,768.00 - 128,090.00}{S/990,678.00}$	$\frac{942,223.00 - 65,538.00}{S/876,685.00}$
VARIACIÓN:	S/113,993.00	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Capital de Trabajo del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

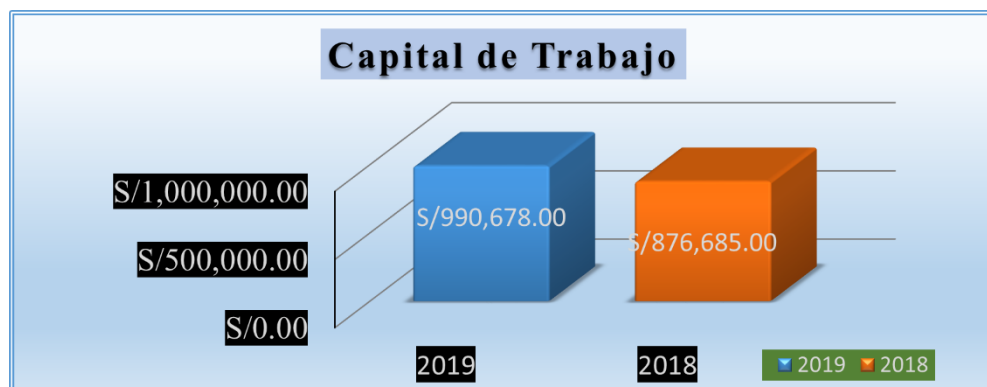


Figura 4: Capital de Trabajo.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Capital de Trabajo del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 12.

De acuerdo a la Tabla 12 y la Figura 4, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. en el periodo 2019 obtuvo un Capital de Trabajo de S/ 990,678.00 y en el periodo 2018 obtuvo S/ 876,685.00 por lo que la empresa cuenta con recursos aceptables luego de cumplir sus obligaciones a corto plazo (12 meses) cuenta con dinero remanente para poder operar el día a día.

Al respecto, el Capital de Trabajo es un indicado que muestra la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de corto plazo.

B. Índices de Gestión

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión de los directivos de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. e indican cuán rápido las cuentas del inventario y las cuentas por cobrar pueden transformarse en efectivo, de esta manera cuanto se tardan en pagar las compras realizadas a los proveedores. Conocido también con el nombre de rotación. Suelen presentarse en días, o también como índices. Los más usados son:

Tabla 13: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales.

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Rotación de Cuentas} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$	
INDICADOR:	$\frac{1,516,721.00}{454,865.00} = 3.33$ Veces	$\frac{1,265,202.00}{460,112.00} = 2.75$ Veces
VARIACIÓN:	0.58 Veces	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

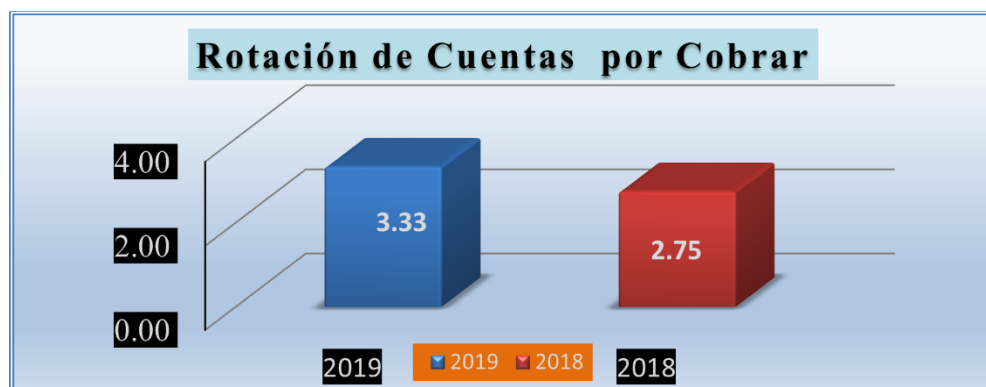


Figura 5: Rotación de cuentas por Cobrar Comerciales.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 13.

De acuerdo a la Tabla 13 y la Figura 5, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L, respecto la rotación de cuentas por cobrar, en el periodo 2019 fue de 03 veces en promedio y en el periodo 2018 fue de 03 veces, indicador deficiente ya que se mantiene constante y no hubo ninguna variación, lo que significa que la empresa deberá mejorar sus políticas de cobranza a sus clientes para los siguientes periodos para generar liquidez y disminuir los créditos otorgados.

Tabla 14: Plazo Promedio de Cobranza

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas x cobrar Comerciales x 360}}{\text{Ventas Netas}}$	
INDICADOR:	$\frac{163,751,400.00}{1,516,721.00} = 107.96 \text{ Días}$	$\frac{165,640,320.00}{1,265,202.00} = 130.92 \text{ Días}$
VARIACIÓN:	-22.96 Veces	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Plazo Promedio de Cobranza del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

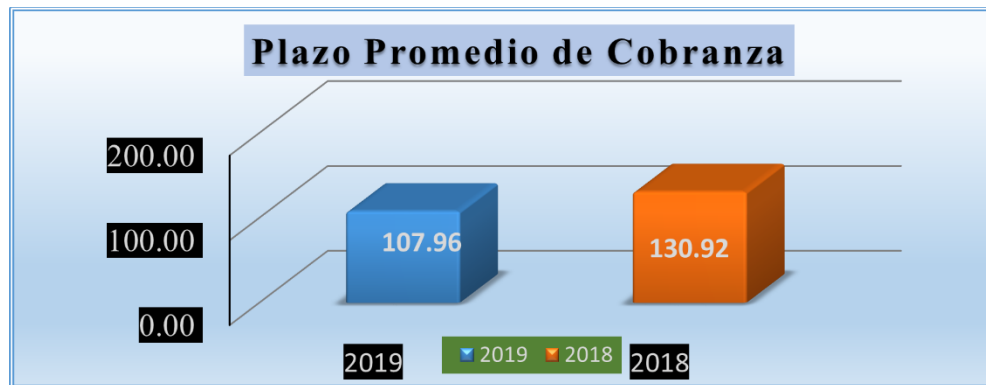


Figura 6: Plazo Promedio de Cobranza.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Plazo Promedio de Cobranza del periodo 2019 – 2018 obtenido en base a la Tabla 14.

De acuerdo a la Tabla 14 y la Figura 6, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en un plazo

promedio de cobranza de 107 días en el periodo 2019 y en un plazo promedio de cobranza de 130 días en el periodo 2018, los cuales son superiores a 30 días esto debido a que la empresa presenta deficiencias en la aplicación de políticas de cobranza. Este índice pondera el número de días que dichas cuentas se convierten en efectivo; es decir, calcula el tiempo que se demora en cobrar por los productos o servicios proveídos.

Tabla 15: Rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo.

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Rotación de Inmueble} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inm. Maquinarias y Equipo de Depreciación}}$	
INDICADOR:	$\frac{1,516,721.00}{165,434.00} = 9.17 \text{ Veces}$	$\frac{1,265,202.00}{11,944.00} = 105.93 \text{ Veces}$
VARIACIÓN:	-96.76 veces	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

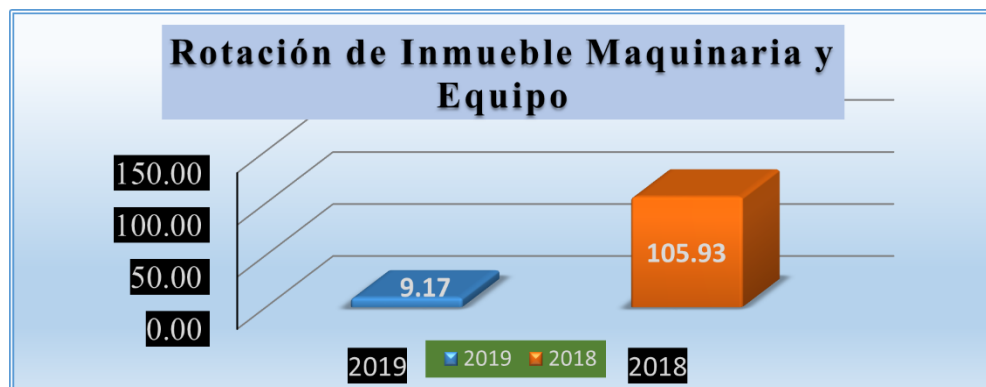


Figura 7: Rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 15.

De acuerdo a la Tabla 15 y la Figura 7, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tiene una rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo de la siguiente manera: en el periodo 2019 tuvo un indicador de 9.17 veces la eficiencia del uso de los bienes de capital (activo fijo) para generar ingresos mediante las ventas y en el periodo 2018 tuvo un indicador de 105.93 veces la eficiencia del uso de los bienes de capital (activo fijo) para generar ingresos mediante las ventas. Lo cual indica un incremento en las ventas. Los activos fijos tienen efecto directo en los Estados Financieros mediante el índice de rotación de inmuebles, maquinaria y equipo, permitió comprobar la eficiencia del uso de los mismos en los años y el efecto positivo en los estados financieros.

Tabla 16: Rotación de Activo Total

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$Rotación\ de\ Activo\ total = \frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total}$	
INDICADOR:	$\frac{1,516,721.00}{1,284,202.00} = 1.18$ Veces	$\frac{1,265,202.00}{954,167.00} = 1.33$ Veces
VARIACIÓN:	-0.14 Veces	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Rotación de Activo Total del periodo 2019 –2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

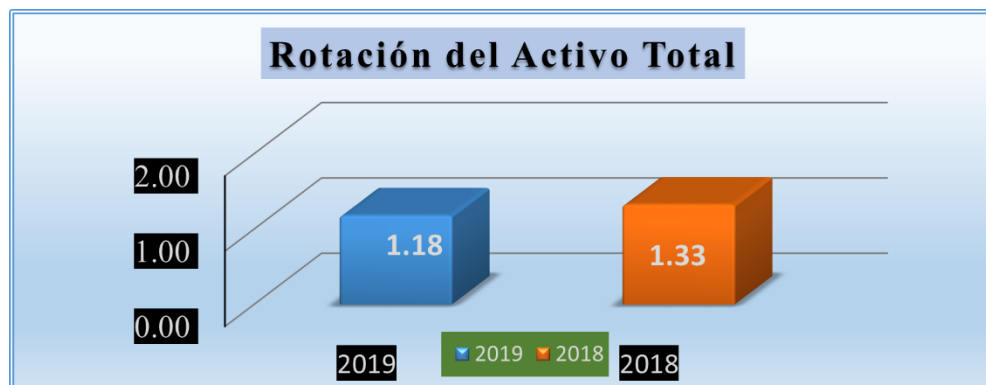


Figura 8: Rotación del Activo Total.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Rotación de Activo Total del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 16.

De acuerdo a la Tabla 16 y la Figura 8, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tiene una Rotación de Activo Total de la siguiente manera: en el periodo 2019 tuvo un indicador de 1.18 veces la eficiencia del empleo de todos los activos para generar ingresos mediante las ventas y en el periodo 2018 tuvo un indicador de 1.33 veces la eficiencia del empleo de todos los activos para generar ingresos mediante las ventas, se observa que los indicadores están dentro del rango optimo el cual tuvo una disminución constante.

En este sentido, la rotación de activos totales se obtiene midiendo la eficiencia con la que se utilizan todos los activos de una empresa para generar ingresos y relacionando el nivel de inversión en activos con la cantidad de ingresos que generan.

Tabla 17: Rotación de Capital de Trabajo.

		PERIODOS	
		2019	2018
FÓRMULA:	$Rotación\ de\ Capital\ de\ Trabajo = \frac{Ventas\ Netas}{Capital\ de\ Trabajo}$		
INDICADOR:	$\frac{1,516,721.00}{990,678.00} = 1.53$	Veces	$\frac{1,265,202.00}{876,685.00} = 1.44$ Veces
VARIACIÓN:	0.09 Veces		

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Rotación de Capital de Trabajo del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

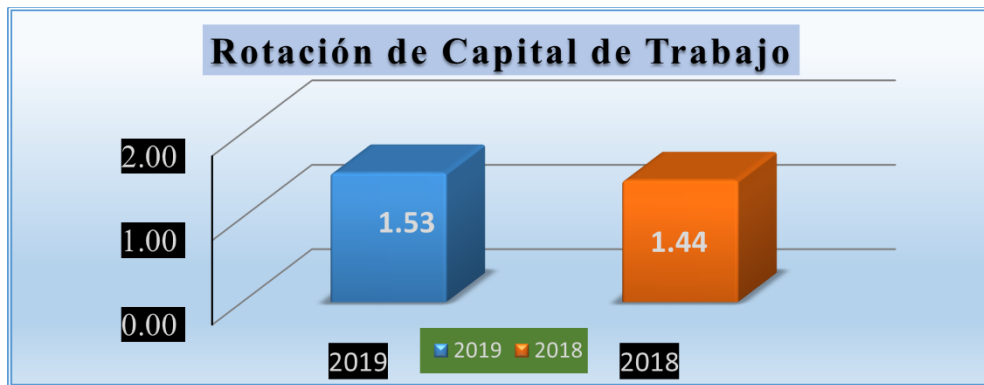


Figura 9: Rotación de Capital de Trabajo.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Rotación de Capital de Trabajo del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 17.

De acuerdo a la Tabla 7 y la Figura 9, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tiene una Rotación de Capital de Trabajo de la siguiente manera: en el periodo 2019 tuvo un indicador de 1.53 veces la rotación del dinero invertido en el activo y en el periodo 2018 tuvo un indicador de 1.44 veces la rotación del dinero invertido en el activo, se observa un incremento del indicador en el periodo 2019.

Tabla 18: Grado de Intensidad de Capital.

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Grado de Intensidad de Capital} = \frac{\text{Inmueble Maquinaria y Equipo Neto de Depreciacion}}{\text{Activo Total}}$	
INDICADOR:	$\frac{165,434.00}{1,284,202.00} = 12.88\%$	$\frac{11,944.00}{954,167.00} = 1.25\%$
VARIACIÓN:	11.63%	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Grado de Intensidad de Capital del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

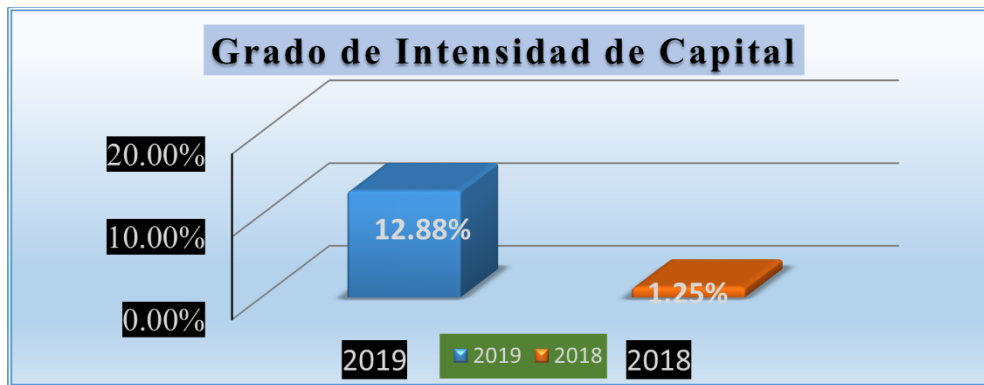


Figura 10: Grado de Intensidad de Capital.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Grado de Intensidad de Capital del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 18.

De acuerdo a la Tabla 18 y la Figura 10, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. se aprecia que las Propiedades, Planta y Equipo están representados en un 12.88% en el periodo 2019 y en un 1.25% en el periodo 2018 con relación al total del activo. Mide el porcentaje del total de activos invertido en bienes de capital. El valor de este indicador depende en gran medida del tipo de actividad productiva de la empresa.

C. Índices de Solvencia

Los índices de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir el grado y la forma en que los acreedores participan en la financiación de una empresa. También es para identificar los riesgos que corren dichos acreedores y dueños de empresas. Son indicadores que miden la solvencia a largo plazo de una empresa para hacer frente a sus obligaciones de forma regular. La solvencia de una empresa depende del plazo de amortización de su inversión y del vencimiento de los fondos propios o de terceros.

Tabla 19: Razón de Endeudamiento del Activo Total.

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$Razón\ de\ Endeudamiento\ Total = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	
INDICADOR:	$\frac{65,538.00}{1,284,202.00} = 5.10\%$	$\frac{145,326.00}{954,167.00} = 15.23\%$
VARIACIÓN:	-10.13%	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Razón de Endeudamiento del Activo Total del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

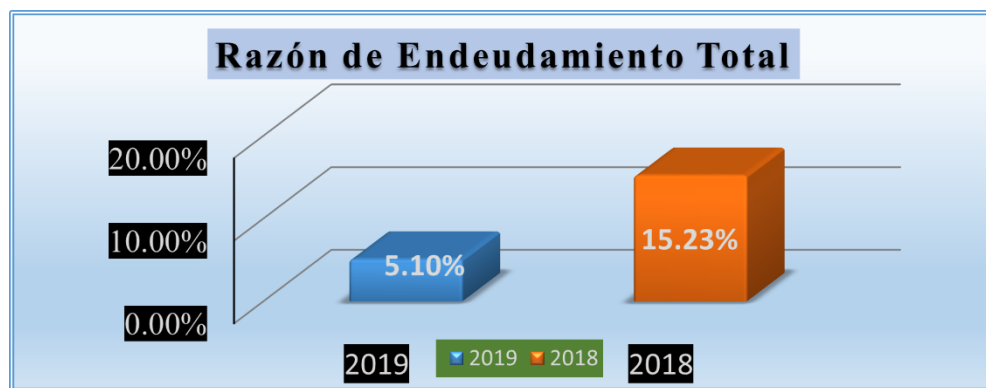


Figura 11: Razón de Endeudamiento del Activo Total.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Razón de Endeudamiento del Activo Total del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 19.

De acuerdo a la Tabla 19 y la Figura 11, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. en el periodo 2019 obtuvo un resultado de 5.10% de endeudamiento total este resultado indica que en un 94.90% trabaja con capitales propios de la empresa, así mismo en el periodo 2018 obtuvo un resultado de 15.23% de endeudamiento total, este resultado indica que en un 84.77% trabaja con capitales propios de la empresa, del mismo modo indica que la empresa contaría con un nivel de recursos propios muy elevado y ha estado asumiendo un nivel bajo de riesgo.

Tabla 20: Razón de Cobertura del Activo Fijo.

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Razón de Cobertura del Activo Fijo} = \frac{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	
INDICADOR:	$\frac{1,156,112.00}{165,434.00} = \text{S/ } 6.99$	$\frac{888,629.00}{11,944.00} = \text{S/ } 74.40$
VARIACIÓN:	S/. -67.41	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Razón de Cobertura del Activo Fijo del periodo 2019–2018 obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

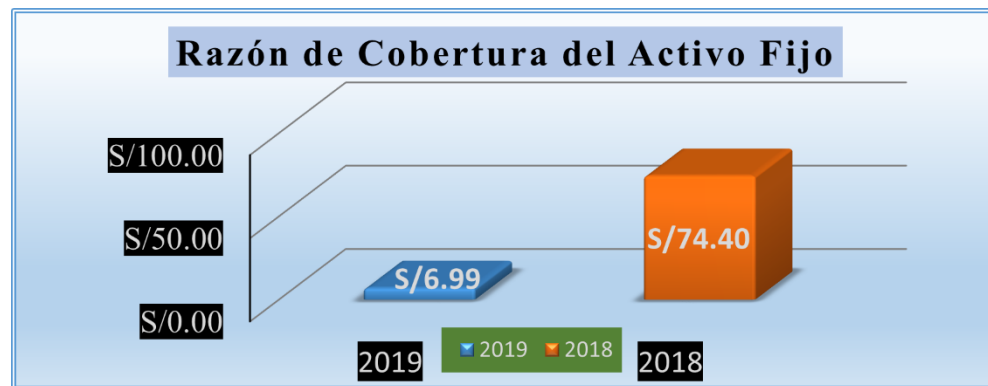


Figura 12: Razón de Cobertura del Activo Fijo.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Razón de Cobertura del Activo Fijo del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 20.

De acuerdo a la Tabla 20 y la Figura 12, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. se obtuvo un resultado respecto a la solvencia financiera, la proporción de los activos circulantes financiada con capitales de largo plazo o permanentes es de S/ 6.99 en el periodo 2019 el cual se ha reducido a comparación del periodo 2018 que se obtuvo un resultado de S/ 74.40 por lo que en el periodo 2018 tuvo una mayor solvencia financiera. Indica las veces en las que el activo es financiado con recursos de largo plazo, mientras más alto, indica mayor solvencia financiera.

Tabla 21: Estructura de Capital.

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	
INDICADOR:	$\frac{65,538.00}{1,138,876.00} = 5.75\%$	$\frac{145,326.00}{888,629.00} = 16.35\%$
VARIACIÓN:	-10.60%	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Estructura de Capital del periodo 2019 – 2018 obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

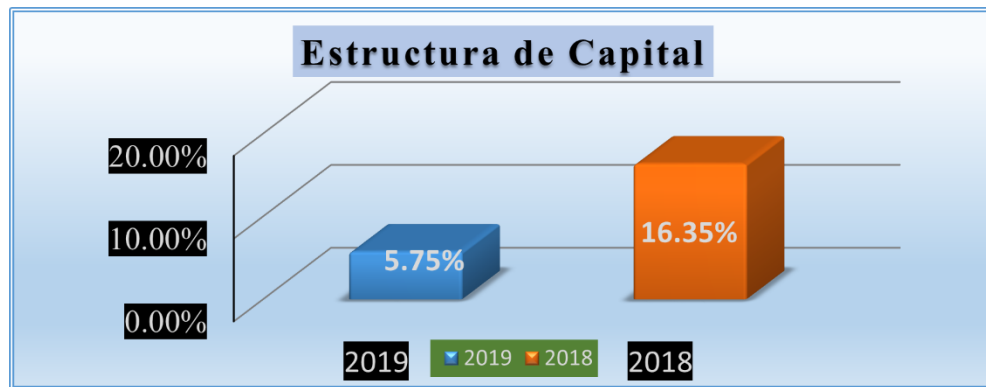


Figura 13: Estructura de Capital.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Estructura de Capital del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 21.

De acuerdo a la Tabla 21 y la Figura 13, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tuvo como resultado el 5.75% en el periodo 2019 y el 16.35% en el periodo 2018. Esto quiere decir que por cada S/ 1.00 aportada por los dueños hay una S/ 0.06 aportada por los acreedores en el periodo 2019, y el periodo 2018 por cada S/ 1.00 aportada por los dueños hay una S/ 0.16 aportada por los acreedores. La Estructura de Capital muestra cómo una empresa financia sus inversiones. Es una combinación de recursos propios representados por activos netos y recursos externos representados por pasivos circulantes de largo y corto plazo.

D. Índices de Rentabilidad

Los Índices de Rentabilidad determinan qué tan bien está funcionando el dinero invertido. En decir, estos indicadores permiten analizar los resultados en términos del capital invertido en la empresa; se utilizan para medir la eficacia de sus operaciones comerciales, controlar costos y gastos, y realizar un mejor análisis para tomar decisiones importantes. En ese sentido, la forma en que las ventas se convierten en ganancias depende de la situación financiera de la empresa.

Tabla 22: Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE).

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
INDICADOR:	$\frac{250,248.00}{1,138,876.00} = 21.97\%$	$\frac{141,699.00}{888,629.00} = 15.95\%$
VARIACIÓN:	6.03%	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

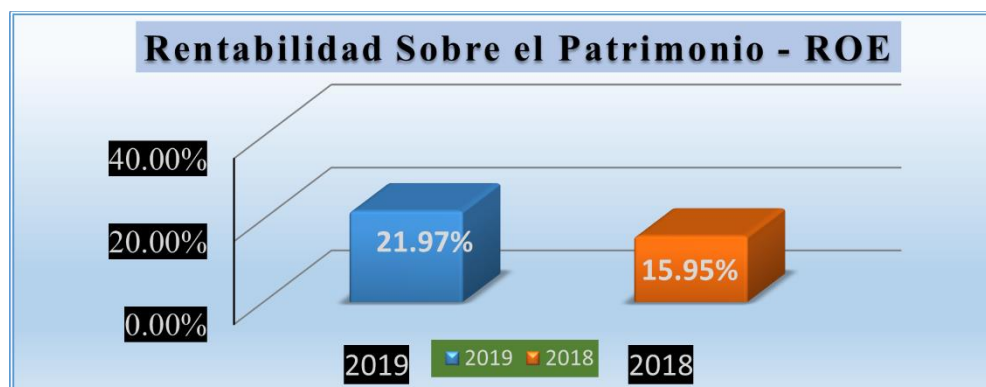


Figura 14: Rentabilidad sobre el Patrimonio - ROE.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Rentabilidad sobre el Patrimonio del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 22.

De acuerdo a la Tabla 22 y la Figura 14, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tuvo como resultado que por cada S/ 1.00 de inversión la empresa obtuvo un retorno sobre su patrimonio 22%, el cual se ha incrementado en 6% con respecto al periodo 2018 donde se obtuvo un rendimiento de 16%, esto debido al incremento de la utilidad en el último periodo a favor del propietario.

Tabla 23: Rendimiento Sobre la Inversión (ROA).

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Rendimiento sobre la Inversión (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	
INDICADOR:	$\frac{250,248.00}{1,284,202.00} = 19.49\%$	$\frac{141,699.00}{954,167.00} = 14.85\%$
VARIACIÓN:	4.64%	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Rendimiento sobre la Inversión (ROA) del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

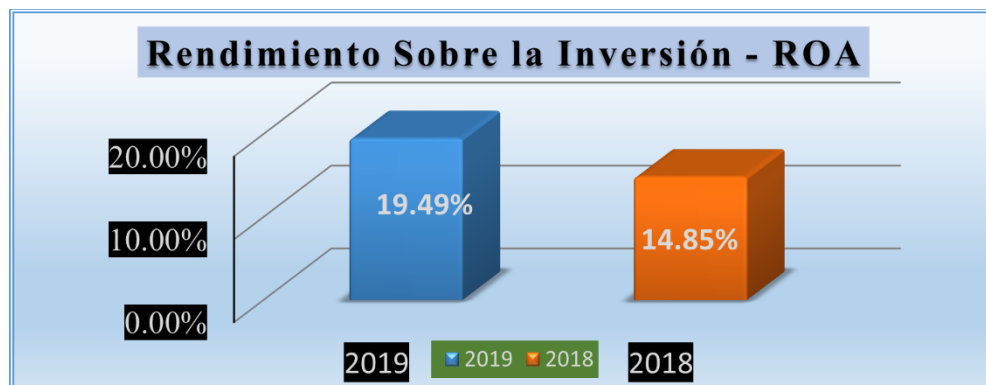


Figura 15: Rendimiento sobre la Inversión - ROA.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Rendimiento sobre la Inversión del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 23.

De acuerdo a la Tabla 23 y la Figura 15, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tuvo como resultado que por cada S/ 1.00 invertidos en el

activo en el periodo 2019 produjo un rendimiento de 19.49% sobre la inversión, el cual se ha incrementado en 5% con respecto al periodo 2018 donde se produjo un rendimiento de 14.85% e indica el incremento de las ventas y del dinero invertido en el último periodo.

Tabla 24: Rentabilidad Sobre las Ventas.

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Rentabilidad sobre las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	
INDICADOR:	$\frac{250,248.00}{1,516,721.00} = 16.50\%$	$\frac{141,699.00}{1,265,202.00} = 11.20\%$
VARIACIÓN:	5.30%	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del índice de Rendimiento sobre Ventas del periodo 2019–2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.



Figura 16: Rentabilidad sobre las Ventas.

Nota: La Figura muestra los datos en barras del Índice de Rentabilidad sobre las Ventas del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 24.

De acuerdo a la Tabla 24 y la Figura 16, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tuvo como resultado que por cada S/ 1.00 vendido en el periodo 2019 produjo una utilidad de 16% sobre las ventas, el cual se ha incrementado en 5% con respecto al periodo 2018 donde se produjo una utilidad

del 11% e indica el incremento en las ganancias por las ventas realizadas en el último periodo.

Tabla 25: Margen Comercial.

	PERIODOS	
	2019	2018
FÓRMULA:	$\text{Margen Comercial} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	
INDICADOR:	$\frac{794,090.00}{1,516,721.00} = 52.36\%$	$\frac{685,344.00}{1,265,202.00} = 54.17\%$
VARIACIÓN:	-1.81%	

Nota: Esta Tabla muestra el cálculo del Índice de Margen Comercial del periodo 2019 – 2018, obtenido de los Estados Financieros ARCOBALENO S.R.L.

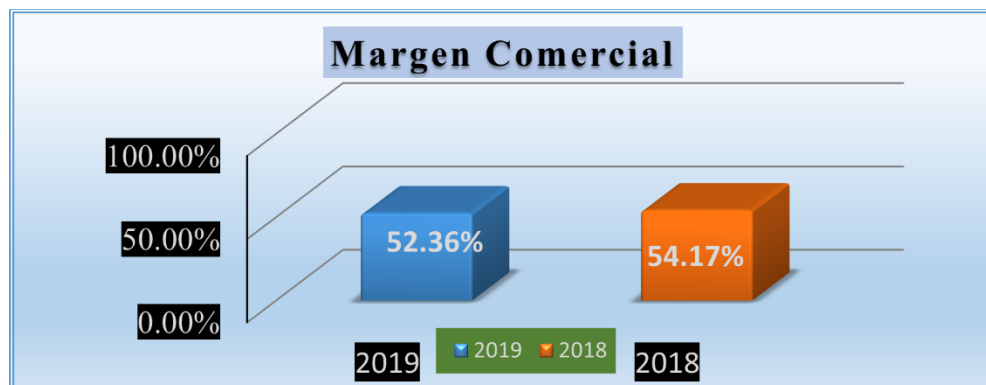


Figura 17: Margen Comercial.

Nota: La Figura muestra los datos en barras de los Índices de Margen Comercial del periodo 2019 – 2018, obtenido en base a la Tabla 25.

De acuerdo a la Tabla 25 y la Figura 17, la Agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. tuvo como resultado un Índice de Margen Comercial del 52% en el periodo 2019, el cual se ha disminuido en 2% con respecto al periodo 2018 donde se tuvo un Índice de Margen Comercial del 54%, lo que indica que el margen comercial es óptimo y la empresa tiene la capacidad para cubrir sus gastos operativos incrementando la rentabilidad de la empresa sobre las ventas en relación

con la utilidad bruta, cuanto mayor sea este índice la empresa obtendrá más rentabilidad. Este indicador compara los ingresos menos el costo de los servicios vendidos con los ingresos. Muestra la cantidad de utilidad que obtiene una empresa por cada S/ de ventas después de recuperar el costo de servicio. Los cálculos por servicio o grupo de servicios se pueden utilizar como base para establecer precios de venta. El margen comercial determina la política de precios de la empresa.

Tabla 26: Resumen de Índices Financieros.

ÍNDICES FINANCIEROS	PERIODOS		MEDICIÓN
	2019	2018	
ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
Líquides Corriente	8.73	14.38	S/
Liquidez Absoluta	3.50	4.13	S/
Capital de Trabajo	S/. 990,678.00	S/. 876,685.00	S/
ÍNDICES DE GESTIÓN			
Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales	3.33	2.75	Veces
Plazo Promedio de Cobranza	107.96	130.92	Días
Rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo	9.17	105.93	Veces
Rotación del Activo Total	1.18	1.33	Veces
Rotación de Capital de Trabajo	1.53	1.44	Veces
Grado de Intensidad de Capital	12.88	1.25	%
ÍNDICES DE SOLVENCIA			
Razón de Endeudamiento Total	5.10	15.23	%
Razón de Cobertura del Activo Fijo	6.99	74.40	S/
Estructura de Capital	5.75	16.35	%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)	21.97	15.95	%
Rentabilidad sobre la Inversión (ROA)	19.49	14.85	%
Rentabilidad sobre las Ventas (ROS)	16.5	11.2	%
Margen Comercial	52.36	54.17	%

Nota: Esta Tabla muestra el resumen de los Índices Financieros en Base a las tablas

10-25.



INFLUENCIA DE LA TOMA DE DECISIONES DE LA AGENCIA DE VIAJES ARCOBALENO S.R.L.

El desempeño de una empresa se conoce a través del análisis de sus estados financieros. Esta información contiene todos los datos financieros, económicos y contables de las actividades pasadas y nos ayuda a predecir mejor el futuro de la empresa y así ayudarnos en la toma de decisiones gerenciales dentro de la empresa.

Con la finalidad de cumplir con el objetivo propuesto, Se utilizó el cuestionario como instrumento de investigación formulado de acuerdo a la operacionalización de las variables con sus respectivos indicadores; estructurado por 12 preguntas, las respuestas utilizadas se basaron a la escala de Likert. Se aplicó en el área de la gerencia general, administración y contabilidad, mismos que tienen facultades para la toma de decisiones gerenciales dentro de la empresa.

CUESTIONARIO

Pregunta 01 ¿Considera usted importante el suministro oportuno de la información de los Estados Financieros, como instrumento que se utiliza para el análisis y estudio efectivo de la situación financiera de la empresa ARCOBALENO S.R.L.?

Tabla 27: Resultados de la Pregunta 01.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Definitivamente sí	3	60.0%
	Probablemente sí	2	40.0%
	Indeciso		
	Probablemente no		
	Definitivamente no		
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 01 del cuestionario aplicado.

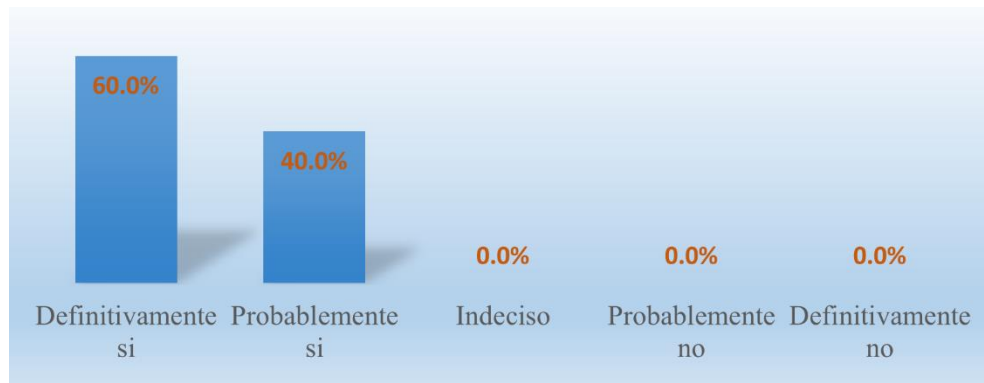


Figura 18: Resultados de la Pregunta 01.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 01 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 27.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 27, el 60% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante el suministro oportuno de la información de los Estados Financieros, como instrumento que se utiliza para el análisis y estudio efectivo de la situación financiera de la empresa ARCOBALENO S.R.L., y el 40% respondieron “Probablemente sí”, respecto a la importancia del suministro oportuno de la información de los Estados Financieros, como instrumento que se utiliza para el análisis y estudio efectivo de la situación financiera de la empresa.

Pregunta 02 ¿Consideraría usted importante la evaluación y análisis de la Situación Financiera y Económica antes del proceso de la toma de decisiones en la empresa ARCOBALENO S.R.L.?

Tabla 28: Resultados de la Pregunta 02.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
2	Definitivamente sí	2	40.0%
	Probablemente sí	3	60.0%
	Indeciso	-	-
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 02 del cuestionario aplicado.

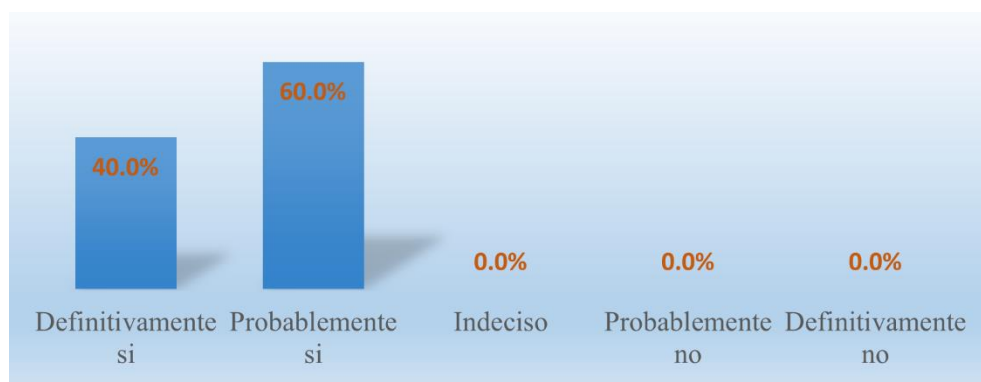


Figura 19: Resultados de la Pregunta 02.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 02 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 28.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 28, el 40% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante la evaluación y análisis de la Situación Financiera y Económica antes del proceso de la toma de decisiones gerenciales en la empresa ARCOBALENO S.R.L., y el 60% respondieron “Probablemente sí”, respecto a la importancia la evaluación y análisis de la Situación Financiera y Económica antes del proceso de la toma de decisiones en la empresa.

Pregunta 03 ¿Considera importante que la empresa ARCOBALENO S.R.L. debería basarse en un método de análisis para tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes en la empresa?

Tabla 29: Resultados de la Pregunta 03.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
3	Definitivamente sí	2	40.0%
	Probablemente sí	3	60.0%
	Indeciso	-	-
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 03 del cuestionario aplicado.

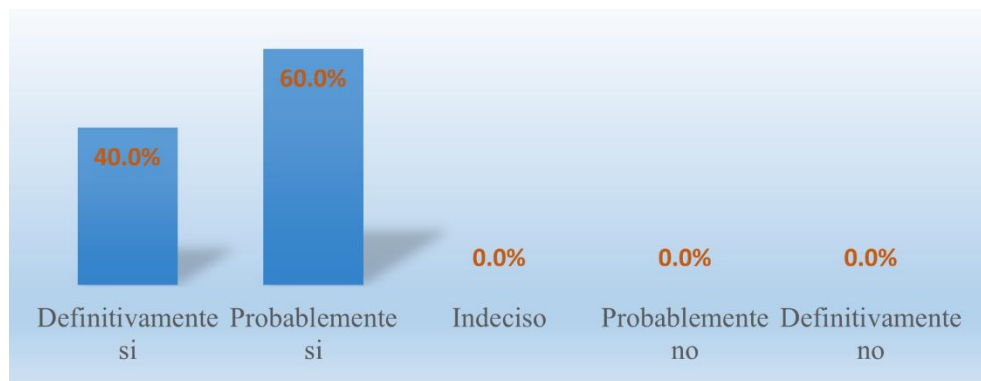


Figura 20: Resultados de la Pregunta 03

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 03 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 29.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 29, el 40% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante que la empresa ARCOBALENO SRL debería basarse en un método de análisis para tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes en la empresa, y el 60% respondieron “Probablemente sí”, respecto a la que la empresa ARCOBALENOSRL debería basarse en un método de análisis para tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes en la empresa.

Pregunta 04 ¿Considera usted importante los Estados Financieros analizados e interpretados como herramienta fundamental para la toma de decisiones gerenciales en la empresa ARCOBALENO S.R.L.?

Tabla 30: Resultados de la Pregunta 04.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
4	Definitivamente sí	2	40.0%
	Probablemente sí	3	60.0%
	Indeciso	-	-
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 04 del cuestionario aplicado.

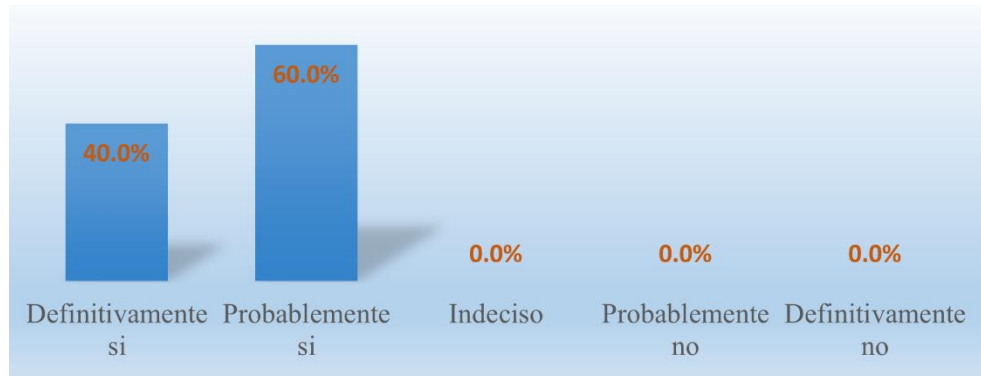


Figura 21: Resultados de la Pregunta 04

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 04 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 30.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 30, el 40% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante los Estados Financieros analizados e interpretados como herramienta fundamental para la toma de decisiones gerenciales en la empresa ARCOBALENO S.R.L., y el 60% respondieron “Probablemente sí”, respecto a la importancia de los Estados Financieros analizados e interpretados como herramienta fundamental para la toma de decisiones gerenciales en la empresa.

Pregunta 05 ¿Considera usted importante el Análisis Financiero como instrumento imprescindible en el proceso de la toma de decisiones con el fin de mejorar la rentabilidad y las finanzas de la empresa, ya que permite conocer el resultado de la gestión de los directivos de la empresa ARCOBALENO S.R.L.?

Tabla 31: Resultados de la Pregunta 05

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
5	Definitivamente sí	3	60.0%
	Probablemente sí	2	40.0%
	Indeciso		
	Probablemente no		
	Definitivamente no		
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 05 del cuestionario aplicado.

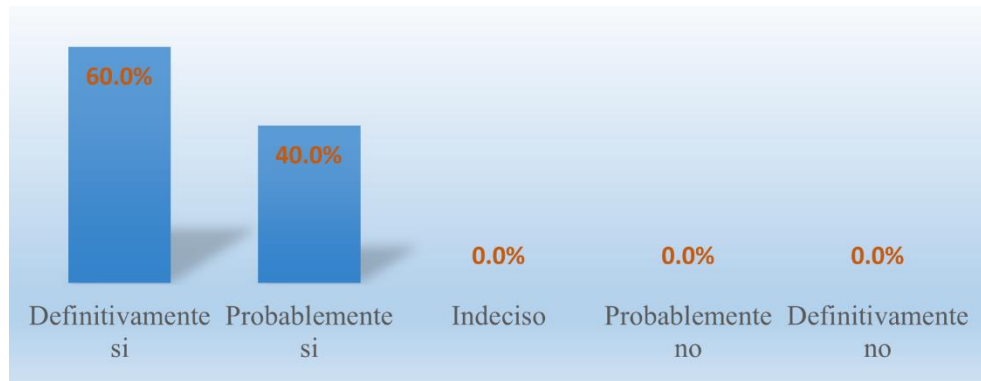


Figura 22: Resultados de la Pregunta 05.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 05 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 31.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 31, el 60% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante el Análisis Financiero como instrumento imprescindible en el proceso de la toma de decisiones con el fin de mejorar la rentabilidad y las finanzas de la empresa, ya que permite conocer el resultado de la gestión de los directivos de la empresa ARCOBALENO S.R.L., y el 40% respondieron “Probablemente sí”, respecto a la importancia del Análisis Financiero como instrumento imprescindible en el proceso de la toma de decisiones con el fin de mejorar la rentabilidad y las finanzas de la empresa, ya que permite conocer el resultado de la gestión de los directivos de la empresa.

Pregunta 06 ¿Consideraría usted importante aplicar el Análisis Horizontal, ya que permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta, los cambios ocurridos

(variaciones relativas y absolutas) y sus respectivos resultados de la empresa a través del tiempo; para el proceso de la toma de decisiones gerenciales?

Tabla 32: Resultados de la Pregunta 06.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
6	Definitivamente sí	2	40.0%
	Probablemente sí	2	40.0%
	Indeciso	1	20.0%
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 06 del cuestionario aplicado.

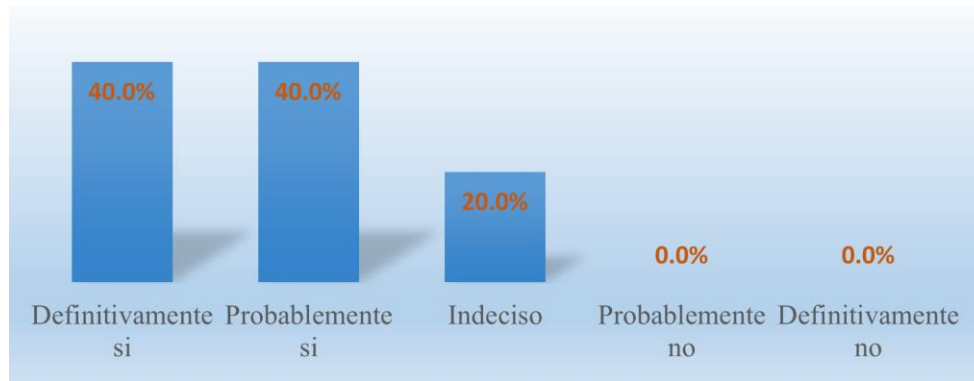


Figura 23: Resultados de la Pregunta 06.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 06 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 32.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 32, el 40% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante aplicar el Análisis Horizontal, ya que permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta, los cambios ocurridos (variaciones relativas y absolutas) y sus respectivos resultados de la empresa a través del tiempo; para el proceso de la toma de decisiones gerenciales, y el 40% respondieron “Probablemente sí”, respecto a la importancia de aplicar el Análisis Horizontal, ya que permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta, los cambios ocurridos (variaciones relativas y absolutas) y sus

respectivos resultados de la empresa a través del tiempo; para el proceso de la toma de decisiones gerenciales, mientras que el otro 20% respondieron “indeciso”.

Pregunta 07 ¿Consideraría usted importante aplicar en Análisis Vertical, ya que permite conocer la situación financiera en un momento determinado; para el proceso de la toma de decisiones?

Tabla 33: Resultados de la Pregunta 07.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
7	Definitivamente sí	1	20.0%
	Probablemente sí	4	80.0%
	Indeciso	-	-
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 07 del cuestionario aplicado.

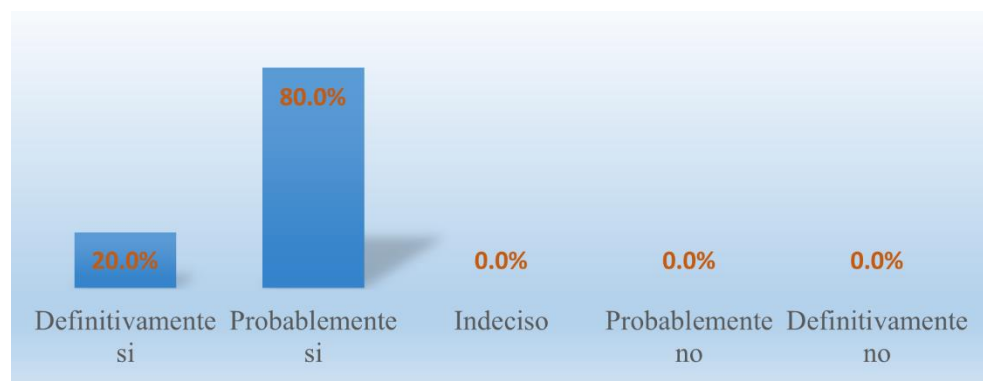


Figura 24: Resultados de la Pregunta 07.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 07 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 33.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 33, el 20% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante aplicar en Análisis Vertical, ya que permite conocer la situación financiera en un momento determinado; para el proceso de la toma de decisiones, y el 80% respondieron “Probablemente sí”, respecto a la importancia de aplicar en Análisis Vertical, ya

que permite conocer la situación financiera en un momento determinado; para el proceso de la toma de decisiones.

Pregunta 08 ¿Consideraría usted importante aplicar los Índices de Liquidez y Solvencia, ya que permiten conocer la capacidad económica que tiene la empresa para solventar las deudas a corto y a largo plazo con respecto a los recursos que tiene a su disposición; para el proceso de la toma de decisiones gerenciales?

Tabla 34: Resultados de la Pregunta 08.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
8	Definitivamente sí	2	40.0%
	Probablemente sí	2	40.0%
	Indeciso	1	20.0%
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 08 del cuestionario aplicado.

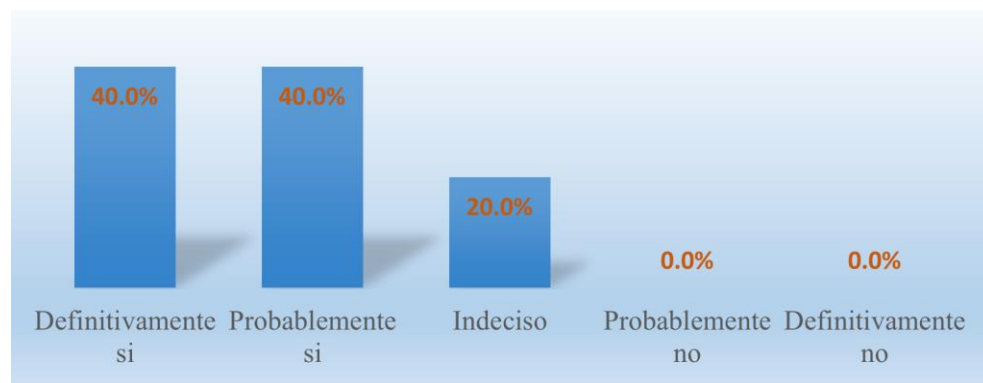


Figura 25: Resultados de la Pregunta 08.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 08 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 34.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 34, el 40% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante aplicar los Índices de Liquidez y Solvencia, ya que permiten conocer la capacidad económica que tiene la empresa para solventar las deudas a corto y a largo plazo con respecto a los

recursos que tiene a su disposición; para el proceso de la toma de decisiones gerenciales, y el 40% respondieron “Probablemente sí”, respecto a la importancia de aplicar los Índices de Liquidez y Solvencia, ya que permiten conocer la capacidad económica que tiene la empresa para solventar las deudas a corto y a largo plazo con respecto a los recursos que tiene a su disposición; para el proceso de la toma de decisiones gerenciales, mientras que el otro 20% respondieron “indeciso”.

Pregunta 09 ¿Consideraría usted importante aplicar Índices de Rentabilidad, ya que permiten conocer y medir la capacidad de la empresa para generar utilidad y riqueza (rentabilidad económica y financiera); para el proceso de la toma de decisiones gerenciales?

Tabla 35: Resultados de la Pregunta 09.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
9	Definitivamente sí	1	20.0%
	Probablemente sí	3	60.0%
	Indeciso	1	20.0%
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 09 del cuestionario aplicado.

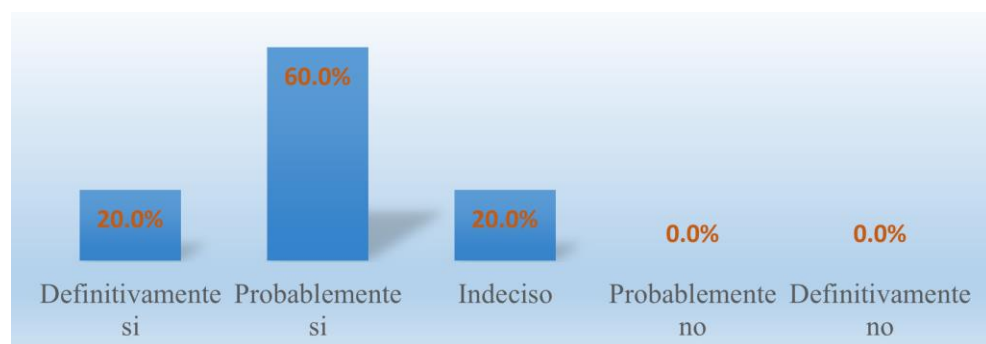


Figura 26: Resultados de la Pregunta 09.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 09 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 35.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 35, el 20% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante aplicar Índices de Rentabilidad, ya que permiten conocer y medir la capacidad de la empresa para generar utilidad y riqueza (rentabilidad económica y financiera); para el proceso de la toma de decisiones gerenciales, y el 60% respondieron “Probablemente sí”, respecto a la importancia de aplicar Índices de Rentabilidad, ya que permiten conocer y medir la capacidad de la empresa para generar utilidad y riqueza (rentabilidad económica y financiera); para el proceso de la toma de decisiones gerenciales, mientras que el otro 20% respondieron “indeciso”.

Pregunta 10 ¿En el proceso de la toma de decisiones gerenciales de los próximos periodos; considera importante el Análisis horizontal, Vertical y Análisis de Índices Financieros, como instrumentos que se utilizan en el Análisis Financiero para llegar a conclusiones precisas sobre la Situación financiera de la empresa ARCOBALENO S.R.L.?

Tabla 36: Resultados de la Pregunta 10.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
10	Definitivamente sí	3	60.0%
	Probablemente sí	2	40.0%
	Indeciso	0	0.0%
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 10 del cuestionario aplicado.

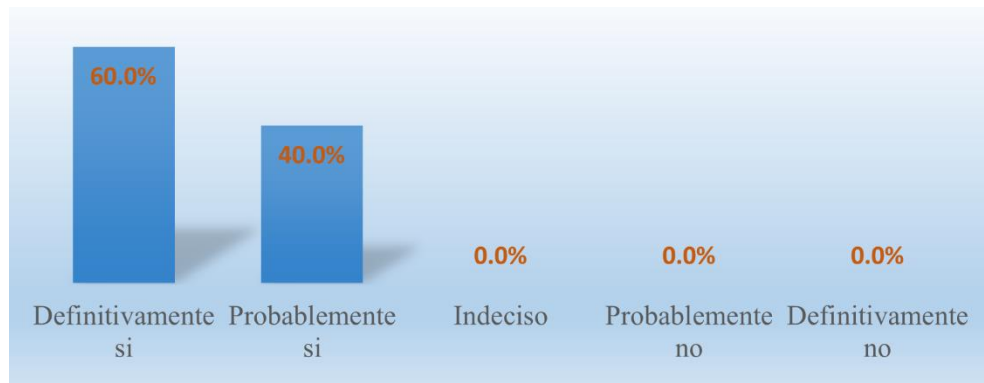


Figura 27: Resultados de la Pregunta 10.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 10 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 36.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 36, el 60% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante el Análisis horizontal, Vertical y Análisis de Índices Financieros, como instrumentos que se utilizan en el Análisis Financiero para llegar a conclusiones precisas sobre la Situación financiera de la empresa ARCOBALENO S.R.L., y el 40% respondieron “Probablemente sí”, respecto a importancia del Análisis horizontal, Vertical y Análisis de Índices Financieros, como instrumentos que se utilizan en el Análisis Financiero para llegar a conclusiones precisas sobre la Situación financiera de la empresa.

Pregunta 11 ¿Considera usted que el Análisis de la Situación Económica financiero tiene como finalidad conocer la gestión de bienes y activos que posee la empresa e influye en la toma de decisiones económicas de la empresa ARCOBALENO S.R.L.?

Tabla 37: Resultados de la Pregunta 11.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
11	Definitivamente sí	3	60.0%
	Probablemente sí	2	40.0%
	Indeciso	-	-
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 11 del cuestionario aplicado.

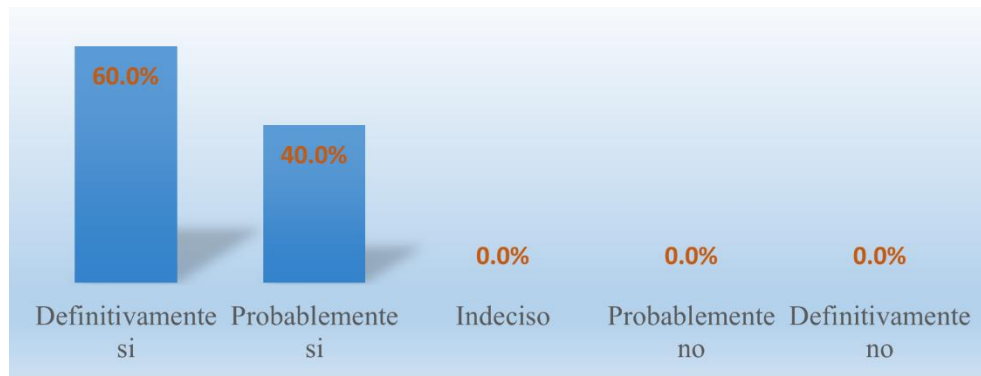


Figura 28: Resultados de la Pregunta 11.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 11 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 37.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 37, el 60% respondieron “Definitivamente sí” y consideran que el Análisis de la Situación Económica - financiero tiene como finalidad conocer la gestión de bienes y activos que posee la empresa e influye en la toma de decisiones económicas de la empresa ARCOBALENO S.R.L., y el 40% respondieron “Probablemente sí”, respecto a que el Análisis de la Situación Económica - financiero tiene como finalidad conocer la gestión de bienes y activos que posee la empresa e influye en la toma de decisiones económicas de la empresa ARCOBALENO S.R.L.

Pregunta 12 ¿Considera importante el Análisis de la Rentabilidad Financiera puesto que facilita un criterio óptimo para el proceso de Toma de

decisiones sobre el financiamiento e inversión de la empresa ARCOBALENO S.R.L.?

Tabla 38: Resultados de la Pregunta 12.

PREGUNTA	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
12	Definitivamente sí	3	60.0%
	Probablemente sí	2	40.0%
	Indeciso	-	-
	Probablemente no	-	-
	Definitivamente no	-	-
TOTAL		5	100.0%

Nota: Esta Tabla muestra los resultados de la pregunta 12 del cuestionario aplicado.

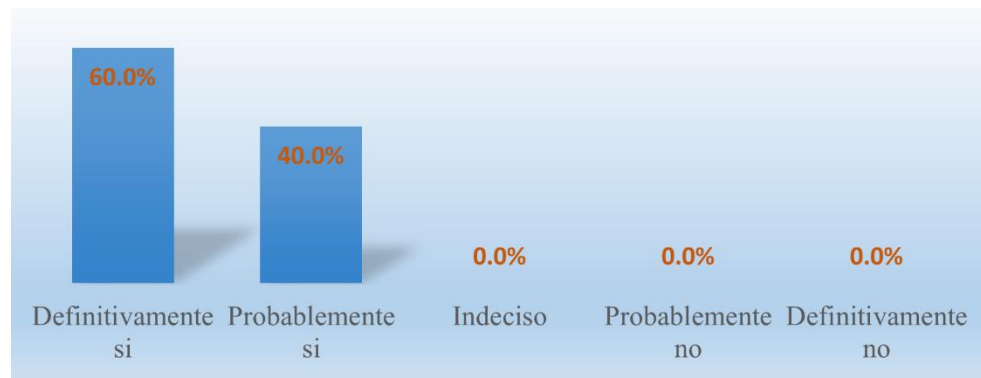


Figura 29: Resultados de la Pregunta 12.

Nota: La Figura muestra los datos usando barras de los resultados de la pregunta 12 del cuestionario aplicado, obtenido en base a la Tabla 38.

Como se observa en los resultados obtenidos en la Tabla 38, el 60% respondieron “Definitivamente sí” y consideran importante el Análisis de la Rentabilidad Financiera puesto que facilita un criterio óptimo para el proceso de Toma de decisiones sobre el financiamiento e inversión de la empresa ARCOBALENO S.R.L., y el otro 40% respondieron “Probablemente sí”, consideran importante el Análisis de la Rentabilidad Financiera puesto que facilita un criterio óptimo para el proceso de Toma de decisiones sobre el financiamiento e inversión de la empresa.



4.1.3. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO:

“Proponer procedimientos administrativos estratégicos que permitan la adecuada Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno.”

Por consiguiente, para el Análisis del tercer objetivo se ha podido determinar algunas deficiencias en el proceso de la Toma de decisiones, para lo cual se proponen procedimientos administrativos estratégicos que permitan la adecuada toma de decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. en posteriores periodos.

Toma Decisiones Gerenciales

Las decisiones que los directivos efectúen se extenderán en todos los niveles de la organización y se traducirán en objetivos y acciones más específicas y concretas que involucran a toda la organización. Estas decisiones responden a las exigencias del entorno competitivo, permiten articular de forma coherente los recursos y capacidades organizacionales para garantizar el cumplimiento de las metas, objetivos, y así poder mitigar los impactos, lo que permite un desarrollo continuo y ajustes satisfactorios en la planificación estratégica de la organización.

La Toma de Decisiones estratégicas, es una actividad esencial para los directivos de la organización, ya que permite a la empresa organizar sus recursos y capacidades con las características del ambiente externo e interno tales como oportunidades y amenazas, para lo que requiere una adecuada planificación y control, asimismo asegurar que las personas dentro de la organización implementen las estrategias formuladas por los directivos alineando los objetivos específicos de cada individuo con los objetivos globales para que contribuyan a los objetivos

organizacionales. Para ello se requiere un proceso de toma de decisiones eficiente y una efectiva implementación.

Para lograr una gestión financiera eficiente, las empresas deberían mantener información útil y detallada que garanticen un suministro continuo de información. Esto se obtiene a partir de la existencia de procedimientos de información y flujos informativos diseñados e implementados que garanticen que a nivel estratégico se disponga de la información adecuada y necesaria acerca de varios aspectos claves para la gestión financiera exitosa.

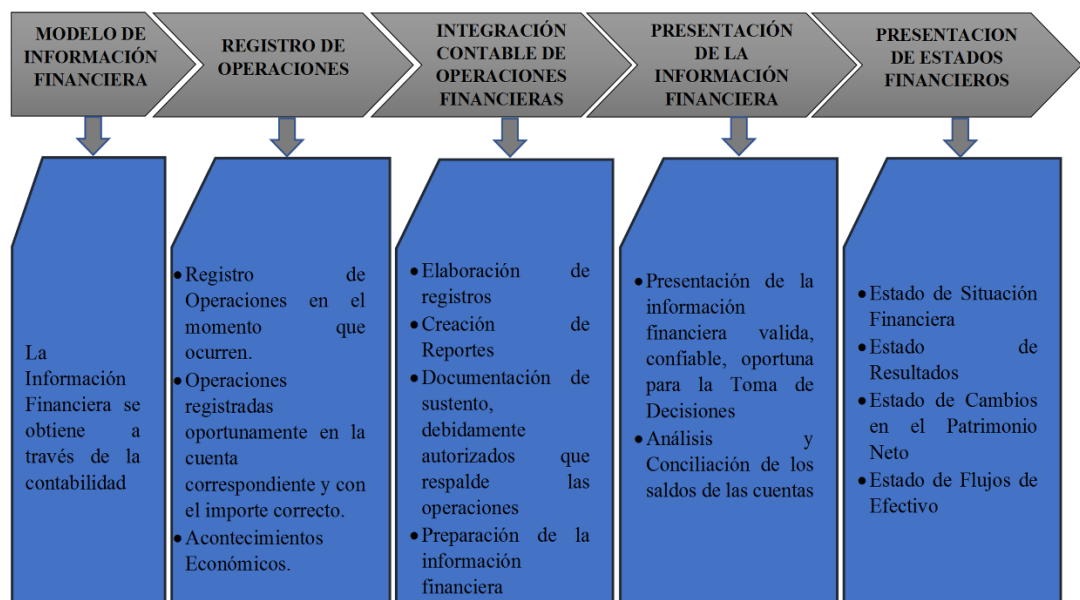


Figura 30: Modelo de Información Financiera para la Toma de decisiones estratégicas en la empresa ARCOBALENO S.R.L.

Nota: La Figura muestra Propuesta de Modelo de la Información Financiera para la Toma de decisiones estratégicas en la empresa ARCOBALENO S.R.L.

Propuesta de Modelo de Uso de la Información Financiera para la Toma de Decisiones estratégicas en la empresa ARCOBALENO S.R.L.

En este sentido se ha propuesto un modelo de uso de la información financiera para la toma de decisiones gerenciales estratégicas, en la inexistencia de un sistema de información organizacional, de gestión de información financiera que garanticen a la empresa, suministro, acceso y uso de información relevante para tomar decisiones y de los documentos que se encuentran archivados que se requieran en el proceso.

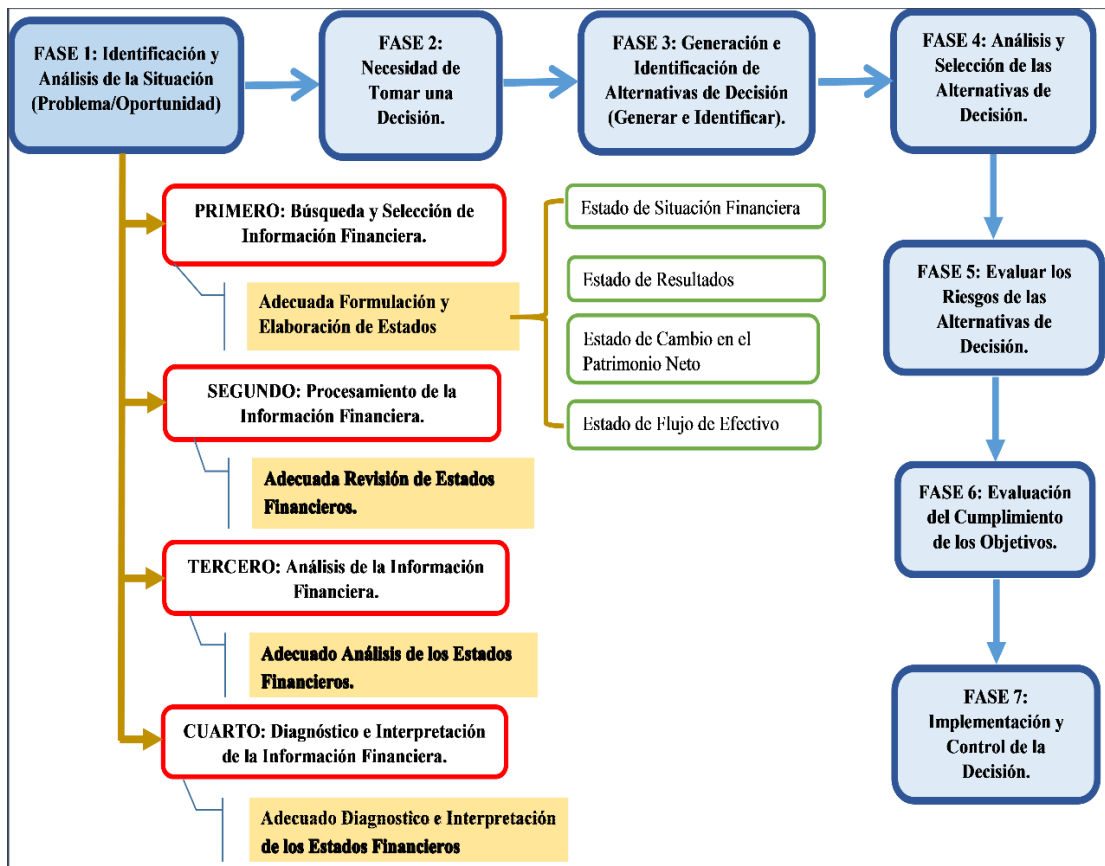


Figura 31: Propuesta de Modelo de Uso de la Información Financiera para la Toma de Decisiones estratégicas en la empresa ARCOBALENO S.R.L.

Nota: La Figura muestra la Propuesta de Modelo de Uso de la Información Financiera para la Toma de decisiones estratégicas en la empresa ARCOBALENO S.R.L.



La Toma de decisiones estratégicas comprende la identificación de las oportunidades, problemas, amenazas, y con ello los riesgos organizacionales que amenazan la proyección estratégica de la organización. El tipo de decisión depende principalmente de la identificación de la situación que se realiza a partir del conocimiento organizacional que garantiza una mejor comprensión del problema y del ambiente externo e interno de la organización. Estas situaciones son las que generan el proceso de toma de decisiones.

FASE 1: Identificación y Análisis de la Situación (problema/oportunidad)

La organización inicia la toma de decisiones estratégica con la fase de la Identificación y Análisis de la Situación Problema/Oportunidad, fase en la que se intenta identificar, definir y diagnosticar lo que acontece en la organización frente a los objetivos. En este propósito interviene la necesidad, búsqueda y selección de información requerida en las decisiones, representa el punto de partida para llevar a cabo acciones que finalmente afectarán el desempeño de la organización.

En ese sentido se desarrolla a partir de cuatro sub fases los cuales se detalla a continuación:

Primero: La búsqueda y selección de información permite recabar, reunir y seleccionar la información relevante requerida para comprender la situación problema/oportunidad y las herramientas a emplear para su recuperación y poder tomar una decisión efectiva; podemos encontrar diversas fuentes de información normativa, reglamentaria, legal, información organizacional, documentos, base de datos, información tecnológica y entre las fuentes externas se encuentran información pública de organizaciones afines, competidores, proveedores, usuarios, etc. En relación con la actividad empresarial buscamos enfatizar la



información económica y financiera de la empresa, la cual permite centrar la atención en la información relevante para el estudio y con ello, ser más efectivo en el análisis.

Segundo: Procesamiento de la información financiera consiste en una adecuada preparación y elaboración de estados financieros, además permite establecer la aplicación de las herramientas de Análisis Económico Financiero: análisis estático, el estudio se realiza para un instante de tiempo determinado; y, análisis dinámico, se investiga la evolución para obtener información que permita hacer previsiones futuras.

Tercero: Análisis de la Información Financiera consiste en un adecuado Análisis de Estados Financieros, permite definir los métodos de análisis más aplicados, de los cuales destaca el Análisis Horizontal y Vertical, y el Análisis de Índices Financieros permiten medir la relación entre los diferentes rubros que integran los estados financieros con la finalidad de proveer datos financieros al gerente de la empresa, con el propósito de tomar decisiones financieras de manera acertadas en función a los objetivos financieros trazados en cada periodo anual.

Cuarto: Diagnóstico e Interpretación de la Información, consiste en el diagnóstico e interpretación de estados financieros, permite evaluar e interpretar la Situación Económico-Financiera de la empresa, a partir de los métodos empleados y sustentado en un adecuado tratamiento de la estructura del capital de trabajo de la empresa en función de garantizar que se mantenga la suficiente disponibilidad financiera para su funcionamiento.



FASE 2: Necesidad de Tomar una Decisión

De esta forma, el procesamiento de información permite a los directivos de la organización descubrir la situación que propicia la necesidad de tomar una decisión y se debe definir en relación a los objetivos y el contexto organizacional, podrá existir la posibilidad de definir un nuevo objetivo o revisar alguno ya existente. Es decir, para iniciar el proceso se debe tener claridad sobre los objetivos organizacionales definidos en la gestión financiera.

FASE 3: Generación e Identificación de Alternativas de Decisión

La fase de la generación de alternativas de decisión permite identificar y generar un conjunto de posibles alternativas de solución y seleccionar cuál de estas es la mejor para hacer frente a la situación problema/oportunidad, a partir del procesamiento y análisis de la información recopilada, del mismo modo debe de comprenderse de manera que pueda contribuir a la creación de conocimiento.

FASE 4: Análisis y Selección de las Alternativas de Decisión

En la fase Análisis y selección de las alternativas de decisión se realiza toda la interpretación de la información analizada, estas deben ser precisas, completas, confiables, relevantes, auténticas, oportunas, accesibles entre otras, para que de forma efectiva resuelva el problema o la más adecuada para alcanzar una oportunidad e incida en los procesos de decisión, creando el conocimiento que permitirá determinar la elección de la alternativa de decisión para su posterior implementación.



FASE 5: Evaluar los Riesgos de las Alternativas de Decisión

En esta fase se debe identificar y evaluar los riesgos que cada alternativa de decisión conlleva y tomar las acciones necesarias para minimizar los riesgos y dificultades, estos pueden ser en relación a los costos, designación de recursos, niveles de eficiencia de cada alternativa, etc.

FASE 6: Evaluación del Cumplimiento de los Objetivos

En esta fase se evalúan si las alternativas cumplen o no con los objetivos, si no cumplen se debe reiniciar el proceso identificando las causas del no cumplimiento para así establecer una o más alternativas de decisión con características que puedan cumplir para el proceso de toma de decisiones. Esto es un proceso repetido que en muchos casos puede ser que en un solo ciclo se obtenga la mejor alternativa. Sin embargo, debe tenerse precaución con la cantidad de insistencias porque podría hacer el proceso inefectivo y no ser oportuno.

FASE 7: Implementación y Control de la Decisión

De esta manera llegamos al final del proceso, una vez identificada la mejor alternativa de decisión se realiza la fase de la implementación se presenta las acciones a tomar con la alternativa seleccionada, la cual deberá implementarse para resolver los problemas o las oportunidades detectadas en base a los objetivos definidos, y a partir de los resultados obtenidos evaluar y controlar el resultado de su implementación, creando las enseñanzas aprendidas que de cada situación resulten.

Comentarios

Finalmente, una buena toma de decisiones estratégicas, es tener definido el norte hacia donde se quiere ir con la empresa, con un enfoque realista del entorno,



de las fortalezas, las oportunidades, las debilidades, las amenazas y los riesgos del entorno; además contar con toda la información necesaria; en relación el análisis financiero es una de las principales herramientas para realizar el estudio del estado actual de la empresa, por medio de la aplicación del método de Análisis vertical y horizontal, además se debe complementar esta información obtenida con otra de las herramientas que se utilizan en el análisis financiero como es el análisis de las razones o índices financieros para llegar a conclusiones más precisas sobre la situación económica y financiera de la empresa. para la toma de decisiones.

Por otro lado, también se puede aplicar el método Dupont que consiste en averiguar cómo se están generando las ganancias o pérdidas de forma que se podrá reconocer que factores están manteniendo o afectando su actividad. El método Dupont es una herramienta del análisis financiero que consiste en desagregar la rentabilidad del patrimonio en términos de: márgenes de rentabilidad, eficiencia y apalancamiento, importante para el análisis de la rentabilidad. Este método combina el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de la empresa en dos medidas de rentabilidad: Rendimiento sobre los Activos (ROA) y Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE).

4.1.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Hipótesis General

El adecuado Análisis de la Situación Económica y Financiera influye significativamente en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.

Hipótesis Específicas:

Hipótesis Específica N°1

Hi = El Análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante la aplicación del método Horizontal y método Vertical influye significativamente en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENOS.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.

Ho = El Análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante la aplicación del método Horizontal y método Vertical **no** influye significativamente en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.

Tabla 39: Matriz de Correlación de Causalidad para la Hipótesis Específica 1.

CORRELACIÓN DE CAUSALIDAD			
		Análisis Horizontal y Vertical	Toma de Decisiones Gerenciales
Análisis Horizontal y Vertical	Correlación de Pearson	1	,943*
	Sig. (bilateral)		,016
	N	5	5
Toma de Decisiones Gerenciales	Correlación de Pearson	,943*	1
	Sig. (bilateral)	,016	
	N	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota: Esta Tabla muestra la prueba de correlación de causalidad para la Hipótesis Específica 1, Elaborado por el programa IBM SPSS Statistics V27

En la Tabla N°41 Según los datos que arroja el programa SPSS vemos que el coeficiente de correlación de Pearson entre estas dos variables es de (0.943= 94.3%) se encuentra que existe una correlación positiva muy fuerte y el nivel de



significancia es (0.016) menor a 0.05 por lo que se rechaza la hipótesis nula, permitiendo tomar la decisión de **ACEPTAR LA HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN**. Entonces el Análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante la aplicación del método Horizontal y método Vertical influye significativamente en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L.

Hipótesis Específica N°2:

Hi = El Análisis Financiero mediante la aplicación de los Indicadores Financieros influye significativamente en Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.

Ho = El Análisis Financiero mediante la aplicación de los Indicadores Financieros **no** influye significativamente en Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L. de la ciudad de Puno, en los periodos 2018 – 2019.

Tabla 40: Matriz de Correlación de Causalidad para la Hipótesis Específica 2.

CORRELACIÓN DE CAUSALIDAD			
		Indicadores Financieros	Toma de Decisiones Gerenciales
Indicadores Financieros	Correlación de Pearson	1	,967**
	Sig. (bilateral)		,007
	N	5	5
Toma de Decisiones Gerenciales	Correlación de Pearson	,967**	1
	Sig. (bilateral)	,007	
	N	5	5

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota: Esta Tabla muestra la prueba de correlación de causalidad para la Hipótesis Específica 2, Elaborado por el programa IBM SPSS Statistics V27

En la Tabla N°42 Según los datos que arroja el programa SPSS vemos que el coeficiente de correlación de Pearson entre estas dos variables es de (0.967= 96.7%) se encuentra que existe una correlación positiva muy fuerte y el nivel de significancia es (0.007) menor a 0.01 por lo que se rechaza la hipótesis nula, permitiendo tomar la decisión de **ACEPTAR LA HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN**. Entonces el Análisis Financiero mediante la aplicación de los Indicadores Financieros influye significativamente en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L.

4.2. DISCUSIÓN

De acuerdo a los resultados obtenidos y teniendo en cuenta los resultados de los años 2018 y 2019 se observa que los porcentajes con respecto a determinar la influencia del análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante la aplicación del método Horizontal y Vertical, en la Toma de decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L periodos 2018 – 2019, El coeficiente de correlación de causalidad arrojó un nivel de



influencia de 94.3% lo que demuestra que el análisis horizontal y análisis vertical si influye positivamente en el proceso de la toma de decisiones.

Los resultados de la investigación del análisis de la situación financiera muestran que el total del activo tuvo un incremento de 34.59%, por el monto de S/ 330,035.00 asimismo incrementó el Efectivo y Equivalentes de Efectivo en un 65.57% en el periodo 2019 que en cifras es de S/ 177,678.00 y redujo sus cuentas por cobrar comerciales terceros en el último periodo, referente al total pasivo y patrimonio tuvo un incremento en 121.74%, los rubros más representativos son Remuneraciones y Participaciones por pagar que muestra un incremento para el último periodo de S/ 35,000.00 representado el 1238.50% asimismo incrementó el Resultado del Ejercicio que obtuvo un incremento para el periodo 2019 de S/ 250,247.00 que representa el 76.61%. En el análisis comparativo del Estado de Resultados mostró un incremento en las ventas en referencia al periodo anterior así mismo mostró un incremento en los ingresos diversos en el último periodo de S/ 108,216.00 por lo que hubo un incremento en la Utilidad del ejercicio para el periodo 2019 de S/ 108,549.00 representando el 76.61% para el periodo 2019.

Marca (2017) en su investigación análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., los resultados obtenidos evidencian que el total de activos tuvo un incremento de S/. 812,398.00 teniendo como el rubro de mayor representatividad en el 2016 a las cuentas por cobrar tanto comerciales y diversas que representan 23.94% y 53.63% respectivamente; en tanto en la estructura del pasivo y patrimonio se tiene, a la cuenta de capital que representa el 40.31%, y la mayor parte de representación lo tiene las cuentas del patrimonio por lo que la empresa posee una adecuada liquidez ya que al cancelar sus deudas de corto plazo aún le queda para llevar en marcha el negocio.



Así mismo para Catacora (2019) en el análisis del estado de situación financiera evidencia una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de S/ 547,484.45 que representa el 18.38%, sin embargo en el rubro de cuentas por cobrar comerciales se muestra una disminución de S/ 179,822.78 que representa el -6.78% lo que significa que es desfavorable debido a que el tiempo de cobranza es muy prolongado; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es la utilidad del ejercicio, con un incremento de S/ 174,852.56 soles que representa el 19.71% respecto al periodo anterior; y en el análisis del estado de resultados se muestra que las ventas netas se incrementaron en el periodo 2018 en S/ 542,079.65 soles que representa el 7.4% respecto al periodo anterior, la utilidad neta del ejercicio mostro una variación positiva que representa el 19.71% lo que es favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno.

Por otro lado en la investigación de Quispe (2019) análisis de la Situación Financiera de la empresa A&B Hnos. S.R.L.; evidencia que hubo una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, donde en el Activo Total hubo un incremento de S/ 841,342.00 siendo el rubro de más representativo el de las Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros, mostrando un incremento para el periodo 2018 de S/ 574,885.00 que representa el 184.29%; En cuanto al pasivo y patrimonio el rubro de las Cuentas por Pagar Comerciales – Terceros tuvo un incremento para el último periodo de S/ 691,693.00 representando el 90.48% y el rubro de utilidades del ejercicio mostro un decrecimiento para el periodo 2018 de S/ -116,028.00 que representa el -74.30%, podemos decir que no existe una adecuada toma de decisiones; y en el análisis del Estado de Resultados hubo un descenso en la utilidad



neta de S/ -116,028.00 que representa el -74.30%, esto es debido a que las ventas netas disminuyeron para el último periodo en S/ -223,015.00 (-8.65%), lo cual muestra una desmejora para la empresa. Por otra parte, hubo una disminución en los gastos operacionales siendo en el 2017 un 7.44% y en el 2018 un 2.64%, por lo que se puede afirmar que la empresa tiende a mejorar el crecimiento de su rentabilidad.

Con respecto a determinar la influencia del análisis de la Situación Financiera mediante la aplicación de los Indicadores Financieros en la Toma de Decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L periodos 2018 – 2019, El coeficiente de correlación de causalidad arrojó un nivel de influencia de 96.7% lo que demuestra que el análisis de indicadores financieros si influye positivamente en el proceso de la toma de decisiones.

Los ratios de liquidez muestran que para el periodo 2019 y 2018 de la empresa posee una liquidez de S/8.73 en el 2019 y de S/14.38 en el 2018 y puede enfrentar sus obligaciones a corto plazo de manera exitosa, en el caso de los índices de gestión la empresa no posee una política adecuada para el cobro de las cuentas por cobrar, lo que puede generar en un futuro que no cuente con liquidez; en el caso de los índices de solvencia la empresa trabaja con capitales propios, del mismo indica que la empresa contaría con un nivel de recursos propios muy elevado y ha estado asumiendo un nivel bajo de riesgo, la estructura de capital evidencia que la empresa financia sus inversiones en gran porcentaje con recursos propios representada por su patrimonio neto y en un porcentaje mínimo con recursos ajenos; por último se evidencia que los índices de rentabilidad se obtuvo un incremento en la utilidad así mismo en las inversiones y ganancias debido al incremento de las ventas en el periodo 2019.



Huamán (2021) comprueba que al analizar la situación financiera a través de su correcta aplicación e interpretación de los indicadores financieros que se estudió en la cooperativa se puede optimizar la toma de decisiones, donde se evidencia que el indicador de liquidez para el periodo 2018 y 2017 fue 13.67% y 19.39% respectivamente viendo que la cooperativa se encuentra dentro de los límites establecidos por la FENCREP, tiene la capacidad de afrontar compromisos a corto plazo. Y el indicador de capital social/ activo total el porcentaje es para el 2018 y 2017 el 10.05% y 13.30% respectivamente demostrando una mínima participación de socios en la inversión total.

Irrazabal (2018) de acuerdo a los resultados obtenidos mediante el análisis de ratios financieros, concluye que mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros, los gerentes de la empresa de transportes Copacabana S.A. han podido tomar mejores decisiones que han contribuido favorablemente en el crecimiento económico de la gestión del 2015; asimismo se puede resolver los puntos críticos que se identificaron en la gestión del 2014 tomando las acciones necesarias para mejorar y/o solucionar y esto se puede ver reflejado en los resultados de los ratios financieros de la gestión del 2015.

Catacora (2019) Respecto al análisis de los indicadores financieros evidencia que la liquidez general fue positiva, por ende, y puede cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo; por otro lado, el plazo promedio de cobranza es desfavorable debido a que las cuentas por cobrar son muy prolongadas, la depreciación es elevada lo que conlleva a una inversión futura de bienes de capital y la rentabilidad se incrementó debido a las ventas anuales, evidenciando una mejora en el CPBS Servicentro UNA-Puno.



V. CONCLUSIONES

PRIMERA: Los aspectos encontrados evidencian que la empresa no utiliza herramientas de análisis financiero, que consiste en realizar el Análisis horizontal, vertical y Análisis de Indicadores financieros, los cuales permiten conocer el nivel de Liquidez, Solvencia, Endeudamiento y Rentabilidad de la gestión, asimismo permite tomar decisiones eficientes para fortalecer el desarrollo económico y financiero de la empresa.

SEGUNDA: Se ha determinado que el Análisis de la Situación Económica - Financiera influyen significativamente en la toma de decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L., mediante herramientas de análisis financiero como el método de análisis horizontal, análisis vertical, y el análisis de los índices o ratios financieros; son instrumentos de utilidad para el gerente y la gestión financiera eficiente, debido a su capacidad comparativa permite el diagnóstico y evaluación del desempeño financiero de la empresa, y es una fuente valiosa de información que se convertirán en decisiones más acertadas; ya que la información de los estados financieros por si solos no aportan mayor valor para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

TERCERA: Con respecto a determinar la Influencia del Análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante la aplicación del método Horizontal y Vertical, en la Toma de decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENO S.R.L., periodos 2018 – 2019, el coeficiente de correlación arrojó un porcentaje de 94.3% lo que demuestra que el Análisis Horizontal y Análisis Vertical si influye positivamente en el proceso de la toma de decisiones gerenciales. Los resultados de la investigación del Análisis de la Situación Económica - Financiera muestran que el total del activo tuvo un incremento de 34.59% por el monto de S/ 330,035.00 también se incrementó el Efectivo y Equivalentes de Efectivo en un 65.57% en el periodo 2019 que



en cifras es de S/ 177,678.00 este incremento se explica principalmente por la recuperación de nuestras ventas y tendencia de turismo, así mismo se redujo sus cuentas por cobrar comerciales terceros en el último periodo e hizo cobro de anteriores deudas; la cuenta Inmueble, Maquinaria y tuvo una variación porcentual de 1285.08% y en cifras absolutas es de S/ 153,490.00 esto se debe a la compra de una unidad de transporte, esta adquisición no fue financiada a largo plazo fue comprada una parte al contado y el resto en letra; referente al total pasivo y patrimonio tuvo un incremento en 121.74%, los rubros más representativos son Remuneraciones y Participaciones por pagar que muestra un incremento para el último periodo de S/ 35,000.00 representado el 1238.50%, esto debido al incremento de personal, paralelamente se aumentó las remuneraciones y se otorgó bonos por utilidades al personal, de igual modo se incrementó el Resultado del Ejercicio que obtuvo un aumento para el periodo 2019 de S/ 250,247.00 que representa el 76.61%. En el análisis comparativo del Estado de Resultados mostró un incremento en las ventas en referencia al periodo anterior, así mismo se muestra un incremento en los ingresos diversos en el último periodo de S/ 108,216.00 esto se debe a la venta de una unidad de transporte y un terreno, activo que gerencia vio como una buena alternativa, para poder generar ingresos diversos, y por ultimo hubo un incremento en la Utilidad del ejercicio para el periodo 2019 de S/ 108,549.00 representando el 76.61% para el periodo 2019.

CUARTA: Con respecto a determinar la Influencia del Análisis de la Situación Financiera mediante la aplicación de los Indicadores Financieros en la Toma de decisiones gerenciales de la agencia de viajes ARCOBALENOS R.L., periodos 2018 – 2019, el coeficiente de correlación arroja un porcentaje de 96.7% lo que demuestra que el análisis de Indicadores Financieros si influye positivamente en el proceso de la Toma de decisiones. De los resultados obtenidos, los Índices de Liquidez muestran que para el periodo 2019 y 2018 la empresa posee una liquidez de S/ 8.73 y de S/ 14.38, y puede



enfrentar sus obligaciones a corto plazo de manera exitosa y dispone de liquidez suficiente para operar con sus actividades; en el caso de los Índices de Gestión muestran que para el periodo 2019 y 2018 la empresa no posee una política adecuada para el cobro de las cuentas por cobrar ya que son cobrados lentamente, lo que puede generar en un futuro que no cuente con liquidez; en el caso de los Índices de Solvencia muestran del total de la inversión que posee la empresa para el periodo 2019, el 5% corresponde a los acreedores y el 95% a los accionistas y para el periodo 2018, el 15% corresponde a los acreedores y el 85% a los accionistas, es decir la empresa es solvente frente a terceros, y trabaja con capitales propios, del mismo modo indica que la empresa contaría con un nivel de recursos propios muy elevado y ha estado asumiendo un nivel bajo de riesgo, la Estructura de Capital evidencia que la empresa financia sus inversiones en gran porcentaje con recursos propios representada por su patrimonio neto y en un porcentaje mínimo con recursos ajenos, es decir la participación de los acreedores en las cuentas patrimoniales en el periodo 2019 representa el 5.75% y de los accionistas representa el 94.25% y en el periodo 2018 la participación de los acreedores en las cuentas patrimoniales representa el 16.35 % y de los accionistas representa el 83.65%, en conclusión la empresa es solvente; por último se evidencia que los Índices de Rentabilidad muestran que para el periodo 2019 y 2018 la empresa obtuvo un incremento en la utilidad, además obtuvieron rendimiento por su inversión, el porcentaje arrojado por el ROE en el periodo 2019 es del 22% y para el periodo 2018 es del 16%, esto quiere decir que por cada sol invertido le retorna al accionista 0.22 centavos; por otro lado el ROA el superior al 5%, es decir la empresa es rentable puesto que se relaciona con el rendimiento que una empresa obtiene de las inversiones que realiza; respecto a la Rentabilidad sobre las Ventas se incrementaron las ganancias esto debido al aumento de las ventas en el periodo 2019, es decir, la empresa logró rentabilidad al haber una utilidad favorable para la empresa.



VI. RECOMENDACIONES

Al término del desarrollo de trabajo de investigación, luego de haber formulado las conclusiones respectivas, nos permitimos dar a conocer las recomendaciones siguientes:

PRIMERA: Se recomienda a la directores de la empresa, para una adecuada gestión financiera se debe dar importancia al Análisis Financiero como herramienta efectiva para el proceso de Toma de decisiones e identificar las decisiones de Inversión, Financiamiento y Operación, del mismo modo se debe utilizar los principales Indicadores Financieros para lograr un análisis más completo, el cual permite identificar la situación real de la empresa, de tal manera incrementar los niveles de Liquidez, Solvencia y Rentabilidad para mejorar el crecimiento de la empresa, a fin de maximizar su rendimiento y rentabilidad, y no solo presentar la información financiera en cumplimiento de las obligaciones tributarias.

SEGUNDA: Se recomienda orientar la Toma de decisiones en el resultado del Análisis Económico y Financiero, considerando las cuentas del activo, pasivo y patrimonio e incidan de manera significativa en la rentabilidad, del mismo modo establecer un método adecuado de ingresos, gastos, cobros y pagos ya que esto nos permite clasificar la naturaleza de estos movimientos. Es importante mantener los ingresos y gastos al día para saber si la empresa es rentable y mantener la utilidad del ejercicio en un 20% como porcentaje mínimo.

TERCERA: Se recomienda tener una mejor capacidad de manejo de efectivo (Liquidez), para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mediano y largo plazo; tales como pagar a sus colaboradores, proveedores, gastos fijos o impuestos; y con ello optimizar el uso de los recursos propios de la empresa, buscando mejorar la calidad del



servicio en la atención al cliente o usuario de los servicios de transporte de pasajeros de turismo nacional e internacional, a fin de maximizar las utilidades de la empresa y alcanzar un mayor desarrollo financiero.

CUARTA: Respecto a la Liquidez los saldos son muy altos, por lo que se recomienda impulsar las inversiones para rentabilizar parte de esos recursos que no generan beneficio y/o utilidad alguna, es necesario que la empresa reduzca sus cuentas por cobrar comerciales, efectuándolas en menores días posibles, lo que no permite generar liquidez en el corto plazo; Por lo tanto, una parte de este efectivo se puede invertir en activos a corto plazo para generar ingresos a partir del exceso de efectivo.

QUINTA: Se recomienda reducir los costos de servicio y los gastos de operación con una adecuada estructuración de los costos; se debe administrar de manera eficiente y rentable para poder controlar los costos de operación, es por eso que es mejor realizar un seguimiento de sus costos para ver si los costos de mano de obra, materiales o gastos generales están por encima del presupuesto en cada etapa de la prestación del servicio.

SEXTA: Se recomienda considerar la implementación de la Propuesta de Modelo de Uso de la Información Financiera para la Toma de decisiones estratégicas planteada en el tercer objetivo del presente trabajo, a fin de que la gerencia pueda tomar decisiones acertadas en base al análisis e interpretación de la información de los estados financieros presentados de forma confiable y oportuna, y con ello lograr una mayor rentabilidad y cumplir con el logro de los objetivos establecidos.

SÉPTIMA: Se recomienda posteriormente realizar el Análisis DUPONT como herramienta de control primordial en la gestión financiera, para evaluar la rentabilidad neta, la gestión sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio.



VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching Guzmán, C. (2006). *Guía Rápida-Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*.
- Amat Salas, O. (2008). *Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones*. Gestión 2000.
- Amat, O. (2002). *Análisis Económico Financiero*. Gestión 2000.
- Apaza Meza, M. (2011). *Estados Financieros-Formulación, Análisis e Interpretación*. Pacifico Editores.
- Arcobaleno S.R.L. Agencia de Viajes, Puno. (s.f.). *Arcobaleno S.R.L. Agencia de Viajes, Puno*. Recuperado el 6 de agosto de 2022, de <https://titicacalake.com/>
- Arias, F. (2006). *El Proyecto de Investigación, Introducción a la Metodología de la Investigación* (Vol. 6ta Edición). Caracas, Venezuela: Editorial Episteme.
- Arroyo Morales, A. (2020). *Metodología de la Investigación en las Ciencias Empresariales*. Cusco, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unsaac.edu.pe>
- Cáceres Morales, A. D. (2018). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros en la Gestión Financiera de la empresa de Generación Eléctrica San Gaban S.A. de los periodos 2013 – 2014*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/9299>
- Calderón Moquillaza, J. C. (2008). *Contabilidad Gerencial I: Teoría y Práctica*. JCM editores.
- Calderón Moquillaza, J. G. (2014). *Estados Financieros: Teoría y Práctica*. José G. Calderón Moquillaza.
- Carpio Maraza, J. F. (2018). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno – EMSAPUNO S.A. e Incidencia en la Toma de Decisiones gerenciales, periodos 2013 – 2014*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/7540>
- Catacora Canaza, J. B. (2019). *Análisis Económico y Financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno y su Influencia en la Toma de Decisiones gerenciales, periodos 2017*



- 2018. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/13111>
- Chiavenato, I. (2004). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. McGraw-Hill.
- Chura Quispe, A. (2017). *Análisis Económico y Financiero para la Toma de Decisiones gerenciales de la empresa representaciones automotriz C&J S.R.L de la ciudad de Juliaca, periodos 2015-2016*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/7036>
- Córdova Jiménez, M. S. (2018). *Evaluación de los Estados Financieros de la Compañía Rimac Seguros y Reaseguros y su Incidencia en la Toma de Decisiones periodos 2012 - 2014*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/8196>
- Cronbach, L. J. (1951). *Psicometría*. Springer.
- Cueva Apaza, V. R. (2018). *Análisis de los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones por unidad de negocio en la Empresa MOTORAQP S.A.C. - 2017*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional San Agustín de Arequipa, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/8858>
- Cutipa Castillo, V. (2022). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Generación Eléctrica San Gaban S.A. y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2016-2017*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/17810>
- Del Cid, A., Méndez, R., & Sandoval, F. (2007). *Investigación Fundamentos y Metodología* (Vol. Primera Edición). México: Pearson Educación de México S.A.
- ESAN. (03 de 11 de 2016). *Usan Business*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/el-proceso-de-la-toma-de-decisiones-en-la-organizacion#:~:text=En%20el%20caso%20del%20proceso,situaci%C3%B3n%20que%20rodea%20alg%C3%BAAn%20problema>.



- Ferrer Quea, A. (2012). *Estados Financieros: Análisis e Interpretación por sectores Económicos*. Lima, Perú: Instituto Pacífico Editores S.A.C.
- Flores Soria, J. (2012). *Contabilidad Gerencial-Contabilidad de Gestión Empresarial*. Grafica Santo Domingo.
- Flores Soria, J. (2013). *Finanzas-Aplicadas a la Gestión Empresarial*. Grafica Santo Domingo.
- Flores Soria, J. (2017). *Contabilidad Gerencial: Contabilidad de Gestión Empresarial*.
- Franco Concha, P. (2013). *Evaluación de Estados Financieros*.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill.
- Huamán Garrido, L. K. (2021). *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KORI, Año 2017- 2018*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional de San Agustín - Arequipa, Perú. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12773/13252>
- Irrazabal Malljo, V. (2018). *Aplicación del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su Incidencia para la Toma de Decisiones en una empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015*. (Tesis de pregrado), Universidad Ricardo Palma - Lima, Perú. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.14138/1464>
- Koontz, H., & Weihrich, H. (2013). *Elementos de Administración: Un Enfoque Internacional y de Innovación*. McGraw-Hill.
- Levinston Jhoel, A. R. (2018). *Análisis Financiero Aplicado a la Empresa “Comercial Carlitos” en la ciudad de Saraguro. periodo contable 2016 – 2017*. (Tesis de pregrado), Universidad Internacional del Ecuador, Loja - Ecuador.
- Marca Acero, J. C. (2017). *Análisis de la situación financiera y económica para las decisiones gerenciales de la agencia de viajes y turismo Kontiki Tours E.I.R.L. en los periodos 2015-2016*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/7392>



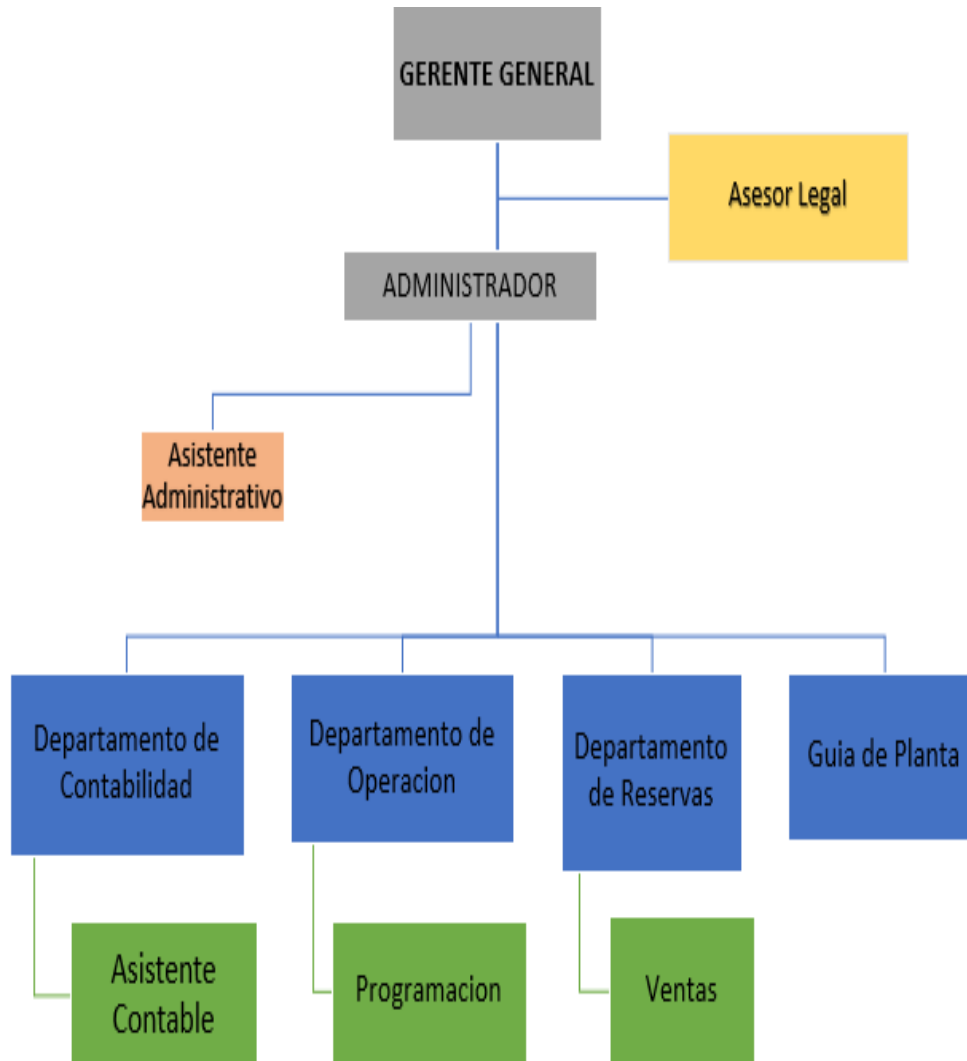
- Ministerio de Comercio Exterior y Turismo. (2020, 14 de mayo). *Reglamento de Agencias de Viajes y Turismo*. Diario Oficial El Peruano.
- Novoa Villa, H. H. (2019). *Elaboración Analítica de Estados Financieros, concordada con las NIIF para la preparación de información financiera-SMV*. Pacífico Editores.
- Oropeza Martínez, H. (2013). *Análisis E Interpretación De La Información Financiera*. Trillas.
- Ortega Martínez, J. A. (2006). *Análisis de Estados Financieros: Teoría y Aplicaciones*. Desclee de Brouwer.
- Ortiz Uribe, F. G. (2004). *Diccionario de Metodología de la Investigación Científica*. México D.F.: Editorial Limusa S.A. Grupo Noriega Editores.
- Pacheco Contreras, J. M. (2014). *Análisis de Estados financieros: Casos Aplicados Con Excel*. Macro.
- Pacompia Apaza, A. O. (2019). *Análisis Económico y Financiero de la empresa regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A., para la Toma de Decisiones periodos 2016 – 2017*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/11314>
- Palacios Peña, M. (2017). *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras de la empresa arenera Jaén S.A.C., sucursal Piura, periodo 2015 – 2016*. (Tesis de pregrado), Universidad Cesar Vallejo - Piura, Perú. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/10775>
- Peset Gonzales, M. J., & Palomares Laguna, J. (2015). *Estados Financieros, Interpretación y Análisis*. Pirámide.
- Quispe Añamuro, C. (2019). *El Comportamiento de la Situación Económica – Financiera y su Implicancia en la Toma de Decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017-2018*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/16450>
- Robbins, S., & Judge, T. (2009). *Comportamiento Organizacional*. Pearson Educación.



- Robles Román, C. L. (2012). *Fundamentos de la Administración Financiera*.
- Rodríguez Cruz, Y., & Pinto, M. (abril de 2018). Modelo de Uso de Información para la Toma de Decisiones Estratégicas en Organizaciones de Información. *Científica Electronica Library Online*. doi:<https://doi.org/10.1590/2318-08892018000100005>
- Ruelas Humpiri, M., & Espillico Chique, A. (2011). *Comercio y Documentación Contable – Teoría y Práctica*. Puno, Perú.
- Ruelas Inchuña, C. M. (2017). *Análisis de la Situación Económica y Financiera de la empresa H.K. Distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 – 2015*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/4007>
- Sierra Bravo, R. (1994). *Técnicas de Investigación Socia-Teoría y Práctica*. Paraninfo.
- Soriano Campos, M. J. (2010). *Introducción a la Contabilidad y Finanzas*.
- Soto Gonzales, C., Ramon Guanuche, R., Solozarno Gonzales, A., Sarmiento Chugcho, C., & Mite Alban, M. T. (2017). *Análisis de Estados Financieros "La Clave del Equilibrio Gerencial"*.
- Trigos Sánchez, L. M. (2019). *Contabilidad Financiera I*. MAYVAR Impresores.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Pearson Educación.
- Vilca Tarapa, Y. G. (2018). *Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, periodos 2015 – 2016*. (Tesis de pregrado), Universidad Nacional del Altiplano - Puno, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/9900>
- Zans Arimana, W. (2018). *Estados Financieros, Formulación, Análisis e Interpretación*. Lima, Perú: San Marcos E.I.R.L.
- Zeballos Zeballos, E. (2017). *Contabilidad General (teoría y práctica)*. Lima, Perú: Impresiones Juve E.I.R.L.

ANEXOS

ANEXO 1: Organigrama de la Agencia de Viajes ARCOBALENO S.R.L.



Nota: La Figura representa el Organigrama de la Agencia de Viajes ARCOBALENO S.R.L.

ANEXO 2: Estado de Situación Financiera de la Empresa ARCOBALENO S.R.L., periodo 2018.

ARCOBALENO S.R.L.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en miles de Soles)

CUENTA	2018	2018	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO Y PATRIMONIO	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	270,978.00	PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	460,112.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	57,243.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	211,133.00	IMPUESTO A LA RENTA DEL PERIODO	2,251.00
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	-	PARTICIPACIONES DE LOS TRABAJADORES DEL PERIODO	3,218.00
INVENTARIOS	-	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	2,826.00
EXISTENCIAS POR RECIBIR	-	Total Pasivo Corriente	65,538.00
Total Activo Corriente	942,223.00	PASIVO NO CORRIENTE	
		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS L/P	-
		PASIVO DIFERIDO	-
		Total Pasivo No Corriente	-
		Total Pasivo	65,538.00
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO NETO	
INVERSIONES INMOBILIARIAS	-	CAPITAL	549,570.00
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	720,506.00	RESERVAS	4,450.00
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	708,562.00	RESULTADOS ACUMULADOS	192,910.00
Total Activo No Corriente	11,944.00	RESULTADO DEL EJERCICIO	141,699.00
		Total Patrimonio Neto	888,629.00
TOTAL ACTIVO	954,167.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	954,167.00

ANEXO 3: Estado de Situación Financiera de la Empresa ARCOBALENO S.R.L., periodo 2019.

ARCOBALENO S.R.L.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresado en miles de Soles)

CUENTA	2019	PASIVO Y PATRIMONIO	2019
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	448,656.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES –	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES –		TERCEROS	64,616.00
TERCEROS	454,865.00	IMPUESTO A LA RENTA DEL PERIODO	15,948.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	215,247.00	PARTICIPACIONES DE LOS TRABAJADORES	
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR		DEL PERIODO	9,700.00
ANTICIPADO	-	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES	
INVENTARIOS	-	POR PAGAR	37,826.00
EXISTENCIAS POR RECIBIR	-	Total Pasivo Corriente	128,090.00
Total Activo Corriente	1,118,768.00		
		PASIVO NO CORRIENTE	
		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS –	
		TERCEROS L/P	17,236.00
		PASIVO DIFERIDO	-
		Total Pasivo No Corriente	17,236.00
		Total Pasivo	145,326.00
		PATRIMONIO NETO	
		CAPITAL	549,570.00
		RESERVAS	4,450.00
		RESULTADOS ACUMULADOS	334,608.00
		RESULTADO DEL EJERCICIO	250,248.00
		Total Patrimonio Neto	1,138,876.00
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,284,202.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
INVERSIONES INMOBILIARIAS	-		
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	835,558.00		
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y			
AGOTAMIENTO ACUMULADOS	- 670,124.00		
Total Activo No Corriente	165,434.00		
TOTAL ACTIVO	1,284,202.00		



ANEXO 4: Estado de Resultados de la Empresa ARCOBALENO S.R.L. Periodo 2018.

ARCOBALENO S.R.L.

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2018

Expresado en miles de soles

CUENTA	2018
Ventas	1,265,202.00
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos	-
VENTAS NETAS	1,265,202.00
	-
Costo de Ventas	579,858.00
UTILIDAD BRUTA	685,344.00
Gastos de Operación	
	-
Gastos Administrativos	25,415.00
	-
Gastos de Venta	453,012.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	206,917.00
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos	-
Ingresos Diversos	-
Ingresos excepcionales	1,364.00
Ingresos Financieros	-
Gastos Financieros	-
	-
Cargas excepcionales	7,290.00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	200,991.00
Participación a los Trabajadores	-
	-
Impuesto a la Renta	59,292.00
Reserva Legal	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	141,699.00



ANEXO 5: Estado de Resultados de la Empresa ARCOBALENO S.R.L. Periodo 2019.

ARCOBALENO S.R.L.

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2019

Expresado en miles de soles

CUENTA	2019
Ventas	1,516,721.00
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos	-
VENTAS NETAS	1,516,721.00
	-
Costo de Ventas	722,631.00
UTILIDAD BRUTA	794,090.00
Gastos de Operación	
	-
Gastos Administrativos	30,918.00
	-
Gastos de Venta	511,769.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	251,403.00
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos	-
Ingresos Diversos	-
Ingresos excepcionales	109,580.00
Ingresos Financieros	15,131.00
Gastos Financieros	-
	-
Cargas excepcionales	38,370.00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	337,744.00
Participación a los Trabajadores	-
	-
Impuesto a la Renta	87,496.00
Reserva Legal	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	250,248.00



ANEXO 6: Cuestionario

CUESTIONARIO DE INVESTIGACIÓN

Estimado(a) señor(a) señorita:

Con el objeto de aportar en la mejora del proceso de toma de decisiones gerenciales agradeceré su valioso aporte en el presente cuestionario.

Instrucciones. Conteste objetivamente cada una de las interrogantes según lo que se le indique.

Marque con un aspa (x) en el casillero que mejor exprese su opinión.

Definitivamente sí	5
Probablemente sí	4
Indeciso	3
Probablemente no	2
Definitivamente no	1

N°	ÍTEMS	1	2	3	4	5
1	¿Considera usted importante el suministro oportuno de la información de los Estados Financieros, como instrumento que se utiliza para el análisis y estudio efectivo de la situación financiera de la empresa ARCOBALENO SRL?					
2	¿Consideraría usted importante la evaluación y análisis de la Situación Financiera y Económica antes del proceso de la toma de decisiones en la empresa ARCOBALENO SRL?					
3	¿Considera importante que la empresa ARCOBALENO SRL debería basarse en un método de análisis para tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes en la empresa?					
4	¿Considera usted importante los Estados Financieros analizados e interpretados como herramienta fundamental para la toma de decisiones gerenciales en la empresa ARCOBALENO SRL?					
5	¿Considera usted importante el Análisis Financiero como medio imprescindible en el proceso de la toma de decisiones con el fin de mejorar la rentabilidad y las finanzas de la empresa, ya que permite					



N°	ÍTEMS	1	2	3	4	5
	conocer el resultado de la gestión de los directivos de la empresa ARCOBALENO SRL?					
6	¿Consideraría usted importante aplicar el Análisis Horizontal, ya que permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta, los cambios ocurridos (variaciones relativas y absolutas) y sus respectivos resultados de la empresa a través del tiempo; para el proceso de la toma de decisiones gerenciales?					
7	¿Consideraría usted importante aplicar en Análisis Vertical, ya que permite conocer la situación financiera en un momento determinado; para el proceso de la toma de decisiones?					
8	¿Consideraría usted importante aplicar los Índices de Liquidez y Solvencia, ya que permiten conocer la capacidad económica que tiene la empresa para solventar las deudas a corto y a largo plazo con respecto a los recursos que tiene a su disposición; para el proceso de la toma de decisiones gerenciales?					
9	¿Consideraría usted importante aplicar Índices de Rentabilidad, ya que permiten conocer y medir la capacidad de la empresa para generar utilidad y riqueza (rentabilidad económica y financiera); para el proceso de la toma de decisiones gerenciales?					
10	¿En el proceso de la toma de decisiones gerenciales de los próximos periodos; considera importante el Análisis horizontal, Vertical y Análisis de Índices Financieros, como instrumentos que se utilizan en el Análisis Financiero para llegar a conclusiones precisas sobre la Situación financiera de la empresa ARCOBALENO SRL?					
11	¿Considera usted que el Análisis de la Situación Económica financiero tiene como finalidad conocer la gestión de bienes y activos que posee la empresa e influye en la toma de decisiones económicas de la empresa ARCOBALENO SRL?					
12	¿Considera importante el Análisis de la Rentabilidad Financiera puesto que facilita un criterio óptimo para el proceso de Toma de decisiones sobre el financiamiento e inversión de la empresa ARCOBALENO SRL?					



ANEXO 7: Tabulación de respuestas obtenidas del cuestionario.

CUESTIONARIO	ítem 1	ítem 2	ítem 3	ítem 4	ítem 5	ítem 6	ítem 7	ítem 8	ítem 9	ítem 10	ítem 11	ítem 12	SUMA
1	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	50
2	5	4	4	4	5	5	4	5	4	5	5	5	55
3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	60
4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	49
5	4	4	4	4	4	3	4	3	3	4	4	4	45
VARIANZA	0.25	0.24	0.24	0.24	0.24	0.56	0.16	0.56	0.40	0.24	0.24	0.24	