

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**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

PRESENTADA POR:

JHON CESAR MARCA ACERO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO - PERÚ

2017

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

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 PRESENTADA POR:

JHON CESAR MARCA ACERO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO



APROBADA POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE :

Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PRIMER MIEMBRO :

Dr. HECTOR EDDY CALUMANI BLANCO

SEGUNDO MIEMBRO :

MSc. HUGO FREDDY CONDORI MANZANO

DIRECTOR DE TESIS :

MSc. REYNALDO ALCOS CHURA

LINEA DE INVESTIGACIÓN: Análisis Económico y Financiero

SUB LINEA: Situación Financiera y Económica.

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 13 DE DICIEMBRE DEL 2017

DEDICATORIA

Con mucho cariño y respeto a mis queridos padres Ernesto Marca y Sabina Acero, quienes me brindaron su apoyo en todo momento de esta etapa estudiantil para así lograr este gran objetivo de ser un profesional.

A mis queridos hermanos Elmer, Marizol, Edy, y Roger, por ser parte primordial en mi formación profesional, así también a mis amigos con quienes eh compartió gratos momentos durante esta etapa universitaria.

AGRADECIMIENTOS

- *A la Universidad Nacional del Altiplano, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, Escuela Profesional de Ciencias Contables, por haberme acogido en sus aulas para yo poder recibir la formación profesional.*

- *Mi agradecimiento a los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables de nuestra Primera Casa Superior de Estudios por darme la formación profesional a lo largo de la vida universitaria.*

- *Mi agradecimiento a la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L. por la información que me brindó para hacer posible el presente trabajo de investigación.*

- *Finalmente doy agradecimiento a toda mi familia, así como a todos mis amigos por brindarme todo el apoyo incondicional a lo largo de mi Formación Profesional.*

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTOS.....	4
ÍNDICE GENERAL	5
ÍNDICE DE CUADROS	8
ÍNDICE DE GRÁFICOS	9
ÍNDICE DE ESQUEMAS	10
RESUMEN	11
INTRODUCCIÓN	15
CAPÍTULO I.....	17
PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.....	17
1.1 Planteamiento del problema y objetivos de la investigación.....	17
1.1.1 Planteamiento del problema.....	17
1.1.2 Formulación del problema	18
1.1.3 Sistematización del problema.....	18
1.2 Objetivos de la investigación	18
1.2.1 Objetivo general	18
1.2.2 Objetivos específicos.....	19
CAPÍTULO II.....	20
REVISIÓN DE LITERATURA	20
2.1 Marco teórico.....	20
2.1.1 Agencia de viajes	20
2.1.2 Empresa.....	21
2.1.3 Estados financieros	24
2.1.4 Análisis económico y financiero	29

2.1.5	Métodos de análisis a los estados financieros	30
2.1.6	Situación financiera y económica	38
2.1.7	Gerencia.....	39
2.1.8	Costo de oportunidad	40
2.1.9	Decisiones gerenciales.....	40
2.1.10	Toma de decisiones	41
2.2	Marco conceptual	46
2.3	Hipótesis de la investigación	48
2.3.1	Hipótesis general.....	48
2.3.2	Hipótesis específicas.....	48
2.4	Operacionalización de las variables	49
2.5	Antecedentes de la investigación	49
CAPÍTULO III.....		54
MATERIALES Y MÉTODOS		54
3.1	Tipo de investigación.....	54
3.2	Métodos de investigación	54
3.2.1	Método descriptivo	54
3.2.2	Método analítico	55
3.2.2.1	Método deductivo	55
3.3	Población y muestra.....	56
3.3.1	Población.....	56
3.3.2	Muestra	56
3.4	Técnicas para la recolección de datos	57
3.4.1	Análisis documental.....	57
3.5	Técnicas para el procesamiento de la información	57

3.6	Ubicación y descripción de la empresa.....	58
3.6.1	Ámbito de investigación.....	58
3.6.2	Descripción de la entidad	59
	CAPÍTULO IV	61
	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	61
4.1	Objetivo específico N° 1: Análisis de la situación financiera que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL, periodos 2015 – 2016.....	61
4.1.1	Análisis del estado de situación financiera	61
4.2	Objetivo específico N° 2: Análisis de la situación económica que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.	78
4.2.1	Análisis del estado de resultados	79
4.3	Propuesta de investigación: Proponer una alternativa de evaluación financiera que optimice la obtención de resultados de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016	90
4.4	Contrastación de hipótesis	94
	CONCLUSIONES	99
	RECOMENDACIONES	101
	REFERENCIAS	103
	Bibliografía.....	103
	Webgrafía.....	105
	ANEXOS	106

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01: Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera.....	62
CUADRO N° 02: Cuentas de mayor significancia del Estado de Situación Financiera	63
CUADRO N° 03: Liquidez Corriente.....	66
CUADRO N° 04: Liquidez Ácida.....	68
CUADRO N° 05: Liquidez Absoluta.....	70
CUADRO N° 06: Capital de Trabajo.....	72
CUADRO N° 07: Razón de Endeudamiento Total.....	74
CUADRO N° 08: Solvencia Patrimonial.....	76
CUADRO N° 09: Resumen de Indicadores Financieros de la Situación Financiera.....	78
CUADRO N° 10: Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados.....	79
CUADRO N° 11: Cuentas de mayor significancia del Estado de Resultados.....	79
CUADRO N° 12: Rentabilidad Sobre la Inversión.....	84
CUADRO N° 13: Rentabilidad Sobre el Patrimonio.....	86
CUADRO N° 14: Rentabilidad Sobre Ventas Netas.....	88
CUADRO N° 15: Resumen de Indicadores Financieros de la Situación Económica.....	90

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO N° 01: Liquidez Corriente	67
GRÁFICO N° 02: Liquidez Ácida	69
GRÁFICO N° 03: Liquidez Absoluta	71
GRÁFICO N° 04: Capital de Trabajo	72
GRÁFICO N° 05: Razón de Endeudamiento Total	74
GRÁFICO N° 06: Solvencia Patrimonial	76
GRÁFICO N° 07: Rentabilidad Sobre la Inversión	84
GRÁFICO N° 08: Rentabilidad Sobre el Patrimonio	86
GRÁFICO N° 09: Rentabilidad Sobre Ventas Netas	88

ÍNDICE DE ESQUEMAS

ESQUEMA N° 01: Etapas de la toma de decisiones	45
ESQUEMA N° 02: Ubicación Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L.....	58
ESQUEMA N° 03: Organigrama A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L.....	60
ESQUEMA N° 04: Análisis método DuPont financiero 2015.....	92
ESQUEMA N° 05: Análisis método DuPont financiero 2016.....	93

RESUMEN

El trabajo de investigación, 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, tiene la finalidad de analizar la situación financiera y económica a través de los métodos de análisis horizontal, vertical e indicadores financieros con el objetivo de proporcionar una información coherente y relevante para la alta gerencia de la empresa, así de esta forma el Gerente General de la Empresa, pueda tomar las decisiones correctas y oportunas. Para la realización de este trabajo, se empleó los métodos de investigación: descriptivo, analítico y deductivo, como técnicas de investigación, se consideró el análisis documental, siendo necesario para la obtención de la información real con que cuenta la empresa. La población está dada por todas aquellas empresas que desarrollan la misma actividad “tour operadoras”, y dentro de ellas se tiene al turismo que realizan “turismo receptivo, turismo interno, turismo emisor”, cuya modalidad es “turismo de aventura, turismo mítico, turismo rural y/o vivencial, turismo ecológico”, la muestra es la A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L., desarrollando el análisis de sus periodos 2015 – 2016, cuya empresa se encuentra dentro del ámbito geográfico de nuestra ciudad de Puno. Los resultados de esta investigación fueron positivos, teniendo una disminución en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo del 75.42%, cuya disminución refleja en el incremento de Inmuebles Maquinaria y Equipo por 90.20%, de cual podemos decir que la empresa al tener recursos disponibles, hizo la inversión en activos fijos dando un resultado favorable para la empresa ya que su utilidad neta se ha incrementado en S/. 311,233.00, esto también es gracias a sus ventas realizadas en el 2016 los cuales aumentaron en S/.

476,026.00, todo esto favorece a que la empresa tenga un crecimiento en futuros periodos.

Palabras Clave: Decisiones Gerenciales, Estados Financieros, Situación Económica, Situación Financiera, Indicadores Financieros.

ABSTRACT

The work of investigation, analysis of the financial and economic situation for the management decisions of the Travel and Tourism Agency Kontiki Tours E.I.R.L. in the periods 2015 - 2016, has the purpose to analyse the financial and economic situation through the methods of horizontal analysis, vertical and financial indicators with the aim to provide a coherent and relevant information for the high management of the company, like this of this form the General Manager of the Company, can make the correct and timely decisions. For the realisation of this work, employed the methods of investigation: descriptive, analytical and deductive, like technicians of investigation, considered the documentary analysis, being necessary for the obtaining of the real information with that explains the company. The population is given by all those companies that develop the same activity, "tour Operators", and inside them it has to the tourism that realize "receptive tourism, domestic tourism, outbound tourism", whose modality is "adventure tourism, mythical tourism, rural tourism and/or vivencial tourism, ecological tourism", the sample is the A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L., developing the analysis of his periods 2015 – 2016, whose company finds inside the geographic field of our city of Puno. The results of this investigation were positive, having a decrease in the Effective and Equivalents of Effective of 75.42%, whose decrease reflects in the increase of Machinery and Equipment Properties by 90.20%, of which we can say that the company when having available resources, did the investment in active fixed giving a favourable result for the company since his net utility has increased in S/. 311,233.00, this also is thanks to his sales realised in the 2016 which increased

in S/. 476,026.00, all this favours to that the company have a growth in future periods

KEYWORDS: Management Decisions, Financial Statements, Economic Situation, Financial Situation, Financial Indicators.

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación “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”, se desarrolló con la información obtenida del estado de situación financiera y del estado de resultados en los periodos 2015 - 2016, cuya información muestra el comportamiento del activo, pasivo y patrimonio, ingresos y egresos, teniendo por objeto principal el de analizar la situación financiera y económica con el fin de dar a conocer a la gerencia general la realidad financiera-económica en la que se encuentra la empresa. Cuya información sea esencial para las decisiones a tomar, así también, conociendo la importancia que tienen las Agencias de Viajes en la ciudad de Puno y que es de vital importancia para el desarrollo económico de nuestra ciudad, como también la de nuestro país y gracias a la demanda global de turistas nacionales y extranjeros, es que se tiene como las principales fuentes de ingreso, a las empresas del sector turismo. En ese sentido se tiene la importancia del desarrollo del trabajo de investigación, para lo cual es necesario el uso de instrumentos de análisis a los estados financieros (análisis horizontal, análisis vertical y análisis a través de los indicadores financieros), que nos permitan evaluar dicha información. Así pues se planteó el siguiente problema: ¿De qué manera el análisis de la situación financiera incide en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 - 2016?; el objetivo principal es analizar la situación financiera y económica que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016;

en consecuencia la hipótesis formulada es que el análisis de la situación financiera y económica incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016. Por lo que el presente trabajo de investigación está estructurado por los siguientes capítulos: Capítulo I, planteamiento del problema y objetivos de la investigación, En este primer capítulo hace referencia por el cual se hace el desarrollo del trabajo de investigación, en ello se muestra la formulación y sistematización del problema, así como los objetivos que se quiere lograr; el capítulo II contiene la revisión de literatura, donde se desarrolla el marco conceptual, conceptualizando definiciones relacionadas a nuestro tema de investigación; también se encuentra las hipótesis y los antecedentes referidas al tema de investigación; el capítulo III, detalla el uso de materiales y métodos de investigación, a su vez presenta la población y muestra, así como la identificación de la entidad estudiada; en el capítulo IV, se expone los resultados y la discusión, parte donde muestra los resultados obtenidos del desarrollo de la investigación, los cuales se presentan en cuadros y gráficos para una mejor comprensión; finalmente se tiene las conclusiones, recomendaciones y referencias bibliográficas.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema y objetivos de la investigación

1.1.1 Planteamiento del problema

La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., es una empresa del sector turismo, cuya actividad económica es la prestación de servicio de transporte de pasajeros de turismo nacional e internacional; esta empresa ha venido desarrollando sus actividades desde el año 1992 consolidándose como una empresa reconocida en el mercado local y teniendo un crecimiento considerable en el rubro de su actividad económica, lo cual esto conlleva a que la gerencia general deba tener presente la situación real de los recursos económicos y financieros con que cuenta la empresa para así realizar una adecuada toma de decisiones.

Teniendo en cuenta que los Estados Financieros son cuadros sistemáticos preparados con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente la situación financiera y económica de la empresa, a su vez constituyen como soporte fundamental para la toma de decisiones. Pero de nada sirve si estas no son interpretadas adecuadamente y peor si no son consideradas en las decisiones que se toman, pues este es un problema muy constante en muchas empresas incluso en la empresa en estudio ya que el propietario de esta empresa a su vez Gerente general no le da la debida importancia por la falta de conocimiento sobre esta información, a pesar que cuenta con un sistema de contabilidad que le brinda los Estados Financieros anualmente, pero esta información de relevancia solo sirve para evaluar con el sistema crediticio en las entidades financieras.

Por ello existe la necesidad de analizar e interpretar dicha información para hacer una proyección positiva afrontando problemas y planteando estrategias frente a estos aprovechando la demanda del negocio.

Por lo tanto se considera necesario e importante desarrollar este trabajo de investigación que nos permitirá conocer la real situación económica y financiera en que se encuentra esta empresa, así también nos servirá de base para hacer notar a la alta gerencia de la empresa que esta información será relevante a la hora de hacer las decisiones gerenciales para un mejor desarrollo empresarial.

1.1.2 Formulación del problema

¿De qué manera el análisis de la situación financiera y económica incide en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 - 2016?

1.1.3 Sistematización del problema

Problema específico (1): ¿De qué manera el análisis de la situación financiera incide en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 - 2016?

Problema específico (2): ¿De qué manera el análisis de la situación económica incide en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 - 2016?

1.2 Objetivos de la investigación

1.2.1 Objetivo general

Analizar la situación financiera y económica que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.

1.2.2 Objetivos específicos

Objetivo específico (1): Analizar la situación financiera que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.

Objetivo específico (2): Analizar la situación económica que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.

Objetivo específico (3): Proponer una alternativa de evaluación financiera que optimice la obtención de resultados de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Marco teórico

2.1.1 Agencia de viajes

Las Agencias de Viajes, son empresas conocidas como intermediarios entre los turistas y los prestadores de servicios turísticos. Consideradas el canal clásico de comercialización de los viajes. Son consideradas el colectivo más importante dentro del sistema de distribución turística y venta de productos turísticos que conlleva viajes. (Milo & Cabo, 2000; citado por; (Acero, 2015, pág. 83)

Las agencias de viajes son empresas de servicios y su función principal es la intermediación, y de allí se deriva una de sus principales funciones; la intermediación. Se define entonces a las agencias de viajes como empresas formadas por consultores en viajes y turismo que ayudan al cliente a seleccionar y adquirir los servicios que desea para su viaje. (Navarro, 2001; citado por; (Acero, 2015, págs. 83 - 84).

2.1.1.1 Clasificación de las agencias de viajes

Tour operadoras: Normalmente se considera operador turístico a la empresa que ofrece productos o servicios turísticos, generalmente contratados por él, e integrados por más de uno de los siguientes ítems: transporte, alojamiento, traslados, excursiones, etc.

Agencias de viajes mayoristas: Son aquellas que proyectan, elaboran y ofrecen toda clase de servicios y viajes combinados para su afianzamiento. No pudiendo vender ni ofrecer su producto al usuario. Cada mayorista trabaja

directamente con los hoteles y líneas aéreas específicas para elaborar paquetes que puedan venderse al público.

Agencia de viajes minoristas: Comercializan el producto de las agencias de viajes mayoristas vendiendo directamente al usuario turístico o proyectan, elaboran, organizan o venden toda clase de servicios y viajes combinados al turista, no pudiendo ofrecer ni comercializar sus productos a través de otros servicios.

2.1.1.2 Funciones de las agencia de viajes

Dentro de las funciones principales de una agencia de viajes se puede destacar los siguientes:

- Informar al cliente y asesorarle sobre el destino turístico de su elección.
- Organizar y planificar todo lo referente al itinerario turístico, aspecto que incluye desde el viaje y la reserva de hoteles hasta el alquiler de vehículos en el lugar de destino y otros servicios similares.
- Hacer de intermediario entre el cliente y las distintas empresas que ofrecen sus servicios, tales como las aerolíneas, los hoteles, etc. De este modo, todo el trabajo que hubiera tenido que hacer el cliente por su cuenta si hubiese decidido viajar por libre es realizado por la agencia de forma profesional.

2.1.2 Empresa

Entidad formada con capital social y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores su propósito lucrativo, se traduce en actividades industriales mercantiles o la prestación de servicios. (Andrade, 2012, pág. 537)

Para Jorge Toyos, citado por; (Zeballos, 2014, pág. 6). La empresa desde el punto de vista económico administrativo, se puede decir que es un ente social en el cual toda la actividad es económica o sea que tiende directamente o indirectamente el aprovechamiento fructífero de los capitales, y mediante el cual el hombre trata de satisfacer sus necesidades materiales.

La empresa, es una organización social por ser una asociación de personas, que utiliza una gran variedad de recursos para la explotación de un negocio y que tiene por fin un determinado objetivo, que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social. (Chiavenato, 1905, pág. 4).

Elementos que conforma una empresa

Para Reyes Roca citado por; (Zeballos, 2014, pág. 6). Se establece tres elementos.

- a. **Bienes Materiales:** Se puede decir que son bienes que conforman el patrimonio de la empresa como activos, materias primas, instrumentos de trabajo, dinero en efectivo, etc.
- b. **Elemento Humano:** Se refiere a los empleados y obreros calificados y no calificados, directores, supervisores, técnicos, altos ejecutivos, los cuales representan el elemento activo de la empresa.
- c. **Sistemas:** Conjunto de procedimientos, técnicas y principios, cuya utilización permiten una mejor operatividad de la empresa, así como los sistemas de: producción, ventas, financiero, organización, administración, etc.

Empresas privadas

Una empresa privada o corporación cerrada es una empresa dedicada a los negocios cuyos dueños pueden ser organizaciones no gubernamentales, o que están conformadas por un relativo número de dueños que no comercian públicamente en las acciones de bolsa. Sus dueños pueden ser personas jurídicas y también por ciertas personas físicas. (Apaza, 2007).

Una empresa privada también se conoce como una sociedad anónima cerrada o corporación privada. Es una empresa que es propiedad de un pequeño número de individuos. Un número limitado de acciones se divide entre los propietarios. Ellos también pueden estar involucrados en la operación de la organización. Las acciones de estas empresas no se negocian en el mercado público. Las acciones emitidas por empresas privadas no están sujetas a las normas y reglamentos relativos al registro y prospecto.

Empresas individuales de responsabilidad limitada: Es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de pequeña empresa. (Decreto Ley 21621 Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, art. 1º).

Empresas del sector terciario o de servicios: El sector terciario está constituido por todas las actividades económicas cuyo propósito es la producción de los servicios que demanda la población. Por esa razón también se conoce como sector servicios.

Si bien los sectores primario y secundario se dedican a la producción de bienes materiales, la existencia del sector terciario permite clasificar todas las actividades económicas que permiten aumentar el bienestar de los

consumidores a través de los servicios, es decir la producción de bienes inmateriales.

Dentro de este sector se incluyen sectores tan importantes como el financiero, el turismo, la hostelería, el transporte, la sanidad, la educación y la administración pública. De esta manera el consumidor ve aumentado su bienestar gracias a una buena salud, mayor formación, una comunidad segura donde vivir, etc. Todos estos factores no se traducen, como hemos mencionado, en la obtención de bienes materiales, pero no por ello son de menor importancia para la economía y la vida de las personas. (Caballero, F., Recuperado de separata titulada definiciones de economía).

2.1.3 Estados financieros

Los Estados Financieros se preparan y se presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el País. (Ley 26887, Ley General de Sociedades Art. 223)

Son aquellos Estados que proveen información respecto a la Posición financiera, Resultados y Estados de Flujo de Efectivo de una empresa que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica. (SMV 2015, Resolución CONASEV 010-2008-EF/94.01.2, 26.11.99).

Los Estados Financieros (EEFF) son cuadros sistemáticos, preparados aplicando las normas internacionales de contabilidad e información financiera así como los manuales y reglamentos nacionales de contabilidad, con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente la situación financiera y económica de la empresa. (Novoa, 2014, pág. 5).

Al respecto la NIC N° 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, indica que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Los Estados Financieros., se preparan con propósitos especiales y general, la primera se prepara para satisfacer intereses, necesidades específicas de ciertos usuarios de la información contable; mientras la segunda se prepara para al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad por su condición, claridad, neutralidad y fácil consulta. (Carvalho, 2010, págs. 90 - 91).

Objetivos de los estados financieros

El objetivo de los EE.FF., es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil en una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas; los EE. FF., preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios, sin embargo, los EE. FF., no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente

los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera. (Apaza, 2007, págs. 14 - 15).

Propósito de los estados financieros

El propósito fundamental de los estados financieros es determinar la utilidad de la empresa a fin de repartir las mismas a cada uno de los socios, por lo tanto depende de los resultados que nos dan a conocer. Los Estados Financieros para proceder a distribuir los dividendos. La Junta General de Accionistas es la encargada de decidir el destino de las utilidades, las cuales pueden ser repartidas o conformar una reserva voluntaria. Cada resultado obtenido no puede separarse de resultados obtenidos en ejercicios anteriores ya que la vida social en los negocios es continua. (Zeballos, 2014, pág. 482).

Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada, de la situación financiera y de las transacciones efectuadas por una empresa. El objetivo de los estados financieros para propósitos generales es proporcionar información sobre la situación financiera, resultado de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa, la cual es útil para una amplia gama de usuarios en la toma de sus decisiones económicas. Los estados financieros muestran también los resultados de la dedicación y cuidado de la administración de la gerencia sobre los recursos que le han sido confiados. Para alcanzar su objetivo, los estados financieros proporcionan información de la empresa respecto a sus: activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas y flujos de efectivo. (Manual Doctrina Contable, USMP, 2008)

Importancia de los estados financieros

Los Estados Financieros son importantes porque proporcionan información sobre la situación financiera-económica, rendimiento y cambios que ha habido en una empresa y a su vez esta información permitirá a la gerencia evaluar las decisiones que fueron aplicados en la empresa. También proporcionan información a las entidades ajenas a la empresa como son: bancos, SUNAT, SBS, CONASEV, etc. (Flores, 2013, pág. 156).

Finalidad de los estados financieros

Los Estados Financieros, se preparan con el fin de presentar una revisión periódica, o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. (Panez, 2013, pág. 17).

Estado de situación financiera

Estado Financiero que presenta a una fecha determinada las fuentes de las cuales se han obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (pasivo y patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (activos) algunos tratadistas suelen llamarlo Balance General o Balance de Situación que presenta la situación Económica-Financiera del ente; en él están contenidas todos los bienes, derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica, en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos); y la situación financiera, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspectos no menos importantes. El cuerpo, la parte más

importante está conformado por los rubros del activo, pasivo y patrimonio neto. (Calderón, 2008, pág. 23).

El Estado de Situación Financiera presenta la situación económica-financiera de una empresa en un momento determinado. La frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, y la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir las tendencias de las relaciones entre activos y pasivos. Los usuarios externos necesitan la información semestral o anualmente de acuerdo, a los requerimientos específicos de las entidades supervisoras. Sin embargo la mayoría de las empresas elaboran estados financieros oficiales anualmente. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la empresa en una fecha determinada. En el Perú por razones básicamente tributarias, los balances generales deben ser preparados para el 31 de Diciembre de cada año. (Franco, 2007, pág. 43).

Estado de resultados

El estado de resultados, muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un periodo determinado, incluyendo los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente, generando el resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida. En efecto un Estado de Resultados eficientemente elaborado debe proporcionar información importante relativa a la estructura de ingresos y gastos de la empresa. Además, es útil para diseñar medidas correctivas o de esfuerzo dentro de la organización, en términos de la gestión administrativa. (Franco, 2007, pág. 57).

Al respecto la NIC N° 1, establece que el Estado de Resultados, es un cuadro en el cual se muestran los ingresos y egresos que se generan en un

ejercicio económico, de cuya diferencia se obtiene la utilidad o superávit cuando los ingresos son mayores o la pérdida o déficit cuando los egresos son mayores.

Notas a los estados financieros

Son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros: pueden ser descripciones narrativas o análisis detallados de importes, siendo su finalidad alcanzar una presentación razonable. Para su correcta interpretación, las notas deben ser leídas conjuntamente con los estados financieros. (Calderón, 2010, págs. 8 - 9).

Las Notas a los Estados Financieros, son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para una correcta interpretación. (Novoa, 2014, pág. 39).

2.1.4 Análisis económico y financiero

El análisis es un proceso dirigido a evaluar la posición financiera y los resultados de una empresa con el objeto de establecer estimaciones futuras. El trabajo consiste en efectuar operaciones matemáticas para determinar las variaciones ocurridas en los saldos a las cuentas, partidas o rubros materia análisis, tomando como evidencia lo ocurrido en varios periodos, o simplemente calculando razones o porcentajes tendientes a encontrar mediante la interpretación de puntos fuertes, críticos, relevantes, no relevantes, etc. (Calderón, 2010, pág. 179).

El análisis de los estados financieros significa usar todas las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de los Estados Financieros. (Franco, 2007, pág. 215).

Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requieren para lograrlo. (Moreno, 2004, pág. 419).

2.1.5 Métodos de análisis a los estados financieros

2.1.5.1 Método de análisis horizontal

El método de análisis horizontal consiste en comparar cifras de estados financieros de periodo a periodo para evaluar las tendencias que se operan en las cifras de dichos estados, permitiendo identificar con facilidad las partidas en las cuales se presentaron esos cambios. El analista que hace uso de este método, por lo general toma en cuenta estados financieros e información de dos, tres y hasta de cuatro últimos periodos. El análisis horizontal es considerado dinámico. Esta forma de analizar los estados financieros es muy usual cuando se requieren hacer comparaciones entre los estados financieros reales y los proyectados; así mismo para comparar estados financieros de empresa que se dedican a la misma actividad. (Calderón, 2014, pág. 182).

Es conocido, también como, análisis dinámico, análisis de tendencias, análisis horizontal. Es dinámico o variable en el tiempo, lo que permitirá

visualizar la historia de la cuenta o rubro en estudio en un determinado periodo (se mantiene, decrece, incrementa). Para el efecto, se requerirá utilizar un año base, año de inicio, que servirá de punto de comparación de los siguientes años. Las tendencias o relaciones con el año base, muestran las variaciones de los datos de la información financiera, se visualizan los cambios en los rubros financieros, entre periodos determinados, luego facilita un análisis horizontal o de tendencias. Estas tendencias encontradas, deben ser evaluadas, para establecer si son positivas (favorables) o negativas (desfavorables).

Los objetivos del análisis horizontal, de los estados financieros son:

- a. Determinar las partidas que consumen porcentajes significativos de recursos económicos.
- b. Evaluar la evolución del comportamiento de estas partidas.
- c. Identificar desviaciones significativas con respecto a alguna cuenta o rubro contable, o al sector.

Resulta muy importante, la aplicación del análisis horizontal al estado de resultados, lo que permitirá detectar rubros excesivos en gasto o ingresos disminuidos en un determinado periodo de tiempo. En conclusión, la obtención de las tendencias de los ingresos y gastos ha de permitir, la toma de decisiones más adecuada a las circunstancias. (Torres, 2014, pág. 797).

2.1.5.2 Método de análisis vertical

Llamado también de porcentajes integrales, es un método de análisis que permite determinar la estructura del estado de situación financiera y del estado de resultados, precisando el porcentaje de participación de cada

componente en cada uno de los estados aludidos. El método es ideal para aplicarlo a un solo ejercicio, pero también, para hacer comparaciones con los estados de otras empresas similares. El análisis vertical es estático, en el análisis del estado de situación financiera, el total de los activos se lo representa por 100% y, el total de los pasivos y patrimonio con un porcentaje igual; de esta manera, cada grupo o rubro del balance dividido entre el total y multiplicado por cien representa en términos relativos una parte del todo. (Calderón, 2014, pág. 180).

Es conocido, también como, análisis estático, estados financieros con base común. Es estático en el tiempo, porque se efectúan cálculos con las partidas de los estados financieros de un mes, año u otros periodos. Para analizar verticalmente, al estado de situación financiera, el total del activo se iguala al 100% y nos preguntaremos qué porcentaje representa el efectivo y equivalentes de efectivo y así para los demás rubros. Igualmente, el análisis vertical del estado de situación financiera, mostrará los porcentajes totales en activos (corrientes y no corrientes), pasivos (corrientes y no corrientes) y el patrimonio. (Torres, 2014, pág. 800).

2.1.5.3 Indicadores financieros

Es el método de análisis de los estados financieros más utilizado. Consiste en establecer relaciones de una partida con otra, es decir entre dos variables que se obtienen del estado de situación financiera y/o del estado de resultados, una de las variables actuando como numerador y la otra como denominador. Es corriente en nuestro medio llamar a estas razones Ratios Financieros o Indicadores Financieros. (Calderón, 2014, pág. 184).

Los ratios financieros son razones o coeficientes de medida y comparación. Por lo general, surgen de la relación por división de dos datos financieros. Permiten analizar el estado, la gestión y la rentabilidad de una empresa. (Zans, 2009, pág. 363).

Índices de liquidez

La liquidez es la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, la falta de liquidez origina dificultades financieras que por lo general empiezan con el recorte o cierre de los créditos por los acreedores que de manera alguna quieren asumir riesgos para recuperar sus acreencias. (Calderón, 2010, pág. 186).

Nos dice que estos indicadores que muestran el nivel de solvencia financiera de la empresa para el corto plazo. Expresan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. (Zans, 2009, pág. 363).

a. Índice de liquidez corriente: 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. (Flores, 2013, pág. 190).

Al respecto el INEI, indica que este indicador muestra cuantos nuevos soles dispone la empresa en el corto plazo (efectivo o realizable) por cada nuevo sol que tiene comprometido en deudas que vencen en el corto plazo.

La definición operativa del indicador es:

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

- b. Liquidez ácida (prueba ácida):** Es otra razón que sirve para medir la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo, con una exigencia mayor que consiste en eliminar del numerador el valor de las existencias por cuanto requieren de mayor tiempo para convertirse en efectivo; así mismo, se excluyen los servicios y otros contratados por anticipado por que no son convertibles a dinero. (Calderón, 2010, pág. 187).

Así también el INEI considera que es un ratio mas exigente que la razón corriente, ya que no se consideran las existencias en el numerador.

La definición operativa del indicador es:

$$\text{Liquidez Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

- c. Liquidez absoluta:** Es una razón que mide la capacidad de pago inmediata, descartando la variable tiempo e incertidumbre. Se obtiene dividiendo el activo disponible entre los pasivos corrientes. La separación de las partidas realizable y exigible se hace bajo el supuesto de que no se lleguen a concretar, lo cual es casi improbable en una empresa que está en marcha. (Calderón, 2010, pág. 188).

Según el INEI este indicador mide las posibilidades de hacer frente a las obligaciones en el muy corto plazo, ya que considera en activo más liquido (o efectivo) de la empresa.

La definición operativa del indicador es:

$$\text{Liq. Absoluta} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

- d. Capital de trabajo:** Nos muestra el exceso de Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes. (Flores, 2013, pág. 190).

Es un capital de uso corriente en las operaciones de la empresa. Se determina por la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Se utiliza como medida de capacidad de pago en el corto plazo. (Calderón, 2010, pág. 188).

La definición operativa del indicador es:

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

Ratios de solvencia o endeudamiento

Estos ratios sirven para medir la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones en las fechas de vencimiento, situación que puede darse en el corto y en el largo plazo. Estas razones, al igual que las de liquidez, son estáticas, pues solo consideran partidas del balance general. (Calderón, 2010, pág. 194).

Muestran la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Esta capacidad dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo para recuperar las inversiones y los plazos de vencimiento de las obligaciones contraídas con terceros. (Zans, 2009, pág. 372).

- a. Razón de endeudamiento total:** De acuerdo con el INEI, este indicador, mide la proporción del total de activos que es financiado con recursos de terceros. Lo aconsejable es que este entre 40.00% y 60.00%. Puede desdoblarse en endeudamiento a corto plazo (considerando solo pasivo

corriente), y en endeudamiento a largo plazo (considerando solo pasivo no corriente).

El resultado de este ratio indica, el porcentaje de fondos que se han obtenido de los acreedores. Desde esta perspectiva, una razón baja es bien vista por los acreedores. (Calderón, 2010, pág. 195).

La definición operativa del indicador es:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

b. Solvencia patrimonial: Esta razón evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. Es decir muestra la relación existente entre los fondos obtenidos desde terceros (pasivos en general) y los fondos propios (Patrimonio), o lo que es lo mismo, muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. (Effio, F. 2011, Pg. 95, Recuperado de Revista Asesor Empresarial).

Así mismo, (Calderón, 2010, pág. 195). Dice que es una de las razones más importantes para medir la solvencia de la empresa. Un índice elevado puede ser la voz de alerta de que la empresa está en serias dificultades para hacer frente al pago de sus obligaciones a su vencimiento.

La definición operativa del indicador es:

$$\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}} \times 100$$

Ratios de rentabilidad

El objetivo de toda empresa es vender para obtener los mayores beneficios económicos traducidos en utilidad; para ello será necesario que la administración del negocio se preocupe de una cada vez mayor participación en el mercado mediante un crecimiento ordenado. (Calderón, 2010, pág. 196).

Estos ratios miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia. (Zans, 2009, pág. 374).

a. Rentabilidad sobre la inversión (ROA): Este índice determina la rentabilidad del activo mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa. (Flores, 2013, pág. 192).

De acuerdo al INEI, este ratio determina la efectividad total de la administración para producir utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta la empresa. Es otra forma de medir la rentabilidad económica.

La definición operativa del indicador es:

$$\text{Rentabilidad Sobre la Inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

b. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE): Muestra el beneficio neto generado en relación con la inversión que han efectuado los propietarios de la empresa. Se le denomina también ROE. (Return On Equity).

Es un indicador de gran importancia, pues mide la rentabilidad en función al patrimonio neto, y se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio. (Calderón, 2010, pág. 200).

La definición operativa del indicador es:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Patrimonio}} \times 100$$

c. Rentabilidad sobre las ventas (ROS): Para el INEI, este ratio mide la Utilidad obtenida en un año con respecto a las ventas netas efectuadas en el mismo periodo. También se le conoce como margen sobre ventas o índices de productividad.

La definición operativa del indicador es:

$$\text{Margen Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

2.1.6 Situación financiera y económica

2.1.6.1 Situación financiera

La situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente. (Vásquez. V. 1996)

Estado en el que se encuentra la estructura económica del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su

utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla. (Amez, 2002, pág. 249).

2.1.6.2 Situación económica

Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del estado de resultados presentado por la empresa. (Amez, 2002).

Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga, la firma depende de su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes.

Una empresa que no genere resultados positivos de magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo.

2.1.7 Gerencia

El concepto de gerencia se refiere al cargo que ocupa el gerente de una empresa, quien cumple con diversas funciones, como son la de optimizar los recursos internos, representar a la empresa frente a terceros y controlar las metas y objetivos de la empresa. (Flores, 2013, pág. 9).

El gerente debe ser una persona eficaz y eficiente; eficiente porque debe ser consiente en la medición de los esfuerzos que se requieren para alcanzar los objetivos y eficaz porque debe medir los resultados alcanzados en función de los objetivos que se han propuesto, presuponiendo que esos objetivos se mantienen alineados con la visión que se ha definido. (Recuperado de separata

de Finanzas – Toma de decisiones financiera / administración financiera
03/2012)

2.1.8 Costo de oportunidad

Los Costos de Oportunidad juegan un papel vital en la Toma de Decisiones. El costo de oportunidad es un beneficio que se hubiera derivado de una alternativa dada si ésta no hubiera sido rechazada. (Flores, 2009, pág. 53).

Es el rendimiento que alguien deja de percibir por ocuparse de una actividad a otra; es un costo no contable. Si un empresario desea no descapitalizar su empresa recién iniciada no cobrando un sueldo, eso es un costo de oportunidad, aunque no lo contabilice como gasto. También es Costo de Oportunidad lo que deja de percibir este mismo empresario cuando utiliza en su empresa el préstamo sin intereses de su padre, pues dicho préstamo pudo invertirse en un rendimiento alternativo financiero. (Recuperado de la separata de Contabilidad Gerencial preparado por Novoa, H.)

2.1.9 Decisiones gerenciales

Las Decisiones Gerenciales comprenden las decisiones que un ejecutivo lleva a cabo en una organización. El análisis se centra en las necesidades de planificación como de control para la toma de decisiones gerenciales y se debe describir el modo en que estas decisiones están vinculadas con las actividades del proceso administrativo que es la tela común de los gerentes el cual se refiere a planear y organizar la estructura de órganos y cargos que componen la empresa, dirigir y controlar sus actividades (Planificar, Organizar, Dirigir y Controlar) para el logro de los objetivos, por tanto es de gran importancia el

papel de los gerentes en este proceso. (Recuperado de separata de Finanzas – Toma de decisiones financiera / administración financiera 03/2012)

La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones, un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte del individuo o grupo de personas implicadas. Determinada circunstancia puede ser percibida por una persona como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable. El administrador pasa la mayor parte de su tiempo resolviendo problemas y tomando decisiones. Para ser eficaces en su trabajo deben poseer conocimientos técnicos adecuados, experiencia suficiente y saber manejar, por lo menos algún método para la toma de decisiones. Sashihara, S. 2011. Citado por; (Pacco, 2014, pág. 48).

2.1.10 Toma de decisiones

La toma de decisiones respecto a la utilización de fondos de una empresa debe ser la más responsable, ya que estos deben ser asignados de una forma eficiente.

Toma de decisiones sobre inversiones.

Las decisiones tomadas sobre inversiones determinan tanto la composición como el tipo de activos que se hallan en el Estado de Situación Financiera. Estos se localizan en la columna izquierda. La composición se refiere a la cantidad de unidades monetarias en activos corrientes y no corrientes. Una vez que se establece la composición, se deberá establecer los niveles óptimos de cada tipo de activo corriente. También se debe decidir cuáles son los activos fijos que se deben adquirir y saber cuándo los activos existentes han de ser renovados, remplazados o dados de baja. Estas

decisiones son importantes porque influyen en el éxito de la empresa para lograr sus objetivos. (Flores, 2013, pág. 19).

Toma de decisiones sobre financiamiento.

Las decisiones sobre financiamiento se concretan en la parte derecha del Estado de Situación Financiera e involucran dos áreas principales. En la primera se debe establecer la combinación apropiada de financiamiento a corto y largo plazo y en la segunda área determinar que deudas no corrientes están por vencer para presupuestar un pago respectivo. (Flores, 2013, pág. 19).

Etapas de la toma de decisiones.

Para 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. (Robbins, 1994).

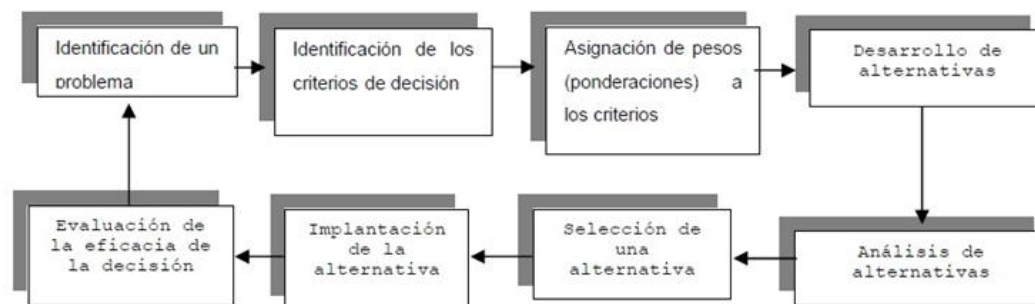
Así mismo, (Novoa, H. Recuperado de separata Contabilidad Gerencial 2016). Al igual que Robbins, S. señalan que para una adecuada toma de decisiones se debe considerar los siguientes pasos.

- a. La identificación de un problema:** el primer paso del proceso de toma de decisiones es haber detectado que hay una diferencia entre el estado actual de la situación y el estado deseado. Esta discrepancia o problema ejerce una presión sobre el administrador que le obliga a actuar, ya sea por políticas de la organización, fechas límite, crisis financieros, futuras evaluaciones del desempeño, entre otros ejemplos. Para que una situación se pueda considerar un problema, el administrador debe disponer de la autoridad, el dinero, la información y cuantos recursos sean necesarios

para actuar. Si no es así, nos encontramos delante de unas expectativas que no son realistas.

- b. La identificación de los criterios para la toma de decisiones:** señalar la pauta o los métodos que resultarán relevantes para solucionar el problema. Cada individuo responsable de tomar decisiones en la empresa posee un abanico de criterios que lo guían en su cometido, y es importante conocer cuáles se tienen en cuenta y cuáles se omiten, ya que estos últimos resultarán irrelevantes para el encargado de tomar la decisión.
- c. La asignación de ponderaciones a los criterios:** priorizar de forma correcta los criterios seleccionados en la etapa anterior, puesto que no todos van a tener la misma relevancia en la toma de la decisión final. Normalmente existe un criterio preferente, y el resto se pueden ponderar comparándolos entre ellos y valorándolos en relación al preferente.
- d. El desarrollo de alternativas:** consiste en ser capaz de obtener y presentar todas las alternativas factibles que podrían resolver el problema con éxito.
- e. El análisis de las alternativas:** el responsable de la toma de decisiones en la empresa debe estudiar minuciosamente las alternativas que se han propuesto. Las fortalezas y las debilidades de cada una deberían ponerse de manifiesto de forma clara una vez comparadas con los criterios seleccionados y ordenados en la segunda y la tercera etapa. Aunque es cierto que algunas evaluaciones pueden acercarse a la objetividad, hay que tener claro que la mayoría de ellas son subjetivas a causa de su carácter de juicio de valor.

- f. **La selección de una alternativa:** una vez establecidas y presentadas todas las alternativas, y una vez evaluadas por el responsable de la toma de decisiones según los criterios establecidos y jerarquizados, es el momento de elegir una sola alternativa: la mejor de las presentadas según el procedimiento establecido.
- g. **La implantación de la alternativa:** una vez completado el proceso de selección de la decisión a ejecutar, cobra una importancia también vital la aplicación de la misma. Lo primero que hay que hacer para llevar a cabo la decisión es comunicarla a las personas afectadas y conseguir que se comprometan con ella. Es más fácil conseguirlo si las personas responsables de ejecutar una decisión participan en el proceso. Estas decisiones se llevan a cabo desde una planificación, organización y dirección efectivas.
- h. **La evaluación de la efectividad de la decisión:** por último, hay que evaluar el resultado conseguido a raíz de la decisión tomada y la solución adoptada y comprobar si se ha corregido el problema. Si éste todavía persiste, tendrá que estudiarse cuál de las fases anteriores resultó errónea y afrontar una nueva decisión respecto a la decisión inicial: desestimarla por completo o retomarla de forma distinta desde alguno de los pasos anteriores.

ESQUEMA N° 01:**ETAPAS DE LA TOMA DE DECISIONES**

Fuente: Robbins, S.P; "Comportamiento Organizacional" (1994)

Riesgo

(Flores, 2013, págs. 78 - 79). Es el grado de incertidumbre de no tener los recursos financieros suficientes para poder cumplir con las deudas, gastos operativos o financieros, de una empresa.

O también la inversión a futuro en activos financieros que con el tiempo podrían generar pérdidas para la empresa.

Los elementos que forma parte del riesgo son:

- El grado de incertidumbre de perder.
- La incertidumbre de que el rendimiento operado por una inversión difiera de lo planificado.

Clasificación del riesgo

El riesgo se puede clasificar en:

- **El riesgo comercial:** Es aquel riesgo que se asocia con el entorno comercial y económico en el cual realiza sus actividades operacionales una empresa.

- **El riesgo financiero:** Es aquel riesgo que se genera de no poder cumplir con pagar los intereses y amortización de los préstamos obtenidos como medio de financiamiento.
- **El riesgo cambiario:** Es aquel riesgo que se asocia con la diferencia por tipo de cambio, de nuestra moneda frente a otra moneda extranjera.

2.2 Marco conceptual

Actividad Económica: Es la capacidad que tiene una empresa para producir bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades de las personas, por lo cual una actividad económica abarca lo que es la producción, comercialización y consumo de bienes y/o servicios.

Activo: Son recursos controlados por la empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos futuros que fluirán a la empresa.

Agencia de Viajes: Son empresas que actúan como intermediarias entre el cliente y el prestador de los servicios; en sus diversas modalidades.

Actividad Empresarial: Conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, recursos tecnológicos y capital humano en un proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

Análisis financiero: El análisis financiero es la utilización de los instrumentos necesarios para interpretar los componentes que forma el estado de situación financiera de una determinada empresa.

Análisis económico: Uso de técnicas y/o métodos para analizar la estructura del Estado de Resultados el cual nos servirá como herramienta clave para tomar decisiones.

Empresa: Ente económico dedicado a producir bienes y servicios con el objeto de satisfacer las necesidades de las personas

Estados Financieros: Son cuadros comparativos que proveen información financiera de una determinada empresa, que es de gran utilidad para la alta dirección, puesto a que son útiles para la toma de decisiones.

Gastos: Representa salidas de recursos ya sea por la compra de bienes, servicios u otras causas como administrativos, comercialización, de tal manera genera reducción en los activos o aumento de pasivos que repercute en la disminución del patrimonio

Ingresos: Representan ingresos de recursos ya sea por venta de bienes, servicios u otras actividades no relacionadas al negocio, de tal manera que podrían disminuir los pasivos o incrementar los activos, el cual genera incremento en el patrimonio

Partidas Monetarias: Son unidades monetarias mantenidas en efectivo, así como activos y pasivos que se van a recibir o pagar mediante una cantidad fija o determinable de unidades monetarias

Partidas no Monetarias: Son activos y pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad fija o determinable de unidades monetarias,

Pasivo: Son obligaciones presentes de las empresas generados por hechos pasados y que su cancelación genere salidas de efectivo a la empresa, y que satisfagan a los acreedores.

Patrimonio: Son los recursos propios de la empresa que se genera por la diferencia entre el total del activo y el total del pasivo, incluye el capital adicional, reservas, resultados acumulados y resultado neto del ejercicio económico.

Rentabilidad: Ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos.

2.3 Hipótesis de la investigación

2.3.1 Hipótesis general

El análisis de la situación financiera y económica incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.

2.3.2 Hipótesis específicas

Hipótesis específica (1)

El análisis de la situación financiera incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016

Hipótesis específica (2)

El análisis de la situación económica incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.

2.4 Operacionalización de las variables

2.4.1 De la hipótesis general

- a. **Variable Independiente:** Situación Financiera, Situación Económica.
- b. **Variable Dependiente:** Decisiones Gerenciales.
- c. **Indicadores:** Estado de situación financiera, Estado de resultados, Análisis Horizontal, Análisis Vertical, Indicadores Financieros.

2.4.2 De las hipótesis específicas

Específico (1)

- a. **Variable independiente:** Situación Financiera.
- b. **Variable dependiente:** Decisiones gerenciales.
- c. **Indicadores:** Estado de Situación Financiera, Análisis Horizontal, Análisis Vertical, Índices de liquidez, Índices de solvencia, Capital de trabajo.

Específico (2)

- d. **Variable independiente:** Situación Económica.
- e. **Variable dependiente:** Decisiones gerenciales.
- f. **Indicadores:** Estado de Resultados, Análisis horizontal, Análisis Vertical, Índices de Rentabilidad.

2.5 Antecedentes de la investigación

Para el desarrollo de nuestro tema de investigación se consideró algunas investigaciones que nos servirán como nuestros antecedentes el cual están referidos a tema a desarrollar; de esta forma se consideró a los siguientes:

2.5.1 Paredes, C. (2017). En su tesis concluye lo siguiente:

En la Empresa de Transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., analizando el estado de situación financiera se observa el aumento en efectivo y equivalente de efectivo por S/. 42,697.88 haciendo un porcentaje de 20.04%, esto debido a que los ingresos del año anterior no se invirtieron en activos fijos, por lo tanto la empresa tiene dinero ocioso, por consiguiente la empresa posee una liquidez muy elevada, haciendo una cobertura de S/. 151.69 y S/. 104.15 por cada sol de deuda en el 2015 y 2014 respectivamente, inclusive sin considerar las existencias.

En la evaluación del estado de resultados se observa que los ingresos han disminuido en S/. 318,958.00, con un porcentaje de 35.02%, por lo que la gestión de la empresa fue desfavorable.

Con ello se ha podido demostrar que se debe implementar un sistema adecuado de reducción de costos de servicio, en vista de que éste afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad patrimonial, además de la liquidez de la misma.

En cuanto a la evaluación financiera, se tiene una repercusión en la toma de decisiones ya que se tiene una Rentabilidad de las Ventas Netas, Para el año 2014 es 6.88% y en 2015 es 6.88%, las mismas representan una cantidad mínima, teniendo esta una relación directa con los costos de servicios de la empresa y recalamos en esta sección que se debe reducir las cantidades de este rubro.

2.5.2 Mamani, E. (2015). En su tesis concluye lo siguiente:

La Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda., en los periodos 2011 y 2012 no cuenta con la información

Económica y Financiera en su debida oportunidad, tampoco se ha realizado el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo de alguno de ellos en forma esporádica.

En análisis del Balance General, la empresa para el año 2011 el Activo corriente representa 12.30% y el Activo no Corriente 87.70% y para el año 2012 el 18.02% y 81.98% respectivamente, en cuanto al Pasivo corriente para el año 2011 representa el 1.62% y para el año 2012 representa el 2.02% y finalmente el Patrimonio para el año 2011 representa el 98.38% y para el año 2012 el 97.98% respectivamente; esto significa que la inversión de los activos en su mayor parte están financiados por recursos propios, lo cual es favorable para la empresa.

Con respecto al análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas, la utilidad neta del año 2011 representa el 7.40% y para el año 2012 el 7.04% este último porcentaje bajo en relación al año anterior, lo que significa que la empresa obtuvo una disminución de 0.36% en el año 2012 con referente al año 2011; Se presume que para seguir mejorando la empresa deberá contar con un sistema adecuado de reducción de costos el cual incide directamente en la utilidad neta del periodo.

2.5.3 Nuñez, F. (2015). En su tesis concluye lo siguiente:

La Empresa de Transportes Expreso Internacional Tours Perú S.R.L., según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principal variación se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento de S/. 212,764.42 que representa el 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución de S/. 221,093.46 que representa el -58.89% lo que significa que se vienen

aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; Referente al Pasivo, las principales variaciones se tiene en las Cuentas por pagar comerciales con un aumento de S/. 56,320.19; En el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 96,878.84 que representa el -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros.

En el Análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en -12.18% respecto al periodo anterior, sin embargo el costo de servicios se redujeron significativamente lo que generó un incremento de la utilidad bruta en 44.23%, se tuvo mayor control de los gastos administrativos, reduciéndose en -11.32%, lo que permitió mejorar la utilidad operativa en el último periodo en 111.93%, lo que se traducen también en una mejora significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación positiva que representa el 181.99% lo que es favorable para la empresa.

Respecto a los ratios financieros, la liquidez es positiva teniendo en 2014 S/. 9.67 y en 2013 S/. 62.63 por cada sol de deuda, lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes, respecto a la rentabilidad sobre la inversión, en 2014 se tiene 4.21% y en 2013 a.51%, significando baja rentabilidad a los esperados por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a la gestión de la empresa.

2.5.4 Pacco, F. (2014). En su tesis concluye lo siguiente:

La Empresa de Transportes de Pasajeros Interprovincial caso Espreso San Geronimo S.A.C., de acuerdo al resultado del análisis vertical y horizontal de los estados financieros, incide negativamente en la toma de decisiones

gerenciales, donde el rubro de Inmuebles Maquinaria y Equipo en 2012 y 2013, ha tenido una disminución de S/. -227,929.74; porque se vendió unidades vehiculares, Esto influyo en que la ventas disminuyeran en S/. -1'140,630.18, trayendo consigo la disminución de utilidad neta de S/. -137,742.62.

La evaluación de la situación económica de la empresa, en el 2013, no ha creado valor patrimonial (EVA) para sus accionistas, creando valor negativo de S/. -32,268.34 y en 2012 S/. 37,331.93.

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

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación aplicada en el presente trabajo de investigación es de tipo de investigación cuantitativa, que consiste en realizar el análisis de la situación real de la empresa para poder interpretar sus resultados obtenidos a base de la información que muestra los estados financieros; para ello se aplicó el diseño de investigación no experimental por que se ha considerado datos de hechos pasados, los cuales no son materia de experimentación, y son datos que no se pueden modificar por lo que estos ya están establecidos.

3.2 Métodos de investigación

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se consideró los siguientes métodos:

3.2.1 Método descriptivo

(Hernández, Fernandez, & Baptista, 2003). Este método Consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y eventos; esto es, detallar como son y se manifiestan. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.

Haciendo uso de este método se trató de identificar a los elementos que conllevaron a determinar la situación financiera y económica de la empresa en

los periodos 2015 – 2016, así también nos sirvió para demostrar los resultados obtenidos de un periodo a otro mostrando en cuadros de interpretación.

3.2.2 Método analítico

Este Método investigación consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos, por lo que el análisis de los estados financieros es la observación y examen de los hechos económicos de la empresa, por ello en el presente trabajo de investigación este método nos sirvió para analizar la información obtenida de los estados financieros, también para el análisis documental de los registros contables y las notas a los estados financieros obtenida de la empresa.

Este método nos permitió hacer un análisis de los diversos rubros que componen cada estado financiero para luego mostrar en la interpretación sus resultados obtenidos.

3.2.2.1 Método deductivo

El método deductivo consiste en obtener conclusiones particulares a partir de una proposición general. A partir de este enfoque, en el presente trabajo de investigación este método se utiliza para llegar a los análisis particulares de cada rubro obtenidos a partir de los Estados Financieros. (Münch & Ángeles, 2011).

A través de este método se ha podido desarrollar las conclusiones a base de los resultados obtenidos del análisis de la situación financiera y económica de la Agencia de Viajes Kontiki Tours E.I.R.L., en los periodos 2015 – 2016.

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

La unidad de análisis para el estudio del presente trabajo de investigación lo constituyen las empresas turísticas de agencias de viajes de la ciudad de Puno, los cuales estas se subdividen en Tour Operadoras, Mayoristas y Minoristas, para ello nosotros consideraremos a las Tour Operadoras.

Cantidad de Empresas según clasificación de las Agencias de Viajes de acuerdo al reporte publicado en la DIRCETUR al 30/09/2016

Tour Operadoras	: 73
Mayoristas	: 02
Minoristas	: 13
Total de Agencias de Viajes	: 88

De acuerdo a esta información, las Tour Operadoras a las cuales se estudió, son según al tipo de turismo que realizan, que es, Turismo Receptivo, Turismo Interno, Turismo Emisor y de acuerdo a la modalidad de turismo que es, Turismo de Aventura, Turismo Místico, Turismo Rural y/o Vivencial, Turismo Ecológico, de los cuales hacen un total de 12 empresas.

Por ello nuestra población está dada por las 12 empresas de turismo que hacen las mismas actividades en el sector.

3.3.2 Muestra

La muestra para el presente trabajo de investigación constituye la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., del cual se extraerá los estados financieros de los periodos 2015 – 2016, en exclusividad el Estado de

Situación Financiera y el Estado de Resultados así como también las notas a los estados financieros. En la investigación se usó el muestreo no probabilístico, por ser de libre selección de elementos no dependientes de probabilidad, si no de las causas relacionadas con las características de la investigación.

3.4 Técnicas para la recolección de datos

Para la investigación realizada se consideró como una de las técnicas al análisis documental, que es una herramienta necesaria que se debe usar para llegar a los resultados de los problemas planteados y así lograr los objetivos propuestos.

3.4.1 Análisis documental

es una técnica por el cual se obtuvo información relevante para la elaboración del trabajo de investigación como son los registros contables (Libro Diario, Activos Fijos, Caja y Bancos, Hoja de Trabajo, análisis de las cuentas), y la obtención de los Estados Financieros los cuales son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados correspondientes a los periodos 2015 – 2016, además se hizo un análisis de las notas a los estados financieros; los cuales muestran toda la información a detalle.

3.5 Técnicas para el procesamiento de la información

Realizado el análisis de acuerdo a la información obtenida de los estados financieros, así como las notas a los estados financieros a través de los registros contables de la empresa de los periodos 2015 - 2016; se hizo el procesamiento de la información a través del análisis a los estados financieros

utilizando los métodos de análisis como el horizontal, vertical e indicadores financieros para obtener de esta manera la situación financiera y económica de la empresa, para luego presentar en forma ordenada y clasificada a través de cuadros estadísticos, el cual nos permite obtener los resultados esperados.

3.6 Ubicación y descripción de la empresa en estudio

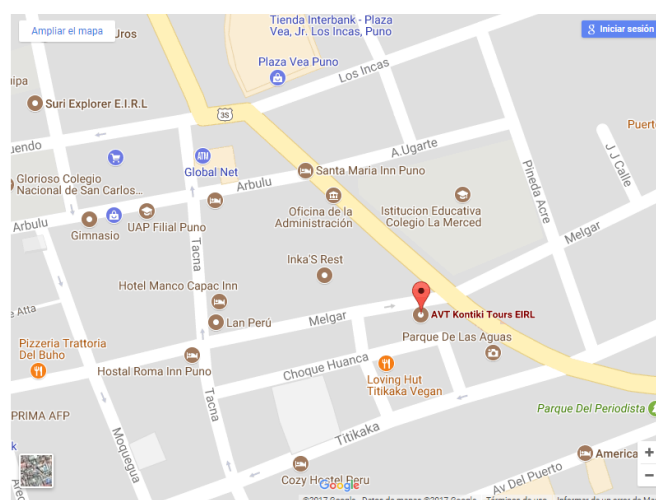
3.6.1 Ámbito de investigación

El presente trabajo de investigación se desarrolló en el Departamento, Provincia, Distrito de Puno, tomándose a la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L. como unidad de análisis; esta empresa se encuentra ubicada en el Jr. Melgar N° 188, Barrio Porteño de nuestra ciudad de Puno.

Puno es la capital del departamento, situada a orillas del mítico Lago Titicaca, el lago navegable más alto del mundo, a 3,827 m.s.n.m. Es el centro de conjunción de dos grandes culturas: quechua y aymara; las que propiciaron un patrimonio incomparable de costumbres, ritos y creencias.

ESQUEMA N° 02:

UBICACIÓN AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO KONTIKI TOURS E.I.R.L.



Fuente: Google Maps (A.V.T.Kontiki Tours E.I..L.)
Elaborado por: Jhon Marca

3.6.2 Descripción de la entidad

Razón social

Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, con N° de R.U.C. 20115186214.

Datos generales de la empresa

La Empresa en estudio Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L. inicia sus actividades el 01 de Marzo del año 1992, dirigido por el Gerente General Sr. Jorge Luis Delgado Mamani, y como contador general de la empresa se encuentra el C.P.C. Juan Guillermo Arcaya Coyuri. Cuya actividad económica de esta empresa es la prestación de servicio de transporte de pasajeros, con su domicilio real ubicada en el Jr. Melgar N° 188, Barrio Porteño de la ciudad de Puno.

Misión

Estamos en servicio a la vida y en reciprocidad “AYNI”, nos hemos permitido estar a disposición de todos los seres ávidos de alimentar el alma con experiencias trascendentales que permitan crear un mundo mejor.

Visión

Siempre en servicio, organizando peregrinaciones para la expansión de conciencia y viajes de interés especial; inspirados en la filosofía de los hijos del sol basado en el munay, llancay y yachay.

Premios

- Empresa Peruana Turística del año 2010 Certamen de los más destacados
- Premios Empresa Peruana del año 2009-2010-2011.
- Aplicación de buenas prácticas de Gestión de Servicio 2015 (CALTUR).

Directorio

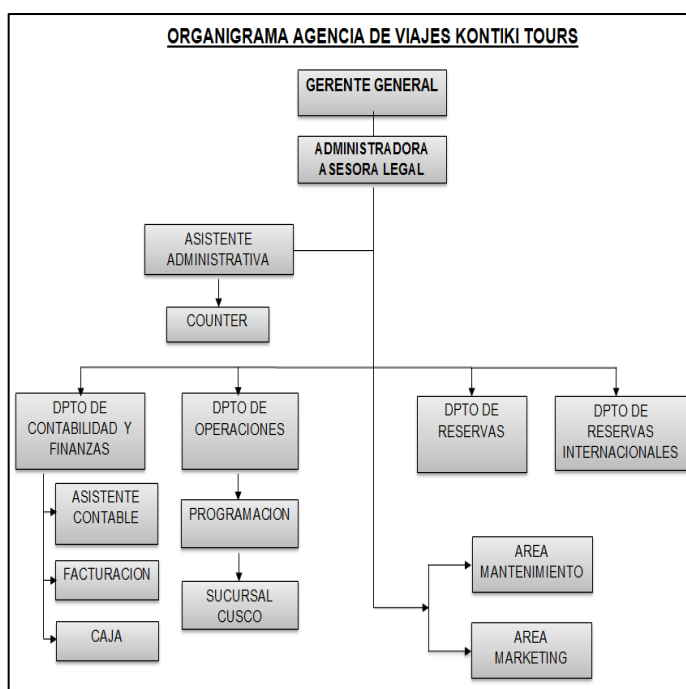
- Gerente General : Jorge Luis Delgado Mamani
- Gerente Administrativa : Dionny Julia Fernández Baca Enríquez
- Asistente administrativa : Yolanda Quispe Santos
- Contador general : Juan Guillermo Arcaya Coyuri
- Jefe de Operaciones : Luz Mery Dueñas Salas

Contactos

- Dirección : Jr. Melgar N° 188 – Barrio Porteño
- Teléfono : +51 051 353473
- Fax : +51 051 355887
- Móvil : +51 951 920508
- E-mail: kontiki@kontikiperu.com

Organigrama

**ESQUEMA N° 03:
ORGANIGRAMA A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L.**



Fuente: A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L.
Elaborado por: Jhon Marca

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En este capítulo se muestra los resultados obtenidos del desarrollo de la investigación, obteniendo la situación real en que se encuentra la empresa, teniendo como fin dar respuesta a nuestras interrogantes planteadas de acuerdo a los objetivos propuestos, para ello se hizo revisiones de los registros contables y las notas a los estados financieros; todo ello gracias a la información obtenida de la empresa.

4.1 Objetivo específico N° 1: Análisis de la situación financiera que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL, periodos 2015 – 2016.

4.1.1 Análisis del estado de situación financiera

Análisis por el método horizontal: La aplicación de este método, facilita para ver las tendencias que existe de un periodo al otro, y de esta manera dar empeño a los rubros de mayor significancia para tomar buenas decisiones.

Análisis por el método vertical: Este método ayuda a conocer la participación que tienen cada rubro que conforman los estados; con ello podremos saber cuáles son los rubros que mayor y menor representatividad que tienen la empresa.

Análisis por el método de indicadores financieros: El uso de los indicadores para nuestra investigación son de vital importancia lo cual mostraran la situación financiera como la económica de la empresa, con ello podemos saber la situación real en que se encuentra la empresa, para esto se usó el indicador de liquidez, indicador de solvencia y el de rentabilidad.

Análisis por el método horizontal y vertical

CUADRO N° 01:

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA

A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016

RUBROS	PERIODOS				VARIACIÓN	
	2016		2015		S/.	%
	S/.	%	S/.	%		
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	228,472.00	7.26%	929,528.00	38.80%	-701,056.00	-75.42%
Cuentas por Cobrar Comerciales	753,656.00	23.94%	304,733.00	13.05%	448,923.00	147.32%
Cuentas por Cobrar Diversas	1'782,606.00	56.63%	782,606.00	33.51%	1'000,000.00	127.78%
Existencias	2,851.00	0.09%	2,851.00	0.12%	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2'767,585.00	87.92%	2'019,718.00	86.49%	747,867.00	37.03%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles Maquinaria y Equipo (Neto)	376,620.00	11.96%	198,013.00	8.48%	178,607.00	90.20%
Otros Activos	3,520.00	0.11%	3,520.00	0.15%	0.00	0.00%
Activo por Imp. a la Renta y Part. Dif.	0.00	0.00%	114,076.00	4.88%	-114,076.00	-100.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	380,140.00	12.08%	315,609.00	13.51%	64,531.00	20.45%
TOTAL ACTIVO	3'147,725.00	100.00%	2'335,327.00	100.00%	812,398.00	34.79%
PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	%	S/.	%	S/.	%
PASIVO CORRIENTE						
Tributos por Pagar	8,697.00	0.28%	12,673.00	0.54%	-3,976.00	-31.37%
Cuentas por Pagar Comerciales	66,694.00	2.12%	9,787.00	0.42%	56,907.00	581.45%
Otras Cuentas por Pagar	53,948.00	1.71%	0.00	0.00%	53,948.00	
Impuesto a la Renta y Part. Corrientes	141,204.00	4.49%	0.00	0.00%	141,204.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	270,543.00	8.59%	22,460.00	0.96%	248,083.00	1,104.55%
PASIVO NO CORRIENTE						
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	270,543.00	8.59%	22,460.00	0.96%	248,083.00	1,104.55%
PATRIMONIO						
Capital	1'268,756.00	40.31%	1'268,756.00	54.33%	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	1'044,111.00	33.17%	791,029.00	33.87%	253,082.00	31.99%
Resultados del Ejercicio	564,315.00	17.93%	253,082.00	10.84%	311,233.00	122.98%
TOTAL PATRIMONIO	2'877,182.00	91.41%	2'312,867.00	99.04%	564,315.00	24.40%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3'147,725.00	100.00%	2'335,327.00	100.00%	812,398.00	34.79%

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016

Elaborado por: Jhon Marca

Para la interpretación se asignó a los siguientes rubros que son de mayor significancia de acuerdo al análisis obtenido.

**CUADRO N° 02:
CUENTAS DE MAYOR SIGNIFICANCIA DEL ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA**

A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016

RUBROS	PERIODOS				VARIACIÓN	
	2016		2015		S/.	%
	S/.	%	S/.	%		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	228,472.00	7.26%	929,528.00	38.80%	-701,056.00	-75.42%
Cuentas por Cobrar Comerciales	753,656.00	23.94%	304,733.00	13.05%	448,923.00	147.32%
Cuentas por Cobrar Diversas	1'782,606.00	56.63%	782,606.00	33.51%	1'000,000.00	127.78%
Inmuebles Maquinaria y Equipo (Neto)	376,620.00	11.96%	198,013.00	8.48%	178,607.00	90.20%
Cuentas por Pagar Comerciales	66,694.00	2.12%	9,787.00	0.42%	56,907.00	581.45%
Resultados del Ejercicio	564,315.00	17.93%	253,082.00	10.84%	311,233.00	122.98%

Fuente: Cuadro N° 01

Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación del análisis horizontal y vertical obtenida del Estado de Situación Financiera periodos 2015 – 2016. (Cuadro N° 01, Cuadro N° 02).

La empresa Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L. al 31 de diciembre de los periodos 2015 – 2016, presenta el Estado de Situación Financiera del cual se puede apreciar las tendencias cuantitativas y porcentuales de crecimiento como de disminuciones que se tuvo de un periodo a otro, y teniendo una representación porcentual en base a su total.

En el rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo, su participación porcentual reduce de 38,80% a 7.26%, resultando una disminución de S/. 701,056.00 representando el 75.42%, esta reducción es por efecto de la adquisición de nuevos activos fijos para la empresa así como el pago de algunas deudas de corto plazo, haciendo que disminuya el efectivo.

En cuentas por Cobrar Comerciales y Diversas se incrementaron de 13.05% y 33.51% a 23.94% y 56.63% respectivamente, obteniendo un incremento de S/. 448,923.00 y S/. 1'000,000.00 representando el 147.32% y

127.78% respectivamente, lo cual esto es debido al incremento de ventas en los servicios ya que en el 2016 según el informe de la DIRCETUR – Puno, la ciudad tuvo la visita de 1'450,000 turistas entre nacionales y extranjeros. Es por ello el incremento de los rubros de Cuentas por Cobrar y de acuerdo a las políticas contables que aplica las ventas de los servicios son al contado y al crédito por el periodo de un año, por lo que la empresa tiene una gran disponibilidad por efectivizar.

La cuenta de Inmuebles Maquinaria y Equipo (Neto), realizó un incremento en su participación de 8.48% a 11.96% siendo este de S/. 178,607.00 incrementándose en 90.20%, este incremento fue por la decisión de comprar nuevos activos fijos en el año 2016, para cubrir la demanda de los servicios ya que estos están en incremento.

La participación de las Cuentas por Pagar Comerciales se incrementó de 0.42% a 2.12% por un total de S/. 56,907.00 el cual representa 81.45%, este incremento se traduce como una causa efecto, por lo que el incremento en las ventas hizo que se invierta más en proveedores para la prestación optima del servicio, así también de acuerdo a las políticas contables que maneja la empresa referente a cuentas por pagar de corto plazo, los cuales son cancelables hasta por un periodo.

El resultado del ejercicio obtenida da valor a las decisiones tomadas en el transcurso del periodo por lo que la empresa hizo que sus decisiones sean acertadas ya que este rubro se incrementó de 10.84% a 17.93%, es decir que se incrementó en S/. 311,233.00 que significa un aumento de 122.98%, este

incremento ayuda a que la empresa se posicione más en el mercado local y tenga mayores resultados cada año.

Haciendo una comparación de los resultados obtenidos con los que nos dan nuestros antecedentes diremos que la AVT. Kontiki Tours E.I.R.L., tuvo un mejor desarrollo que las empresas, así tenemos los siguientes resultados:

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., obteniendo un incremento de S/. 42,697.88 en efectivo y Equivalentes de Efectivo, por lo que no hizo mucha inversión con ello. En cuanto a sus activos fijos no hicieron ningún cambio ni tampoco mayores inversiones, esto es notorio en el resultado del ejercicio obteniendo una pérdida de S/. 25,890.61.

Expreso Internacional Tours Perú S.R.L., el Efectivo y Equivalentes de Efectivo se incrementó en S/. 212,764.42, por lo que supone la no inversión en sus activos, es así que en Inmuebles Maquinaria y Equipo reduce en S/. 238,691.38, aun así obtiene un incremento en los resultados.

Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., la gestión de la empresa es similar al de Kontiki Tours pero esta empresa genera pérdidas de S/. 137,742.62, debido a que el costo de los servicios es muy elevado, repercutiendo en sus resultados.

De acuerdo a este análisis se puede decir que la Empresa Kontiki Tours E.I.R.L., hizo una mejor toma de decisiones frente a las otras empresas del mismo sector económico lo cual hace que esta empresa obtenga un mejor resultado que las demás

Acciones frente al análisis desarrollado: De estos resultados podemos decir que la Empresa Kontiki Tours E.I.R.L. en el periodo 2016, fue más fructífero

que el anterior periodo puesto a que obtuvo un incremento en los resultados por más del 100% y eso nos ayuda a realizar los siguientes comentarios para una toma de decisiones:

Los pasivos corrientes se incrementaron en S/. 248,083.00, al mismo tiempo hubo un incremento en el activo exigible, a su vez reducción del efectivo en S/. 228,472.00, por lo que la empresa para poder cancelar sus deudas de corto plazo, tendría que efectivizar sus activos exigibles en el menor tiempo posible y sobre todo las cuentas por cobrar diversas el cual tuvo un incremento de S/. 1'000,000.00, una fuerte cantidad de dinero que se tiene por cobrar y es más sería muy útil para invertirlo mejor ya que no está generando beneficio a la empresa puesto a que todas las cuentas del exigible pasan a ser activos que no generan ningún beneficio, por lo tanto el personal encargado de cobranzas debe estar muy al pendiente de estos recursos.

Análisis por el método de los indicadores financieros

Índices de liquidez

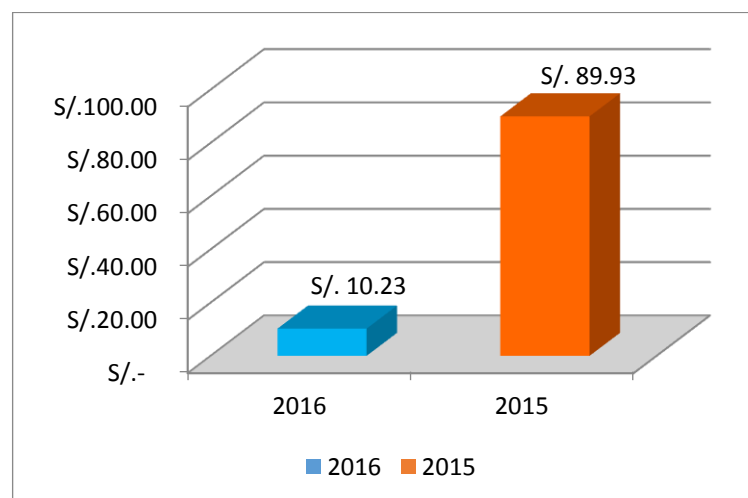
Liquidez Corriente

**CUADRO N° 03:
LIQUIDEZ CORRIENTE
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**

	PERIODOS	
	2016	2015
FÓRMULA	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
INDICADOR	$\frac{2'767,585.00}{270,543.00} = S/. 10.23$	$\frac{2'019,718.00}{22,460.00} = S/. 89.93$
Variación	S/. -79.70	

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016
Elaborado por: Jhon Marca

**GRÁFICO N° 01:
LIQUIDEZ CORRIENTE
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015-2016**



Fuente: Cuadro N° 03
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

Según el Cuadro N° 03 y Gráfico N° 01: La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., muestra que para cubrir y hacer pago de sus obligaciones de corto plazo, posee una liquidez muy alta de S/. 89.93 en 2015 y S/. 10.23 en 2016, teniendo una disminución de S/. 79.70; esta reducción es causada por el mayor incremento de los pasivos corrientes con respecto a los activos corrientes repercutiendo en el incremento del rubro de cuentas por pagar comerciales, aun así, la empresa tiene la liquidez suficiente para cubrir sus deudas de corto plazo, de este resultado obtenido podemos decir que la empresa al cumplir con todas sus obligaciones, posee S/. 9.23 de más, lo cual significa que muchos activo corrientes no están siendo bien utilizados.

En tanto en comparación con las empresas de:

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., posee una liquidez corriente de S/. 127.55 y S/. 187.81, en el 2014 y 2015 respectivamente.

Expreso Internacional Tours Perú S.R.L., en 2013 su liquidez corriente es S/. 80.65 y en 2014 es S/. 12.08.

Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., presenta una liquidez corriente de S/. 2.71 en 2012 y S/. 3.21 en 2013.

Empresa de Transporte y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.L., su liquidez corriente es de S/. 7.61 en 2011 y S/. 8.92 en 2012.

De acuerdo a los resultados obtenidos estas empresas poseen una liquidez muy elevada, por lo que varias empresas del sector tienen deficiencias para hacer que sus activos generen productividad ya que estas no son utilizadas correctamente; al menos la empresa San Gerónimo S.A.C. y Express Internacional Sur Oriente S.C.R.L. poseen un nivel de liquidez corriente adecuada.

Liquidez Ácida

CUADRO N° 04: LIQUIDEZ ÁCIDA

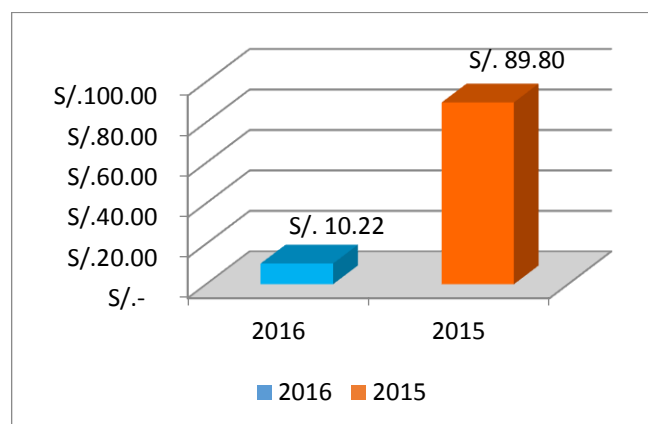
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016

	PERIODOS	
	2016	2015
FÓRMULA	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Indicador	$\frac{2'764,734.00}{270,543.00} = \text{S/. } 10.22$	$\frac{2'016,867.00}{22,460.00} = \text{S/. } 89.80$
Variación	S/. -79.58	

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016

Elaborado por: Jhon Marca

**GRÁFICO N° 02:
LIQUIDEZ ÁCIDA
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**



Fuente: Cuadro N° 04
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

Según el Cuadro N° 4 y Gráfico N° 02: La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., muestra una capacidad óptima de pago de obligaciones a corto plazo aun excluyendo a las existencias ya que estas son menos liquidas. Así tenemos que, para cubrir las obligaciones de corto plazo y por cada sol de deuda en el 2015 es de S/. 89.80 y en 2016 de S/. 10. 22; obteniendo una disminución de S/. 79.58 referente al 2015, por el mismo hecho que los pasivos corrientes se incrementaron en mayor porcentaje que los activos corrientes, pero aun así la empresa tiene la capacidad de pago de las deudas a corto plazo.

Es así que en comparación con las empresas se tiene lo siguiente:

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., posee una liquidez ácida de S/. 104.15 y S/. 151.69, en el 2014 y 2015 respectivamente.

Expreso Internacional Tours Perú S.R.L., en 2013 su liquidez ácida es S/. 62.63 y en 2014 es S/. 9.67.

Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., presenta una liquidez ácida de S/. 2.42 en 2012 y S/. 2.82 en 2013.

Empresa de Transporte y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.L., su liquidez ácida es de S/. 6.36 en 2011 y S/. 7.03 en 2012.

En tal sentido viendo estos análisis se puede decir que la empresa Kontiki Tours, tiene un nivel de liquidez ácida moderada ya que sin considerar a las existencias, posee todavía activos que no están siendo bien utilizados, ya que estas no generan resultados a la empresa.

Liquidez Absoluta

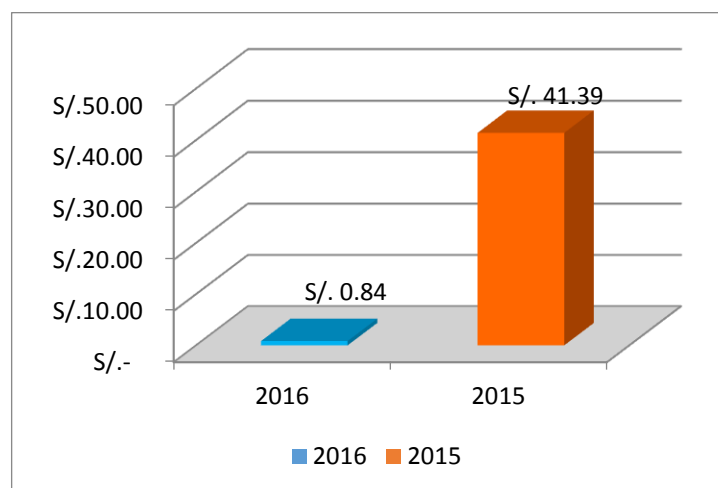
CUADRO N° 05:
LIQUIDEZ ABSOLUTA
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016

	PERIODOS	
	2016	2015
FÓRMULA	$\frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Indicador	$\frac{228,472.00}{270,543.00} = \text{S/. } 0.84$	$\frac{929,528.00}{22,460.00} = \text{S/. } 41.39$
Variación	S/. -40.55	

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016

Elaborado por: Jhon Marca

GRÁFICO N° 03:
LIQUIDEZ ABSOLUTA
AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS
2015 – 2016



Fuente: Cuadro N° 05
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

Según el Cuadro N° 05 y el Gráfico N° 03: La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., muestra que para el pago de sus obligaciones de corto plazo con lo más disponible o lo más líquido que tiene la empresa en 2015 es muy optimo ya que cuenta por cada sol de deuda S/. 41.39 de respaldo mientras tanto en el 2016, solo cuenta con S/. 0.84 por cada sol de deuda, esta reducción del nivel de pago fue causado por la disminución del efectivo ya que esta se redujo en 75.42% (Cuadro N° 01), haciendo que el nivel de pago contando con solo el efectivo no cubre el total de las deudas.

En tal sentido se muestra el análisis de las otras empresas, teniendo los siguientes resultados:

La Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., presenta una liquidez absoluta de S/. 1.96 en 2012 y S/. 2.22 en 2013.

Por lo que esta empresa demuestra que posee una liquidez óptima para el cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo siendo más eficaz que la A.V.T. Kotiki Tours E.I.R.L.

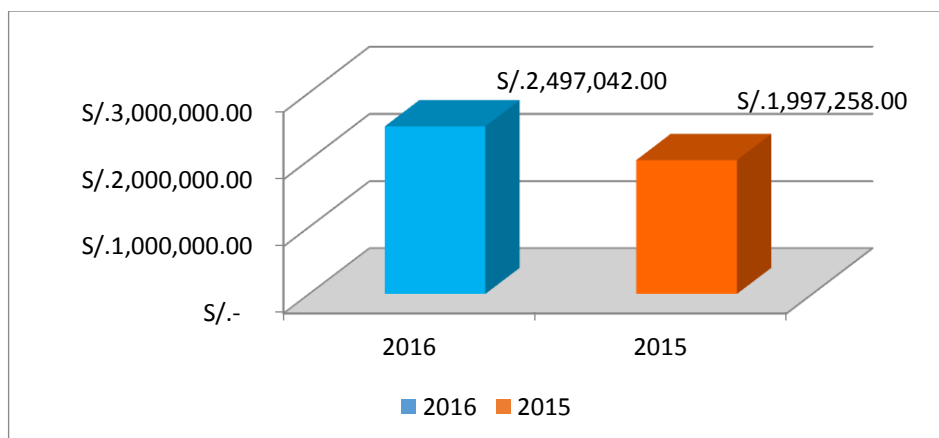
Capital de Trabajo

**CUADRO N° 06:
CAPITAL DE TRABAJO
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**

	PERIODOS	
	2016	2015
FÓRMULA	<i>Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>	
Indicador	2'767,585.00 – 270,543.00 = S/. 2'497,042.00	2'019,718 – 22,460.00 = S/. 1'997,258.00
Variación	S/. 499,784.00	

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016
Elaborado por: Jhon Marca

**GRÁFICO N° 04:
CAPITAL DE TRABAJO
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**



Fuente: Cuadro N° 06
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

El Cuadro N° 06 y el Gráfico N° 04: Muestra que para el año 2015 el Capital de Trabajo fue de S/. 1'997,258.00 y en 2016 es de S/. 2'497,042.00; del cual se puede decir que la empresa cuenta con un Capital de Trabajo adecuado para seguir con el negocio ya que al realizar el pago de todas las obligaciones de corto plazo la empresa puede aún contar con recursos suficientes para poder seguir brindando sus servicios.

Por consiguiente la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L. en los periodos 2015 y 2016 posee una liquidez moderada y un capital de trabajo muy óptimo y de acuerdo a cada uno de los análisis de este ratio se recomienda hacer mayores inversiones ya que cuenta con mucho activo corriente ocioso.

Acciones frente al análisis desarrollado: De acuerdo al análisis de Ratios de Liquidez y en concordancia con el análisis del estado de Situación Financiera, la empresa tiene la capacidad de poder cancelar todas sus deudas de corto plazo, generando una fortaleza frente a otras empresas, además genera la oportunidad de hacer una inversión mejor con los activos que no están siendo utilizados, para lograr los objetivos plasmados en el plan estratégico de la empresa. En tal sentido realizar la evaluación correspondiente del análisis FODA frente a la liquidez que tiene la empresa y ver otras alternativas de inversión de esos activos que no generan beneficios a la empresa.

Índices de solvencia

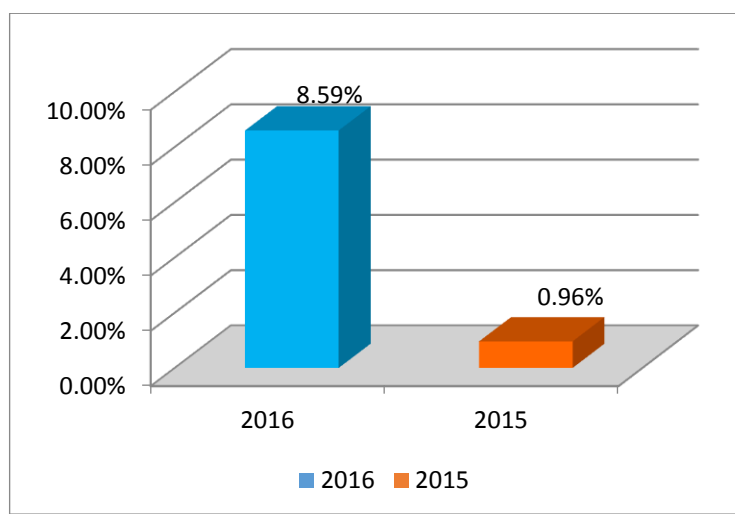
Razón de endeudamiento total

**CUADRO N° 07:
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**

	PERIODOS	
	2016	2015
Fórmula	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$	
Indicador	$\frac{270,543.00}{3'147,725.00} \times 100 = 8.59\%$	$\frac{22,460.00}{2'335,327.00} \times 100 = 0.96\%$
Variación	7.63%	

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016
Elaborado por: Jhon Marca

**GRÁFICO N° 05:
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**



Fuente: Cuadro N° 07
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

En el Cuadro N° 07 y Gráfico N° 05: La empresa en el año 2015 presenta un razón de endeudamiento de 0.96% lo que significa que el 0.96% de sus activos fue financiado externamente, por lo que en ese periodo, los

terceros no tenían mucha participación en la empresa, en tanto en el 2016 la razón de endeudamiento creció a 8.59%, asumiendo que también los acreedores tienen un nivel mínimo de participación dentro de la empresa, de ello se puede decir que la empresa cuenta con un porcentaje mínimo de riesgo financiero y una gran independencia financiera esto es porque la empresa no contrae deudas de largo plazo, y solo tiene cuentas por pagar causadas por el giro normal del negocio.

Así como: Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., posee una razón de endeudamiento de 0.52% y 0.41%, en el 2014 y 2015 respectivamente.

Expreso Internacional Tours Perú S.R.L., en 2013 su razón de endeudamiento es 40.00% y en 2014 es 38.00%, hace que esta empresa tenga un nivel óptimo de endeudamiento por lo que aun con ello no tiene mucho riesgo financiero.

Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., presenta una razón de endeudamiento de 39.46% en 2012 y 34.73% en 2013. lo cual al igual que la anterior empresa tienen un riesgo mediano.

Empresa de Transporte y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.L., su razón de endeudamiento es de 1.62% en 2011 y 2.02% en 2012.

Por lo que las empresas de este rubro tienen una alta independencia financiera, lo cual hace que no obtengan financiamiento de fuentes externas o de terceros, ya que son sustentables con lo que ellos mismos generan.

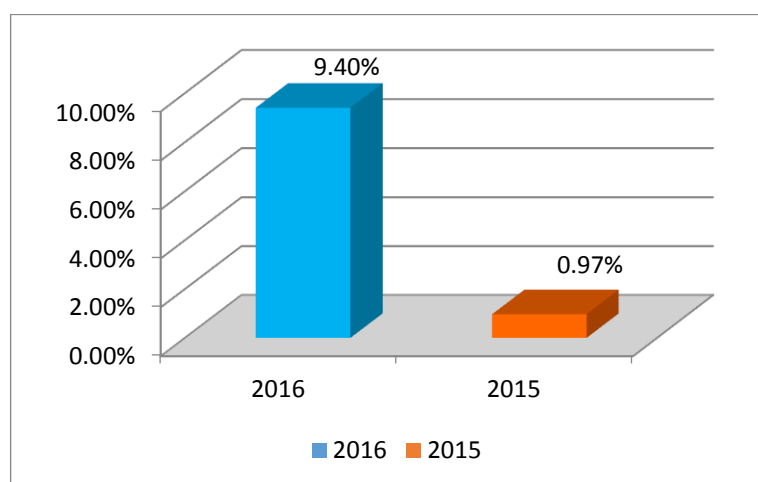
Solvencia Patrimonial

**CUADRO N° 08:
SOLVENCIA PATRIMONIAL
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**

	PERIODOS	
	2016	2015
FÓRMULA	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Total Patrimonio}} \times 100$	
Indicador	$\frac{270,543.00}{2'877,182.00} \times 100 = 9.40\%$	$\frac{22,460.00}{2'312,867.00} \times 100 = 0.97\%$
Variación	8.43%	

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016
Elaborado por: Jhon Marca

**GRÁFICO N° 06:
SOLVENCIA PATRIMONIAL
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**



Fuente: Cuadro N° 08
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

De acuerdo al Cuadro N° 08 y Gráfico N° 06: la empresa en el 2015 muestra un Índice de Endeudamiento Patrimonial de 0.97% el cual significa que por cada Sol aportado por el dueño de la empresa, se ha tenido 0.97% de financiamiento adicional por parte de sus acreedores, por lo que, solo el 0.97%

del Patrimonio está endeudado, mientras que en el 2016 su Endeudamiento Patrimonial es de 9.40%; esto manifiesta que la empresa posee un buen respaldo patrimonial frente a sus obligaciones (deudas contraídas a corto plazo).

En referencia a este ratio se tiene que:

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., posee un endeudamiento patrimonial de 0.52% y 0.41%, en el 2014 y 2015 respectivamente.

Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., presenta un endeudamiento patrimonial de 65.18% en 2012 y 53.21% en 2013. lo cual al igual que la razón anterior esta empresa tiene un riesgo mediano por lo que por cada sol de inversión de los dueños existe un incremento adicional externo de S/. 0.65 y S/. 0.53 en los años 2012 y 2013 respectivamente.

Así pues la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., al igual que las anteriores empresas tienen un buen respaldo sobre las obligaciones con los terceros, por lo que se garantizan sus pagos.

Acciones frente al análisis desarrollado: La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., al 31 de diciembre del 2016 presenta una Situación Financiera óptima, ya que genera incremento en la utilidad, posee una liquidez muy alta que es capaz de cubrir sus deudas de corto plazo y una solvencia que no genera riesgo financiero, por lo que se debe evaluar las políticas contables de cobranza para poder efectivizar de manera pronta todas aquellas cuentas de cobranza que se tiene, y de esta manera poder cancelar las deudas de corto plazo que fueron contraídas, a su vez, con los activos que no están siendo utilizados, realizar inversiones que generen ingresos a la empresa,

además, se debe verificar el cumplimiento del personal si estos realmente están cumpliendo con sus deberes o de lo contrario analizar las falencias que se están presentando, esto con el fin de implementar la capacitación permanente del personal.

**CUADRO N° 09:
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS DE LA SITUACIÓN
FINANCIERA**

indicadores	periodos	
	2016	2015
Índices de Liquidez		
Liquidez Corriente	S/. 10.23	S/. 89.93
Liquidez Ácida	S/. 10.22	S/. 89.80
Liquidez Absoluta	S/. 0.84	S/. 41.39
Capital de Trabajo	S/. 2'497,042.00	S/. 1'997,258.00
Índices de solvencia		
Índice de Endeudamiento Total	8.59%	0.96%
Índice de Solvencia Patrimonial	9.40%	0.97%

Fuente: Índices de Liquidez / Índices de Solvencia

Elaborado por: Jhon Marca

4.2 Objetivo específico N° 2: Análisis de la situación económica que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.

4.2.1 Análisis del estado de resultados

Análisis por el método horizontal y vertical

CUADRO N° 10:
ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016

RUBROS	PERIODOS				VARIACIÓN	
	2016		2015		S/.	%
	S/.	%	S/.	%		
VENTAS NETAS	4'372,348.00	100.00%	3'896,322.00	100.00%	476,026.00	12.22%
(Menos) Costo de Operación	-3'318,561.00	75.90%	-2'972,921.00	76.30%	345,640.00	11.63%
UTILIDAD BRUTA	1'053,787.00	24.10%	923,401.00	23.70%	130,386.00	14.12%
(Menos) Gastos Administrativos	-262,128.00	6.00%	-12,416.00	0.32%	249,712.00	2,011.21%
Gastos de Ventas	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
RESULTADO DE OPERACIÓN	791,659.00	18.11%	910,985.00	23.38%	-119,326.00	-13.10%
(Más) Ingresos Financieros	0.00	0.00%	42,648.00	1.09%	-42,648.00	-100.00%
Otros Ingresos	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
(Menos) Gastos Financieros	-7,889.00	0.18%	-7,089.00	0.18%	800.00	11.29%
Otros Gastos	0.00	0.00%	-595,041.00	15.27%	-595,041.00	-100.00%
U.A.P.I.	783,770.00	17.93%	351,503.00	9.02%	432,267.00	122.98%
(Menos) Impuesto a la Renta (28%)	-219,456.00	5.02%	-98,421.00	2.53%	121,034.00	122.98%
UTILIDAD NETA	564,314.00	12.91%	253,082.00	6.50%	311,233.00	122.98%

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016

Elaborado por: Jhon Marca

CUADRO N° 11:
CUENTAS DE MAYOR SIGNIFICANCIA DEL ESTADO DE RESULTADOS
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016

RUBROS	PERIODOS				VARIACIÓN	
	2016		2015		S/.	%
	S/.	%	S/.	%		
VENTAS NETAS	4'372,348.00	100.00%	3'896,322.00	100.00%	476,026.00	12.22%
Costo de Operación	-3'318,561.00	75.90%	-2'972,921.00	76.30%	345,640.00	11.63%
UTILIDAD BRUTA	1'053,787.00	24.10%	923,401.00	23.70%	130,386.00	14.12%
Gastos Administrativos	-262,128.00	6.00%	-12,416.00	0.32%	249,712.00	2,011.21%
RESULTADO DE OPERACIÓN	791,659.00	18.11%	910,985.00	23.38%	-119,326.00	-13.10%
Ingresos Financieros	0.00	0.00%	42,648.00	1.09%	-42,648.00	-100.00%
UTILIDAD NETA	564,314.00	12.91%	253,082.00	6.50%	311,233.00	122.98%

Fuente: Cuadro N° 10

Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación del análisis horizontal y vertical obtenida del Estado de Resultados, periodos 2015 – 2016. (Cuadro N° 10, Cuadro N° 11)

La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., presenta al 31 de diciembre del 2015 – 2016 el Estado de Resultados de la siguiente manera:

Sus Ventas Netas ascendieron por un importe de S/. 476,026.00, haciendo un incremento de 12.22%, este incremento se debe a que en el año 2016 el MINCETUR, reporto que el total de turistas extranjeros que visitaron Perú ascendió a 8.4% con una cifra de 3'744,461 turistas, así mismo la DIRCETUR de Puno por medio del director Francisco Paca Pantigo informó, que el arribo de turistas nacionales y extranjeros a la región altiplánica fue de 1'450,000 turistas, además con esta cifra, Puno es considerada como el segundo atractivo turístico por poseer el lago Titicaca.

Pues esto benefició a las empresas del turismo a incrementar sus ventas en el 2016 por ello es que también Kontiki Tours E.I.R.L., en dicho periodo genero mayores ingresos generando incremento en la utilidad.

En cuanto al Costo de Operación, este tuvo una reducción en representatividad de 76.30% a 75.90%, esto debido a que las ventas se incrementaron en mayor porcentaje que los costos de operación, es así que el incremento en las ventas representa 12.22% mientras que en los costos operativos solo se incrementó en 11.63%, reflejando un incremento de, S/. 345,640.00, puesto a que la empresa por tener mayores ventas, tuvo la necesidad de incrementar sus costos operativos, lo cual hace que reduzca el nivel de la utilidad, pero conociendo el análisis realizado, la empresa en el año 2016 redujo sus costos operativos.

La Utilidad Bruta de Kontiki Tours E.I.R.L., tiene una participación de 23.70% en 2015 y 24.10% en 2016, reflejando un incremento de S/. 130,386.00, que significa el 14.12%, este incremento es producido por generar mayores ventas en el 2016 y reducción de sus costos de operación, haciendo que la Utilidad Bruta tenga una participación de 24.10% sobre sus ventas netas realizadas.

Referente al rubro de gastos de administración, este tuvo un incremento en su participación de 0.32% a 6.00%, el mismo que aumentó en S/. 249,712.00 con una variación de 2,011.21%, puesto a que la empresa en el 2016 hizo mayores gastos en el aspecto administrativo, pero aun así, la empresa no hace mucho gasto en este rubro, así podemos afirmar que el gerente administra bien sus recursos para no hacer demasiados gastos administrativos.

La participación del resultado de la operación desciende del 23.38% a 18.11%, reflejando una reducción de S/. 119,326.00, el cual hace un 13.10%, esto es debido a que hubo un incremento muy relevante a lo que respecta los gastos administrativos, haciendo que disminuya la utilidad operativa.

La cuenta de Ingresos financieros, refleja que en el periodo 2016, la empresa no tuvo ningún ingreso por el préstamo realizado a terceros, por lo que muestra que sus deudores terminaron de cancelar sus deudas que contraían con la empresa, reflejando S/. 0.00 en este rubro.

Por consiguiente se tiene un incremento en la participación de la Utilidad Neta del Ejercicio de 6.50% a 12.91%, lo cual hace una tendencia de crecimiento de S/. 311,233.00, incrementándose en 122.98%, este crecimiento

es gracias al entorno del mercado posibilitando el incremento de las ventas, así también en el año 2016 no hubo otros gastos como en el 2015 y por consiguiente hace que genere mayor utilidad.

En efecto estos resultados obtenidos al hacer una comparación con las otras empresas se tiene que:

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., refleja un alto nivel de costos de operación mostrando un promedio de participación de 89%, esto influye mucho en la utilidad obtenida que a su vez tuvo una reducción de S/. 21,742.00, por lo que esta empresa no es eficiente en el mercado.

Expreso Internacional Tours Perú S.R.L., presenta sus costos de servicios también muy elevados de un promedio de 80% y su rentabilidad no es muy buena ya que solo representa el 7.56%, por debajo de lo que presenta Kontiki Tours E.I.R.L.

De la misma forma la Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., tiene un alto costo de servicios que bordea los 85%, obteniendo una reducción en su utilidad neta de S/. 137,742.00, por lo que tampoco es eficiente en su sistema de costos.

Empresa de Transporte y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.L., al igual que las demás presenta un costo de servicio muy elevado y por consiguiente tiene una rentabilidad muy baja pero esta se incrementó en S/. 1,111.00, aun así para la empresa es muy poco lo que está generando.

Por lo tanto en comparación con las otras empresas, la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., tiene mayor capacidad de crecimiento

en vista que sus costos operativos son más bajos que los demás empresas y pues también tiene una utilidad mayor que las otras, por ello la empresa tiene un desarrollo de crecimiento en los periodos siguientes.

Acciones frente al análisis desarrollado: Luego del análisis realizado al Estado de Resultados tenemos que:

El sector turismo está en crecimiento, por lo que se debe evaluar el entorno del mercado para tener los recursos suficientes y necesarios para poder cubrir la demanda de los consumidores, haciendo que la empresa genere mayores ingresos logrando un crecimiento a nivel de sus entorno, también existe la necesidad de que el personal sea parte fundamental para el logro de los objetivos plasmados en el plan estratégico de la empresa, es decir que se debe realizar la difusión de dicho documento entre todo el personal que labora en la empresa para que tengan pleno conocimiento de la misión, visión estrategias a desarrollar y otros datos importantes que serán necesarios para obtener ventajas competitivas frente a las otras empresas y que estos se sientan identificados con la empresa y de esta manera poder ser más eficientes en la obtención de buenos resultados.

Análisis por el método de los indicadores financieros

Índices de rentabilidad

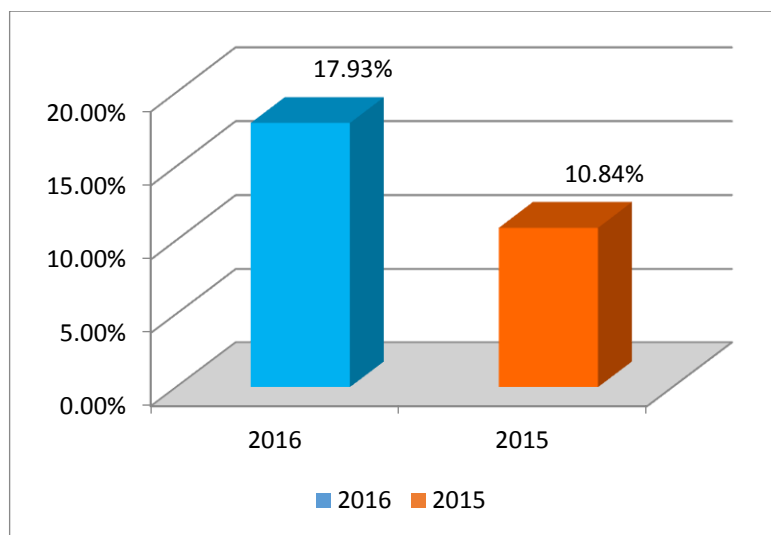
Rentabilidad Sobre la Inversión (ROA)

CUADRO N° 12:
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016

	PERIODOS	
	2016	2015
FÓRMULA	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} \times 100$	
INDICADOR	$\frac{564,315.00}{3'147,725.00} \times 100 = 17.93\%$	$\frac{253,082.00}{2'335,327.00} = 10.84\%$
Variación	7.09%	

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016
Elaborado por: Jhon Marca

GRÁFICO N° 07:
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016



Fuente: Cuadro N° 12
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

En el Cuadro N° 12 y Gráfico N° 07: La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., muestra la rentabilidad sobre la inversión obtenida por cada sol invertido; el cual en el año 2015 se obtuvo una Rentabilidad Sobre la Inversión de 10.84% y para el año 2016 se obtuvo una rentabilidad de 17.93%; se puede apreciar que se tuvo un incremento de 7.09%, esto es debido a que en el 2016 los trabajadores de la empresa supieron hacer trabajar más a los activos para que genere mayor rentabilidad en comparación al año anterior. Es decir que existe la necesidad de capacitar más al personal de la empresa para generar mayores rentabilidades.

Haciendo la comparación de este resultado se tiene que:

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., posee una rentabilidad sobre sus activos en 2014 de 15.80% y en 2015 de 9.77%, esta reducción es debido a que esta empresa no hizo inversiones en sus activos.

Expreso Internacional Tours Perú S.R.L., en 2013 genero una rentabilidad de 1.52% teniendo un incremento en 2014 de 4.21%, esto debido a que en 2014 genero mayor rentabilidad de sus activos.

Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., presenta una rentabilidad de 6.32% y 4.13% en el 2012 y 2013 respectivamente por lo que se infiere que sus activos no están dando mayores rendimientos a la empresa.

Empresa de Transporte y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.L., genera una rentabilidad promedio de 5% por lo que se mantiene cada año.

Por consiguiente la empresa tiene mayor rendimiento de sus activos frente a las otras que no generan mucho rendimiento, es por ello que la empresa en el 2016 al adquirir nuevos activos fijos conllevó a que genere mayor rentabilidad.

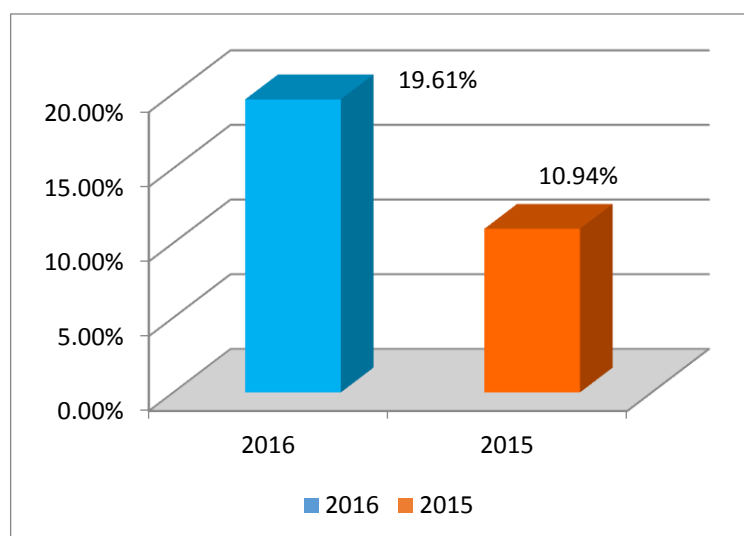
Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE)

**CUADRO N° 13:
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**

	PERIODOS	
	2016	2015
FÓRMULA	$\frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Patrimonio} \times 100$	
INDICADOR	$\frac{564,315.00}{2'877,182.00} \times 100 = 19.61\%$	$\frac{253,082.00}{2'312,867.00} = 10.94\%$
Variación	8.67%	

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016
Elaborado por: Jhon Marca

**GRÁFICO N° 08:
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**



Fuente: Cuadro N° 13
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

El Cuadro N° 13 y el Gráfico N° 08: Muestra la Rentabilidad Sobre el Patrimonio por cada sol de Inversión realizada por parte de los propietarios de la empresa, por lo que el 2015 generó una rentabilidad de 10.94% y en 2016 se generó un 19.61% reflejando un incremento de 8.67%, esto hace que el patrimonio de la empresa tenga un crecimiento positivo. Este resultado favorece al dueño de la empresa ya que es el más interesado por que es quien invierte para que la empresa esté en funcionamiento generándole crecimiento de su patrimonio.

Haciendo la comparación con las otras empresas se tiene:

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., posee una rentabilidad sobre su patrimonio en 2014 de 15.89% y en 2015 de 9.81%, esta reducción afecta mucho para la inversión de sus accionistas en esta empresa.

Expreso Internacional Tours Perú S.R.L., en 2013 generó una rentabilidad de 2.54% teniendo un incremento en 2014 de 6.79%, siendo favorable para los que aportan en esta empresa.

Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., presenta una rentabilidad de 10.45% y 6.33% en el 2012 y 2013 respectivamente, por lo que se infiere que los aportantes en esta empresa no están conformes con ello.

Empresa de Transporte y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.L., genera una rentabilidad promedio del 5% por lo que se mantiene, la gerencia debería de tomar medidas para dar mayor rentabilidad tanto a la empresa como a sus aportantes.

De esta manera la empresa en estudio es más rentable que las otras, por ser una empresa individual de responsabilidad limitada, el cual al tener solo un dueño tiene la posibilidad de incrementar aún más sus inversiones, caso que no sucede con las otras ya que son empresas societarias.

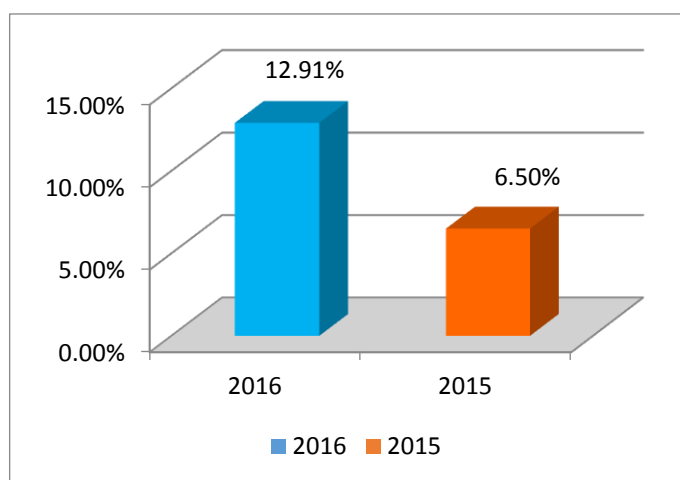
Rentabilidad Sobre Ventas Netas (ROS)

**CUADRO N° 14:
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS NETAS
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 - 2016**

	PERIODOS	
	2016	2015
FÓRMULA	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} \times 100$	
INDICADOR	$\frac{564,315.00}{4'372,348.00} \times 100 = 12.91\%$	$\frac{253,082.00}{3'896,322.00} = 6.50\%$
Variación	6.41%	

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016
Elaborado por: Jhon Marca

**GRÁFICO N° 09:
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS NETAS
A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.L., PERIODOS 2015 – 2016**



Fuente: Cuadro N° 14
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

De acuerdo al Cuadro N° 14 y el Gráfico N° 09: Se tiene en 2015 una Rentabilidad Sobre Ventas de 6.50% y en 2016 generó 12.91%, observándose que existe un incremento de 6.41%, lo que es muy favorable para la empresa ya que las ventas van incrementando y así también se puede decir que para obtener aun una mayor rentabilidad se tendría que reducir más los Gastos de Operación, ya que este rubro implica en gran porcentaje la obtención de una adecuada rentabilidad, así pues de acuerdo al análisis vertical y horizontal en concordancia con el ratio de rentabilidad sobre ventas se tiene que, la empresa en el 2016 generó mayores ventas, implicando un aumento mínimo en sus costos de operación, así como la reducción total de otros gastos que realizó en el 2015, es por ello que la empresa en comparación al 2015 genera mayor utilidad.

Con estos resultados al hacer una comparación con las otras empresas se tiene:

Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., posee una rentabilidad sobre sus ventas de 6.88% en los dos periodos lo cual se mantiene su rentabilidad sobre ventas

Empresa de transporte de pasajeros Interprovincial Expreso San Gerónimo S.A.C., presenta una rentabilidad de 2.50% y 1.74% en el 2012 y 2013 respectivamente, por lo que genera una reducción en su utilidad neta.

Empresa de Transporte y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R.L., genera una rentabilidad promedio del 7% por lo que se mantiene.

De esta manera podemos decir que la empresa Kontiki Tours E.I.R.L., tiene una mayor situación económica y financiera con lo que respecta a su

liquidez, solvencia y rentabilidad, y se puede decir que es mucho mejor que las otras empresas que se tiene como referencia.

Acciones frente al análisis desarrollado: Luego de realizado el análisis de rentabilidad a través de los ratios de rentabilidad, obteniendo crecimiento de la inversión, crecimiento del patrimonio y crecimiento en ventas, haciendo que el negocio sea rentable, este resultado obtenido debe ser evaluado con las perspectivas desarrolladas al inicio de la operación, cabe mencionar que estos análisis se deben evaluar trimestralmente ya que existen meses que generan ingresos mínimos y otros que generan grandes ingresos de acuerdo al sector por lo que se debe tomar en cuenta que el personal tenga la capacidad para asumir el desenvolvimiento de la empresa en cada temporada.

**CUADRO N° 15:
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS DE LA SITUACIÓN
ECONÓMICA**

indicadores	periodos	
	2016	2015
Índices de Rentabilidad		
Rentabilidad Sobre la Inversión	17.93%	10.84%
Rentabilidad Sobre el Patrimonio	19.61%	10.94%
Rentabilidad Sobre Ventas Netas	12.91%	6.50%

Fuente: Índices de Rentabilidad
Elaborado por: Jhon Marca

4.3 Propuesta de investigación: Proponer una alternativa de evaluación financiera que optimice la obtención de resultados de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016

Luego de realizado el análisis de los objetivos anteriores es conveniente la implementación de un nuevo sistema de análisis que permita la obtención de

los resultados para poder tener una información oportuna y que sea útil para que el gerente de la empresa tome decisiones gerenciales o desarrolle acciones que sirvan para mejorar en las falencias.

Para lo cual se propone la implementación del análisis por el método Dupont.

Análisis financiero por el Método DuPont

El sistema DuPont, es una herramienta de análisis que combina las razones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, dando como resultado la forma en que ambas interactúan para determinar el rendimiento sobre los activos y mide la eficiencia de la empresa en el aprovechamiento de los recursos involucrados en ella.

El método DuPont se emplea como una estructura para examinar minuciosamente los Estados Financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. El sistema DuPont fusiona el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera en dos medidas sumarias de rentabilidad, (Rendimiento de los Activos y Rendimiento del Patrimonio).

El sistema DuPont se muestra en la siguiente formula:

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} \times \frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total} \times \frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$$

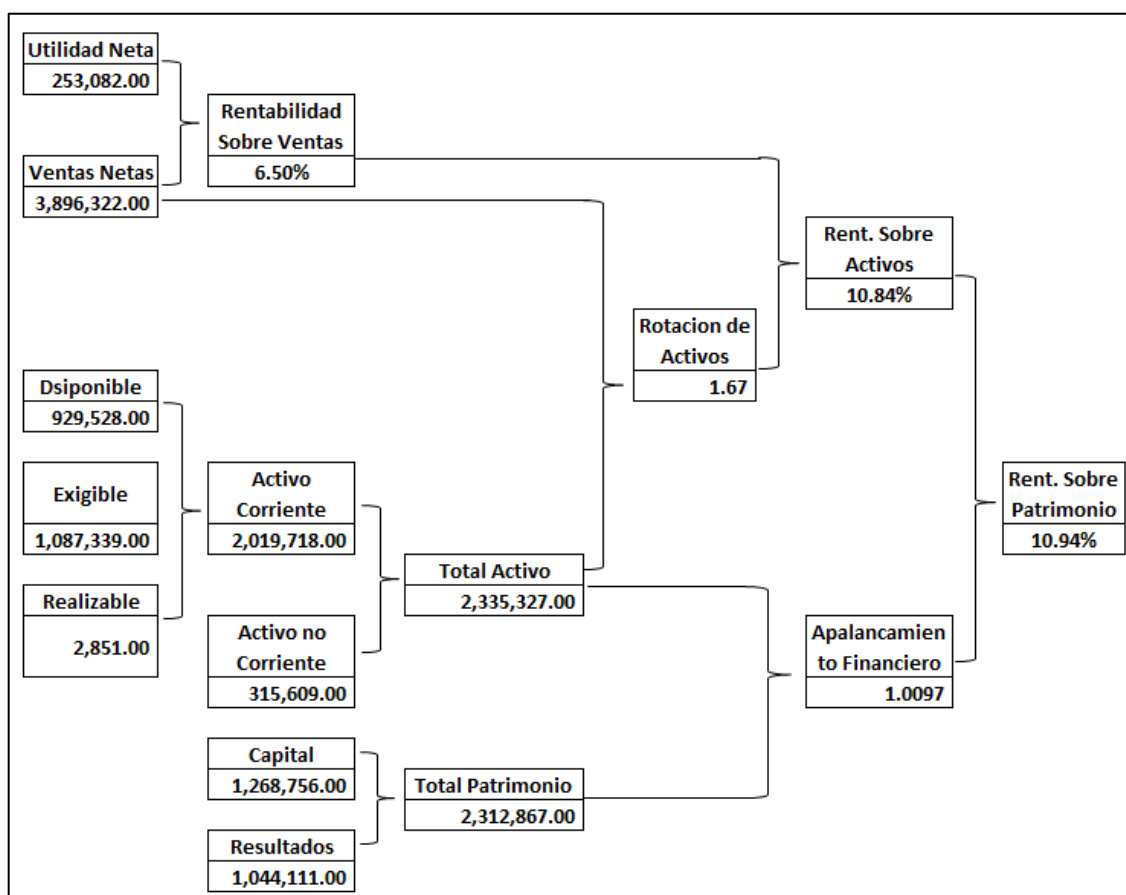
Ventajas del DuPont

La principal ventaja del análisis DuPont, es que muestra las relaciones que existen entre los tres componentes del rendimiento sobre el capital: La rentabilidad sobre ventas, la efectividad en el uso de los activos (ROA), y el uso del apalancamiento financiero. Estas relaciones también ayudan como una herramienta adicional en la evaluación del riesgo.

Beneficios en el uso del DuPont

Es relativamente fácil en su uso, que puede ser utilizado para convencer a la administración sobre las tareas a efectuar para profesionalizar las funciones y mejorar el desempeño.

**ESQUEMA N° 04:
ANÁLISIS MÉTODO DUPONT FINANCIERO 2015**



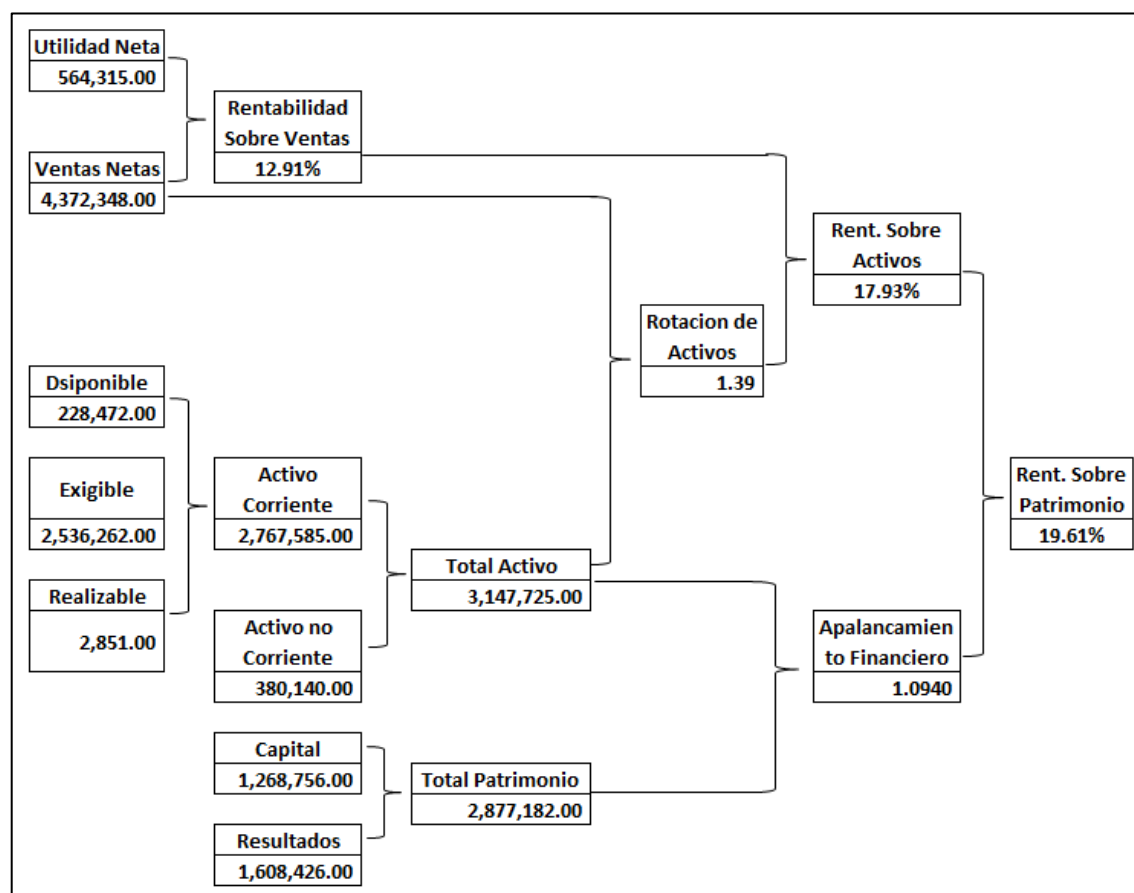
Fuente: Estados Financieros Kontiki Tours E.I.R.L. (2015)
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

Luego de realizado el análisis podemos observar que en el esquema N° 04, muestra la combinación del Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera, donde la Utilidad Neta es de S/. 253,082.00 y las ventas de servicios fueron de S/. 3'896,322.00, obteniendo una rentabilidad de ventas del

6.50%, en tanto a los activos, se aprecia que se tiene un alto monto en el exigible, este es de S/. 1'087,339.00, más el disponible y el realizable ascienden a S/. 2'019,718.00, y el activo no corriente es de S/. 315,609.00, obteniendo un total de activo de S/. 2'335,327.00. Al dividir las ventas netas y el activo total se obtiene la rotación de los activos que es de 1.67 veces, esta a su vez multiplicado por la rentabilidad sobre ventas se obtiene la rentabilidad de los activos que es de 10.84%, mientras que se tiene un apalancamiento financiero de 1 a 1, por lo que no tiene deudas a largo plazo el cual no genera riesgo ninguno, y de esta manera obtener la rentabilidad del patrimonio que es de 10.94%.

**ESQUEMA N° 05:
ANÁLISIS MÉTODO DUPONT FINANCIERO 2016**



Fuente: Estados Financieros A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. (2016)
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación

En el esquema N° 05, se los resultados obtenidos luego del análisis DuPont del periodo 2016, donde se puede ver que sus activos exigibles cada vez se incrementa, llegando a S/. 2'536,262.00, así como se ve el incremento de sus activos no corrientes en S/. 3'80140.00, conllevando a un incremento de su activo total de S/. 3'147,725.00, así también se puede apreciar los incrementos que se generó en las ventas de servicios y por ende aumento en la utilidad neta, obteniendo una rentabilidad en ventas de 12.91% y una rotación de activos de 1.39 veces, que multiplicados entre si se obtiene la rentabilidad sobre activos que asciende a 17.93% respecto al año anterior, así también al igual que el anterior año la empresa Kontiki Tours E.I.R.L., tiene un apalancamiento financiero de 1 a 1, lo cual no conlleva a un riesgo financiero.

Luego del análisis podemos decir que: el análisis por el método DuPont es más simple para el uso en la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., lo cual sería beneficioso aplicarlo mensualmente para poder tomar decisiones, ya que en su esquema se puede apreciar el desenvolvimiento de los rubros tanto del Estado de Situación Financiera como el de Resultados, conllevándonos a la obtención de la rentabilidad del negocio en sus aspectos de (ROA, ROE Y ROS), a su vez nos facilita analizar el riesgo financiero al contraer alguna deuda de una institución financiera.

4.4 Contrastación de hipótesis

Para la contratación de las hipótesis planteadas en el presente trabajo de investigación, se ha basado de acuerdo a los resultados obtenidos, siendo en síntesis como sigue:

Contrastación de hipótesis específica N° 01

El análisis de la situación financiera incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.

La aplicación de los métodos de análisis horizontal, análisis vertical e indicadores financieros, al Estado de Situación Financiera; nos permitió analizar la estructura y composición de la situación financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours en sus periodos 2015 y 2016.

Así tenemos que: en el Cuadro N° 02: De acuerdo al análisis vertical y horizontal, se obtuvo las cuentas con mayor significancia, los cuales nos sirven para dar un mayor énfasis a estas, ya que estas tienen que ver con las decisiones que realiza el gerente general de la empresa, así pues en cuanto al disponible, la gerencia hizo una inversión en activos fijos, generando una disminución de S/. 701,056.00 e incrementando al rubro de inmuebles maquinaria y equipo en S/. 178,607.00, de esta manera se refleja en las utilidades del ejercicio que asciende a S/. 311,233.00, y considerando las políticas contables de la empresa, se tiene un incremento en cuentas por cobrar comerciales y diversas de s/. 448,923.00 y S/. 1'000,000.00 respectivamente, de esta manera, también al generar incrementos en las ventas, genera un incremento en cuentas por pagar comerciales de S/. 56,907.00, por lo tanto el crecimiento de la utilidad del ejercicio en 2016, es por la adecuada toma de decisiones del Gerente General de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L.

De acuerdo al análisis de indicadores financieros se tiene que la empresa posee una liquidez muy alta ya que con solo teniendo el activo

disponible, se puede cancelar la mayor parte de las deudas de corto plazo que fueron contraídas, así también cuenta con un capital de trabajo óptimo por, lo que hace que la empresa siga en funcionamiento después de cancelar todas sus deudas. En tanto a la solvencia, la empresa tiene una independencia financiera, por lo que, si tiene que invertir en algo de mayor presupuesto, puede ser financiado con un préstamo externo ya que tiene la capacidad de evaluación con préstamos externos, por no tener gran riesgo financiero.

De acuerdo a los resultados obtenidos en el trabajo de investigación el cual se aprecia la importancia que es conocer la situación de una empresa y sobre todo es una información relevante para la gerencia, pues es necesario para una adecuada toma de decisiones gerenciales. En ese sentido, el planteamiento de la hipótesis específica N° 01 se acepta.

Contrastación de hipótesis específica N° 02

El análisis de la situación económica incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., en los periodos 2015 – 2016.

Con el uso de los análisis de estados financieros se obtuvieron los siguientes resultados respecto a la Situación Económica de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L.

En el cuadro N° 11: se aprecia los rubros de mayor significancia en lo que respecta al Estado de Resultados, por consiguiente se tiene:

Aprovechando el incremento de la llegada de turistas tanto nacionales e internacionales la empresa incremento sus ventas netas en S/. 476,026.00, esto hace que la decisión de adquirir nuevos activos fijos en el 2016 sirvió para

incrementar sus ventas lo cual hace que esta decisión sea acertada, con este incremento de ventas también en paralelo tuvo incremento en los costos del servicio que ascienden a S/. 345,640.00, así también se incrementó en el rubro de gastos de administración en S/. 249,712.00, por lo que estos incrementos incidieron en la obtención del resultado de la operación la cual se redujo en S/, 119,326.00 pero esta reducción no afecto en gran porcentaje para la obtención de la utilidad neta del ejercicio, ya que esta tuvo un incremento de S/. 311,233.00, haciendo una representatividad para el año 2015 de 6.50% y para el año 2016 de 12.91%, este incremento es por la realización de una adecuada toma de decisiones, la cual hizo que su utilidad se incremente el doble respecto al año anterior.

En cuanto a la Rentabilidad de su Inversión la empresa tuvo un crecimiento de 7.09%, esto se generó gracias a la inversión de nuevos activos fijos en el 2016, así también se tiene que su rentabilidad sobre el patrimonio aumento en 8.67%, así como se ve el incremento de la rentabilidad Sobre las Ventas en 6.41% lo cual hace que genere una mayor utilidad en el año 2016.

Según estos resultados obtenidos de la Situación Económica de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., la Gerencia acertó en las decisiones que realizo en el periodo 2016, de esta manera queda valorada que el análisis de la situación económica incide positivamente para tomar decisiones adecuadas, por ello el planteamiento de la hipótesis específica N° 02 se acepta.

Por lo consiguiente, en relación a la hipótesis general, se puede decir que un adecuado análisis de los estados financieros nos permite conocer la situación real tanto financiero como económico de cualquier empresa el cual

tendrán influencia para realizar una adecuada toma de decisiones y sobre todo estas decisiones hoy en día, tienen que ser las más acertadas por el mismo hecho de que las competencias cada vez más se están incrementando. Por lo tanto la hipótesis general queda aceptada.

CONCLUSIONES

Las conclusiones del presente trabajo de investigación que se obtuvieron son:

Primero: En relación al primer objetivo

De acuerdo al análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., se tiene que el total de activos tiene 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.

Segundo: En relación al segundo objetivo

El análisis de la Situación Económica muestra que la empresa incremento su Utilidad Neta en S/. 253,082.00 que hace un 6.50%, esto es debido a que la empresa en el periodo 2016 hizo un buen aprovechamiento del entorno del negocio, haciendo un incrementó en sus ventas, a su vez disminuyo los gastos de operación con respecto a las ventas hechas por lo que en el 2015 representaba el 76.30% y en 2016 esto redujo a 75.90%, por lo tanto se afirma que la empresa tiene una rentabilidad en crecimiento lo cual hace que la empresa tienda a un crecimiento futuro.

Tercero: En relación al tercer objetivo

El uso del análisis por el método DuPont ayuda a obtener la rentabilidad de la empresa a base del comportamiento de los rubros del estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, así pues nos muestra en el 2015 la rotación de los activos que es de 1.67 veces y para el 2016 es de 1.39 veces, es decir que al año la empresa puede efectivizar sus activos 1 vez al año, en tanto la empresa presenta un apalancamiento financiero de 1 a 1 es decir que no tiene deudas que le generen riesgo financiero por lo que la empresa desarrolla sus operaciones con capitales propios generando el crecimiento en su rentabilidad.

RECOMENDACIONES

Luego del desarrollo del trabajo de investigación, La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L. deberá tener presente las siguientes recomendaciones:

Primero:

Para realizar una acertada toma de decisiones es necesario realizar los análisis a los Estados Financieros para conocer la realidad en que se encuentra el negocio, para que de esta manera al tener una información precisa y oportuna, se pueda realizar una decisión correcta, ya que ésta se plasmara en los resultados que obtenga en un futuro no muy lejano el mismo que se deberá evaluar si tuvo un rendimiento o de lo contrario ver las causas que conllevo a una mala decisión esto con el fin de mejorar cada año y ser proyectado.

Segundo:

Luego de los resultados obtenidos es recomendable que la gerencia de la empresa, aproveche la obtención de esta información de gran relevancia al poseer una oficina de contabilidad, la cual es encargada de facilitar esta información para que el gerente general pueda hacer las decisiones oportunas con eficiencia y eficacia logrando mejores resultados, para conllevar a que el negocio sea exitoso y pueda cumplir con los objetivos plasmados.

Tercero:

El crecimiento de una empresa es gracias a las decisiones tomadas por el gerente general, las cuales influyen en los resultados obtenidos, por lo que es recomendable el uso de los métodos de análisis a los estados financieros y

en especial el uso del método DuPont que ayuda a analizar las cuentas de estado de Situación Financiera y el de Resultados logrando obtener la rentabilidad del negocio el cual, previene la obtención de pérdidas futuras, así también muestra la información de apalancamiento financiero donde a la empresa le conviene trabajar con dinero prestado ya que con ello generaría mayor rentabilidad.

REFERENCIAS

Bibliografía

- Acero, O. (2015). *Análisis de la Estructura de Capital y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Kontiki Tours E.I.R.L. de la ciudad de Puno 2010 - 2013*. Tesis UNA - Puno.
- Amez, F. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. Madrid, España.
- Andrade, S. (2012). *Diccionario de Economía y Contabilidad*. Lima, Perú: Andrade.
- Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIIFs y NICs*. Universidad del Pacífico: Centro de Investigaciones Pacífico.
- Calderón, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima, Perú: JCM Editores.
- Calderón, J. (2010). *Estados Financieros, Teoría y Práctica* (3ra. ed.). Lima, Perú: JCM Editores.
- Calderón, J. (2014). *Estados Financieros* (4ta. ed.). Lima, Perú: JCM Editores.
- Carvalho, J. (2010). *Estados Financieros*. ECOE Ediciones.
- Chiavenato, I. (1905). *Iniciación a la Organización y Técnica Comercial*. Mc. Graw Hill.
- Flores, J. (2009). *Contabilidad Gerencial*. Lima, Perú.
- Flores, J. (2011). *Estados Financieros*. Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros* (4ta ed.). Lima, Perú.
- Flores, J. (2013). *Contabilidad para Gerencia, Aplicación de Normas Contables y Tributarias*. Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C.
- Franco, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros* (3ra. ed.). Lima, Perú: Universidad del Pacífico: Centro de Investigaciones Pacífico.

- Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2003). *Metodología de la Investigación* (2da. ed.). México.
- Mamani, E. (2015). *Evaluación Económico y Financiero de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.R.Ltda. Periodos 2011 - 2012*. Tesis UNA - Puno.
- Moreno, J. (2004). *Formulación de Estados Financieros*. Lima, Perú: Editores San Marcos.
- Münch, L., & Ángeles, E. (2011). *Métodos y Técnicas de Investigación* (4ta. ed.). México: Trillas S.A.
- Novoa, H. (2014). *Los Estados Financieros en el Perú* (2da. ed.). Puno, Perú.
- Nuñez, F. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. periodos 2013 - 2014*. Tesis UNA - Puno.
- Pacco, F. (2014). *La Evaluación de la Situación Económica - Financiera y su Influencia en la Toma de Decisiones en la Empresa de Transporte de Pasajeros Interprovincial Caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013*. Tesis UNSA - Arequipa.
- Panez, J. (2013). *Contabilidad Financiera*. Lima, Perú: Ibeza.
- Paredes, C. (2017). *Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. periodos 2014 - 2015*. Tesis UNA - Puno.
- Robbins, S. (1994). *Comportamiento Organizacional*.
- Torres, G. (2014). *Tratado de Contabilidad Financiera*. Lima, Perú: Marketing Consultores S.A.
- Zans, W. (2009). *Estados Financieros*. Lima, Perú: San Marcos E.I.R.L.
- Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General*. Arequipa, Perú: Impresiones JUVE E.I.R.L.
- D.L. N° 21621: Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada.

Ley N° 26887: Ley General de Sociedades.

SMV 2015: Resolución CONASEV N° 010-2008-EF/94.01.2, 26.11.99.

Reglamento de Información Financiera, aprobada mediante Resolución
CONACEV N° 103-99-EF/94.10.

Webgrafía

[https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa.](https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa)

[http://administracionfinancierauc.blogspot.pe/2012/03/toma-de-decisiones-gerenciales.html.](http://administracionfinancierauc.blogspot.pe/2012/03/toma-de-decisiones-gerenciales.html)

<http://blogs.portafolio.co/a-tomar-mejores-decisiones-gerenciales/toma-de-decisiones-gerenciales/> (Edgar Hernán Rodríguez López).

[http://www.caballerobustamante.com.pe/Interpretación-de-los-Ratios-de-Liquidez-y-Rentabilidad.](http://www.caballerobustamante.com.pe/Interpretación-de-los-Ratios-de-Liquidez-y-Rentabilidad)

<http://repositorio.unap.edu.pe/>

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA PARA LAS DECISIONES GERENCIALES DE LA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO KONTIKI TOURS EIRL. EN LOS PERIODOS 2015 - 2016

PROBLEMA	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	OBJETIVOS
¿De qué manera el análisis de la situación financiera y económica incide en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 - 2016?	El análisis de la situación financiera y económica incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016	Variable independiente Situación financiera Situación económica Variable dependiente Decisiones gerenciales	Variable independiente Estado de Situación Financiera Estado de Resultados Variable dependiente Análisis Horizontal Análisis Vertical Indicadores Financieros	Analizar la situación financiera y económica que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016
¿De qué manera el análisis de la situación financiera incide en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 - 2016?	El análisis de la situación financiera incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016	Variable independiente Situación Financiera Variable dependiente Decisiones gerenciales	Variable independiente Estado de Situación Financiera Variable dependiente Análisis Horizontal Análisis Vertical Índices de Liquidez Índices de solvencia Capital de Trabajo	Analizar la situación financiera que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016
¿De qué manera el análisis de la situación económica incide en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 - 2016?	El análisis de la situación económica incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016	Variable independiente Situación Económica Variable dependiente Decisiones gerenciales	Variable independiente Estado de Resultados Variable dependiente Análisis Horizontal Análisis Vertical Índices de rentabilidad	Analizar la situación económica que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016
				Proponer una alternativa de evaluación financiera que optimice la obtención de resultados de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016

KONTIKI TOURS EIRL

RUC Nro. 20115186214
 Jr. Melgar Nro. 188 Puno - Perú
 Telf. 051-353473 051-355687

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2016

(Expresado en Nuevos Soles) - Valores Ajustados

	2016	2015	2016	2015
Activo				
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/. 228,472.00	S/. 929,528.00	S/.	S/.
Valores Negociables	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	753,656.00	304,733.00	8,697.00	12,673
Cuentas por Cobrar Diversas	1,782,606.00	782,606.00	66,694.00	9,787
Existencias	2,851.00	2,851.00	-	-
Gastos Pagados por Adelantado	-	-	53,948.00	-
Otros Activos	-	-	-	-
Total Activo Corriente	S/. 2,767,585.00	S/. 2,019,718.00	S/. 270,543.00	S/. 22,460
Activo No Corriente				
Inmueble Maquinaria y Equipo	S/. 1,635,282.00	S/. 1,169,269.00	-	-
Depreciación Acumulada	-1,258,662.00	-971,256.00	-	-
Otros Activos	3,520.00	3,520.00	-	-
Activos por Impuesto a la Renta y Part. Dif.	-	114,076.00	-	-
Total Activo No Corriente	S/. 380,140.00	S/. 315,609.00	S/. 1,268,756.00	S/. 1,268,756
Total Activo	S/. 3,147,725.00	S/. 2,335,327.00	S/. 2,877,182.00	S/. 2,312,867
Pasivo				
Pasivo Corriente				
Sobregiros Bancarios	-	-	-	-
Tributos por Pagar	-	-	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales	-	-	-	-
Otras cuentas por Pagar Diversas	-	-	-	-
Remuneraciones y Particip. Por Pagar	-	-	-	-
Parte Corriente de Deudas a Largo Plazo	-	-	-	-
Impuesto a la Renta y Partic. Corrientes	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
Pasivo No Corriente				
Beneficio Social de los Trabajadores	-	-	-	-
Facturas por pagar a largo plazo	-	-	-	-
Deudas a largo plazo	-	-	-	-
Total Pasivo No Corriente	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
Total Pasivo	S/. 270,543.00	S/. -	S/. 270,543.00	S/. 22,460
Patrimonio				
Capital	1,635,282.00	1,169,269.00	1,268,756.00	1,268,756
Capital Adicional	-1,258,662.00	-971,256.00	-	-
Reserva Legal	3,520.00	3,520.00	-	-
Resultados Acumulados	-	114,076.00	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	1,044,111.00	791,029
Total Patrimonio	S/. 380,140.00	S/. 315,609.00	S/. 2,877,182.00	S/. 2,312,867
Total Pasivo y Patrimonio	S/. 3,147,725.00	S/. 2,335,327.00	S/. 3,147,725.00	S/. 2,335,327

Puno, 31 de diciembre de 2016

A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.Ltda.

C.P.C.C. Juan Guillermo Alcega Coyuri
 CONTADOR GENERAL

KONTIKI TOURS EIRL

RUC Nro. 20115186214
 Jr. Melgar Nro. 188 Puno - Perú
 Telf. 051-353473 051-355887

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2016
 (Expresado en Nuevos Soles) - Valores Ajustados

	NOTAS DE EEEF.	2016	Pasivo	NOTAS DE EEEF.	2016
Activo			Pasivo		
Activo Corriente			Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota N° 5	S/. 228,472.00	Sobregiros Bancarios	-	S/.
Valores Negociables	-	-	Tributos por Pagar	Nota N° 13	8,697
Cuentas por Cobrar Comerciales	Nota N° 6	753,656.00	Cuentas por Pagar Comerciales	Nota N° 14	66,694
Cuentas por Cobrar Diversas	Nota N° 7	1,782,606.00	Otras cuentas por Pagar Diversas	-	-
Existencias	Nota N° 8	2,851.00	Remuneraciones y Particip. Por Pagar	Nota N° 15	53,948
Gastos Pagados por Adelantado	-	-	Parte Corriente de Deudas a Largo Plazo	-	-
Otros Activos	-	-	Impuesto a la Renta y Partic. Corrientes	Nota N° 12	141,204
Total Activo Corriente		S/. 2,767,585.00	Total Pasivo Corriente		S/. 270,543
			Pasivo No Corriente		
			Beneficio Social de los Trabajadores	-	-
			Facturas por pagar a largo plazo	-	-
			Deudas a largo plazo	-	-
			Total Pasivo No Corriente		S/.
			Total Pasivo		S/. 270,543
Activo No Corriente			Patrimonio		
Inmueble Maquinaria y Equipo	Nota N° 10	S/. 1,635,282.00	Capital	Nota N° 16	1,268,756
Depreciación Acumulada	Nota N° 10	-1,258,662.00	Capital Adicional	-	-
Otros Activos	Nota N° 11	3,520.00	Reserva Legal	-	-
Activos por Impuesto a la Renta y Part. Dif.	Nota N° 12	-	Resultados Acumulados	Nota N° 17	1,044,112
Total Activo No Corriente		S/. 380,140.00	Resultado del Ejercicio	Nota N° 17	564,314
Total Activo		S/. 3,147,725.00	Total Patrimonio		S/. 2,877,182
			Total Pasivo y Patrimonio		S/. 3,147,725

Puno, 31 de diciembre de 2016

A.V.T. KONTIKI TOURS EIRLtda.

C.P.C.C. Juan Guillermo Arceva Coyuri
 CONTADOR GENERAL

KONTIKI TOURS EIRL
 RUC Nro. 20115186214
 Jr. Melgar Nro. 188 Puno - Perú
 Telf. 051-353473 051-355887

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre del 2015
 (Expresado en Nuevos Soles) - Valores Ajustados

	NOTAS DE EEEFF.	2015	NOTAS DE EEEFF.	2015
Activo				
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota N° 5	S/. 929,528.00		
Valores Negociables	-	-		
Cuentas por Cobrar Comerciales	Nota N° 6	304,733.00		12,673
Cuentas por Cobrar Diversas	Nota N° 7	782,606.00		9,787
Existencias	Nota N° 8	2,851.00		-
Gastos Pagados por Adelantado	-	-		-
Otros Activos	-	-		-
Total Activo Corriente		S/. 2,019,718.00		S/. 22,460
Activo No Corriente				
Inmueble Maquinaria y Equipo	Nota N° 9	1,169,269.00		
Depreciación Acumulada	Nota N° 9	-971,256.00		
Otros Activos	Nota N° 11	3,520.00		
Activos por Impuesto a la Renta y Part. Dif.	Nota N° 12	114,076.00		
Total Activo No Corriente		S/. 315,609.00		S/. 791,029
Total Activo		S/. 2,335,327.00		S/. 253,082
				S/. 2,312,867
				S/. 2,335,327
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo Corriente				
Sobregiros Bancarios				
Tributos por Pagar	Nota N° 13			S/.
Cuentas por Pagar Comerciales	Nota N° 14			
Otras cuentas por Pagar Diversas	-			
Remuneraciones y Particip. Por Pagar	-			
Parte Corriente de Deudas a Largo Plazo	-			
Impuesto a la Renta y Partic. Corrientes	-			
Total Pasivo Corriente				S/.
Pasivo No Corriente				
Beneficio Social de los Trabajadores	-			
Cuentas por Pagar Comerciales	-			
Deudas a Largo Plazo	-			
Total Pasivo No Corriente				S/.
Total Pasivo				S/.
Patrimonio				
Capital	Nota N° 16	1,268,756		
Capital Adicional	-			
Reserva Legal	-			
Resultados Acumulados	Nota N° 17	791,029		
Resultado del Ejercicio	Nota N° 17	253,082		
Total Patrimonio		S/. 2,312,867		S/.
Total Pasivo y Patrimonio		S/. 2,335,327.00		S/.

Puno, 31 de diciembre de 2015

A.V.T. KONTIKI TOURS E.I.R.Ltda.

C.P.C.C. Juan Guillermo Arceya Coyuri
 CONTADOR GENERAL

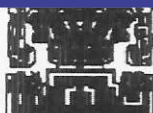


ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de Diciembre del 2016
(Expresado en Nuevos Soles) - Valores Ajustados

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Netas	S/. 4,372,348.00	S/. 3,896,322.00
<i>Menos:</i>		
Costo de Operación	<u>-3,318,561.00</u>	<u>-2,972,921.00</u>
Utilidad Bruta	S/. 1,053,787.00	S/. 923,401.00
<i>Menos:</i>		
Gastos Administrativos	-262,128.00	-12,416.00
Gastos de Ventas		
Resultado de Operación	S/. 791,659.00	S/. 910,985.00
<i>Mas:</i>		
Ingresos Financieros	-	42,648.00
Otros Ingresos	-	-
<i>Menos:</i>		
Gastos Financieros	-7,889.00	-7,089.00
Otros Gastos	-	-595,041.00
	-	-
Utilidad antes de Participaciones e Impuestos	S/. 783,770.00	S/. 351,503.00
Participación de los trabajadores	-	-
	<u>783,770.00</u>	<u>351,503.00</u>
Utilidad despues de Participaciones		
Impuesto a la Renta 28%	-219,455.00	-98,421.00
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	S/. 564,315.00	S/. 253,082.00

Puno, 31 de diciembre de 2016



RUC Nro. 20115186214
Jr. Melgar Nro. 188 Puno - Perú
Telf. 051-353473 051-355887

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de Diciembre del 2016
(Expresado en Nuevos Soles) - Valores Ajustados

	<u>NOTAS DE EEFF.</u>	<u>2016</u>
Ventas Netas	Nota N° 18	S/. 4,372,348.00
<i>Menos:</i>		
Costo de Operación	Nota N° 19	-3,318,561.00
Utilidad Bruta		S/. 1,053,787.00
<i>Menos:</i>		
Gastos Administrativos	Nota N° 20	-262,128.00
Gastos de Ventas		
Resultado de Operación		S/. 791,659.00
<i>Mas:</i>		
Ingresos Financieros	-	-
Otros Ingresos		-
<i>Menos:</i>		
Gastos Financieros	Nota N° 22	-7,889.00
Otros Gastos	-	-
		-
Utilidad antes de Participaciones e Impuestos		S/. 783,770.00
Participación de los trabajadores	-	-
		-
Utilidad despues de Participaciones		783,770.00
Impuesto a la Renta 28%		-219,455.00
		-
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		S/. 564,315.00

Puno, 31 de diciembre de 2016

A.V.T. CONTIKI TOURS E.I.R.Ltda.



ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de Diciembre del 2015
(Expresado en Nuevos Soles) - Valores Ajustados

	<u>NOTAS DE EEFF.</u>	<u>2015</u>
Ventas Netas	Nota N° 18	S/. 3,896,322.00
<i>Menos:</i>		
Costo de Operación	Nota N° 19	<u>-2,972,921.00</u>
Utilidad Bruta		S/. 923,401.00
<i>Menos:</i>		
Gastos Administrativos	Nota N° 20	-12,416.00
Gastos de Ventas		
Resultado de Operación		S/. 910,985.00
<i>Mas:</i>		
Ingresos Financieros	Nota N° 21	42,648.00
Otros Ingresos	-	-
<i>Menos:</i>		
Gastos Financieros	Nota N° 22	-7,089.00
Otros Gastos	Nota N° 23	-595,041.00
Utilidad antes de Participaciones e Impuestos		S/. 351,503.00
Participación de los trabajadores	-	-
Utilidad despues de Participaciones		351,503.00
Impuesto a la Renta 28%		-98,421.00
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		S/. 253,082.00

Puno, 31 de diciembre de 2015

A.V.T. KONTI TOURS S.R.Ltda.

AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO KONTIKI TOURS EIRL.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016

A. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

1. NOTA N° 1: IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

RAZON SOCIAL: AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO "KONTIKI TOURS EIRL."

R.U.C. 20115186214

DOMICILIO: Jr. Melgar N° 188 – PUNO

ACTIVIDAD: SERVICIOS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS

2. NOTA N° 2: DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE NIC Y NIIF

El Gerente de la Empresa "A.V.T. KONTIKI TOURS EIRL.", declara que en el proceso de desarrollo de la Contabilidad Financiera correspondiente al ejercicio 2015 -2016, se ha dado el cumplimiento de a las NIC y las Normas Tributarias y Laborales vigentes en el Perú.

3. NOTA N° 3: MONEDA

MONEDA FUNCIONAL: Dólares y Nuevos Soles

MONEDA DE PRESENTACIÓN: Nuevo Sol

4. NOTA N° 4: POLÍTICAS CONTABLES

4.1. POLÍTICAS DE CUENTAS POR COBRAR

La Empresa en función a su política de ventas al crédito realiza su cobranza respetando las fechas de vencimiento y en caso de incumplimiento del deudor se procede al protesto y ejecución de la cobranza coactiva procurando un bajo nivel de morosidad y presencia de cartera pesada.

4.2. POLÍTICAS DE CUENTAS POR PAGAR

El pago de obligaciones se realiza de acuerdo a las fechas de vencimiento generando para ello un trabajo de planificación y evitar situaciones de cartera pesada en el pasivo.

4.3. POLÍTICAS DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPOS

La depreciación de los Inmuebles Maquinaria y Equipos se realiza aplicando el método de Lineal, aplicando tasas de acuerdo a Normas Tributarias.

4.4. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

4.4.1. INGRESOS POR VENTA

La Empresa reconoce que sus Ingresos Operacionales son por la venta de Servicios.

B.1. NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**NOTA N° 5: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
101	Efectivo en caja	497,106.28	90,757.64
10412	Cuenta Corriente BCP dólares	219,083.94	10,203.53
10413	Cuenta Corriente BBVA soles	80,145.56	75,650.62
10414	Cuenta Corriente BBVA dólares	126,860.69	16,127.43
10415	Banco de la Nación detracciones	6,331.40	35,732.40
	SALDO DEL BALANCE	929,527.87	228,471.62

NOTA N° 6: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
	CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS		
1212	Facturas a cobrar con vencimiento a 1 año	304,733.41	753,656.12
	TOTAL CTAS POR COBRAR A TERCEROS	304,733.41	753,656.12
	SALDO DEL BALANCE	304,733.41	753,656.12

NOTA N° 7: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
1682	Otras Cuentas por Cobrar Diversas	782,605.83	1,782,605.83
	TOTAL OTRAS CTAS POR COB. A TERCEROS	782,605.83	1,782,605.83
	SALDO DEL BALANCE	782,605.83	1,782,605.83

NOTA N° 8: EXISTENCIAS

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
	EXISTENCIAS EN ALMACEN		
251	Materiales Auxiliares	2,851.00	2,851.00
	TOTAL EXISTENCIAS EN ALMACEN	2,851.00	2,851.00
	SALDO DEL BALANCE	2,851.00	2,851.00

CONCEPTO	SALDO INICIAL	COMPRAS		REVALUACION		SALDO FINAL S/.
		MES	COSTO	MES	COSTO	
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE EXPLOTACION	89,305.40					89,305.40
EQUIPOS DE TRANSPORTE	2,588,888.75					
- Revaluación				01-01	1,583,768.00	1,005,120.75
MUEBLES Y ENSERES	19,655.76					19,655.76
EQUIPOS DIVERSOS	28,790.85					
+Compra de Computadora		01/11	1,567.80			30,358.65
HERRAMIENTAS Y UNID. DE REPLAZO	1,177.97					1,177.97
CONSTRUCCIÓN Y OBRAS EN CURSO	23,650.00					23,650.00
TOTAL DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPOS	2'751,468.73		1,567.80		1'583,768.00	1'169,268.53

ANEXO N° 2: DEPRECIACIÓN (2015)

CONCEPTO	% DEP	SALDO DEP INICIAL	DEP DEL PERIODO				AJUSTE POR REVAL.	SALDO DE DEP S/.
			DEP INIC	DEP COMP	DEP REV.	TOTAL		
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE EXPLOTACION	10%	62,310.31	8,930.52			8,930.52		71,240.83
EQUIPOS DE TRANSPORTE	20%	1,636,772.74	517,777.80					
- Revaluación					316,753.56	201,024.24	-988,727.00	849,069.98
MUEBLES Y ENSERES	10%	18,551.05	1,965.60			1,965.60		20,516.65
EQUIPOS DIVERSOS	10%	21,292.02	2879.05					
+Compra de Computadora				26.13		2,905.18		24,197.20
HERRAMIENTAS Y UNID. DE REPLAZO	10%	88.38	117.84			117.84		206.22
CONST. Y OBR. EN CURSO		6,024.84						6,024.84
TOTAL DEPRECIACION		1'745,039.34	531,670.81	26.13	316,753.56	214,943.38	-988,727.00	971,255.72

NOTA N° 9: INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO (2015)

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ADICIONES	REDUCCIONES	AJUSTE	SALDO FINAL S/.
A. INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO					
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE EXPLOTACION	89,305.40				89,305.40
EQUIPOS DE TRANSPORTE	2,588,888.75		1,583,768.00		1,005,120.75
MUEBLES Y ENSERES	19,655.76				19,655.76
EQUIPOS DIVERSOS	28,790.85	1,567.8			30,358.65
HERRAMIENTAS Y UNID. DE REPLAZO	1,177.97				1,177.97
CONSTRUCCIÓN Y OBRAS EN CURSO	23,650.00				23,650.00
TOTALE DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPOS	2,751,468.73	1,567.8	1,583,768.00		1,169,268.53
B. DEPRECIACION ACUMULADA Y DESVALORIZADA					
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE EXPLOTACION	62,310.31	8,930.52			71,240.83
EQUIPOS DE TRANSPORTE	1,636,772.74	517,777.80	316,753.56	(988,727.00)	849,069.98
MUEBLES Y ENSERES	18,551.05	1,965.60			20,516.65
EQUIPOS DIVERSOS	21,292.02	2,905.18			24,197.20
HERRAMIENTAS Y UNID. DE REPLAZO	88.38	117.84			206.22

CURSO					
TOTAL DE DEPRECIACION Y	1,745,039.34	531,696.94	316,753.56	(988,727.00)	971,255.72
C. VALORES NETOS					198,006.81

ANEXO N° 3: INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO (2016)

CONCEPTO	SALDO INICIAL	COMPRAS		REVALUACION		SALDO FINAL S/.
		MES	COSTO	MES	COSTO	
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE EXPLOTACION	89,305.40					89,305.40
EQUIPOS DE TRANSPORTE	1,005,120.75					
+Ómnibus Interurbano		01-03	357,415.24			
+ Camioneta		01-03	48,392.72			1'410,928.71
MUEBLES Y ENSERES	19,655.76					19,655.76
EQUIPOS DIVERSOS	30,358.65					
+Impresora		01-01	500.00			
+Computadora		01-06	1,898.30			32,756.95
HERRAMIENTAS Y UNID. DE REPLAZO	1,177.97					
+Transmisión (cola lancha)		01-02	49,494.17			50,672.14
CONSTRUCCIÓN Y OBRAS EN CURSO	23,650.00					
+Bomba Hidráulica		01-02	8,313.16			31,963.16
TOTAL DE INMUEB. MAQ. Y EQUIPOS	1'169,268.53		466,013.59			1'635,282.12

ANEXO N° 4: DEPRECIACIÓN (2016)

CONCEPTO	% DEP	SALDO DEP INICIAL	DEP DEL PERIODO				AJUSTE	SALDO DE DEP S/.
			DEP INIC	DEP COMP	DEP REV.	TOTAL		
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE EXPLOTACION	10%	71,240.83	8,930.52			8,930.52		80,171.35
EQUIPOS DE TRANSPORTE	20%	849,069.98	201,024.12					
+Ómnibus Interurbano				59,569.20				
+ Camioneta				8,065.50		268,658.82		1'117,728.80
MUEBLES Y ENSERES	10%	20,516.65	1,965.60			1,965.60		22,482.25
EQUIPOS DIVERSOS	10%	24,197.20	3,035.88					
+Impresora				50.04				
+Computadora				110.74		3,196.66		27,393.86
HERRAMIENTAS Y UNID. DE REPLAZO	10%	206.22	117.84					
+Transmisión (cola lancha)				4,536.95		4,654.79		4,861.01
CONSTRUCCIÓN Y OBRAS EN CURSO		6,024.84						6,024.84
+Bomba Hidráulica								
TOTAL DEPRECIACION		971,255.72	215,073.96	72,332.43		287,406.39		1'258,662.11

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ADICIONES	REDUC.	AJUSTE	SALDO FINAL S/.
A. INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO					
MAQ. Y EQUIP. DE EXPLOT.	89,305.40				89,305.40
EQUIPOS DE TRANSPORTE	1,005,120.75	405,807.96			1'410,928.71
MUEBLES Y ENSERES	19,655.76				19,655.76
EQUIPOS DIVERSOS	30,358.65	2,398.30			32,756.95
HERRAM. Y UNID. DE REPLAZO	1,177.97	49,494.17			50,672.14
CONST. Y OBRAS EN CURSO	23,650.00	8,313.16			31,963.16
TOT. DE INM. MAQ Y EQUIP.	1'169,268.53	466,013.59			1'635,282.12
B. DEPRECIACION ACUMULADA Y DESVALORIZADA					
MAQ. Y EQUIP. DE EXPLOT.	71,240.83	8,930.52			80,171.35
EQUIPOS DE TRANSPORTE	849,069.98	268,658.82			1'117,728.80
MUEBLES Y ENSERES	20,516.65	1,965.60			22,482.25
EQUIPOS DIVERSOS	24,197.20	3,196.66			27,393.86
HERRAM. Y UNID. DE REMP.	206.22	4,654.79			4,861.01
CONST. Y OBRAS EN CURSO	6,024.84				6,024.84
TOTAL DE DEPRECIACION Y	971,255.72	287,406.39			1'258,662.11
C. VALORES NETOS					376,620.01

NOTA N° 11: OTROS ACTIVOS

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
34111	Costo de Licencias	2,395.00	2,395.00
34311	Programas de Aplicaciones Informáticas	1,125.00	1,125.00
	SALDO DEL BALANCE	3,520.00	3,520.00

NOTA N° 12: ACTIVOS POR IR Y PARTIC. DIF. E IR Y PARTIC. CORRIENTES

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
	Impuesto a la Renta del Ejercicio	98,420.85	219,455.46
3711	Pagos a Cuenta del Impuesto a la Renta	-212,497.00	-78,251.15
	SALDO DEL BALANCE	-114,076.15	141,204.31

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
40111	IGV Cuenta Propia	8,909.97	4,847.47
40173	Renta de Quinta Categoría	60.79	55.67
4031	ESSALUD	1,568.50	1,603.95
4032	ONP	617.00	757.09
407	AFP	1,516.91	1,433.31
	SALDO DEL BALANCE	12,673.17	8,697.49

NOTA N° 14: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
	CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS		
4212	Facturas por Pagar a Terceros	9,786.81	66,693.90
	TOTAL CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS	9,786.81	66,693.90
	SALDO DEL BALANCE	9,786.81	66,693.90

NOTA N° 15: REMUNERACIONES POR PAGAR

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
41111	Sueldos por Pagar al Personal		35,736.00
41511	CTS. Por pagar		18,211.74
	TOTAL REMUNERACIONES POR PAGAR		53,947.74
	SALDO DEL BALANCE		53,947.74

NOTA N° 16: CAPITAL

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
5012	Participaciones	1,268,756.00	1,268,756.00
	TOTAL DE CAPITAL	1,268,756.00	1,268,756.00
	SALDO DEL BALANCE	1,268,756.00	1,268,756.00

NOTA N° 17: RESULTADOS ACUMULADOS

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
5011	Resultados del Ejercicio	253,082.17	564,314.05
5911	Resultados Acumulados	791,029.00	1,044,111.17
	SALDO DEL BALANCE	1,044,111.17	1'608,425.22

NOTA N° 18: VENTAS DE SERVICIOS

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
7041	Prestación de Servicios a Terceros	2,650,654.72	2,777,432.58
7043	Prestación de Servicios Exportación	1,245,667.76	1,594,915.46
	SALDO DEL BALANCE	3,896,322.48	4,372,348.04

NOTA N° 19: COSTO DE OPERACIÓN

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
9362101	Sueldos y salarios	170,663.33	
9362104	Gratificaciones	29,491.15	
9362105	Vacaciones	5,350.00	
9362701	Régimen de prestaciones de salud	19,894.50	
9362901	Compensación por tiempo de servicio	12,385.96	18,211.74
936310102	Costo de pasajeros	612,032.08	392,967.49
9363102	Correos	2,352.31	3,660.00
9363103	Alojamiento	437,315.82	685,217.89
9363104	Alimentación	233,032.54	299,232.62
936310501	Servicio de Guiado		131,472.38
936310502	Playa de estacionamiento - parqueo	2,256.47	3,079.41
936310503	Ticket de ingresos	234,404.72	269,873.67
936310504	Peaje	21,785.06	20,611.32
9363403	Inmuebles, maquinaria y equipo	150,493.80	223,666.34
9363501	Terrenos	4,623.01	2,561.97
9363502	Edificaciones		846.11
9363505	Cochera	21,113.90	22,016.93
9363601	Energía eléctrica	2,809.68	3,722.91
9363604	Teléfono	24,724.10	25,349.28
9363607	Cable	294.92	8,358.39
9363701	Publicidad	689.21	
93638	Servicios de contratistas	382,171.10	488,751.89
93651	Seguros	47,047.63	50,687.15
9363901	Gastos bancarios		9.26
9363903	Gastos de comisión		877.85
9363904	Gastos de capacitación		889.84
93653	Suscripciones	280.00	80.00
9365902	Sanciones administrativas		31.13
9365601	Combustible	339,439.31	376,453.76
9365603	Medicamentos y otros artículos botiquín	534.71	994.94
9365604	Otros suministros	2,792.17	4,727.43
936810402	Maquinarias y equipos de explotación	8,930.52	8,930.52
936810403	Equipo de transporte	201,024.24	268,658.82
936810404	Muebles y enseres	1,965.60	1,965.60
936810405	Equipos diversos	2,905.18	4,654.79
936810406	Herramientas y unidades de reemplazo	117.84	
	SALDO DEL BALANCE	2,972,920.86	3'318,561.43

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
9862101	Sueldos y salarios		195,884.17
9862104	Gratificaciones		32,666.96
9862105	Vacaciones		2,750.00
98653	Suscripciones	200.00	
98623	Indemnizaciones al personal		3,900.00
9862701	Régimen de prestaciones de salud		21,995.83
9865602	Útiles de escritorio	12,216.33	1,734.62
986810405	Equipos diversos		3,196.66
	SALDO DEL BALANCE	12,416.33	262,128.24

NOTA N° 21: INGRESOS FINANCIEROS

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
776	Diferencia de Cambio	42,647.64	0.00
	SALDO DEL BALANCE	42,647.64	0.00

NOTA N° 22: GASTOS FINANCIEROS

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
67311	Prestamos de Instituciones Financieras	4,053.84	7,888.86
676	Diferencia de Cambio	3,035.07	
7043	SALDO DEL BALANCE	7,088.91	7,888.86

NOTA N° 23: OTROS GASTOS

CTA	DESCRIPCIÓN	2015 S/.	2016 S/.
66132	Perdidas por mediación de activos (IME)	595,041.00	0.00
	SALDO DEL BALANCE	595,041.00	0.00

Elaborado por el ejecutor

A.V.T. KONTIRI TOURS S.R.Ltda.
C.P.C.C. Juan Guillermo Arcaya Coyuri
CONTADOR GENERAL

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

**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**

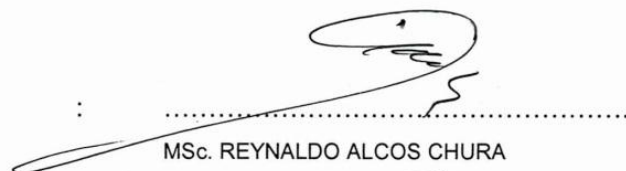
ANALYSIS OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION FOR THE
MANAGEMENT DECISIONS OF THE TRAVEL AND TOURISM AGENCY KONTIKI
TOURS E.I.R.L., IN THE PERIODS 2015 – 2016

ARTÍCULO CIENTÍFICO

PRESENTADO POR:
JHON CESAR MARCA ACERO

DIRECTOR DE TESIS

:



MSc. REYNALDO ALCOS CHURA

COORDINADOR DE INVESTIGACIÓN

:



Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PUNO – PERÚ

2018

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

ANALYSIS OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION FOR THE
MANAGEMENT DECISIONS OF THE TRAVEL AND TOURISM AGENCY KONTIKI
TOURS E.I.R.L., IN THE PERIODS 2015 – 2016

Jhon Cesar Marca Acero

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

ARTÍCULO CIENTÍFICO

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

ANALYSIS OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION FOR THE MANAGEMENT DECISIONS OF THE TRAVEL AND TOURISM AGENCY KONTIKI TOURS E.I.R.L., IN THE PERIODS 2015 – 2016

AUTOR: JHON CESAR MARCA ACERO

CORREO ELECTRÓNICO: jhonmarca@gmail.com

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

A través de esta investigación se ha podido desarrollar el análisis e interpretación de la situación financiera y económica por medio, del análisis horizontal, vertical, indicadores financieros, incluida el método DuPont, esta investigación tiene por fin el de proporcionar información coherente y relevante al gerente general de la empresa para tomar las decisiones correctas de manera oportuna. Para la realización de este trabajo, se empleó los métodos de investigación: descriptivo, analítico y deductivo, usándose como técnica de investigación el análisis documental, siendo necesario para la obtención de la información real con que cuenta la empresa. la población formada por todas aquellas empresas que desarrollan la misma actividad "Tour operadoras y como muestra se seleccionó a la A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L., desarrollando el análisis de sus periodos 2015 – 2016, la empresa está situada dentro del ámbito geográfico de nuestra ciudad de Puno. Los resultados que se obtuvieron en esta investigación fueron positivos, teniendo una disminución en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo del 75.42%, cuya disminución refleja en el incremento de Inmuebles Maquinaria y Equipo por 90.20%, por lo que la empresa al tener recursos disponibles, hizo la inversión en activos fijos dando un resultado favorable para la empresa ya que su utilidad neta se ha incrementado en S/.

311,233.00, esto también es gracias a sus ventas realizadas en el 2016 los cuales se incrementaron en S/. 476,026.00, todo esto favorece a que la empresa tenga un crecimiento en futuros periodos.

Palabras Clave: Decisiones Gerenciales, Estados Financieros, Situación Económica, Situación Financiera, Indicadores Financieros.

ABSTRACT

Through this investigation has been able to develop the analysis and interpretation of the financial and economic situation by half, of the horizontal analysis, vertical, financial indicators, included the method DuPont, this investigation has at last the one to provide coherent and relevant information to the general manager of the company to make the correct decisions of timely way. For the realization of this work, employed the methods of investigation: descriptive, analytical and deductive, using as technical of investigation the documentary analysis, being necessary for the obtaining of the real information with that explains the company. The population formed by all those companies that develop the same activity "Tour operators" and like sample selected to the A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L., developing the analysis of his periods 2015 - 2016, the company is situated inside the geographic field of our city of Puno. The results that obtained in this investigation were positive, having a decrease in the Effective and Equivalent of Effective of 75.42%, whose decrease reflects in the increase of Machinery and Equipment Properties by 90.20%, by what the company when having available resources, did the investment in active fixed giving a favourable result for the company since his net utility has increased in S/. 311,233.00, this also is thanks to his sales realised in the 2016 which increased in S/. 476,026.00, all this favours to that the company have a growth in future periods.

Keywords: Management Decisions, Financial Statements, Economic Situation, Financial Situation, Financial Indicators.

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación se desarrolló con la información obtenida de los estados financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados) de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L. en los periodos 2015 - 2016, dicha información muestra el comportamiento de sus activos, pasivos y patrimonio, así como el de sus ingresos y egresos, teniendo por objeto principal el de analizar la situación financiera y económica con el fin de dar a conocer a la gerencia general de la empresa la realidad financiera-económica en la que se encuentra, cuya información sirva como un instrumento esencial a la hora de realizar las decisiones referidas a la empresa, así también, teniendo presente la importancia que tienen las Agencias de Viajes en la ciudad de Puno y que es de vital importancia para el desarrollo económico de nuestra ciudad, así como la del país y gracias a la demanda global de turistas nacionales y extranjeros, es que se tiene como los principales fuentes de ingreso a las empresas del sector turismo. En ese sentido se tiene la importancia del desarrollo del trabajo de investigación, siendo necesario el uso de instrumentos de análisis a los estados financieros (análisis horizontal, vertical y análisis a través de los indicadores financieros), que permitieron evaluar dicha información. De esta manera se planteó el siguiente problema: ¿De qué manera el análisis de la situación financiera incide en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 - 2016?; para ello nuestro objetivo principal es Analizar la situación financiera y económica que incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016; en consecuencia nuestra hipótesis formulada es que el análisis de la situación financiera y económica incide positivamente en las decisiones gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours EIRL en los periodos 2015 – 2016.

MÉTODOS Y MATERIALES

Son procedimientos ordenados que se siguen a través de ciertos requisitos para la obtención de los resultados y en el presente trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos:

Método descriptivo: El uso de este método nos sirvió para identificar a los elementos que conllevaron a determinar la situación financiera y económica de la empresa en los periodos 2015 – 2016, así también nos sirvió para demostrar los resultados obtenidos de un periodo a otro mostrando en cuadros de interpretación.

Método Analítico: Este método nos sirvió para analizar la información obtenida de los estados financieros, análisis documental de los registros contables y las notas a los estados financieros obtenida de la empresa, permitiéndonos realizar un análisis de los diversos rubros que componen cada estado financiero para luego mostrar en la interpretación sus resultados obtenidos.

Método Deductivo: A través de este método se ha podido desarrollar las conclusiones a base de los resultados obtenidos del análisis de la situación financiera y económica de la Agencia de Viajes Kontiki Tours E.I.R.L., en los periodos 2015 – 2016.

TÉCNICAS PARA LA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Son los medios empleados para recolectar la información con lo cual se llega a describir y explicar hechos concernientes a la investigación, para ello en el trabajo de investigación se utilizó la siguiente técnica.

Análisis Documental: Por el cual se obtuvo información para la elaboración del trabajo de investigación como son los registros contables (Libro Diario, Activos Fijos, Caja y Bancos, Hoja de Trabajo, análisis de las cuentas), y la obtención del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados correspondientes a los periodos 2015 – 2016, además se hizo un análisis de las notas a los estados financieros.

PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN

Para el análisis a los estados financieros se utilizó los métodos de análisis como el horizontal, vertical e indicadores financieros permitiéndonos obtener la situación financiera y económica de la empresa, para luego presentar en forma ordenada y clasificada a través de cuadros estadísticos los resultados obtenidos.

RESULTADOS

Desarrollado el análisis por medio de los datos obtenidos, se expone los resultados obtenidos realizados de acuerdo a los objetivos planteados:

EVALUACIÓN DE RESULTADOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

TABLA N° 01

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LAS CUENTAS DE MAYOR
SIGNIFICANCIA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

RUBROS	PERIODOS				VARIACIÓN	
	2016		2015		S/.	%
	S/.	%	S/.	%		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	228,472.00	7.26%	929,528.00	38.80%	-701,056.00	-75.42%
Cuentas por Cobrar Comerciales	753,656.00	23.94%	304,733.00	13.05%	448,923.00	147.32%
Cuentas por Cobrar Diversas	1'782,606.00	56.63%	782,606.00	33.51%	1'000,000.00	127.78%
Inmuebles Maquinaria y Equipo (Neto)	376,620.00	11.96%	198,013.00	8.48%	178,607.00	90.20%
Cuentas por Pagar Comerciales	66,694.00	2.12%	9,787.00	0.42%	56,907.00	581.45%
Resultados del Ejercicio	564,315.00	17.93%	253,082.00	10.84%	311,233.00	122.98%

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016
Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación del análisis horizontal y vertical obtenida del Estado de Situación Financiera periodos 2015 – 2016.

En el rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo, su participación porcentual reduce de 38,80% a 7.26%, resultando una disminución de S/. 701,056.00 representando el 75.42%, esta reducción es por efecto de la adquisición de nuevos activos fijos, así como el pago de algunas deudas de corto plazo. En cuentas por Cobrar Comerciales y Diversas se incrementaron de 13.05% y 33.51% a 23.94% y 56.63% respectivamente, cuyo incremento representa el 147.32% y 127.78% respectivamente, por lo que la empresa tiene una gran disponibilidad por efectivizar. La cuenta de Inmuebles Maquinaria y Equipo (Neto), realizó un incremento en su participación de 8.48% a 11.96% siendo este incremento de 90.20%. La participación de las Cuentas por Pagar Comerciales se incrementó de 0.42% a 2.12% por un total de S/. 56,907.00; El resultado del ejercicio obtenida da valor a las decisiones tomadas en el transcurso del periodo por lo que la empresa hizo que sus decisiones sean acertadas ya que este rubro se incrementó de 10.84% a 17.93%, es decir que se incrementó en S/. 311,233.00 que significa un aumento de 122.98%.

TABLA N° 02
RATIOS FINANCIEROS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO	LIQUIDEZ CORREINTE S/.	LIQUIDEZ ACIDA S/.	LIQUIDEZ ABSOLUTA S/.	CAPITAL DE TRABAJO S/.	RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	SOLVENCIA PATRIMONIAL
2016	10.23	10.22	0.84	2'497,042.00	8.59%	9.40%
2015	89.93	89.80	41.39	1'997,258.00	0.96%	0.97%
VARIACIÓN	-79.70	-79.58	-40.55	499,784.00	7.63%	8.43%

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016

Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación del análisis obtenido de los ratios financieros de liquidez y solvencia.

Según la Tabla N° 02, muestra que la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours tiene la capacidad para afrontar las deudas contraídas de corto plazo teniendo una liquidez corriente de S/. 89.93 en el 2015 y S/. 10.23 en el 2016, presentándose una disminución de S/.79.70, pero cabe indicar que la empresa tiene S/. 9.23 de mas que no está siendo bien utilizado; en tanto, la liquidez ácida también tuvo una reducción de S/. 79.58, aun así en el 2016 la empresa posee S/.10.22 por cada sol de deuda para cubrir las deudas de corto plazo, en tanto con solo contar con el disponible la empresa llega a cubrir la mayor parte de la deuda ya que en el 2016 tiene S/. 0.84, teniendo una disminución de S/. 40.55, esta disminución del disponible fue causada por la reducción del efectivo y equivalentes de efectivo. En lo que respecta al capital de trabajo, la empresa que al cancelar todas las deudas de corto plazo, todavía tiene la capacidad de conllevar adelante el negocio teniendo los recursos suficientes, así también, se tiene los ratios de solvencia, donde la razón de endeudamiento total en el año 2015 fue del 0.96% y en el 2016 fue del 8.59%, asumiendo que la participación de terceros dentro de la empresa tiene un nivel mínimo por lo que la empresa no tiene riesgo financiero, por el mismo hecho que no presenta deudas de largo plazo. En tanto a la solvencia patrimonial, tuvo un incremento de 0,97% a 9.40%, lo que significa que por cada sol aportado por el inversionista, se ha tenido un financiamiento adicional de 0.97% en el 2015 y de 9.40% en el 2016 por los acreedores, teniendo de esta manera un buen respaldo patrimonial frente a las obligaciones contraídas.

EVALUACIÓN DE RESULTADOS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

TABLA N° 03
ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LAS CUENTAS DE MAYOR
SIGNIFICANCIA DEL ESTADO DE RESULTADOS

RUBROS	PERIODOS				VARIACIÓN	
	2016		2015		S/.	%
	S/.	%	S/.	%		
VENTAS NETAS	4'372,348.00	100.00%	3'896,322.00	100.00%	476,026.00	12.22%
Costo de Operación	-3'318,561.00	75.90%	-2'972,921.00	76.30%	345,640.00	11.63%
UTILIDAD BRUTA	1'053,787.00	24.10%	923,401.00	23.70%	130,386.00	14.12%
Gastos Administrativos	-262,128.00	6.00%	-12,416.00	0.32%	249,712.00	2,011.21%
RESULTADO DE OPERACIÓN	791,659.00	18.11%	910,985.00	23.38%	-119,326.00	-13.10%
Ingresos Financieros	0.00	0.00%	42,648.00	1.09%	-42,648.00	-100.00%
UTILIDAD NETA	564,314.00	12.91%	253,082.00	6.50%	311,233.00	122.98%

Fuente: Estados Financieros de A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016

Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación del análisis horizontal y vertical obtenida del Estado de Resultados, periodos 2015 – 2016. (Tabla N° 03)

Las Ventas Netas ascendieron a S/. 476,026.00, haciendo un incremento de 12.22%, este incremento se debe al arribo de turistas nacionales y extranjeros a la región altiplánica, además, Puno es considerada como el segundo atractivo turístico por poseer el lago Titicaca. En cuanto al Costo de Operación, este tuvo una reducción en representatividad de 11.%, debido a que las ventas se incrementaron en mayor porcentaje que los costos de operación, es así que el incremento en las ventas representa 12.22%. La Utilidad Bruta de Kontiki Tours E.I.R.L., tiene una participación de 23.70% en 2015 y 24.10% en 2016, reflejando un incremento de S/. 130,386.00, que significa el 14.12%, este incremento es producido por generar mayores ventas en el 2016 y reducción de sus costos de operación. Referente al rubro de gastos de administración, este tuvo un incremento de S/. 249,712.00 con una variación de 2,011.21%, la participación del resultado de la operación descende del 23.38% a 18.11%, reflejando una reducción de S/. 119,326.00, el cual hace un 13.10%. Por consiguiente se tiene un incremento en la participación de la Utilidad Neta del Ejercicio de 6.50% a 12.91%, lo cual hace una tendencia de crecimiento de S/. 311,233.00, incrementándose en 122.98%, este crecimiento es gracias al entorno del mercado posibilitando el incremento de las ventas.

TABLA N° 04

RATIOS FINANCIEROS EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA

AÑO	RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN	RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	RENTABILIDAD SOBRE VENTAS NETAS
2016	17.93%	19.61%	12.91%
2015	10.84%	10.94%	6.50%
VARIACIÓN	7.09%	8.67%	6.41%

Fuente: EE.FF. A.V.T. Kontiki Tours E.I.R.L. periodos 2015 – 2016

Elaborado por: Jhon Marca

Interpretación del análisis obtenido de los ratios financieros de rentabilidad.

En la Tabla N° 04, La rentabilidad sobre la inversión, la empresa en el 2015 fue rentable un 10.84%, es decir que por cada sol invertido en el periodo obtuvo una rentabilidad de S/. 0.10 centavos y que para el 2016 obtuvo una rentabilidad de 17.93% es decir que genero S/. 0.18 El cual tuvo un incremento de 7.09%; en tanto a la rentabilidad del patrimonio en el 2015 es 10.94% y en 2016 es 19.61% generando un incremento de 8.67%, haciendo que el patrimonio tenga un crecimiento positivo. Así también se presenta lo que es la rentabilidad sobre ventas, donde el 2015 genera 6.50% de rentabilidad y para el 2016 se incrementa a 12.91%, el cual se incrementó en 6.41%,

DISCUSIÓN

Paredes, C. (2017). En su tesis concluye lo siguiente: La Empresa de Transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., presenta el estado de situación financiera donde el efectivo y equivalente de efectivo tiene un aumento por S/. 42,697.88, esto debido a que no se invirtieron en activos fijos, por lo tanto la empresa tiene dinero ocioso, por consiguiente posee una liquidez muy elevada, haciendo una cobertura de S/. 151.69 y S/. 104.15 por cada sol de deuda en el 2015 y 2014 respectivamente. En la evaluación del estado de resultados, los ingresos han disminuido en S/. 318,958.00, por lo que la gestión de la empresa fue desfavorable. En cuanto a la evaluación financiera, se tiene una repercusión en la toma de decisiones ya que se tiene una Rentabilidad de las Ventas Netas, en 2014 es 6.88% y en 2015 es 6.88%, las mismas representan una cantidad mínima, teniendo esta una relación directa con los costos de servicios de la empresa por lo que se debe reducir las cantidades de este rubro. Nosotros llegamos a los siguientes resultados: La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., cuenta con un incremento en los activos 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, y de acuerdo al análisis de la Situación Económica muestra que la empresa incrementó su Utilidad Neta en S/. 253,082.00 que hace un 6.50%, debido al aprovechamiento del entorno del negocio, haciendo que incremente sus ventas, por lo tanto se afirma que la empresa tiene una rentabilidad en crecimiento lo cual hace que la empresa tienda a un crecimiento futuro.

Mamani, E. (2015). En su tesis concluye lo siguiente:

La Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda., en los periodos 2011 y 2012 presenta el análisis del Balance General, donde el año 2011 el Activo corriente representa 12.30% y el Activo no Corriente 87.70% y para el año 2012 el 18.02% y 81.98% respectivamente, en cuanto al Pasivo corriente para el año 2011 representa el 1.62% y para el año 2012 representa el 2.02% y finalmente el Patrimonio para el año 2011 representa el 98.38% y para el año 2012 el 97.98% respectivamente; esto significa que la inversión de los activos en su mayor parte están financiados por recursos propios, lo cual es favorable para la empresa. En cuanto al análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas, la utilidad neta del año 2011 representa el 7.40% y para el año 2012 el 7.04%, lo que significa que la empresa obtuvo una disminución de 0.36% en el año 2012 con referente al año 2011. Nosotros llegamos a los siguientes resultados: La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., cuenta con un incremento en los activos 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, y de acuerdo al análisis de la Situación Económica muestra que la empresa incrementó su Utilidad Neta en S/. 253,082.00 que hace un 6.50%, debido al aprovechamiento del entorno del negocio, haciendo que incremente sus ventas, por lo tanto se afirma que la empresa tiene una rentabilidad en crecimiento lo cual hace que la empresa tienda a un crecimiento futuro.

Nuñez, F. (2015). En su tesis concluye lo siguiente: La Empresa de Transportes Expreso Internacional Tours Perú S.R.L., según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo tiene un aumento de S/. 212,764.42, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se redujo a S/. 221,093.46, lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; Referente al Pasivo, las Cuentas por pagar comerciales se aumentó en S/. 56,320.19; En el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron en S/. 96,878.84, lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros. En el Análisis del Estado de Resultados se muestra que el costo de servicios se redujo significativamente lo que generó un incremento de la utilidad bruta en 44.23%, los gastos administrativos, se redujo en -11.32%, lo que permitió obtener una variación positiva en utilidad neta de 181.99% lo que es favorable para la empresa. Respecto a los ratios financieros, la liquidez es positiva teniendo en 2014 S/. 9.67 y en 2013 S/. 62.63 Por cada sol de deuda, lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes, respecto a la rentabilidad sobre la inversión, en 2014 se tiene 4.21% y en 2013 a.51%, significando baja rentabilidad. Nosotros llegamos a los siguientes resultados: La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., cuenta con un incremento en los activos 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, y de acuerdo al análisis de la Situación Económica muestra que la empresa incrementó su Utilidad Neta en S/. 253,082.00 que hace un 6.50%, debido al aprovechamiento del entorno del negocio, haciendo que incremente sus ventas, por lo tanto se afirma que la empresa tiene una rentabilidad en crecimiento lo cual hace que la empresa tienda a un crecimiento futuro.

Pacco, F. (2014). En su tesis concluye lo siguiente: La Empresa de Transportes de Pasajeros Interprovincial caso Espresso San Geronimo S.A.C., de acuerdo al resultado del análisis vertical y horizontal de los estados financieros, donde el rubro de Inmuebles Maquinaria y Equipo en 2012 y 2013, ha tenido una disminución de S/. -227,929.74, esto

influyó en que la ventas disminuyeran en S/. -1'140,630.18, trayendo consigo la disminución de utilidad neta de S/. -137,742.62. La evaluación de la situación financiera, ha influido negativamente, en la toma de decisiones gerenciales de la empresa, ya que la empresa obtuvo un Margen de Utilidad Operativa de 5.50% en el 2012 y de 4.90% en el 2013, lo cual indica que no se está haciendo una adecuada gestión de sus costos, conllevando a que la Rentabilidad sobre el Patrimonio o capitales propios disminuyeron de 10.45% en el 2012 y de 6.33% en el 2013. Nosotros llegamos a los siguientes resultados: La Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., cuenta con un incremento en los activos 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, y de acuerdo al análisis de la Situación Económica muestra que la empresa incrementó su Utilidad Neta en S/. 253,082.00 que hace un 6.50%, debido al aprovechamiento del entorno del negocio, haciendo que incremente sus ventas, por lo tanto se afirma que la empresa tiene una rentabilidad en crecimiento lo cual hace que la empresa tienda a un crecimiento futuro.

CONCLUSIONES

Las conclusiones que se obtuvieron del presente trabajo son: De acuerdo al análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L., se tiene que el total de activos tiene 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. El análisis de la Situación Económica muestra que la empresa incremento su Utilidad Neta en S/. 253,082.00 que hace un 6.50%, esto es debido a que la empresa en el periodo 2016 hizo un buen aprovechamiento del entorno del negocio, haciendo un incrementó en sus ventas, a su vez disminuyo los gastos de operación con respecto a las ventas hechas por lo que en el 2015 representaba el 76.30% y en 2016

esto redujo a 75.90%, por lo tanto se afirma que la empresa tiene una rentabilidad en crecimiento lo cual hace que la empresa tienda a un crecimiento futuro. El uso del análisis por el método DuPont ayuda a obtener la rentabilidad de la empresa a base del comportamiento de los rubros del estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, así pues nos muestra en el 2015 la rotación de los activos que es de 1.67 veces y para el 2016 es de 1.39 veces, es decir que al año la empresa puede efectivizar sus activos 1 vez al año, en tanto la empresa presenta un apalancamiento financiero de 1 a 1 es decir que no tiene deudas que le generen riesgo financiero por lo que la empresa desarrolla sus operaciones con capitales propios generando el crecimiento en su rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Calderón, J. (2014). *Estados Financieros* (4ta. ed.). Lima, Perú: JCM Editores.

Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2003). *Metodología de la Invesigación* (2da. ed.). México.

Mamani, E. (2015). *Evaluación Económico y Financiero de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.R.Ltda. Periodos 2011 - 2012*. Tesis UNA - Puno.

Münch, L., & Ángeles, E. (2011). *Métodos y Técnicas de Investigación* (4ta. ed.). México: Trillas S.A.

Nuñez, F. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. periodos 2013 - 2014*. Tesis UNA - Puno.

Pacco, F. (2014). *La Evaluación de la Situación Económica - Financiera y su Influencia en la Toma de Decisiones en la Empresa de Transpote de Pasajeros Interprovincial Caso Expreso San Gerónimo S.A.C. año 2012 - 2013*. Tesis UNSA - Arequipa.

Paredes, C. (2017). *Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. periodos 2014 - 2015*. Tesis UNA - Puno.