

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS CONTABLES Y**  
**ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS**

“Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL 2016-2017”

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**BACHILLER: ESTEFANI RAQUEL BAZÁN GUTIÉRREZ**

**ASESOR: M.CS. CPC. LENIN RODRÍGUEZ CASTILLO**

**CAJAMARCA – PERÚ**

2018

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de investigación va dedicado a Dios por darme la vida, salud y fortaleza, y permitirme llegar hasta este momento tan especial de mi vida.

A mi madre que me ha apoyado en todo mi trayecto estudiantil, que con sus consejos ha sabido guiarme para culminar mi carrera profesional.

A todas mis amigas y amigos que siempre creyeron en mí y estuvieron conmigo.

A mi querido asesor quien me ha transmitido sus conocimientos durante los años de estudios, por su apoyo y comprensión en el desarrollo de este trabajo de investigación.

**Estefani Raquel Bazán Gutiérrez**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco principalmente a Dios por guiarme y darme las fuerzas necesarias para culminar este trabajo de investigación.

A mi querida madre, Sara que me dio todo su apoyo, comprensión y cariño, además de estar conmigo en todo momento, a mis hermanos, Edinson, Jeennifer y mi pequeña Karlita por enseñarme que la perseverancia y el esfuerzo son el camino correcto para lograr los objetivos propuestos, y gracias también a todos por su gran amor.

A mi segunda madre, mi tía Ángela, que con sus consejos me ha ayudado a afrontar los retos que se me han presentado en la vida, y mi hermana María de los Ángeles que siempre estuvo conmigo en los momentos difíciles.

Y como no agradecer a una persona especial en mi vida, Juan Carlos, muchas gracias por confiar en mí y por brindarme tu apoyo incondicional.

**Estefani Raquel Bazán Gutiérrez**

## INDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA .....	i
AGRADECIMIENTO .....	ii
INDICE DE CONTENIDO .....	iii
INDICE DE TABLAS .....	vi
INDICE DE CUADROS.....	vii
INDICE DE GRAFICOS .....	viii
RESUMEN .....	ix
ABSTRACT .....	x
INTRODUCCIÓN.....	xi
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN.....	13
1.1. Identificación del problema .....	13
1.2. Formulación del problema .....	14
1.2.1. Problema general .....	14
1.2.2. Problemas específicos .....	14
1.3. Objetivos generales .....	14
1.4. Objetivos específicos .....	14
1.5. Justificación e importancia de la investigación.....	15
1.5.1. Justificación teórica .....	15
1.5.2. Justificación práctica .....	15
1.5.3. Justificación académica .....	16
1.6. Limitaciones de la investigación.....	16
CAPITULO II: MARCO TEORICO .....	17
2.1. Antecedentes del problema: Regionales, Nacionales e Internacionales .....	17

2.2.	Bases teóricas .....	20
2.2.1.	Estados Financieros.....	21
2.2.2.	Análisis Financiero .....	24
2.2.3.	Tipos de razones financieras.....	26
2.2.4.	Toma de Decisiones.....	30
2.2.5.	Decisiones de operación .....	31
2.2.6.	Decisiones de inversión .....	31
2.2.7.	Decisiones de financiamiento.....	31
2.3.	Definición de términos básicos .....	33
CAPITULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES.....		36
3.1.	Hipótesis general .....	36
3.2.	Hipótesis específicas .....	36
3.3.	Variables.....	36
CAPITULO IV: METODOLOGÍA.....		37
4.1.	Tipo y diseño de investigación.....	37
4.2.	Método de investigación .....	37
4.3.	Población y muestra .....	37
4.4.	Unidad de observación .....	37
4.5.	Operacionalización de variables .....	38
4.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	39
4.7.	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información .....	39
CAPITULO V: RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....		40
5.1.	Análisis, interpretación y discusión de resultados.....	40
5.2.	Presentación de resultados .....	67
CONCLUSIONES .....		69

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

RECOMENDACIONES.....	71
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	72
ANEXOS .....	76
Matriz de consistencia .....	76
Instrumento para la obtención de datos.....	77

## INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Análisis Vertical del Estado De Situación Financiera .....	40
Tabla 2. Análisis Vertical del Estado De Resultados .....	42
Tabla 3. Análisis Horizontal del Estado De Situación Financiera.....	44
Tabla 4. Análisis Horizontal del Estado De Resultados .....	46
Tabla 5. Índices Financieros .....	67

## INDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Índice de liquidez corriente.....	48
Cuadro 2. Índice de prueba acida.....	49
Cuadro 3. Índice del capital de trabajo.....	50
Cuadro 4. Índice de rotación de los activos totales.....	52
Cuadro 5. Índice de rotación de cuentas por cobrar.....	53
Cuadro 6. Índice de rotación del capital de trabajo.....	54
Cuadro 7. Índice de apalancamiento Financiero.....	56
Cuadro 8. Índice de cobertura del activo fijo.....	57
Cuadro 9. Índice de solvencia patrimonial.....	58
Cuadro 10. Margen de utilidad bruta.....	60
Cuadro 11. Margen de utilidad neta.....	61
Cuadro 12. Rentabilidad del activo o índice de Dupont.....	62

## INDICE DE GRAFICOS

Gráfico 1. Índice de liquidez corriente .....	48
Gráfico 2. Índice de prueba acida .....	49
Gráfico 3. Índice del capital de trabajo .....	51
Gráfico 4. Índice de rotación de los activos totales .....	52
Gráfico 5. Índice de rotación de cuentas por cobrar .....	53
Gráfico 6. Índice de rotación del capital de trabajo .....	55
Gráfico 7. Índice de apalancamiento Financiero .....	56
Gráfico 8. Índice de cobertura del activo fijo .....	57
Gráfico 9. Índice de solvencia patrimonial.....	59
Gráfico 10. Margen de utilidad bruta.....	60
Gráfico 11. Margen de utilidad neta .....	61
Gráfico 12. Rentabilidad del activo o índice de Dupont .....	63

## RESUMEN

Este trabajo tiene como objetivo principal describir que los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento.

Para los fines de investigación se ha considerado como unidad de análisis a la empresa Transportes Yosely SRL ubicada en Jr. Alas Peruanas Nro. 180 Bar. La Colmena (Costado de La Univ. Alas Peruanas) Cajamarca, y para la recolección de datos se obtuvo información de los estados de situación financiera y los estados de resultados de los años 2016 y 2017.

Esta investigación se ha desarrollado en cinco capítulos, y están comprendidos por: planteamiento de la investigación, marco teórico, hipótesis y variables, metodología, resultados y discusión. Además de las conclusiones, recomendaciones y referencias bibliográficas.

Para alcanzar el propósito planteado, hemos utilizado una investigación aplicada porque los resultados obtenidos lo vamos a utilizar para solucionar problemas empresariales cotidianos, con una técnica de análisis documental de los estados financieros, procesados en Excel, ayudándonos de tablas y gráficos estadísticos.

Finalmente podemos afirmar que los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Transportes Yosely SRL, porque nos permite conocer, analizar e interpretar su situación financiera de la empresa, y con ello podemos hacer un adecuado manejo de sus recursos, obligaciones, utilidad y de sus gastos.

## **ABSTRACT**

The main objective of this paper is to describe that the liquidity and solvency ratios serve as an instrument for making financing decisions.

For research purposes, the company Transports Yosely SRL located in Jr. Alas Peruanas No. 180 Bar. La Colmena (Side of Univ. Alas Peruanas) Cajamarca, was considered as the unit of analysis, and information was obtained for the collection of data. of the statements of financial position and income statements for the years 2016 and 2017.

This research has been developed in five chapters, and is comprised of: research approach, theoretical framework, hypothesis and variables, methodology, results and discussion. In addition to the conclusions, recommendations and bibliographical references.

To achieve the proposed purpose, we have used applied research because the results obtained will be used to solve everyday business problems, with a technique of document analysis of financial statements, processed in Excel, using tables and statistical graphs.

Finally, we can affirm that the liquidity and solvency ratios serve as an instrument for making financing decisions of the company Transports Yosely SRL, because it allows us to know, analyze and interpret the company's financial situation, and with this we can make an adequate management of your resources, obligations, utility and your expenses.

## INTRODUCCIÓN

Actualmente, nos encontramos en momentos de grandes cambios, el análisis de los estados financieros se ha convertido en una herramienta imprescindible para la toma de decisiones en las empresas. Si bien actualmente las innovaciones tecnológicas han disminuido el trabajo de procesamiento de la información, aún es de gran utilidad analizar los estados financieros y proporcionar los resultados para que ayuden a la correcta toma de decisiones, lo que conlleva al desarrollo empresarial de la entidad.

El presente tema de investigación se elaboró con la finalidad de demostrar la gran importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. Este trabajo se centró en el análisis de los ratios de liquidez y solvencia como instrumento para una eficaz toma de decisiones de financiamiento.

En el desarrollo del trabajo de investigación queremos probar que la liquidez y solvencia es de ayuda para la toma de decisiones de financiamiento; a corto y largo plazo. Lo cual consiste en el análisis del estado de situación financiera y el estado de resultados mediante ratios financieros, los que nos permitirán mejorar la competitividad y disminuir los problemas financieros de la empresa.

## **CAPITULO I**

### **PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. Identificación del problema**

Para la buena toma de decisiones en toda entidad pública o privada y su buen rendimiento, es necesario realizar el análisis e interpretación de los estados financieros; con esto se brindará una información útil tanto a los usuarios internos como a los externos que estén interesados en el desempeño de la entidad. Para el análisis correcto de los estados financieros debemos descomponer de forma minuciosa los elementos, apoyándonos de métodos, técnicas que nos ayudan a reflejar la realidad por la que pasa la entidad.

En gran mayoría las empresas cuentan con problemas financieros por no realizar un buen análisis e interpretación de sus estados financieros, como no lo hacen, no saben con exactitud en qué situación se encuentra su empresa ni cómo ha ido evolucionando en el transcurso del tiempo, esto puede suceder porque están haciendo una mala interpretación o no cuentan con personal capacitado para realizar un adecuado análisis financiero.

En este trabajo vemos que la empresa Transportes Yosely SRL no cuenta con un personal que elabore el análisis de los estados financieros en el tiempo oportuno para que éste sea antes analizado y tomen las decisiones correctas. Ellos dan más importancia a la información financiera para fines tributarios, dejando de lado el análisis correspondiente a sus estados financieros.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿De qué manera los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿De qué manera el ratio de liquidez corriente sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL?
- ¿De qué manera el ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL?
- ¿De qué manera el ratio del capital de trabajo sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL?

## **1.3. Objetivos generales**

Describir que los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.

## **1.4. Objetivos específicos**

- Conocer que el ratio de liquidez corriente sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.

- Estudiar que el ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.
- Conocer que el ratio del capital de trabajo sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.

## **1.5. Justificación e importancia de la investigación**

### **1.5.1. Justificación teórica**

Este trabajo de investigación se ha desarrollado con el propósito de aportar conocimientos a los ya existentes sobre el análisis de liquidez y solvencia para la correcta toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.

Cuando llegemos a los resultados podrían ser incorporados a los conocimientos de las ciencias económicas por lo que estaríamos demostrando que el análisis de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento.

### **1.5.2. Justificación práctica**

Por la situación que atraviesa la empresa Transportes Yosely SRL se realizó este trabajo con la finalidad de buscar una solución a su problema, partiendo del análisis de liquidez y solvencia.

Asimismo, sabemos que, para obtener el título profesional de Contador Público en la Facultad de Ciencias Económicas Contables y Administrativas, y de acuerdo al reglamento de grados y títulos, nos menciona que una modalidad de obtener el título es requisito el desarrollo de un trabajo de investigación, en este caso la tesis.

### **1.5.3. Justificación académica**

El presente trabajo de investigación nos ha permitido estudiar a la empresa Transportes Yosely SRL que presta servicio de alquiler de maquinaria, nos hemos centrado en el análisis de liquidez y solvencia para luego de obtener los resultados, saber que sirven como instrumento y esto será de gran ayuda para la eficiente toma de decisiones de financiamiento de la empresa.

### **1.6. Limitaciones de la investigación**

Para un mejor desarrollo y análisis de los estados financieros se ha creído conveniente considerar la información del año 2016 y año 2017.

## CAPITULO II

### MARCO TEORICO

#### 2.1. Antecedentes del problema: Regionales, Nacionales e Internacionales

##### Regionales

*Cerna y Carlos (2018) Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca (tesis de pregrado) Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (Perú)*

La tesis fue elaborada para evaluar el impacto de los Estados Financieros en las decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca llegando a la conclusión de que la implementación de NIIF's para las PYMES nos ayudan a conocer la realidad en la que se encuentra la empresa y también es de mucha utilidad para registrar los hechos económicos de una manera más fehaciente.

Además, afirman que el análisis vertical y horizontal de los estados financieros revelan una mejor distribución entre el pasivo y el patrimonio, así como también nos muestran las variaciones que tuvieron de un año para otro.

*Arana (2014) Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus centro de distribución - Cajamarca 2010-2012 (tesis de posgrado) Universidad Nacional de Cajamarca (Perú)*

El propósito de esta tesis es dar a conocer las herramientas y analizar mediante indicadores financieros de liquidez, solvencia,

gestión y rentabilidad, como un mecanismo para detectar problemas y de esta manera hacer un diagnóstico para mejorar la situación financiera. Ha llegado a la conclusión que la empresa muestra tendencia razonable estable y se ha mantenido en un nivel aceptable.

### **Nacionales**

*Ribbeck (2014) Análisis e interpretación de los Estados Financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013 (título de pregrado) Universidad San Martín de Porres (Perú)*

La tesis fue desarrollada con el objetivo de determinar la influencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones y así poder demostrar la situación en la que se encuentran las empresas de este rubro y con ello ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones. Como resultado se determinó una deficiente toma de decisiones demostrando que a la empresa de la industria metalmecánica le falta un área encargada del análisis e interpretación de los estados financieros.

*Tapia (2014) Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa EDPYME CREDITOS ACCESIBLES SA (tesis de pregrado) Universidad Nacional de Trujillo (Perú)*

Con la tesis se quiere demostrar que un adecuado análisis de los estados financieros influirá de forma significativa en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera, a través de la aplicación de herramientas para el análisis se llegó a la conclusión que, aunque la empresa pueda cumplir con sus obligaciones, tiene

un alto nivel de endeudamiento que podría generar problemas de solvencia a futuro.

### **Internacionales**

*Sánchez (2011) Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS (tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato (Ecuador)*

La tesis fue elaborada con el propósito de analizar los estados financieros para una correcta toma de decisiones y esto ayudará a un mejor manejo de la empresa y crecimiento económico. Con este análisis se determinó que la empresa funciona con eficiencia, aunque no se ha diseñado un plan de contingencia y tampoco se tomó en cuenta el fenómeno de la inflación que esta tendencia existe a nivel mundial.

*Guevara y Santiago (2014) Análisis e interpretación de los estados financieros del Restaurante La Cuesta en la ciudad de Ocaña 2011 - 2012 (tesis de pregrado) Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña (Colombia).*

La tesis fue desarrollada con el objetivo de aportar al propietario y a los interesados particulares, el análisis e interpretación de la información financiera, se presentan las conclusiones en las que se establece que el análisis financiero es considerado como herramienta fundamental para la evaluación de la gestión y la eficacia operativa. También concluyen que los índices financieros son herramientas muy importantes para determinar la fortaleza financiera y la rentabilidad de la empresa, como también disminuir costos y maximizar utilidades.

## 2.2. Bases teóricas

### La Teoría de la liquidez de Menger

Este es un resumen del artículo "Endeudandose a corto plazo e invirtiendo a largo plazo: liquidez y colpaso del crédito", escrito en 1984 por Antal Fekete, y traducido por Jesus Gomez Ruiz.

La liquidez, como el valor, no es ante todo un número o una medida, sino un orden o clasificación. Igual que el valor existe sin necesidad de precios, en un sistema de trueque, puesto que dados dos objetos cualesquiera, hay consenso en cuál de los dos es "más valioso"; igualmente la liquidez puede no ser mensurable, pero dados dos objetos cualesquiera, siempre es posible decidir cuál de los dos es "más líquido".

Resumiendo mucho, un bien es más líquido que otro si puede ser comprado y revendido en grandes cantidades con menores pérdidas que el otro. Obviamente los bienes perecederos como el grano o las patatas son menos líquidos que las piedras o los metales preciosos. No importa lo ventajoso que sea el precio que paguemos por el grano o las patatas, probablemente no seamos capaces de revenderlos en grandes cantidades sin sufrir pérdidas, como podríamos hacer en el caso de las piedras y metales preciosos. Debe advertirse que, contrariamente a la creencia popular, la propiedad inmobiliaria (rústica o urbana) no es líquida: el margen (spread) entre el precio ofrecido y el precio pedido aumenta rápidamente según más tierras y casas salen a la venta en el mercado.

## **2.2.1. Estados Financieros**

### **2.2.1.1. Concepto de Estados Financieros**

Los estados financieros son un resumen que reflejan las operaciones realizadas de cada entidad en un determinado tiempo, mostrando información útil para la toma de decisiones. (Marcotrigiano, 2013, págs. 46-53). Es un tipo de información que nos muestra la posición y desempeño financiero, el cual tiene por objetivo principal ser de gran utilidad a los distintos usuarios. (Romero, 2010, págs. 196-203)

Para que esta información sea útil a los usuarios, los estados financieros deben ser presentados de acuerdo a los principios de Contabilidad, así como también respecto a las NIIF. Además (Baena, 2014, págs. 30-31) señala que ésta información sirve para fijar metas y mejorar el desempeño e imponer restricciones a los administradores de la entidad.

Según (García, 2015, págs. 218-220) menciona que los estados financieros son un punto de partida, así como también uno de los elementos que debe ser observado en el análisis y evaluación para saber la posición financiera del negocio.

### **2.2.1.2. Objetivos de los Estados Financieros**

El Marco Conceptual para la información financiera puntualiza que el propósito principal de los estados financieros es proporcionar información financiera útil para los inversores, prestamistas y otros acreedores para la toma de decisiones sobre el suministro de recursos de la entidad. (Marco Conceptual para la Información Financiera, 2010, Párrafo 2).

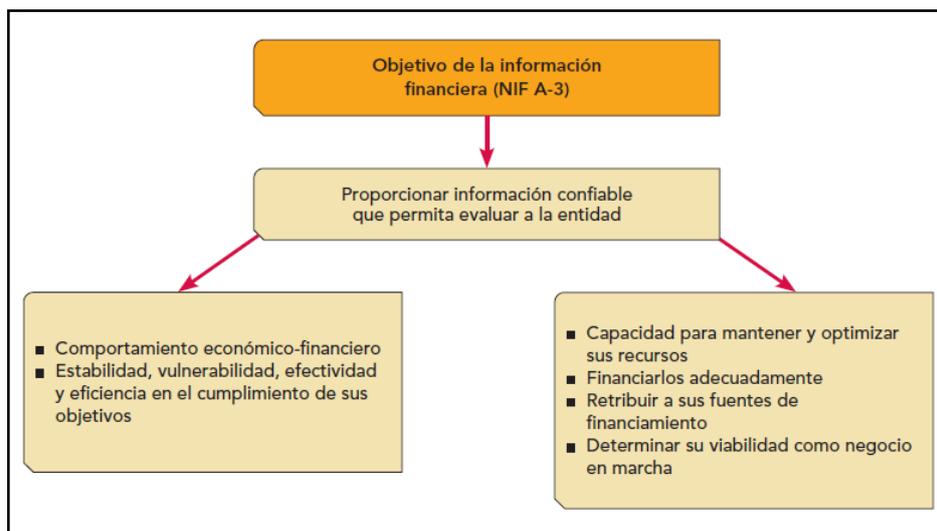


Figura 1. Toma de decisiones que permite la información financiera. (Romero, 2010).

Los estados financieros también nos revelan resultados de la administración de la gerencia o la gestión de sus recursos. (Ferrer, 2012, págs. 19-39). Es por eso que un correcto análisis e interpretación de los estados financieros nos serán de gran ayuda para la buena toma de decisiones de operación, de inversión y de financiamiento.

(García, 2015, págs. 220-223) señala que los estados financieros nos muestran información para evaluar la estabilidad y vulnerabilidad, así como también la eficacia y la eficiencia en la ejecución de sus objetivos, la viabilidad del negocio y la adecuada obtención del financiamiento.

### 2.2.1.3. Estado de Situación Financiera

También conocido como Balance General o Estado de Posición Financiera. El balance organiza y resume lo que una empresa posee (activos), las obligaciones que tiene con los acreedores (pasivos) y el dinero que tiene invertido en la empresa,

el cual pertenece a los accionistas (capital). (Garcia, 2015, págs. 232-239)

Para (Tanaka, 2005, págs. 101-110) este estado refleja la situación financiera de la empresa, así como también todos los movimientos que se han registrado contablemente, desde la fecha que se constituyó la empresa hasta la realización del estado.

Por otro lado (Apaza, 2011, págs. 215-271) argumenta que el estado de Situación Financiera es una fotografía de la situación patrimonial, y para esto es necesario agrupar los elementos en cuentas, y éstas deberán reflejar contenidos o partidas homogéneas e iguales.

#### **2.2.1.4. Estado de Resultados**

El Estado de Resultados es el estado financiero de la empresa, el cual nos muestra las operaciones realizadas y su rentabilidad. En este estado refleja los ingresos y gastos en un determinado periodo, esta relación entre ingresos y gastos se le llama rendimiento. (Marcotrigiano, 2013, págs. 60-66)

La información de este estado es útil para analizar los cambios de los recursos económicos futuros y poder predecir la capacidad para generar flujos de efectivo y así poder valorar la eficacia y eficiencia de la utilización de sus recursos. También es de gran utilidad para estimar la rentabilidad, potencial de crédito, el desempeño, medir y analizar riesgos y repartir dividendos. (Romero, 2010, págs. 232-246)

## **2.2.2. Análisis Financiero**

El análisis de los Estados Financieros se basa en el estudio de relaciones que tienen los elementos financieros de la entidad, éste análisis es un procedimiento mecánico de datos; y la interpretación es la adecuada utilización de datos contables para sacar nuestras conclusiones de los análisis realizados y éste es un proceso mental en el cual no existe un procedimiento mecánico ni rutinario. (Ferrer, 2012, págs. 183-191)

Para (Van & Wachowicz, 2010, págs. 128-141) el análisis es el arte de poder transformar los datos en una información útil y oportuna para la correcta toma de decisiones.

Según (Robles, 2012, págs. 23-43) más que aplicar la formula y obtener el resultado, es más importante interpretar razonablemente los números y optar por dar soluciones inmediatas para una mejora a los problemas que enfrente la empresa.

Los propósitos del análisis de los estados financieros son varios, (Garcia, 2015, págs. 253-269) señala los siguientes:

- Lograr tener una idea de la existencia de recursos y su disponibilidad.
- Es de gran utilidad para pronosticar la situación financiera futura, así como también analizar las condiciones en las que se encuentra la empresa.
- Se utiliza como herramienta para determinar el desempeño de la administración y evaluar problemas existentes en la entidad.

### **2.2.2.1. Método de análisis vertical o estructural**

Es un análisis estático ya que toma la información en un momento determinado, y como su mismo nombre lo dice este

análisis se hace en forma vertical para saber qué porcentaje representa cada una de las cuentas del total.

Este método nos permite tener una visión general de la estructura financiera y la eficiencia de sus operaciones. Se considera al total por analizar el 100% y seguidamente se compara cada parte integrante, para definir la importancia relativa de sus componentes. También nos menciona que la aplicación del método solo se restringe a un solo ejercicio. (Franco, 1998, págs. 147-155)

#### **2.2.2.2. Método de análisis horizontal o evolutivo**

Es un análisis dinámico ya que nos permite analizar los cambios que sufre la empresa en dos periodos distintos o más, pueden ser aumentos o disminuciones y con esto podemos concluir las variaciones de cada cuenta.

Como se analiza la evolución a lo largo de un tiempo, se denomina análisis de estados financieros comparativos o análisis de tendencia. (Palomares & Peset, 2015, págs. 151-160)

#### **2.2.2.3. Razones financieras**

Los ratios en su análisis no son importantes por su valor puntual, por el contrario es importante su comportamiento y como va evolucionando en el tiempo. Para acercarnos más a la exactitud es necesario compararlos con valores que han resultado en otros momentos del tiempo, esto nos sirve para analizar mejor la evolución de la estructura económico-financiera de la empresa, así como también la comparación con otras empresas. (Nogueira, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2017, págs. 106-115)

### 2.2.3. Tipos de razones financieras

#### 2.2.3.1. Razones de liquidez

Se aplican para determinar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Con estas razones se obtiene información sobre la solvencia y su capacidad para enfrentar adversidades. (Van & Wachowicz, 2002, págs. 134-136)

- **Liquidez corriente**

Mide la liquidez corriente que la empresa tiene para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. (Flores, 2013, pág. 219)

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

- **Prueba ácida**

Mide la liquidez corriente de una manera más apropiada ya que descarta los inventarios y los gastos. (Flores, 2013, pág. 190)

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Invent.} - \text{Gast. Antic.}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Capital de trabajo**

Indica el importe monetario excedente de la empresa, después de cumplir con las deudas a corto plazo utilizando los activos corrientes. (García, 2015, pág. 268)

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

### 2.2.3.2. Razones de gestión

Nos permiten evaluar la calidad de actividad, la eficiencia y eficacia de utilización de sus recursos, además de calcular la estructura de las inversiones y la importancia referente a las cuentas de gasto, sobre los ingresos de cada entidad. (Apaza, 2011, págs. 571-572)

También conocido como índices de actividad (Gitman & Zutter, 2012, págs. 68-70) puntualizan que estos índices determinan la rapidez de las cuentas para convertirse en efectivo, es decir miden las entradas y salidas de dinero. También mencionan que evalúan la eficiencia de la utilización de activos.

- **Rotación de los activos totales**

Este ratio indica la eficiencia que la empresa utiliza sus activos para generar utilidad. Cuanto mayor es la rotación, mayor es la eficiencia con la que se ha usado los activos. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 70)

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

- **Rotación de cuentas por cobrar**

El ratio de rotación de cuentas por cobrar nos muestra las veces que genera liquidez la empresa. (Flores, 2013, pág. 191)

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

- **Rotación del capital de trabajo**

Este índice nos indica la rotación del capital de trabajo en su capacidad real. (Flores, 2013, pág. 191). Con este índice medimos la capacidad que tiene la empresa para continuar con el desarrollo normal de sus actividades.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

### 2.2.3.3. Razones de endeudamiento

Con estas razones medimos el monto total de dinero que nos dieron los terceros y usamos para generar utilidades para beneficio propio. Es decir, si mayor es el índice, mayor es la cantidad de dinero que adeudamos a otras personas. (González, 2013, págs. 54-56)

- **Apalancamiento financiero**

Con esta razón podemos observar los recursos de terceros para poder financiar las inversiones realizadas por la empresa, por lo tanto, es el grado de dependencia del capital ajeno. (Ferrer, 2012, pág. 209)

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

- **Razón de cobertura del activo fijo**

Esta razón nos muestra el porcentaje de activos corrientes que son financiados con capitales a largo plazo. (Apaza, 2011, pág. 574)

$$\text{Cobert. activo fijo} = \frac{\text{Deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

- **Solvencia patrimonial**

Muestra la proporción de participación que tiene el capital propio y de terceros en el desarrollo de sus operaciones. (Flores, 2013, pág. 191)

$$\text{Solvencia patrimonial} = \frac{\text{Pasivo cte.} + \text{Pasivo no cte.}}{\text{Patrimonio}}$$

#### 2.2.3.4. Razones de rentabilidad

Reconocen que los índices de rentabilidad hacen referencia al superávit que ha sido generado por la empresa después de haber cancelado sus gastos operativos, y el restante ser repartido a sus accionistas. (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009, págs. 249-259)

- **Margen de utilidad bruta**

Mide el porcentaje que nos queda de cada sol de ventas después que la empresa ha pagado sus bienes. Mientras más alto es el margen de utilidad bruta, es mejor ya que el costo es menor relativo de la mercadería vendida. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 74)

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

- **Margen de utilidad neta**

Mide el porcentaje que nos queda de cada sol de ventas después de deducirse los costos y gastos, incluyendo los intereses, impuestos y dividendos. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 75)

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganacias disp. accionistas}}{\text{Ventas}}$$

- **Rentabilidad del activo o índice de Dupont**

Este índice nos ayuda a determinar la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de la empresa. (Flores, 2013, pág. 192)

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Activo Total}}$$

#### 2.2.4. Toma de Decisiones

(Koontz & Weihrich, 2007, págs. 120-121) la toma de decisiones lo definen como la selección de una línea de acción entre distintas alternativas y esto es lo principal de la planeación. En algunas ocasiones los administradores estiman que la toma de decisiones es lo fundamental de sus labores ya que deben seleccionar consecutivamente qué hacer, cómo hacerlo, quién debe hacerlo, cómo, cuándo y dónde.

### **2.2.5. Decisiones de operación**

Cuando hablamos de decisiones de operación nos referimos a la elaboración de planes y políticas para una eficiente utilización de recursos de la empresa. Las operaciones nos dan a conocer sobre el proceso de elaboración de productos o servicios. También incluyen las metas, las fortalezas, las debilidades; para esto debemos tomar buenas decisiones y estar preparados para los cambios futuros que vienen. (Arnoletto, 2006, págs. 59-62)

### **2.2.6. Decisiones de inversión**

Según (Van & Wachowicz, 2010, págs. 2-3) argumentan que las decisiones de inversión es una de las más importantes porque es la creación del valor, se debe determinar los activos que la empresa necesita para ser destinados a caja o al inventario, además se debe sustituir los activos que ya no son viables en términos económicos.

### **2.2.7. Decisiones de financiamiento**

Estas decisiones se encargan de las obligaciones que se tiene con terceros, lo administradores verán la forma más favorable para la obtención de un préstamo a corto plazo o largo plazo, así como también la venta de acciones y bonos. (Van & Wachowicz, 2010, pág. 3)

(Tanaka, 2005, págs. 66-68) Indica que la empresa tiene tres fuentes básicas de financiamiento:

- Recursos propios (los encontramos en el Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo)
- Recursos aportados por los accionistas (los encontramos en el Estado de cambios en el Patrimonio Neto)

- Recursos obtenidos por terceros (los encontramos en el Estado de Situación Financiera específicamente en el Pasivo)

#### **2.2.7.1. Decisiones a corto plazo**

(Palomares & Peset, 2015, págs. 172-189) Argumentan que es la capacidad con la que cuenta la empresa para cumplir con sus compromisos a este plazo. Cuando hablamos de corto plazo nos referimos a los activos y pasivos corrientes.

El capital de trabajo nos muestra el recurso a corto plazo con el que cuenta la entidad para poder realizar sus operaciones de acuerdo al giro que tengan, es por esto que es muy importante conocer detalladamente a la empresa para saber qué desembolsos son necesarios. (Robles, 2012, págs. 53-57)

Tipos de financiamiento a corto plazo:

- Crédito comercial: es el financiamiento a los proveedores, impuestos.
- Crédito bancario: obligaciones con los bancos.
- Pagaré: documento en el cual el emisor pagará monto determinado a un beneficiario en una fecha determinada.
- Línea de crédito: dinero que el banco coloca a disposición del cliente.
- Financiamiento con base de inventarios: las garantías son los inventarios de la entidad.

#### **2.2.7.2. Decisiones a largo plazo**

Para (Arnoletto, 2006, págs. 49-61) las decisiones a largo plazo tienen una alta importancia estratégica por lo que es una fuerte carga de amortización de las inversiones y de los costos fijos,

si la capacidad es insuficiente nos llevará a una pérdida quizás irrecuperable.

Para cumplir con las obligaciones a largo plazo, es fundamental que la empresa genere beneficios, en el largo plazo para que la empresa sea solvente deberá generar beneficios suficientes. (Palomares & Peset, 2015, págs. 210-230)

Tipos de financiamiento a largo plazo:

- Préstamo hipotecario: utilización de un inmueble como garantía de cierta deuda.
- Emisión de acciones: para aumentar el capital.
- Bonos: es una forma de materializar los títulos de deuda.
- Arrendamiento financiero: también conocido como leasing. Consiste en alquilar un bien para utilizarlo económicamente.

### 2.3. Definición de términos básicos

- **Activo corriente:** constituido por las cuentas que representan el efectivo y las que son fácil de convertir en efectivo o utilizadas en el ciclo operacional de la empresa, lo cual no debe pasar el año. (Zeballos, 2004, pág. 332)
- **Existencias:** incluyen los bienes que serán utilizados para la fabricación de productos o mantenimiento de servicios, o de lo contrario serán para la venta. (Zeballos, 2004, pág. 333)
- **Activo no corriente:** son los bienes que la empresa utiliza para desarrollar sus operaciones del giro de negocio, estos activos se mantienen en largo plazo. (Franco, 1998, pág. 60)
- **Pasivo corriente:** son los débitos de funcionamiento de la empresa o préstamos a corto plazo para adquisiciones de equipos de trabajo. (Flores, 2013, pág. 32)

- **Pasivo no corriente:** conformado por las deudas y obligaciones que tendrá que cumplir la empresa en un plazo mayor a un año o del ciclo operacional a corto plazo. (Apaza, 2011, págs. 256-257)
- **Patrimonio Neto:** integrado por los derechos que tienen los propietarios sobre la entidad, aquí se encuentran los socios fundadores y los accionistas. (Franco, 1998, pág. 62)
- **Ventas netas:** es el resultado de los ingresos por ventas de bienes o servicios del giro de negocio descontando las devoluciones, rebajas, descuentos o bonificaciones. (Zeballos, 2004, pág. 346)
- **Intereses:** la tasa que se apaga por el uso del dinero en el tiempo, precio que pagan por la utilización de fondos ajenos.
- **Utilidad:** es el beneficio o ganancia entre los ingresos obtenidos y los gastos incurridos en un negocio.
- **Liquidez corriente:** Mide la liquidez corriente que la empresa tiene para cumplir con sus obligaciones a corto plazo
- **Prueba ácida:** Es la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo y las obligaciones de corto plazo.
- **Capital de trabajo:** Indica el importe monetario excedente de la empresa, después de cumplir con las deudas a corto plazo utilizando los activos corrientes.
- **Apalancamiento financiero:** Con esta razón podemos observar los recursos de terceros para poder financiar las inversiones realizadas por la empresa.
- **Razón de cobertura del activo fijo:** Esta razón nos muestra el porcentaje de activos corrientes que son financiados con capitales a largo plazo.
- **Razón de cobertura de intereses**

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017”

Mide las veces que las utilidades operativas de la entidad cumplen con los intereses de las obligaciones con sus acreedores.

## CAPITULO III

### HIPÓTESIS Y VARIABLES

#### 3.1. Hipótesis general

Los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.

#### 3.2. Hipótesis específicas

- El ratio de liquidez corriente sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.
- El ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.
- El ratio del capital de trabajo sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.

#### 3.3. Variables

**Variable X:** Ratios de liquidez y solvencia

**Variable Y:** Toma de decisiones de financiamiento

## **CAPITULO IV**

### **METODOLOGÍA**

#### **4.1. Tipo y diseño de investigación**

Es una investigación aplicada, porque los resultados obtenidos lo vamos a utilizar para solucionar problemas empresariales cotidianos. (Vara, 2012, págs. 201-202)

El presente trabajo de investigación es comparativo porque vamos a identificar las diferencias o semejanzas con respecto a n evento en dos o más grupos. (Del Cid, Méndez, & Sandoval, 2007, págs. 209-210)

#### **4.2. Método de investigación**

- **Método analítico:** con este método se va a analizar los Estados Financieros y ver la importancia en la toma de decisiones.

#### **4.3. Población y muestra**

La empresa de alquiler de maquinaria Transportes Yosely SRL.

#### **4.4. Unidad de observación**

Está conformado por los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados de los Años 2016 y 2017.

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017”

**4.5. Operacionalización de variables**

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES/ CUALIDADES	INDICES
<p><b>Variable X:</b></p> <p>Ratios de liquidez y solvencia</p>	<p>Se aplican para determinar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. (Van &amp; Wachowicz, 2002, págs. 134-136)</p> <p>Con estas razones medimos el monto total de dinero que nos dieron los terceros y usamos para generar utilidades para beneficio propio. (González, 2013, págs. 54-56)</p>	<p>El análisis de liquidez se va a medir con ratios de liquidez corriente, prueba ácida y capital de trabajo.</p> <p>El análisis de solvencia se lo va a medir teniendo en cuenta el apalancamiento financiero, razón de cobertura del activo fijo y la razón de cobertura de intereses.</p>	<p>1. Ratio de Liquidez corriente</p> <p>2. Ratio de Prueba ácida</p> <p>3. Ratio Capital de Trabajo</p> <p>4. Ratio de Apalancamiento financiero</p> <p>5. Razón de cobertura del activo fijo</p> <p>6. Razón de cobertura de intereses</p>	<p>1. Liquidez corriente</p> <p>2. Prueba ácida</p> <p>3. Capital de Trabajo</p> <p>4. Apalancamiento financiero</p> <p>5. Cobertura del activo fijo</p> <p>6. Cobertura de intereses</p>	-Porcentajes
<p><b>Variable Y:</b></p> <p>Toma de decisiones de financiamiento</p>	<p>Estas decisiones se encargan de las obligaciones que se tiene con terceros, lo administradores verán la forma más favorable para la obtención de un préstamo a corto plazo o largo plazo. (Van &amp; Wachowicz, 2010, pág. 3)</p>	<p>Para la toma de decisiones de financiamiento a corto, mediano y largo plazo se utilizará los ratios liquidez corriente, prueba ácida, apalancamiento financiero, razón de cobertura del activo fijo y razón de cobertura de intereses.</p>	<p>1. Financiamiento a corto plazo</p> <p>2. Financiamiento a largo plazo</p>	<p>-Importe -Plazos -Tasa de interés</p> <p>-Importe -Plazos -Tasa de interés</p>	-Porcentajes

#### **4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

- **Técnica de análisis documental:** análisis bibliográfico y la recolección de los Estados Financieros existentes de los años 2016 y 2017.
- **Instrumentos:** fichas de análisis documental.

#### **4.7. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información**

Los datos obtenidos serán procesados utilizando el Microsoft Office en una hoja de cálculo Excel y ayudados de gráficos y cuadros estadísticos.

Las técnicas que vamos a usar para el procedimiento de datos serán:

- Ordenamiento de datos
- Tablas y gráficos estadísticos

## CAPITULO V

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 5.1. Análisis, interpretación y discusión de resultados

##### 5.1.1. Análisis Vertical

**Tabla 1. Análisis Vertical del Estado De Situación Financiera**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			AÑO 2016 %	AÑO 2017 %
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	413,526.00	957,113.00	10.67%	29.38%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	540,900.00	658,613.00	13.95%	20.22%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>954,426.00</b>	<b>1,615,726.00</b>	<b>24.62%</b>	<b>49.60%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	1,849,694.00	811,955.00	47.71%	24.93%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	495,506.00	535,023.00	12.78%	16.42%
ACTIVO DIFERIDO	577,510.00	294,874.00	14.90%	9.05%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2,922,710.00</b>	<b>1,641,852.00</b>	<b>75.38%</b>	<b>50.40%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>3,877,136.00</b>	<b>3,257,578.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
TRIBUTOS Y APORT. SIST. PENS. Y SALUD POR PAGAR	91,507.00	42,447.00	2.36%	1.30%
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	2,500.00	2,500.00	0.06%	0.08%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	2,101.00	190,420.00	0.05%	5.85%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>96,108.00</b>	<b>235,367.00</b>	<b>2.48%</b>	<b>7.23%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,319,028.00	1,410,772.00	59.81%	43.31%
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2,319,028.00</b>	<b>1,410,772.00</b>	<b>59.81%</b>	<b>43.31%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2,415,136.00</b>	<b>1,646,139.00</b>	<b>62.29%</b>	<b>50.53%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
CAPITAL	308,000.00	308,000.00	7.94%	9.45%
RESULTADOS ACUMULADOS	658,391.00	1,146,675.00	16.98%	35.20%
RESULTADO DEL EJERCICIO	495,609.00	156,764.00	12.78%	4.81%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,462,000.00</b>	<b>1,611,439.00</b>	<b>37.71%</b>	<b>49.47%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,877,136.00</b>	<b>3,257,578.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Estados financieros Transportes Yosely SRL

## **Interpretación**

Al realizar el análisis vertical del estado de situación financiera en la Tabla 1 de la empresa Transportes Yosely SRL al 31 de diciembre del 2017, podemos ver que:

El activo corriente está representado por el 49.69% en el año 2017, conformado por efectivo y equivalente de efectivo 29.38% dinero depositado en cuenta corriente de un banco local, y cuentas por cobrar comerciales – terceros 20.22% constituida por deudas de clientes. En comparación con el año 2016, el efectivo y equivalente de efectivo está representado por el 10.67% y las cuentas por cobrar comerciales – terceros por el 13.95%.

En el activo no corriente el rubro más significativo es la maquinaria y equipo ya que la empresa se dedica al alquiler de ésta; para el año 2017 los equipos representan un 16.42% y los adquiridos en arrendamiento financiero un 24.93%; y en comparación con el año 2016 los equipos representan un 47.71% y los adquiridos en arrendamiento financiero un 12.78%.

Con respecto al pasivo destaca el rubro de obligaciones financieras que representa el 43.31% para el año 2017 y comparado con el año 2016 representa el 59.81% conformado por los intereses de los arrendamientos financieros.

El patrimonio está constituido por el capital, en para ambos años el monto es el mismo, pero para el año 2017 representa el 9.45% y para el año 2016 el 7.94%. El resultado acumulado y resultado del ejercicio es del 35.20% y 4.81% respectivamente para el año 2017 ya para el año 2016, 16.98% y 12.78%.

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

**Tabla 2. Análisis Vertical del Estado De Resultados**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			AÑO 2016 %	AÑO 2017 %
<b>VENTAS</b>	<b>2,797,682.00</b>	<b>3,118,484.00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
(COSTO DE VENTAS)	1,881,568.00	2,622,821.00	-67.25%	-84.11%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>916,114.00</b>	<b>495,663.00</b>	<b>32.75%</b>	<b>15.89%</b>
(GASTOS DE VENTAS)	-542,966.00	-109.00	-19.41%	0.00%
(GASTOS ADMINISTRATIVOS)	-146,176.00	-137,736.00	-5.22%	-4.42%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>226,972.00</b>	<b>357,818.00</b>	<b>8.11%</b>	<b>11.47%</b>
(GASTOS FINANCIEROS)	-115,544.00	-173,671.00	-4.13%	-5.57%
OTROS INGRESOS	579,978.00	21,786.00	20.73%	0.70%
GASTOS DIVERSOS	-2,203.00	-265.00	-0.08%	-0.01%
<b>UTILIDAD ANTES DE UTILIDADES Y PARTICIPACIONES</b>	<b>689,203.00</b>	<b>205,668.00</b>	<b>24.63%</b>	<b>6.60%</b>
(IMPUESTO A LA RENTA)	-193,594.00	-48,904.00	-6.92%	-1.57%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>495,609.00</b>	<b>156,764.00</b>	<b>17.71%</b>	<b>5.03%</b>

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

## **Interpretación**

Al realizar el análisis vertical del estado de resultados en la Tabla 2 de la empresa Transportes Yosely SRL al 31 de diciembre del 2017, tenemos:

El costo del servicio muestra un porcentaje del 67.25% en el año 2016 y del 84.11% en el año 2017; además es el rubro más significativo con relación a la prestación del servicio.

Los gastos de ventas y administrativos tienen un porcentaje de 19.41% y 5.22% respectivamente en el año 2016 y en el año 2017 tienen un porcentaje de 0% y 4.42%; por lo que los gastos de ventas para el año 2017 disminuyeron significativamente. En cuanto a los gastos financieros, corresponden el 4.13% en el año 2016 y 5.57% en el año 2017 provenientes de interés de los arrendamientos financieros. Los ingresos y gastos diversos obtuvieron un porcentaje de 20.73% y 0.08% respectivamente en el año 2016 y 0.70% y 0.01 % en el año 2017; finalmente el resultado del ejercicio para el año 2016 es 17.71% equivalente a S/495,609.00 y el 5.03% para el año 2017 que equivale al S/156,764.00.

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017”

### 5.1.2. Análisis Horizontal

**Tabla 3. Análisis Horizontal del Estado De Situación Financiera**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			SOLES	%
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	413,526.00	957,113.00	543,587.00	131.45%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	540,900.00	658,613.00	117,713.00	21.76%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>954,426.00</b>	<b>1,615,726.00</b>	<b>661,300.00</b>	<b>69.29%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	3,424,195.00	3,424,195.00	0.00	0.00%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	495,506.00	535,023.00	39,517.00	7.98%
DEPRE., AMORT. Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-1,574,501.00	-2,612,240.00	-1,037,739.00	65.91%
ACTIVO DIFERIDO	577,510.00	294,874.00	-282,636.00	-48.94%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2,922,710.00</b>	<b>1,641,852.00</b>	<b>-1,280,858.00</b>	<b>-43.82%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>3,877,136.00</b>	<b>3,257,578.00</b>	<b>-619,558.00</b>	<b>-15.98%</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
TRIBUTOS Y APORT. SIST. PENS. Y SALUD POR PAGAR	91,507.00	42,447.00	-49,060.00	-53.61%
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	2,500.00	2,500.00	0.00	0.00%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	2,101.00	190,420.00	188,319.00	8963.30%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>96,108.00</b>	<b>235,367.00</b>	<b>139,259.00</b>	<b>144.90%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,319,028.00	1,410,772.00	-908,256.00	-39.17%
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2,319,028.00</b>	<b>1,410,772.00</b>	<b>-908,256.00</b>	<b>-39.17%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2,415,136.00</b>	<b>1,646,139.00</b>	<b>-768,997.00</b>	<b>-31.84%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
CAPITAL	308,000.00	308,000.00	0.00	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	658,391.00	1,146,675.00	488,284.00	74.16%
RESULTADO DEL EJERCICIO	495,609.00	156,764.00	-338,845.00	-68.37%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,462,000.00</b>	<b>1,611,439.00</b>	<b>149,439.00</b>	<b>10.22%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,877,136.00</b>	<b>3,257,578.00</b>	<b>-619,558.00</b>	<b>-15.98%</b>

Fuente: Estados financieros Transportes Yosely SRL

## **Interpretación**

La empresa Transportes Yosely SRL con respecto al análisis horizontal del estado de situación financiera en la Tabla 3 nos muestra al 2017 un aumento de s/661,300.00 en el activo corriente, representando un 69.29% con respecto al año 2016.

Tanto el efectivo y equivalente de efectivo como la cuentas por cobrar comerciales han tenido un aumento de S/543,587.00 y S/117,713.00 respectivamente para el año 2017, representando un 131.45% y 21.76% respecto al año 2016, la primera cuenta es principalmente por el aumento de ingresos debido a la prestación del servicio y la segunda cuenta se debe a los créditos efectuados a clientes selectos.

Con respecto al activo no corriente, el rubro maquinaria y equipo ha sufrido un aumento de S/39,517.00 para el año 2017 con respecto al año anterior, representando un aumento de 7.98% debido a la compra de nuevos equipos.

En relación al pasivo corriente destaca el rubro de cuentas por pagar comerciales que ha tenido un aumento resaltante en el 2017 de S/188,319.00, siendo el 8963.30% debido a los gastos excesivos y compra de equipos al crédito efectuados.

En el patrimonio los resultados acumulados han aumentado en un 74.16% respecto al año 2016, aumentando S/ 488,284.00; mientras que en el rubro de resultados del ejercicio ha sufrido una disminución considerable de S/388,845.00 representando un 68.37% debido al aumento de gastos financieros.

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

**Tabla 4. Análisis Horizontal del Estado De Resultados**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			SOLES	%
<b>VENTAS</b>	<b>2,797,682.00</b>	<b>3,118,484.00</b>	<b>320,802.00</b>	<b>11.47%</b>
(COSTO DE VENTAS)	1,881,568.00	2,622,821.00	-741,253.00	39.40%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>916,114.00</b>	<b>495,663.00</b>	<b>-420,451.00</b>	<b>-45.90%</b>
(GASTOS DE VENTAS)	-542,966.00	-109.00	542,857.00	-99.98%
(GASTOS ADMINISTRATIVOS)	-146,176.00	-137,736.00	8,440.00	-5.77%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>226,972.00</b>	<b>357,818.00</b>	<b>130,846.00</b>	<b>57.65%</b>
(GASTOS FINANCIEROS)	-115,544.00	-173,671.00	-58,127.00	50.31%
OTROS INGRESOS	579,978.00	21,786.00	-558,192.00	-96.24%
GASTOS DIVERSOS	-2,203.00	-265.00	1,938.00	-87.97%
<b>UTILIDAD ANTES DE UTILIDADES Y PARTICIPACIONES</b>	<b>689,203.00</b>	<b>205,668.00</b>	<b>-483,535.00</b>	<b>-70.16%</b>
(IMPUESTO A LA RENTA)	-193,594.00	-48,904.00	144,690.00	-74.74%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>495,609.00</b>	<b>156,764.00</b>	<b>-338,845.00</b>	<b>-68.37%</b>

Fuente: Estados financieros Transportes Yosely SRL

## **Interpretación**

El importe de las ventas presenta un incremento del 11.47% por el monto de S/320,802.00 de las ventas realizadas en el año 2017 con respecto al año 2016, esto puede que haya sucedido por el aumento de demanda.

El costo de ventas incrementó en S/741,253.00 del año 2016 para el año 2017 representando un 39.40% de crecimiento, esto se debe al incremento de las ventas.

En cuanto a la utilidad operativa, para el año 2017 ha disminuido en un 57.65% representado por S/130,846.00 de acuerdo al año anterior, originado por la disminución en los gastos de ventas y el aumento en los gastos administrativos, en un 99.98% y 5.77% respectivamente.

Para el año 2017 los gastos financieros han aumentado por el monto de S/58,127.00 representando un 50.31% respecto al año 2016, debido a la compra de maquinaria y equipo y los gastos diversos pasaron de S/2,203.00 a S/265 resultando una disminución de S/1,938.00(87.97%) como consecuencia de la ausencia de seguros, multas, licencias.

Al igual que el resultado del ejercicio disminuyó un 68.37% valor en soles de S/338.845.00, se debe al aumento en los costos de ventas y gastos de financieros.

### 5.1.3. Análisis de Ratios Financieros

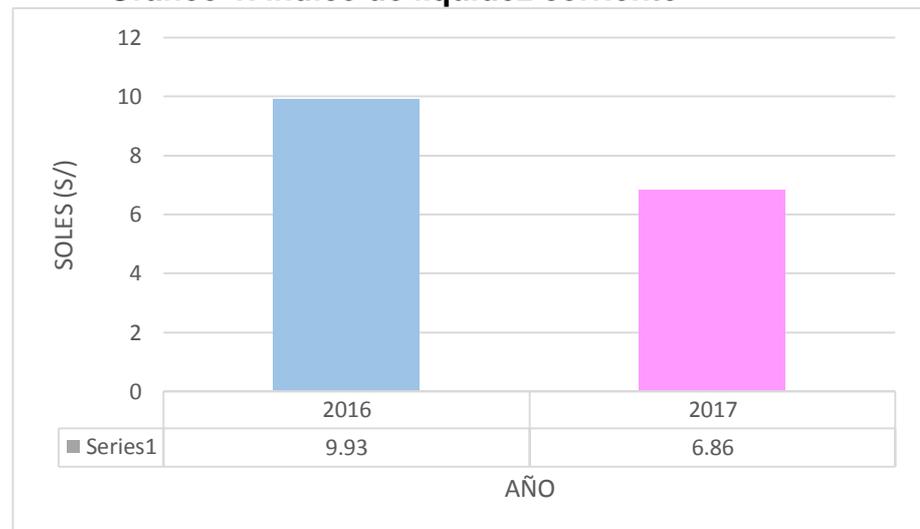
#### 5.1.3.1. Índices de Liquidez

**Cuadro 1. Índice de liquidez corriente**

<i>ACTIVO CORRIENTE</i> <i>PASIVO CORRIENTE</i>		
AÑO	MONTO	INDICE
<b>2016</b>	$\frac{954,426.00}{96,108.00}$	S/9.93
<b>2017</b>	$\frac{1,615,726.00}{235,367.00}$	S/6.86

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 1. Índice de liquidez corriente**



**Fuente:** Resumen de índices financieros. (Cuadro 1)

#### Interpretación

Como vemos en el Cuadro 1. La Empresa Transportes Yosely SRL, ha tenido un desarrollo favorable ya que podemos contar con un activo corriente para cubrir las obligaciones a corto plazo.

"RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017"

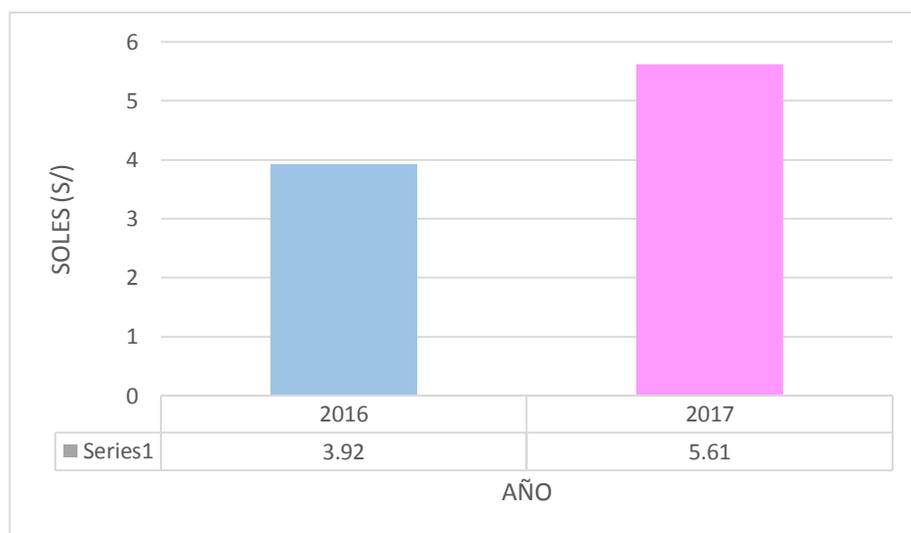
Muestra una disponibilidad de liquidez corriente, en el año 2016 de S/9.93 y S/6.86 para el año 2017. A pesar que para el año 2017 tuvo una disminución de S/2.07 todavía se puede decir que la empresa tiene una buena liquidez corriente.

**Cuadro 2. Índice de prueba acida**

<i>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS – GAST.PAG.ANTIC.</i>		
<i>PASIVO CORRIENTE</i>		
AÑO	MONTO	INDICE
<b>2016</b>	$\frac{954,426.00 - 0 - 57,7510.00}{96,108.00}$	S/3.92
<b>2017</b>	$\frac{1,615,726.00 - 0 - 294,874.00}{235,367.00}$	S/5.61

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 2. Índice de prueba acida**



**Fuente:** Resumen de índices financieros. (Cuadro 2)

### Interpretación

Según el Cuadro 2. La Empresa Transportes Yosely SRL, cuenta en el año 2016 con S/3.92 y en el año 2017 con S/5.61. Esto nos muestra una buena liquidación para afrontar sus obligaciones.

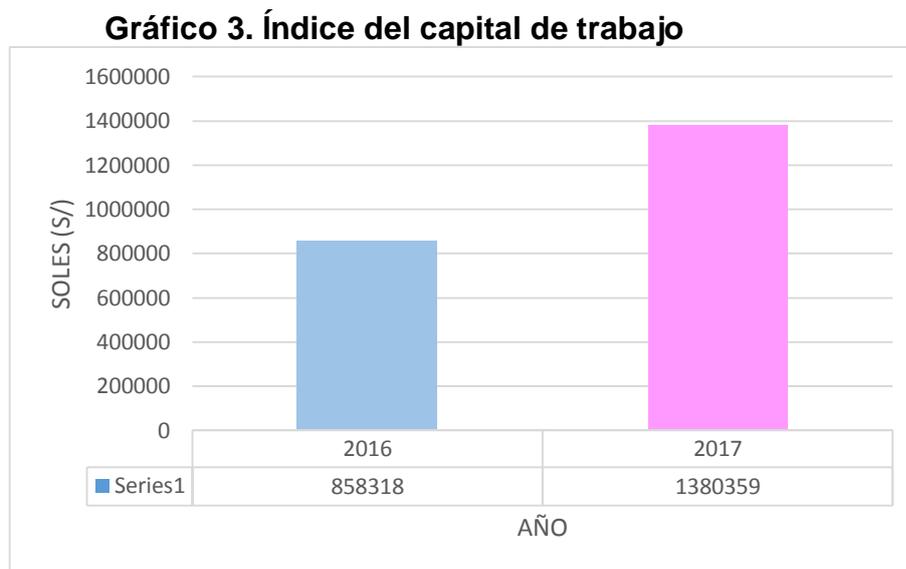
Por cada sol de deuda que debe pagar en el plazo inmediato, dispone de S/3.92 para el año 2016 y en el año siguiente S/5.61; manteniendo una liquidez favorable por el aumento de S/1.69, lo que significa que en ambos años tendría la posibilidad de pagar su deuda inmediatamente.

**Cuadro 3. Índice del capital de trabajo**

<i>ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE</i>		
<b>AÑO</b>	<b>MONTO</b>	<b>INDICE</b>
<b>2016</b>	954,426.00 – 96,108.00	S/858,318.00
<b>2017</b>	1,615,726.00 – 235,367.00	S/1,380,359.00

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017”



Fuente: Resumen de índices de financieros. (Cuadro 3)

### Interpretación

Como se muestra en el cuadro 3. La Empresa Transportes Yosely SRL, luego de pagar sus obligaciones a corto plazo, dispone de recursos propios en un monto de S/858,318.00 para el año 2016 y para el año 2017 de S/1,380,359.00, donde vemos un aumento beneficioso de S/522,041.00. Ambos resultados nos muestran que la empresa cuenta con capital de trabajo y tiene un exceso favorable para afrontar sus obligaciones corrientes.

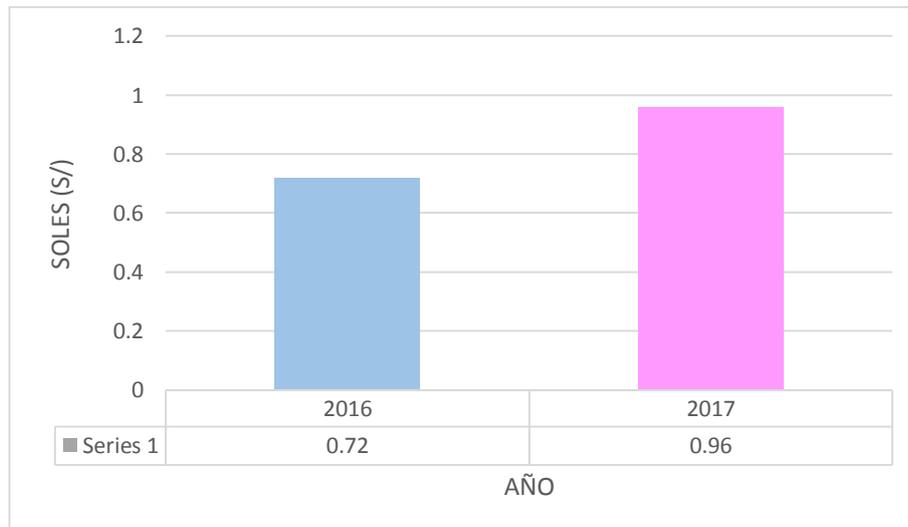
### 5.1.3.2. Índices de Gestión

**Cuadro 4. Índice de rotación de los activos totales**

<i>VENTAS</i>		
<i>TOTAL ACTIVOS</i>		
AÑO	MONTO	INDICE
<b>2016</b>	$\frac{2,797,682.00}{3,877,136.00}$	S/0.72
<b>2017</b>	$\frac{3,118,484.00}{3,257,578.00}$	S/0.96

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 4. Índice de rotación de los activos totales**



**Fuente:** Resumen de índices de financieros. (Cuadro 4)

### Interpretación

En el Grafico 4. Los resultados mostrados nos indican que la rotación de activos totales ha ido aumentando del año 2016 para el año 2017, lo que quiere decir que por cada S/1.00 de inversión en activos, se generó S/0.72

"RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017"

para el año 2016 y para el 2017 por cada S/1.00 de inversión en activos, generó S/0.96.

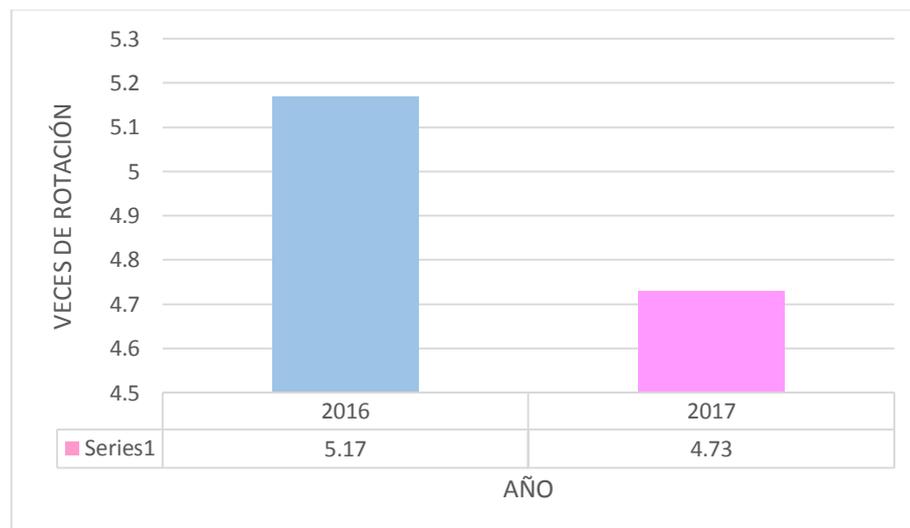
A pesar del aumento que hubo de un año al otro, ambos índices nos muestran que los activos fijos tienen largos ciclos de producción.

**Cuadro 5. Índice de rotación de cuentas por cobrar**

<i>VENTAS</i> <i>CUENTAS POR COBRAR</i>		
AÑO	MONTO	INDICE
<b>2016</b>	$\frac{2,797,682.00}{540,900.00}$	5.17
<b>2017</b>	$\frac{3,118,484.00}{658,613.00}$	4.73

Fuente: Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 5. Índice de rotación de cuentas por cobrar**



Fuente: Resumen de índices de financieros. (Cuadro 5)

### Interpretación

Como muestra el gráfico 5. En la Empresa Transportes Yosely SRL la rotación de las cuentas por cobrar para el año 2016 es de 5.17 veces y la rotación para el año 2017 es de 4.73 veces al año. Esto demuestra las veces que la empresa genera liquidez.

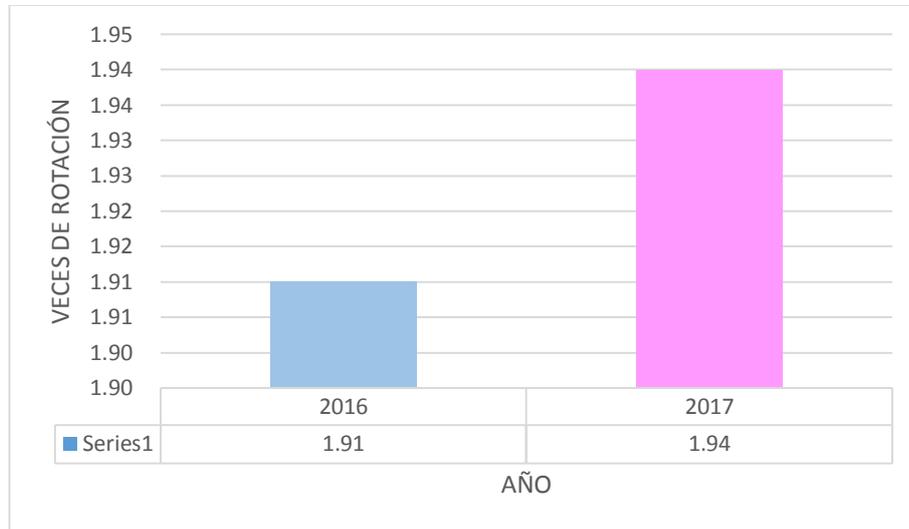
Este índice de rotación de cuentas por cobrar muestra la velocidad con la cual la empresa cobra sus cuentas, es decir, la capacidad de transformarlas en dinero en efectivo.

**Cuadro 6. Índice de rotación del capital de trabajo**

<i>VENTAS</i> <hr style="width: 50%; margin: auto;"/> <i>CAPITAL DE TRABAJO</i>		
AÑO	MONTO	INDICE
<b>2016</b>	$\frac{2,797,682.00}{1,462,000.00}$	1.91
<b>2017</b>	$\frac{3,118,484.00}{1,611,439.00}$	1.94

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 6. Índice de rotación del capital de trabajo**



**Fuente:** Resumen de índices de financieros. (Cuadro 6)

### Interpretación

Según el gráfico 6. La Empresa Transportes Yosely SRL tiene una rotación del capital de trabajo para el año 2016 de 1.91 y la rotación para el año 2017 es de 1.94, teniendo una variación mínima de acuerdo al año 2016. La tasa de rotación de capital de trabajo, nos ayuda a comprar el dinero que utiliza para generar ganancias con la cantidad de capital de trabajo que ayuda a la generación de estos ingresos.

### 5.1.3.3. Índice de Solvencia Financiera

**Cuadro 7. Índice de apalancamiento Financiero**

<i>PASIVO TOTAL</i> <i>ACTIVO TOTAL</i>		
<b>AÑO</b>	<b>MONTO</b>	<b>INDICE</b>
<b>2016</b>	$\frac{2,415,136.00}{3,877,136.00}$	S/0.62
<b>2017</b>	$\frac{1,646,139.00}{3,257,578.00}$	S/0.51

Fuente: Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 7. Índice de apalancamiento Financiero**



Fuente: Resumen de índices de financieros. (Cuadro 7)

### Interpretación

Como vemos en el cuadro 7. La Empresa Transportes Yosely SRL, tiene un buen apalancamiento financiero, ya que, por cada S/0.62 de pasivo puede ser cubierto con S/1.00 de activo total para el año 2016 y para el año

"RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017"

2017 por cada S/0.51 de deudas, puede ser respaldado con un S/1.00 del activo.

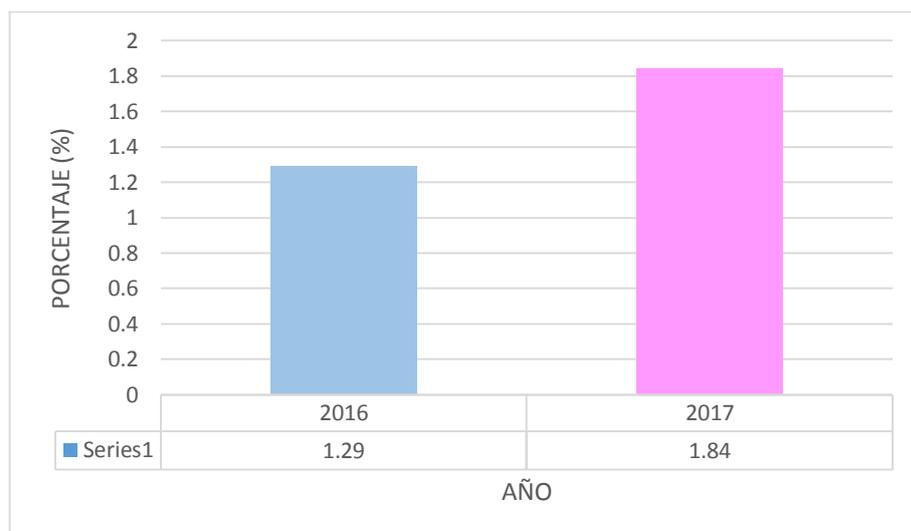
Con esto observamos que las obligaciones pueden cubrirse con el activo total ya que este está constituido por cuentas que son disponibles de inmediato.

**Cuadro 8. Índice de cobertura del activo fijo**

<i>DEUDA A LARGO PLAZO + PATRIMONIO</i>		
<i>ACTIVO FIJO NETO</i>		
AÑO	MONTO	INDICE
<b>2016</b>	$\frac{2,319,028.00 + 1,462,000.00}{2,922,710.00}$	1.29%
<b>2017</b>	$\frac{1,410,772.00 + 1,611,439.00}{1,641,852.00}$	1.84%

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 8. Índice de cobertura del activo fijo**



**Fuente:** Resumen de índices de financieros. (Cuadro 8)

### Interpretación

Al observar el cuadro 8. Vemos que la empresa Transportes Yosely SRL para el año 2016 el 1.29% de sus activos fijos son financiados con capitales a largo plazo y en el año 2017, de igual manera el 1.84% de sus activos fijos es financiado con capital a largo plazo.

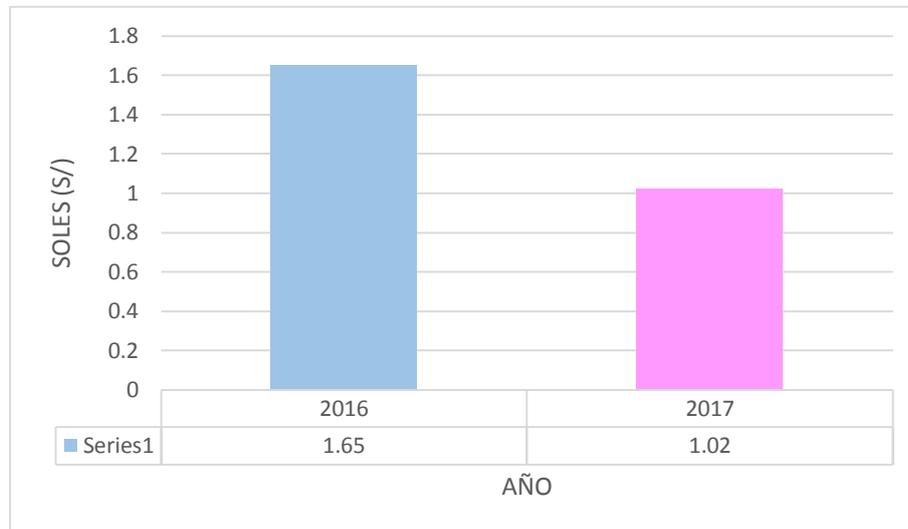
Esto demuestra que la empresa se ha ido endeudando de un año para otro y en el año 2017 hubo un aumento de 0.55% respecto al año 2016.

**Cuadro 9. Índice de solvencia patrimonial**

<i><b>PASIVO CORRIENTE + PASIVO NO CORRIENTE</b></i>		
<i><b>PATRIMONIO</b></i>		
<b>AÑO</b>	<b>MONTO</b>	<b>INDICE</b>
<b>2016</b>	$\frac{96,108.00 + 2,319,028.00}{1,462,000.00}$	S/1.65
<b>2017</b>	$\frac{235,367.00 + 1,410,772.00}{1,611,439.00}$	S/1.02

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 9. Índice de solvencia patrimonial**



**Fuente:** Resumen de índices de financieros. (Cuadro 9)

### Interpretación

Según el cuadro 9. La Empresa Transportes Yosely SRL no tiene solvencia patrimonial ya que en el año 2016 por cada S/1.65 de obligaciones, solo se puede cubrir con un S/1.00 del patrimonio, aunque en el año 2017 ha disminuido sus obligaciones, igual no cuenta con solvencia patrimonial porque por cada S/1.02 de deuda solo tiene S/1.00 de patrimonio para cubrir dicha deuda.

Con esto observamos que la empresa no podrá respaldar sus deudas con su patrimonio.

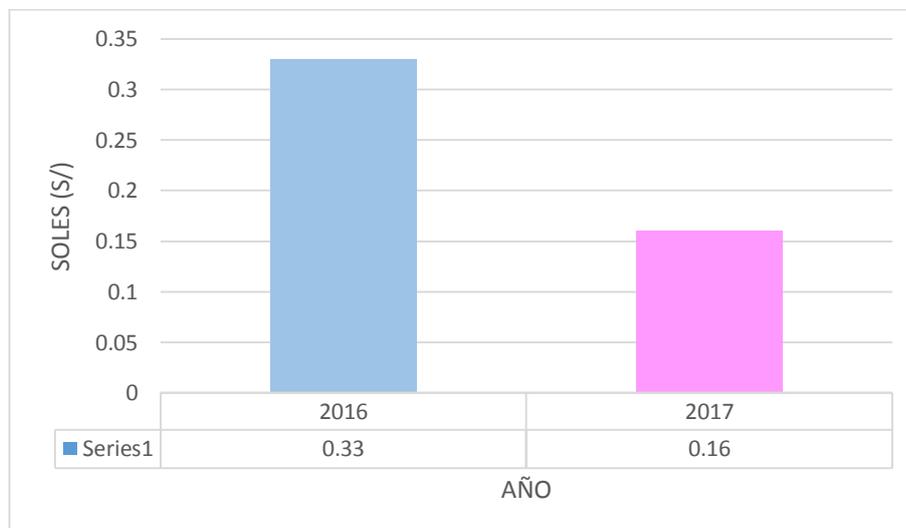
#### 5.1.3.4. Índices de Endeudamiento

**Cuadro 10. Margen de utilidad bruta**

<i>UTILIDAD BRUTA</i> <i>VENTAS</i>		
<b>AÑO</b>	<b>MONTO</b>	<b>INDICE</b>
<b>2016</b>	$\frac{916,114.00}{2,797,682.00}$	S/0.33
<b>2017</b>	$\frac{495,663.00}{3,118,484.00}$	S/0.16

Fuente: Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 10. Margen de utilidad bruta**



Fuente: Resumen de índices de financieros. (Cuadro 10)

#### Interpretación

En el gráfico 10. La Empresa Transportes Yosely SRL muestra un margen de utilidad de 0.33 para el año 2016 y de 0.16 para el año 2017. En otras palabras, podemos decir que el 33% de las ventas es ganancia bruta para la entidad en el año 2016 y el 16% para el año 2017.

"RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017"

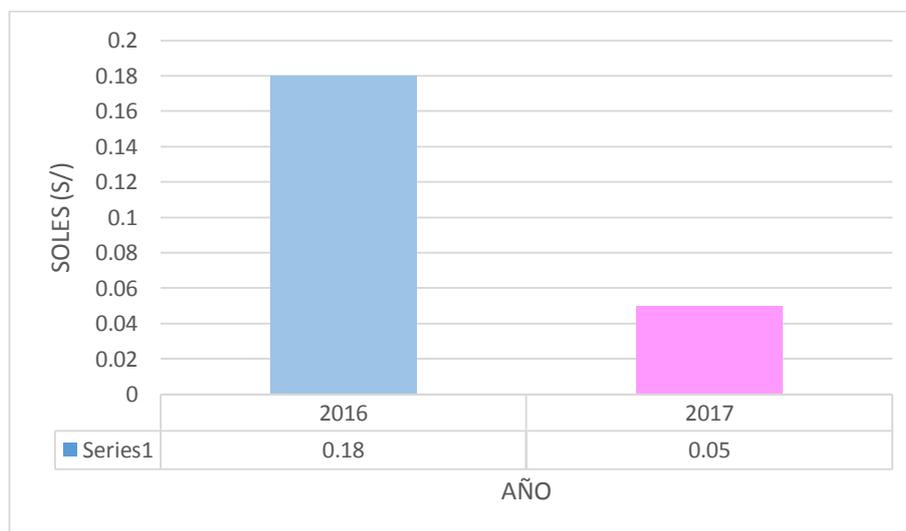
Este ratio determina los fondos sobrantes después de del costo de ventas, mientras mayor sea el porcentaje de margen de utilidad bruta, mayor serán los fondos disponibles para poder cubrir los gastos o reinvertirlos.

**Cuadro 11. Margen de utilidad neta**

<i><u>GANANCIAS DISPONIBLES PARA ACCIONISTAS</u></i> <i><u>VENTAS</u></i>		
<b>AÑO</b>	<b>MONTO</b>	<b>INDICE</b>
<b>2016</b>	$\frac{495,609.00}{2,797,682.00}$	S/0.18
<b>2017</b>	$\frac{156,764.00}{3,118,484.00}$	S/0.05

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 11. Margen de utilidad neta**



**Fuente:** Resumen de índices de financieros. (Cuadro 11)

### Interpretación

En el grafico 11. Observamos que la Empresa Transportes Yosely SRL ha obtenido S/0.18 de ganancia neta por cada sol de ventas respecto al año 2016 y ha obtenido S/0.05 de ganancia en el año 2017.

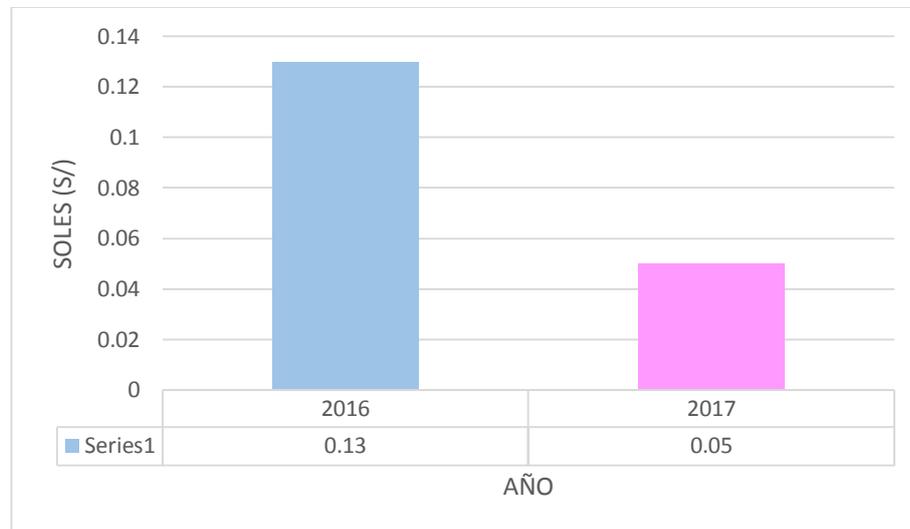
La empresa tiene una gestión favorable, ya que el 18% de las ventas es utilidad en el año 2016 y para el año 2017 es desfavorable porque solo el 5% de las ventas es utilidad; pues el mercado fluctúa en un 10% promedio como ganancia neta.

**Cuadro 12. Rentabilidad del activo o índice de Dupont**

<i><b>GANANCIA NETA</b></i> <i><b>ACTIVO TOTAL</b></i>		
<b>AÑO</b>	<b>MONTO</b>	<b>INDICE</b>
<b>2016</b>	$\frac{495,609.00}{3,877,136.00}$	S/0.13
<b>2017</b>	$\frac{156,764.00}{3,257,578.00}$	S/0.05

**Fuente:** Estados financieros Transportes Yosely SRL

**Gráfico 12. Rentabilidad del activo o índice de Dupont**



**Fuente:** Resumen de índices de financieros. (Cuadro 12)

### Interpretación

Según el gráfico 12. La Empresa Transportes Yosely SRL refleja una rotación de sus activos de 0.13 para el año 2016 y de 0.05 para el año 2017.

Este índice indica que por cada sol de activos le corresponde S/0.13 de ganancia neta, lo que es favorable para el año 2016, mostrando una eficiencia del 13% en la adecuada utilización de sus activos; por el contrario, para el año 2017 tuvo una disminución de S/0.05, mostrando deficiencia en la utilización de sus activos respecto al año 2016.

## **Discusión**

*Cerna y Carlos (2018) Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca (tesis de pregrado) Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (Perú)*

La tesis fue elaborada para evaluar el impacto de los Estados Financieros en las decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca llegando a la conclusión de que el análisis vertical y horizontal de los estados financieros revelan una mejor distribución entre el pasivo y el patrimonio, así como también nos muestran las variaciones que tuvieron de un año para otro.

Según la investigación realizada observamos que el análisis vertical y horizontal es de gran utilidad para conocer qué porcentaje representa cada una de las cuentas, así como también podemos analizar la evolución de la empresa a lo largo del tiempo y con esto reconocer los puntos débiles y fuertes, y hacer hincapié en lo que está fallando para mejorar financieramente, así como también nos permite tener una visión general de la estructura financiera y la eficiencia de sus operaciones. Entonces se percibió relación con lo que sostiene Cerna y Carlos.

*Arana (2014) Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus centro de distribución - Cajamarca 2010-2012 (tesis de posgrado) Universidad Nacional de Cajamarca (Perú)*

El propósito de esta tesis es dar a conocer las herramientas y analizar mediante indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, como un mecanismo para detectar problemas y de esta manera hacer un diagnóstico para mejorar la situación financiera. Ha llegado a la conclusión que la empresa muestra tendencia razonable estable y se ha mantenido en un nivel aceptable.

Según la investigación realizada observamos que es necesariamente hacer un análisis de ratios financieros para diagnosticar la situación financiera y conocer con mejor detalle los problemas que causan la deficiencia de la gestión en la empresa, en esta investigación hemos ahondado en los índices de liquidez y solvencia para demostrar que son instrumentos para la correcta toma de decisiones de financiamiento; existiendo concordancia con lo que nos menciona Arana.

*Ribbeck (2014) Análisis e interpretación de los Estados Financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013 (título de pregrado) Universidad San Martín de Porres (Perú)*

La tesis fue desarrollada con el objetivo de determinar la influencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones y así poder demostrar la situación de las empresas, y con ello ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones. Como resultado se determinó una deficiente toma de decisiones demostrando que a la empresa de la industria metalmecánica le falta un área encargada del análisis e interpretación de los estados financieros.

Según la investigación desarrollada se observó que la interpretación de los estados financieros es una herramienta de pronóstico y planeación necesaria para realizar la evaluación histórica de la entidad y pronosticar los cambios a futuro de las inversiones financieras, así como también el nivel de utilidades y dividendos futuros; y con ello anticipar el rendimiento esperado de su inversión. Como herramienta de pronóstico, nos permite anticipar las tendencias de ventas, costos, utilidades, entre otros y como herramienta de planeación lo utilizamos para evaluar el desempeño y la posición financiera de la entidad. Entonces se percibió relación con lo que argumenta Ribbeck.

*Tapia (2014) Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa EDPYME CREDITOS ACCESIBLES SA (tesis de pregrado) Universidad Nacional de Trujillo (Perú)*

Con la tesis se quiere demostrar que un adecuado análisis de los estados financieros influirá de forma significativa en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera, a través de la aplicación de herramientas para el análisis se llegó a la conclusión que, aunque la empresa pueda cumplir con sus obligaciones, tiene un alto nivel de endeudamiento que podría generar problemas de solvencia a futuro.

Según la investigación realizada observamos que el análisis de los estados financieros es de gran utilidad para investigar cómo la empresa está utilizando sus recursos, si es correcto las estrategias de inversión, con esto sabemos la situación económica y financiera de la misma y si en algo está fallando, aportar decisiones estratégicas para los puntos débiles y llegar a cumplir sus objetivos; existiendo relación con lo que menciona Tapia.

Según la teoría descrita anteriormente, el análisis realizado nos incide que la liquidez acida es más líquida que la liquidez corriente, ya que es convertible en efectivo en menor tiempo, entonces podemos afirmar que la teoría de la liquidez si cumple en el análisis realizado.

## 5.2. Presentación de resultados

**Tabla 5. Índices Financieros**

RAZÓN FINANCIERA DE LIQUIDEZ	FÓRMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADO	RESULTADO
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	2016	9.930765389	9.93
		2017	6.864709156	6.86
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo cte.}-\text{Inv.}-\text{Gtos Antic.}}{\text{Pasivo corriente}}$	2016	3.921796312	3.92
		2017	5.611882719	5.61
Capital de trabajo	Activo cte. - Pasivo cte.	2016	858,318.00	858,318.00
		2017	1,380,359.00	1,380,359.00
RAZÓN FINANCIERA DE SOLVENCIA	FÓRMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADO	RESULTADO
Apalancamiento financiero	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	2016	0.622917535	0.62
		2017	0.505326043	0.51
Razón de cobertura del activo fijo	$\frac{\text{Deud. largo plazo}+\text{Patri.}}{\text{Activo fijo neto}}$	2016	1.293671969	1.29
		2017	1.840732904	1.84
Solvencia patrimonial	$\frac{\text{Pasivo cte.}+\text{Pasivo no cte.}}{\text{Patrimonio}}$	2016	1.651939808	1.65
		2017	1.021533549	1.02

Fuente: Estados financieros Transportes Yosely SRL

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017”

RAZÓN FINANCIERA DE GESTION	FÓRMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADO	RESULTADO
Rotación de los activos totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$	2016	0.721584696	0.72
		2017	0.957301406	0.96
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	2016	5.172272139	5.17
		2017	4.734926277	4.73
Rotación del capital de trabajo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$	2016	1.91	1.91
		2017	1.94	1.94
RAZÓN FINANCIERA DE RENTABILIDAD	FÓRMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADO	RESULTADO
Margen de utilidad de bruta	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	2016	0.327454657	0.33
		2017	0.158943576	0.16
Margen de utilidad de neta	$\frac{\text{Ganan. disp. Accionistas}}{\text{Ventas}}$	2016	0.177149869	0.18
		2017	0.050269298	0.05
Rentabilidad del activo o índice de Dupont	$\frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Activo total}}$	2016	0.127828634	0.13
		2017	0.048122869	0.05

Fuente: Estados financieros Transportes Yosely SRL

## CONCLUSIONES

1. Los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Transportes Yosely SRL, porque nos permite conocer, analizar e interpretar su situación financiera de la empresa, y con ello podemos hacer un adecuado manejo de sus recursos, obligaciones, utilidad y de sus gastos.
2. El ratio de liquidez corriente sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL, ya que conociendo con cuántos recursos corrientes cuenta la empresa, tomaremos adecuadas decisiones para cubrir las obligaciones a corto y largo plazo, según el análisis realizado, se puede observar que cuentan con liquidez excedente no utilizable, teniendo un alto porcentaje de obligaciones, esto sucede porque la empresa adquiere sus activos mediante leasing.
3. El ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL, porque pese a que ha mantenido una liquidez ácida favorable, del año 2016 con S/3.92 y en el año 2017 con S/5.61; se debe tener en cuenta que las deudas por cobrar, no siempre se cumplen con el plazo establecido.
4. El ratio del capital de trabajo sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL, ya que con el análisis realizado, pronosticaríamos la capacidad de inversión de la empresa y dejaría de pagar gastos innecesarios. En este análisis realizado, observamos que la empresa dispone de recursos propios en un monto de S/858,318.00 para el año 2016 y para el año 2017 de S/1,380,359.00, donde vemos un aumento

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017”

beneficioso de S/522,041.00. Ambos resultados nos muestran que la empresa cuenta con capital de trabajo y tiene un exceso favorable para afrontar sus obligaciones corrientes.

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la empresa Transportes Yosely SRL, realice un adecuado análisis e interpretación de sus estados financieros que permita conocer oportunamente la situación económica y financiera de la entidad, para la toma de futuras decisiones.
2. Se recomienda tomar una adecuada decisión sobre su liquidez, pese a tener un alto nivel de liquidez, realizan gastos innecesarios por adquisición mediante leasing, teniendo la facilidad de adquirirlos al contado.
3. Se recomienda dar mayor énfasis al análisis de sus estados financieros, y prever métodos de cobranza para las cuentas por cobrar ya que no siempre se cumplen en el tiempo determinado, de tal manera que la empresa no se vea perjudicada para la toma decisiones sobre las deudas a corto plazo.
4. Se recomienda evaluar los estados financieros respecto a su solvencia y liquidez que ayudarán a determinar la capacidad de inversión y pronosticar la posibilidad de generar recursos a corto y largo plazo, además de maximizar utilidades.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros Formulación Analisis Interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Arana, A. (2014). *Evaluación financiera y la toma de decisiones financieras en Cervecerías Peruanas Backus centro de distribución - Cajamarca 2010-2012 (tesis de posgrado)* . Perú: Universidad Nacional de Cajamarca.
- Arnoletto, E. (2006). *Administración de la Producción como Ventaja Competitiva*. Obtenido de [www.eumed.net/libros/2007b/299/](http://www.eumed.net/libros/2007b/299/)
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero. Enfoque y proyecciones* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de Estados Financieros. Fundamentos teóricos y casos prácticos*. Madrid: Pearson Educación S.A.
- Cerna, N., & Carlos, D. (2018). *Los Estados financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca (tesis de pregrado)*. Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Del Cid, A., Méndez, R., & Sandoval, F. (2007). *Investigación. Fundamentos y metodología* (Primera ed.). México: Pearson Educación.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros. Análisis e interpretación por sectores económicos* (Primera ed.). Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C.
- Ferrer, A. (2012). *Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF'S Fundamentales. Comentarios y Aplicaciones* (Primera ed.). Lima, Perú: Editora Ferrer Quea E.I.R.L.

- Flores, J. (2013). *Análisis e interpretación de estados financieros. Concordados con el PCGE y NIIF* (Cuarta ed.). Lima, Perú: Centro de especialización en contabilidad y finanzas E.I.R.L.
- Franco, P. (1998). *Evaluación de Estados Financieros* (Primera ed.). Lima, Perú: Universidad del Pacífico - Centro de Investigación.
- García, V. (2015). *Análisis Financiero. Un Enfoque Integral*. México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Decimosegunda ed.). México: Pearson Educación.
- González, P. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima, Perú: Unión.
- Guevara, J., & Santiago, N. (2014). *Análisis e interpretación de los estados financieros del Restaurante La Cuesta en la ciudad de Ocaña 2011 - 2012 (tesis de pregrado)*. Colombia: Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña.
- Hernández, H. (2011). La gestión empresarial, un enfoque del siglo XX. *Escenarios*, 38-51.
- Koontz, H., & Weihrich, H. (2007). *Elementos de Administración. Un enfoque internacional* (Séptima ed.). México: McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V.
- Marcotrigiano, L. (2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable Fases*, 16(26), 45-81. doi:257/25728399004
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115.

- Nunes, P. (29 de Abril de 2018). *Knook.net. Enciclopedia temática*. Obtenido de <http://knook.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-del-trade-off/>
- Palomares, J., & Peset, M. (2015). *Estados financieros. Interpretación y Análisis*. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Ribbeck, C. (2014). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013 (título de pregrado)*. Perú: Universidad San Martín de Porres.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera* (Primera ed.). México: Red Tercer Milenio S.C.
- Romero, Á. (2010). *Principios de Contabilidad* (Cuarta ed.). México: McGraw-Hill/Interamericana Editores,S.A. De C.V.
- Sánchez, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS (tesis de pregrado)*. Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima, Perú: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Tapia, J. (2014). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa EDPYME CREDITOS ACCESIBLES SA (tesis de pregrado)*. Perú: Universidad Nacional de Trujillo.
- Van, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera* (Undécima ed.). México: Pearson Educación.
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimotercera ed.). México: Pearson Educación.

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

Vara, A. (2012). *7 Pasos para una tesis exitosa. Desde la idea hasta la sustentación* (Tercera ed.). Lima: Universidad San Martín de Porres.

Zeballos, E. (2004). *Contabilidad General*. Arequipa, Perú.

"RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017"

**ANEXOS**

**Matriz de consistencia**

FORMULACION DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES/ CUALIDADES	METODOLOGÍA	INSTRUMENTOS
<p><b>PROBLEMA GENERAL:</b> ¿De qué manera los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS:</b> -¿De qué manera el ratio de liquidez corriente sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL? -¿De qué manera el ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL? -¿De qué manera el ratio del capital de trabajo sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL?</p>	<p><b>OBJETIVO GENERAL:</b> Describir que los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</b> - Conocer que el ratio de liquidez corriente sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL. - Estudiar que el ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL. - Conocer que el ratio del capital de trabajo sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.</p>	<p><b>HIPOTESIS GENERAL:</b> Los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.</p> <p><b>HIPOTESIS ESPECIFICAS:</b> - El ratio de liquidez corriente sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL. - El ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL - El ratio del capital de trabajo sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL.</p>	<p><b>VARIABLE X:</b>  Ratios de liquidez y solvencia</p> <p><b>VARIABLE Y:</b>  Toma de decisiones de financiamiento</p>	<p>1. Ratio de Liquidez corriente 2. Ratio de Prueba ácida 3. Ratio Capital de Trabajo  4. Ratio de Apalancamiento financiero 5. Razón de cobertura del activo fijo 6. Razón de cobertura de intereses</p> <p>1. Financiamiento a corto plazo</p> <p>2. Financiamiento a largo plazo</p>	<p>1. Liquidez corriente 2. Prueba ácida 3. Capital de Trabajo  4. Apalancamiento financiero 5. Cobertura del activo fijo 6. Cobertura de intereses</p> <p>-Importe -Plazos -Tasa de interés</p> <p>-Importe -Plazos -Tasa de interés</p>	<p><b>-Tipo de investigación:</b> Es una investigación aplicada</p> <p><b>-Nivel de investigación:</b> El trabajo de investigación es descriptivo.</p> <p><b>-Diseño de la investigación:</b> El presente trabajo de investigación es comparativo.</p>	<p>-Ficha de análisis documental.</p>

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

**Instrumento para la obtención de datos**

**FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N° 01  
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**EMPRESA: TRANSPORTES YOSELY SRL**

**VARIABLE EN ESTUDIO: LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			AÑO 2016 %	AÑO 2017 %
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO				
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS				
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS				
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>				
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
ACTIVOS ADQRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO				
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO				
ACTIVO DIFERIDO				
DEPRE., AMORT. Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS				
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>			100%	100%

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			AÑO 2016 %	AÑO 2017 %
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
TRIBUTOS Y APORT. SIST. PENS. Y SALUD POR PAGAR				
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR				
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS				
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>				
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS				
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>TOTAL PASIVOS</b>			100%	100%
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
CAPITAL				
RESULTADOS ACUMULADOS				
RESULTADO DEL EJERCICIO				
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			100%	100%

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

**FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N° 02  
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

**EMPRESA: TRANSPORTES YOSELY SRL**

**VARIABLE EN ESTUDIO: LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			AÑO 2016 %	AÑO 2017 %
<b>VENTAS</b>			100%	100%
(COSTO DE VENTAS)				
<b>UTILIDAD BRUTA</b>				
(GASTOS DE VENTAS)				
(GASTOS ADMINISTRATIVOS)				
(GASTOS FINANCIEROS)				
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>				
INGRESOS FINANCIEROS				
<b>UTILIDAD ANTES DE UTILIDADES Y PARTICIPACIONES</b>				
(IMPUESTO A LA RENTA)				
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

**FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N° 03**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**EMPRESA: TRANSPORTES YOSELY SRL**

**VARIABLE EN ESTUDIO: LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			SOLES	%
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			S/	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			S/	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS			S/	
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS			S/	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>			S/	
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			S/	
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO			S/	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO			S/	
ACTIVO DIFERIDO			S/	
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS			S/	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			S/	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>			S/	

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			SOLES	%
<b>PASIVOS</b>			S/	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			S/	
TRIBUTOS Y APORT. SIST. PENS. Y SALUD POR PAGAR			S/	
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR			S/	
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS			S/	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>				
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS			S/	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>TOTAL PASIVOS</b>			S/	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			S/	
CAPITAL			S/	
RESULTADOS ACUMULADOS (Utilidades Anteriores)			S/	
RESULTADO DEL EJERCICIO (Utilidad o Perdida)			S/	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			S/	

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

**FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N° 04**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

**EMPRESA: TRANSPORTES YOSELY SRL**

**VARIABLE EN ESTUDIO: LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			SOLES	%
<b>VENTAS</b>			S/	
(COSTO DE VENTAS)			S/	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			S/	
(GASTOS DE VENTAS)			S/	
(GASTOS ADMINISTRATIVOS)			S/	
(GASTOS FINANCIEROS)			S/	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>			S/	
INGRESOS FINANCIEROS			S/	
<b>UTILIDAD ANTES DE UTILIDADES Y PARTICIPACIONES</b>			S/	
(IMPUESTO A LA RENTA)			S/	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			S/	

"RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017"

**FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N° 05  
ANÁLISIS DE RATIOS**

**EMPRESA: TRANSPORTES YOSELY SRL**

**VARIABLE EN ESTUDIO: LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

<b>RAZÓN FINANCIERA DE LIQUIDEZ</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIÓN DE RESULTADO</b>	<b>RESULTAD O</b>
<b>Liquidez corriente</b>	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	2016		
		2017		
<b>Prueba ácida</b>	$\frac{\text{Activo cte.-Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$	2016		
		2017		
<b>Capital de trabajo</b>	Activo cte. - Pasivo cte.	2016		
		2017		
		2017		
<b>RAZÓN FINANCIERA DE SOLVENCIA</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIÓN DE RESULTADO</b>	<b>RESULTAD O</b>
<b>Apalancamiento financiero</b>	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	2016		
		2017		
<b>Razón de cobertura del activo fijo</b>	$\frac{\text{Deud. largo plazo}+\text{Patri.}}{\text{Activo fijo neto}}$	2016		
		2017		
<b>Razón de cobertura de intereses</b>	$\frac{\text{Utili. antes de imp. e int.}}{\text{Intereses}}$	2016		
		2017		

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-  
2017”

**FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N° 06  
ANÁLISIS DE RATIOS**

**EMPRESA: TRANSPORTES YOSELY SRL**

**VARIABLE EN ESTUDIO: GESTION Y RENTABILIDAD**

<b>RAZÓN FINANCIERA DE GESTION</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIÓN DE RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
<b>Rotación de los activos totales</b>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$	2016		
		2017		
<b>Rotación de cuentas por cobrar</b>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	2016		
		2017		
<b>Rotación del capital de trabajo</b>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$	2016		
		2017		
<b>RAZÓN FINANCIERA DE RENTABILIDAD</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIÓN DE RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
<b>Margen de utilidad de bruta</b>	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	2016		
		2017		
<b>Margen de utilidad de neta</b>	$\frac{\text{Ganan. disp. Accionistas}}{\text{Ventas}}$	2016		
		2017		
<b>Rentabilidad del activo o índice de Dupont</b>	$\frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Activo total}}$	2016		
		2017		

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA  
TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017”

**TRANSPORTES YOSELY SRL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en Soles)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<u>Activo corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	413,526.00	Cuentas por pagar comerciales	2,101.00
Cuentas por cobrar comerciales	540,900.00	Provisión por beneficios a los empleados	91,507.00
<b>Total activo corriente</b>	<b>954,426.00</b>	Otras cuentas por pagar	2,500.00
		<b>Total pasivo corriente</b>	<b>96,108.00</b>
<u>Activo no corriente</u>		<u>Pasivo no corriente</u>	
Propiedades de inversión	1,849,694.00	Otras cuentas por pagar	2,319,028.00
Propiedades, planta y equipo	495,506.00	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2,319,028.00</b>
Activos por impuestos diferidos	577,510.00		
<b>Total activo no corriente</b>	<b>2,922,710.00</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,415,136.00</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital emitido	308,000.00
		Resultados acumulados	1,154,000.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,462,000.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,877,136.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,877,136.00</b>

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017”

**TRANSPORTES YOSELY SRL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en Soles)

<b>INGRESOS</b>	
Ventas netas	2,797,682.00
Costo de ventas	<u>-1,881,568.00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>916,114.00</b>
<u>Gastos de operación</u>	
Gastos de venta	-542,966.00
Gastos de administración	<u>-146,176.00</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>226,972.00</b>
Gastos financieros	-115,544.00
Otros ingresos gravados	579,978.00
Gastos diversos	<u>-2,203.00</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>	<b>689,203.00</b>
Impuesto a la Renta	<u>-193,594.00</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>495,609.00</u></b>

"RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA  
TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017"

**TRANSPORTES YOSELY SRL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en Soles)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<u>Activo corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y bancos	957,113.00	Tributos y aportes al sist. Pens. Por pagar	42,447.00
Cuentas por cobrar comerciales	658,613.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	2,500.00
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,615,726.00</b>	Cuentas por pagar comerciales	190,420.00
		<b>Total pasivo corriente</b>	<b>235,367.00</b>
<u>Activo no corriente</u>		<u>Pasivo no corriente</u>	
Activos adq. En arrendamiento financiero	3,424,195.00	Obligaciones financieras	1,410,772.00
Inmuebles, maquinaria y equipo	535,023.00	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1,410,772.00</b>
Depreciación de activos arrendamiento financiero	-2,612,240.00		
Activo diferido	294,874.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,646,139.00</b>
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1,641,852.00</b>		
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital	308,000.00
		Resultados acumulados	1,146,675.00
		Utilidad de ejercicio	156,764.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,611,439.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,257,578.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,257,578.00</b>

“RATIOS DE LIQUIDUIDEZ Y SOLVENCIA COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA TRANSPORTES YOSELY SRL 2016-2017”

**TRANSPORTES YOSELY SRL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en Soles)

<b>INGRESOS</b>	
Ventas netas	3,118,484.00
Costo de ventas	<u>-2,622,821.00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>495,663.00</b>
<u>Gastos de operación</u>	
Gastos de venta	-109.00
Gastos de administración	<u>-137,736.00</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>357,818.00</b>
Gastos financieros	-173,671.00
Otros ingresos gravados	21,786.00
Gastos diversos	<u>-265.00</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>	<b>205,668.00</b>
Impuesto a la Renta	<u>-48,904.00</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>156,764.00</u></b>