



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN LA TOMA DE  
DECISIONES DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE  
LA CIUDAD DE HUARAZ EN EL AÑO 2015**

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

**AUTORA:**

**BACH. MAGUI ESTHER ZANABRIA MACHICAO**

**ASESOR:**

**DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ \_ PERU**

**2016**

**LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN LA TOMA DE  
DECISIONES DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE  
LA CIUDAD DE HUARAZ EN EL AÑO 2015**

## **JURADO EVALUADOR**

**Mgter. Alberto Broncano Diaz**  
**Presidente**

**Dr. Félix Rubina Lucas** Secretario

**Mgter. María Rashta Lock**  
**Miembro**

## **Agradecimiento**

A Dios, por su infinita bondad,  
amor y por haberme  
fortalecido en el camino hacia  
el logro mis objetivos.

A la prestigiosa Universidad Católica  
los Ángeles de Chimbote la cual me  
abrió sus puertas, preparándome para  
un futuro competitivo.

Al Dr. CPCC Juan de Dios Suárez  
Sánchez, por su dedicación,  
motivación y constante apoyo

impartiéndome sus conocimientos. A  
mis profesores a quienes debo gran  
parte de mis conocimientos, gracias a  
su paciencia y enseñanza.

## **Dedicatoria**

A mis padres, a mi tía Lupe y a mi mamá Antonia, pilares fundamentales en mi vida. Sin ellos, jamás hubiese podido conseguir lo que hasta ahora,

su tenacidad y lucha incansable han hecho de ellos mi gran ejemplo a seguir.

A mi hijo Diego, quien motivó mi esfuerzo y tesón en momentos de declive y cansancio.

Magui Esther

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación “La Información Financiera en la Toma de Decisiones de las Empresas Constructoras de la Ciudad de Huaraz en el año 2015”, tuvo como objetivo general, determinar de qué manera la información financiera influye en la toma de decisiones de las Empresas Constructoras de la ciudad de Huaraz. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 empresas constructoras, a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a la Empresa Constructora, los empresarios encuestados manifestaron que el 67% crearon sus empresas después del 2010, el 59 % tienen estudios superiores universitarios, así mismo en lo Respecto a la información financiera, vemos que el 100% de los encuestados no cuenta con un contador interno en su empresa, el 75% de los encuestados manifestó que el contador no participa de la toma de decisiones de la empresa, el 75% nunca realizan el análisis financiero de su empresa, y el 100 % de los encuestados manifestó que no tiene ningún sistema contable personalizado. Respecto a la toma de decisiones, el 75% manifiesta que el contador no participa en la toma de decisiones, el 100% no adopta decisiones en base a indicadores financieros, así mismo el 58% de los encuestados manifiesta que la gestión contable y financiera es buena.

**Palabras clave:** Información financiera, Toma de decisiones, Empresas.

## **Abstract**

This research "Financial Information Decision Making of Construction Companies of the City of Huaraz in 2015", had as general objective, to determine how financial information influences the decision of Companies construction of the city of Huaraz. The research was descriptive, to carry out a population sample of 15 construction companies, who were applied a questionnaire of 13 questions, using the technique of the survey, the following results were chosen: Regarding the company: Entrepreneurs respondents indicated that 67% started their businesses after between 2010, 59% had university studies, also in regard to financial reporting, we see that 100% of respondents do not have an internal counter in your company, 75% of respondents said that the counter does not participate in the decision making of the company, 75% never perform financial analysis of your company, and 100% of respondents said that no personal accounting system. Regarding decision making, 75% say that the counter does not participate in making, 100% does not make decisions based on financial indicators, also 58% of respondents stated that the accounting and financial management is good .

**Keywords:** Financial information, Decision Making, Companies.

## Índice

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
1. Título de la tesis	ii
2. Hoja de firma del jurado y asesor	iii
3. Hoja de agradecimiento y dedicatoria	iv
4. Resumen y abstract	vi
5. Contenido	viii
6. Índice de gráficos, tablas y cuadros	x
I. Introducción	1
II. Revisión Literaria	3
2.1 Antecedentes	3
2.2 Bases teóricas	12
2.3 Marco Conceptual	22
III. Metodología	77
3.1 Tipo y nivel de la investigación	77
Diseño de la investigación	77
3.2 Población y muestra	78
3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	79
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección	81
3.5 Procedimientos de recolección de datos	82
3.6 Plan de análisis	82
3.7 Matriz de consistencia	83

3.8 Principios éticos	84
IV. Resultados	85
4.1 Resultados	85
4.2 Análisis de resultados	92
V. Conclusiones	95
VI. Recomendaciones.	96
VII. Aspectos Complementarios	97
Referencias Bibliográficas	97

Anexos

**101 Índice de  
tablas y figuras**

Cuadro 1.....	60
Cuadro 2.....	61
Cuadro 3.....	62
Cuadro 4.....	64
Tabla 1 .....	67
Tabla 2 .....	67
Tabla 3 .....	68
Tabla 4 .....	68
Tabla 5 .....	69
Tabla 6 .....	69
Tabla 7 .....	70
Tabla 8 .....	70
Tabla 9 .....	71
Tabla 10 .....	71
Tabla 11 .....	72
Figura 1 .....	85

Figura 2.....	86
Figura 3.....	87
Figura 4.....	88
Figura 5.....	88
Figura 6.....	89
Figura 7.....	90
Figura 8.....	90
Figura 9.....	91
Figura 10.....	92
Figura 11.....	94
Figura 12.....	94
Figura 13.....	95
Figura 14.....	96
Figura 15.....	97

## I. Introducción

El tema de investigación denominado “La información financiera en la toma de decisiones en las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz en el año 2015” está orientado a la investigación de todas las actividades que tiene que ver con el financiamiento que realizan las organizaciones económicas para la consecución de recursos económicos y poder desarrollar sus actividades organizacionales. Se denomina organización económica a toda entidad integrada por recursos humanos, económicos y financieros ya sean estatales o privadas con o sin fines de lucro. Se debe tener en cuenta que la información financiera permitirá a la gerencia tomar decisiones acertadas para su crecimiento y desarrollo financiero.

La presente investigación parte de la línea de investigación titulada: “Los estados financieros en la toma de decisiones” y su importancia radica en el valor que significa para las empresas constructoras contar con datos derivados del análisis de la información financiera en forma real, oportuna y adecuada dado que es fundamental para la toma de decisiones de las empresas.

El problema para realizar la investigación partió del siguiente supuesto, que las empresas Constructoras no hacen uso de la Información Financiera para la Toma de Decisiones, en consecuencia, para plantear la explicación se planteó la siguiente pregunta: **¿Cómo influye la información financiera en la toma de decisiones de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz?**

Para ello se formuló el siguiente objetivo general: Determinar de qué manera la información financiera influye en la toma de decisiones de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz. Del mismo se plantó los siguientes objetivos específicos:

- Describir el nivel de importancia de la Información Financiera en las empresas constructoras de Huaraz en el año 2015
- Describir la toma de decisiones en las empresas constructoras de Huaraz en el año 2015.

En cuanto a la metodología de la investigación el estudio fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo. El diseño de la investigación fue no experimental - descriptivo. Para el recojo de la información de la investigación se aplicó la técnica de la encuesta a través de un cuestionario formulado de acuerdo a la investigación que

se ha desarrollado, para lo cual se coordinó con los representantes y/o gerentes de cada empresa constructora que estuvo dispuesto a proporcionar información para el trabajo de investigación, lo que a su vez permitió determinar la muestra dirigida.

Una vez seleccionada la muestra en forma dirigida, se procedió a aplicar el cuestionario correspondiente a los representantes y/o gerentes de dichos establecimientos. Finalmente la presente investigación se justifica en el valor que tiene para las empresas constructoras la información financiera, dado que el mismo constituye una herramienta básica para la toma de decisiones, sin embargo la mayoría de empresas Constructoras elaboran Estados Financieros para fines eminentemente tributarios. Así mismo, servirá de base para futuras investigaciones. En cuanto a los resultados de la investigación, servirán como fuente de información en la comunidad estudiantil de la ULADECH – CATÓLICA- También, el estudio nos servirá como base teórica en la realización de estudios similares en otros sectores productivos, comerciales y de servicios de la provincia de Huaraz y otros ámbitos conexos.

## **II. Revisión de Literatura**

### **2.1 Antecedentes.**

#### **Internacionales:**

**Olea (2004)** en su tesis titulada: Información financiera e Internet: un análisis empírico referido a las principales empresas europeas, tuvo como objetivo investigar en qué medida las grandes empresas europeas están evolucionando hacia la utilización de Internet como medio para divulgar una información financiera adecuada a las necesidades de la demanda, es decir, que sea una información útil para sus usuarios. En esta investigación realizó un estudio de los sitios web corporativos de una muestra de cien empresas. La muestra elegida es el conjunto de empresas que forman parte del índice FT-100, integrado por las 100 mayores empresas europeas por capitalización bursátil. El estudio de estos sitios web se realizó en dos momentos diferentes del tiempo a fin de conocer la evolución producida; concluyendo que el potencial de Internet para la difusión de la información financiera de acuerdo a las actuales necesidades de los usuarios de la misma ha sido examinado en numerosos trabajos. Empresas de toda índole están suministrando en sus páginas web una amplia cantidad de información tanto financiera como no financiera. Las grandes compañías europeas no son una excepción puesto que ya utilizan de manera extensiva la red Internet para

suministrar información tanto financiera como no financiera a sus inversores de forma que éstos pueden tomar decisiones más adecuadas a sus fines específicos. En los últimos años y ante los escándalos empresariales acaecidos en grandes empresas norteamericanas y europeas, se está emitiendo normativa encaminada a fomentar una mayor transparencia en la información suministrada por las empresas, lo que evidentemente incidirá tanto en la cantidad como en la calidad de la información financiera suministrada vía web.

**Calleja (1995)** en su tesis titulada: La información económico-financiera en la empresa: importancia del sistema contable, se trazó el objetivo, poner de manifiesto la contribución de los sistemas de información en el área económico-financiero, destacando por su importancia e interés para las empresas el Sistema de Información Contable, ya que es el encargado de recopilar la información relevante de forma resumida de todos los hechos económicos producidos en la organización. Llegando a la conclusión que la información correspondiente al área económico-financiera de la empresa, consecuencia del flujo de su actividad operativa (comercial, producción, financiera, etc.) es soportada por sistemas transaccionales, que se encargan de facilitar la información específica y detallada de su área, a la vez que suministran de forma automática la información contable necesaria para la generación de los “asientos” correspondientes de cada uno de los hechos económicos. El Sistema Contable ha evolucionado considerablemente: inicialmente era el único sistema de información del área económico-financiera (concepto “centrífugo” de la información), hoy en día está integrado con el resto de sistemas autónomos que intercambian datos e información. Cada área (Compras, Almacenes, Cuentas a Pagar, Cuenta a Cobrar, Tesorería, etc.) dispone de su propio sistema, con lo que se asegura la adecuada cobertura de las necesidades específicas de cada una de ellas. La Contabilidad debe ser concebida como un sistema de información para la gestión, puesto que está llamada a ayudar a encontrar la respuesta a un gran número de interrogantes que se le presentan al empresario en su tarea cotidiana de tomar decisiones. La Contabilidad Financiera que sirve fundamentalmente para la elaboración de las cuentas anuales de utilidad para el colectivo de usuarios externos, es también necesaria para la dirección de la empresa, pero insuficiente. La dirección necesita además de la citada información, la que se obtiene de la Contabilidad de

Gestión. Con la información facilitada por ambas contabilidades la dirección dispone de información oportuna y relevante que le permite razonablemente decidir y actuar.

**Rodríguez (2014)** En su tesis titulada: Modelo de uso de información para la toma de decisiones estratégicas en organizaciones de información cubanas, tuvo como objetivo proponer un modelo que presente los elementos y factores que inciden en el uso de información para la toma de decisiones estratégicas de directivos en instituciones de información cubanas; los métodos de investigación que utilizó fueron el análisis documental clásico y la fenomenografía, siendo la muestra utilizada una muestra intencional de 11 directivos, los que fueron seleccionados a partir de criterios particulares que correspondía a los intereses de su estudio; la conclusión a la que llegó fue que la información es un recurso del que no puede prescindir la toma de decisiones organizacionales pues es la que garantiza un clara percepción del problema, oportunidad o riesgo que se presenta, así como del medio o contexto organizacional en que se ejecuta el proceso. De igual forma, facilita la creación de conocimiento mediante el procesamiento y análisis de información, en consecuencia, permite que se identifiquen las mejores alternativas de decisión y se seleccione la mejor de conjunto con su plan de acción.

**Arellano (2010)** realizó un Trabajo de Grado, Titulado: Diseño de un manual de procedimientos contables para la “Constructora del Pacifico Merval CIA LTDA”. Ésta investigación se propuso determinar los procesos, normas y políticas para el mejoramiento de la situación actual de dicha empresa constructoras, incluyendo las responsabilidades y funciones de las personas encargadas de llevar la contabilidad dentro de la misma. Arellano sostiene que uno de los departamentos más importantes dentro de una organización son sin duda el departamento contable, el mismo que está encargado de recopilar, analizar, registrar y documentar todas las transacciones realizadas por la organización, además podrá describir oportunamente las transacciones con suficiente detalle para poder clasificarlas e incluirlas en los estados financieros que deben cumplir con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Otra de las actividades que cumple este departamento es determinar el periodo en que ocurrieron las transacciones para registrarlas en el periodo contable correspondiente.

**Minguez (2006)** en su Trabajo de Grado, Titulado: La información contable en la empresa constructora: factores identificativos del fracaso empresarial, determinó que la contabilidad como sistema de información económica ha experimentado un desarrollo importante con continuos cambios encaminados al cumplimiento de sus objetivos. De forma que la proliferación de una normativa reguladora de la contabilidad, que tiene como objetivo proporcionar un reflejo de la situación económica financiera de una entidad, ha llevado a la creación de todo un ordenamiento jurídico en esta materia que muchos llaman ya derecho contable. La información contable emitida por las empresas constructoras que ejercen la actividad más típica del sector, puede ser considerada útil tomando como base su capacidad predictiva. A pesar de que la información analizada se haya nutrido en su mayoría de cuentas anuales abreviadas, lo que además conlleva que no hayan sido sometidas a auditoria. La elaboración de modelos de predicción de fracaso empresarial debe realizarse de forma específica cuando se consideren empresas constructoras, ya que el efecto distorsionador que provoca su inclusión en dichos modelos se disipa cuando las empresas que ejercen esta actividad son analizadas de forma separada. De forma que se hace posible efectuar estimaciones con modelos que brindan estabilidad a mediano plazo para evitar el fracaso de las empresas

#### **Nacionales:**

**López (2014)** en su Tesis titulada: La contabilidad de costos y el análisis en la toma de decisiones en una empresa industrial en el Perú, 2014, se trazó el objetivo de establecer el grado de influencia de la contabilidad de costos en la toma de decisiones de una empresa industrial, 2014. La tesis que desarrolló fue un trabajo no experimenta, y lo realizó en una empresa específica; llegando a la conclusión que la contabilidad de costos influye efectivamente en la toma de decisiones de la empresa; mediante la información de los estados de costos de dicho ente, que la valuación de los costos tiene preponderancia en la economía y eficiencia de la empresa; así también indica que la presentación de la información de los costos tiene efecto positivo en la mejora continua y competitividad de la empresa; mediante la información de los costos en los estados financieros, a través de los cuales se realiza el análisis para la toma de decisiones.

**García (2013)** en su tesis titulada: Importancia de los estados financieros y su aporte en la toma de decisiones en las empresas del Perú-2012, se planteó el objetivo de determinar de qué manera los estados financieros son importantes en la toma de decisiones en las empresas del Perú. 2012. El método de su investigación fue aplicado a la revisión bibliográfica y documental teniendo en cuenta la complejidad para la recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a encuestar, debido a que algunas empresas guardan en absoluta reserva la información de sus actividades, así mismo el tipo de investigación fue cualitativo descriptivo debido a que solo se limitó a la investigación de datos de las fuentes de información originales, sin entrar en detalle de cantidades y el nivel de estudio fue descriptivo debido a que se realizó un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de análisis cuantitativos del problema. García a través de su tesis concluyó que en nuestro país cuenta con varios sectores dedicados a diferentes tipos de actividades. Entre estos tenemos: empresas textiles, industriales, extractoras, pesqueras, agropecuarios, turismo, artesanía, comerciales, etc. Y es notoria que la mayoría de estas empresas en especial las micro y pequeñas empresas no consideran los estados financieros para evaluar y analizar la situación financiera actualizado de la empresa y proponer la consideración de los estados financieros como una herramienta indispensable para un buen control y una eficiente toma de decisiones pues de estas decisiones dependen el éxito o fracaso de las empresas. Es decir son micro y empresas que no tiene experiencia sobre administración de un negocio, son empresas incompetentes sin éxito, con baja rentabilidad y sin estabilidad económica, donde peligra el patrimonio del inversionista y el financiamiento de terceros, son empresas sin visión, misión y objetivo para las futuras operaciones, sin proyecciones futuras para competir y maximizar su riqueza, en un horizonte de tiempo que comprende el corto, mediano y largo plazo.

**Loayza (2004)** realizó un Trabajo de Grado, Titulado: Análisis de la Gestión Financiera de Empresas Azucareras, Análisis de casos: Cartavio y Paramonga. Esta tesis se propuso analizar la gestión financiera de las empresas azucareras, tomando como casos de estudio a las empresas agroindustriales: Cartavio y Paramonga. Por lo que es necesario conocer las herramientas económicas que permitirán identificar los problemas económicos y financieros de este tipo de empresas y poderles dar algún

tipo de solución eficiente, así mismo realiza el análisis financiero de cada una de las empresas, para evaluar su gestión económico-financiera y determinar en qué etapa de crisis o fracaso empresarial se encuentran.

De todos estos análisis se obtienen las lecciones e implicancias de la política empresarial aplicada en las inversiones y decisiones financieras que se han dado en estas empresas. La principal postulación que se hace es que el comportamiento económico financiero de las empresas agroindustriales, y dentro de ellas, las empresas azucareras Cartavio y Paramonga, se manifiesta en su posición financiera y por ello se convierte en una cuestión empírica que debe ser tratada a ese nivel. Estas medidas permitirían a Cartavio y Paramonga, con situaciones de crisis económico-financiera, encontrar una salida técnica y legal, permitiendo que puedan recurrir a la liquidación, la disolución o a la reestructuración de sus empresas con la participación privada.

#### **Locales:**

**Fernández (2014)** en su tesis titulada: Los estados financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas comercializadoras de útiles escolares del distrito de independencia – Huaraz periodo 2012 -2013, tuvo como objetivo general conocer los Estados Financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas comercializadoras de útiles escolares del distrito de independencia - Huaraz periodo 2012-2013. El diseño de su investigación fue Cualitativo, de Nivel descriptivo por qué no se manipulan las variables, debido a que se realizó un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de análisis cuantitativos del problema. De su tesis, Fernández concluye en que la elaboración de los Estados Financieros, no constituyen un fin en sí mismos; todo lo contrario, marca el comienzo de la etapa analítica, el análisis de dichos estados, que permite conocer la realidad que subyace tras esa información. Los directivos de cualquier empresa deben enjuiciar periódicamente los resultados de su gestión, punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la entidad. También sostiene que se ha conocido los estados financieros básicos para tomar una decisión, cualquiera que sea su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución. En algunos casos, por ser tan simples y cotidianos, este

proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales las consecuencias de una mala o buena elección pueden tener repercusiones en la vida y si es en un contexto laboral en el éxito o fracaso de la organización, para los cuales es necesario realizar un proceso más estructurado que puede dar más seguridad e información para resolver el problema. Las decisiones nos atañen a todos ya que gracias a ellas podemos tener una opinión crítica.

**Solis (2013)** en su tesis titulada: Caracterización de la rentabilidad y la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías del distrito de Huaraz – provincia de Huaraz, periodo 2013; tuvo como objetivo general, describir las principales características de la rentabilidad y la toma de decisiones en las ferreterías de la provincia de Huaraz, periodo 2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió como muestra 17 empresas, a quienes se le aplicó un cuestionario de 15 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 71% de empresarios dirigen su negocio y el 29% son otros profesionales quienes lo dirigen. En las Mypes: El 65% tiene por objetivo generar ganancias y el 35% dar empleo a la familia. En la rentabilidad: El 82% indica que mejoro su rentabilidad y el 18% no mejoro. En la toma de decisiones: El 71% desconoce el proceso de toma de decisión y el 29% conoce el proceso. Solis a través de su tesis concluyó en que la mayoría de las Mypes encuestadas creen que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años y los tres tercios de las Mypes encuestadas, mencionan desconocer el proceso de toma de decisiones.

**Pantoja (2013)** en su tesis titulada: El control interno y la información financiera en la municipalidad provincial de Huaraz – 2009, tuvo como objetivo general, determinar si existe relación entre el Control Interno y la Información Financiera en la Municipalidad Provincial de Huaraz año 2009. La investigación fue cuantitativadescriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 15 trabajadores, a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 73.33% de los encuestados en la Municipalidad Provincial de Huaraz opinan que la información financiera es útil para la toma de decisiones y el 26.67% dicen que no es útil. Concluyendo en que la mayoría de los trabajadores encuestados afirman que un buen sistema de control interno ayudará con el cumplimiento de los objetivos trazados por la entidad de manera satisfactoria y aproximadamente un 75% de los encuestados afirman

que las informaciones financieras si son útil para la toma de decisiones en la Municipalidad Provincial de Huaraz.

## **2.2 Bases teóricas.**

### **Información financiera**

#### **Análisis Financiero:**

**Álvarez (2004).** Podemos considerar al Análisis Financiero como un complemento tanto de la teoría de las finanzas como de la práctica contable. En la realidad, resulta difícil evaluar o juzgar el proceso contable sin conocer los posibles usos que se le pueden dar a la información que éste genera. Del mismo modo, un conocimiento a nivel conceptual de la teoría de las finanzas tiene poca utilidad práctica si se desconoce la información que sirve de base para la toma de decisiones financieras. El analista financiero proporciona como resultado de su análisis información útil para la toma de decisiones financieras, para ello hace uso de la información generada por la contabilidad (también suele manejar información extracontable) y de los modelos teóricos que nos brindan las finanzas.

El análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro, lo cual resulta de gran interés para gran parte de la sociedad actual ya que los individuos son empleados por las empresas, adquieren sus bienes y servicios, invierten en ellas, obtienen información de ellas, sufren su contaminación y se benefician de los impuestos que las empresas pagan.

Los distintos agentes participantes en los mercados financieros necesitan búsqueda, obtención, transformación e interpretación de la información disponible pueden ser realizadas por el mismo decisor. Sin embargo, por razones económicas o de capacidad suele ser frecuente delegar dichas tareas en un especialista: el analista financiero. De este modo, el analista se convierte en un agente que actúa como intermediario entre el decisor y la información financiera. El analista financiero recoge toda la información disponible acerca de la empresa objeto de análisis, evalúa su fiabilidad y validez, selecciona los datos que considera relevantes y los transforma

en ratios, indicadores económicos, etc. Posteriormente interpretará esa información dependiendo del interés del agente a la que vaya destinada (accionista, empleado, banco, etc.) En función de ese interés, el analista se centrará fundamentalmente en la **rentabilidad, solvencia o liquidez** de la empresa sometida a análisis.

Con carácter general, podemos establecer como notas características del Análisis Financiero las siguientes:

### **Gestión financiera**

**Gómez (2001).** La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de los dividendos.

A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras. Existen, a tal efecto, dos amplios enfoques:

#### **a. La maximización de beneficios como criterio de decisión**

La racionalidad detrás de la maximización del beneficio como una guía para la toma de decisiones financieras es simple.

El beneficio es un examen de eficiencia económica. Facilita un referente para juzgar el rendimiento económico y además, conduce a una eficiente asignación de recursos, cuando éstos tienden a ser dirigidos a usos que son los más deseables en términos de rentabilidad.

La gestión financiera está dirigida hacia la utilización eficiente de un importante recurso económico: el capital. Por ello se argumenta que la maximización de la rentabilidad debería servir como criterio básico para las decisiones de gestión financiera. Sin embargo, el criterio de maximización del beneficio ha sido cuestionado y criticado en base a la dificultad de su aplicación en las situaciones del mundo real.

Las principales razones de esta crítica son las siguientes:

- **Ambigüedad fundamental:** Una dificultad práctica con el criterio de maximización del beneficio es que el término beneficio es un concepto vago y ambiguo, es decir, no goza de una connotación precisa.

Es susceptible de diferentes interpretaciones para diferentes personas. Los estudiosos del tema argumentan que el beneficio puede ser a corto plazo o a largo plazo; puede ser beneficio total o ratio de beneficio; antes o después de impuestos; puede estar en relación con el capital utilizado, total activos o capital de los accionistas, etc.

Si la maximización del beneficio es el objetivo, surge la cuestión de cuál de esas variantes de beneficio debería tratar de maximizar una empresa. Obviamente, una expresión imprecisa como el beneficio no puede constituir la base de una gestión financiera operativa. Desde la conformación de la empresa como ente social es conveniente distinguir entre los objetivos de la empresa considerados desde la perspectiva de la gestión financiera y desde el ángulo de la teoría económica.

- **Periodicidad de los beneficios:** Una objeción técnica más importante a la maximización del beneficio, como una guía para la toma de decisiones financieras, es que ignora las diferencias de beneficios recibidos en diferentes períodos derivados de propuestas de inversión o cursos de acción. Es decir, la decisión es adoptada sobre el total de beneficios recibidos, con independencia de cuándo se reciben.
- **Calidad de los beneficios:** Probablemente la limitación técnica más importante de la maximización del beneficio, como un objetivo operativo, es que ignora el aspecto de calidad de los beneficios asociada con un curso de acción financiero.

El término calidad se refiere al grado de certeza con el que se pueden esperar los beneficios. Como regla general, mientras más cierta sea la expectativa de beneficios, más alta será la calidad de los mismos. Inversamente, mientras más baja será la calidad de los beneficios, pues implicarán riesgos para los inversores. El problema de la incertidumbre hace inadecuada la maximización del beneficio, como un criterio operativo para la gestión financiera, pues sólo se considera el tamaño de los beneficios y no se pondera el nivel de incertidumbre de los beneficios futuros.

- **Desventajas frente a los objetivos organizacionales:** El criterio de maximización del beneficio es inapropiado e inadecuado como objetivo

operativo de las decisiones de inversión, financiación y dividendos de una empresa. No es sólo vago y ambiguo, sino que también ignora dos importantes dimensiones del análisis financiero: el riesgo y el valor en el tiempo del dinero.

En consecuencia, un criterio operativo apropiado para toma de decisiones financieras debería: a) ser preciso y exacto; b) considerar las dimensiones de cantidad y calidad de los beneficios, y c) reconocer el valor en el tiempo del dinero.

**b. La maximización de la riqueza como criterio de decisión:**

El valor de un activo debería verse en términos del beneficio que puede producir, debe ser juzgado en términos del valor de los beneficios que produce menos el coste de llevarlo a cabo es por ello que al realizar la valoración de una acción financiera en la empresa debe estimarse de forma precisa de los beneficios asociados con él.

El criterio de maximización de la riqueza es basado en el concepto de los flujos de efectivo generados por la decisión más bien que por el beneficio contable, el cual es la base de medida del beneficio en el caso del criterio de maximización del beneficio. El flujo de efectivo es un concepto preciso con una connotación definida en contraste con el beneficio contable, se podría decir que en algunas ocasiones es conceptualmente vago y susceptible de variadas interpretaciones frente a la medida de los beneficios contables. Este es el primer rasgo operativo del criterio de maximización de la riqueza.

La consideración de las dimensiones de cantidad y calidad de los beneficios es el segundo elemento importante en el criterio de maximización de la riqueza, al mismo tiempo que incorpora el valor en el tiempo del dinero.

El valor de una corriente de flujos de efectivo con el criterio de maximización de la riqueza, se calcula descontando al presente cada uno de sus elementos a un ratio que refleja el tiempo y el riesgo.

En la aplicación del criterio de maximización de la riqueza, esto debe contemplarse en términos de maximización de valor para los accionistas, esto pone de manifiesto que la gestión financiera debe enfocar sus esfuerzos primordialmente en la creación de valor para los propietarios.

Por las razones anteriormente expuestas, "la maximización de la riqueza es superior a la maximización del beneficio como objetivo operativo", en consecuencia, para los administradores financieros resulta como criterio de decisión aplicar el concepto de maximización de riqueza en cuanto al valor que este le da a su labor, ya que en realidad en la gestión financiera lo relevante no es el objetivo global de la empresa, sino el criterio que se tenga para decidir en el momento justo sobre las operaciones financieras adecuadas.

## **Toma de decisiones**

### **La teoría de la decisión**

**Guerrero (2008).** Es un estudio formal sobre la toma de decisiones. Los estudios de casos reales, que se sirven de la inspección y los experimentos, se denominan teoría descriptiva de decisión; los estudios de la toma de decisiones racionales, que utilizan la lógica y la estadística, se llaman teoría preceptiva de decisión. Estos estudios se hacen más complicados cuando hay más de un individuo, cuando los resultados de diversas opciones no se conocen con exactitud y cuando las probabilidades de los distintos resultados son desconocidas.

La toma de decisión es también un proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras otras son gravitantes en ella.

La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Debemos empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia.

### **La toma de decisiones en la teoría de decisión**

**Guerrero (2008).** En el Teorema de Decisión, estudio formal sobre la toma de decisiones. Los estudios de casos reales, que se sirven de la inspección y los experimentos, se denominan teorema descriptivo de decisión; Los estudios de la

toma de decisiones racionales, que utilizan la lógica y la estadística, se llaman teorema preceptivo de decisión. Estos estudios se hacen más complicados cuando hay más de un individuo, cuando los resultados de diversas opciones no se conocen con exactitud y cuando las probabilidades de los distintos resultados son desconocidas. El teorema de decisión comparte características con el teorema de juegos, aunque en el teorema de decisión el adversario es la realidad en vez de otro jugador o jugadores.

### **Definiciones de diferentes autores:**

**Guerrero (2008).** La “investigación operacional” conocida también como “teoría de la toma de decisiones”. El objetivo y finalidad de la “Investigación operacional” es la de encontrar la solución óptima para un determinado problema (militar, económico, de infraestructura, logístico, etc.). Está constituida por un acercamiento científico a la solución de problemas complejos, tiene características intrínsecamente multidisciplinarias y utiliza un conjunto diversificado de instrumentos, prevalentemente matemáticos, para la Modelización, la optimización y el control de sistemas estructurales. En el caso particular de problemas de carácter económico, la función objetivo puede ser el máximo rendimiento o el menor costo.

La teoría de decisiones puede definirse como el análisis lógico y cuantitativo de todos los factores que afectan los resultados de una decisión en un mundo incierto.

### **Teoría de la Toma de Decisiones:**

**Dougherty, J. y Pealtzgraff, R. (1993).** Las decisiones son, según la terminología de David Easton, los "resultados" del sistema político, mediante el cual valores son autoritariamente distribuidos dentro de una sociedad. El concepto de toma de decisiones durante largo tiempo ha estado implícito en algunos de los enfoques más viejos de la historia diplomática y el estudio de las instituciones políticas. El estudio de cómo son tomadas las decisiones fue primero sujeto de investigación sistemática en otros campos externos a la ciencia

política. Los psicólogos, estaban interesados en los motivos subyacentes a las decisiones de un individuo y por qué algunas personas tenían mayores dificultades que otras para tomar decisiones. Los economistas se centraban en las decisiones de los productores, los consumidores, los inversores y otros cuyas elecciones afectaban la economía. Los teóricos de la administración de empresas buscaban analizar y aumentar la eficacia de la toma de decisiones ejecutiva. En el gobierno y especialmente en la planificación de defensa de los Supuestos de la Teoría X Supuestos de la Teoría Y Las personas son perezosas e indolentes. Las personas rehúyen al trabajo. Las personas evaden la responsabilidad para sentirse más seguras. Las personas necesitan ser controladas y dirigidas. Las personas son ingenuas y no poseen iniciativa. Las personas se esfuerzan y les gusta estar ocupadas. El trabajo es una actividad tan natural como divertirse o descansar.

Las personas buscan y aceptan responsabilidades y desafíos. Las personas pueden auto motivarse y auto dirigirse. Las personas son creativas y competentes. 39 años sesenta, las técnicas conocidas por lo general como "efectividad de costo" se utilizaban en el proceso de toma de decisiones, incluida la adquisición de nuevas armas. La teoría de la toma de decisiones, el centro de este capítulo, identifica una gran cantidad de variables importantes, y sugiere posibles interrelaciones entre ellas.

La teoría de la TD (Toma de Decisiones) marca un cambio significativo respecto del análisis político tradicional en el cual los autores a veces han tenido tendencia a materializar o "personificar" a las naciones-estado como los agentes básicos dentro del sistema internacional. La teoría de la TD dirige la atención no ya a los estados como abstracciones metafísicas o a los gobiernos, o siquiera a instituciones tan ampliamente denominadas como "el Ejecutivo", sino que por el contrario busca iluminar el comportamiento de los tomadores humanos de decisiones, que realmente configuran la política gubernamental. Como Richard Snyder, H. W. Bruck y Burton Sapin lo dicen: "Es una de nuestras elecciones metodológicas básicas definir al Estado tal como sus encargados oficiales de tomar decisiones, aquellos cuyos actos autoritarios son, con todos los fines y objetivos, los actos del Estado.

## 2.3 Marco conceptual.

### Información Financiera

#### Estados Financieros

**Tanaka (2001)** Los estados financieros tienen como fin último estandarizar la información económico-financiera de la empresa de manera que cualquier persona con conocimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada

Los Estados Financieros permiten obtener información para la toma de decisiones no sólo relacionada con aspectos históricos (control) sino también con aspectos futuros (planificación).

Analizando los estados financieros uno obtiene información referente a:

- a) Las inversiones realizadas por la empresa (tanto a corto como a largo plazo)
- b) Sus obligaciones y el monto financiado por los accionistas
- c) El flujo de dinero que se da en la empresa: y
- d) El nivel de liquidez, rentabilidad y la magnitud del autofinanciamiento de la empresa.

Es sumamente importante que los estados financieros reúnan ciertas condiciones técnicas a fin de optimizar el uso que de ellos hagan los usuarios tomadores de decisión. Es por ello que la información financiera deberá prepararse según los

Principios de Contabilidad.

La Importancia de los Estados Financieros reside en que son objetivos, es decir, reflejan hechos reales que ya han sucedido (históricos) y, por lo mismo, son más fáciles de ser verificados; y en que son concretos, pues son cuantificables y pueden medirse.

Los Estados Financieros son:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales del periodo
- Estado de cambios en el patrimonio neto; y
- Estado de flujo de efectivo

Las notas de los Estados Financieros son parte integrante de dichos estados.

**Estado de situación financiera:** Muestra la situación financiera de la empresa. Incluye todos los movimientos susceptibles de ser registrados contablemente, desde la fecha de constitución de la empresa hasta la fecha de su formulación. **Tanaka (2001).**

**Estado de resultados integrales del periodo:** Este estado financiero refleja la situación económica de la empresa y muestra tanto los ingresos como los egresos que realizó la empresa para finalmente obtener una utilidad. **Tanaka (2001).**

**Estado de cambios en el patrimonio neto:** Muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales durante un periodo determinado.

Este estado financiero muestra la situación financiera de la organización en lo referente a las variaciones que ha habido en un periodo en las partidas que conforman el patrimonio.

- a) Saldo de las partidas patrimoniales al inicio del periodo
- b) Ajustes de ejercicios anteriores
- c) Variaciones en las partidas patrimoniales antes de la utilidad (o pérdidas) del ejercicio
- d) Utilidad (o pérdida del ejercicio)
- e) Distribuciones o asignaciones efectuadas en el periodo; y
- f) Saldos de las partidas patrimoniales al final del periodo. **Tanaka (2001)**

**Estado de flujos de efectivo:** Muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un periodo determinado. El estado de flujos de efectivo, debe contener:

- a) Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de operación. Las actividades de operación generalmente incluyen la producción y distribución de bienes y servicios.
- b) Los flujos de efectivo y equivalente de efectivo de las actividades de inversión. Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la adquisición o venta de deudas o accionarios y la disposición que pueda darse a instrumentos de inversión, inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos productivos que son utilizados por la empresa.

- c) Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento. Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los dueños o de terceros, el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados, o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y crédito a largo plazo.

**Importancia del estado de flujo de efectivo:**

- Permite evaluar la capacidad de generar efectivo o de cumplir obligaciones.
- Permite conocer la capacidad de manejo financiero de la empresa para adaptarse a los cambios.
- Permite comparar el manejo de efectivo histórico con el real.
- Permite determinar la posibilidad de la empresa de incurrir en nuevas inversiones sin financiamiento externo.
- Este estado es de suma importancia para el análisis de la liquidez de la empresa. **Tanaka (2001)**

**Notas a los estados financieros:** Son explicaciones o descripciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte de dichos estados pero que no se pueden incluir en los mismos. Para una correcta interpretación, los estados financieros deben leerse conjuntamente con ellas.

Cuando existan hechos significativos que lo justifiquen, se redactarán las notas a los estados financieros, pudiendo incluir otras a que se consideren necesarias atendiendo su naturaleza particular. **Tanaka (2001)**

**Principios Contables:**

**Kohler (2012).** La base de la información contable corresponde a los sistemas transaccionales básicos de la empresa, que son los generadores netos de información, recogiendo las distintas operaciones que se producen en toda la organización tanto en su desarrollo interno como en sus relaciones con terceros, generándose una gran cantidad de datos que son almacenados en la base de datos de la organización.

Los principios contables en la que debe estar basada la empresa para elaborar la información contable y que fundamentan la investigación se detallan a continuación:

- **Equidad:** La equidad entre intereses opuestos debe ser una preocupación constante en contabilidad, puesto que los que se sirven de, o utilizan los datos contables pueden encontrarse ante el hecho de que los intereses particulares se hallen en conflicto. De esto se desprende que los estados financieros deben prepararse de tal modo que reflejen, con equidad, los distintos intereses en juego en una empresa dada.
- **Partida Doble:** Los hechos económicos y jurídicos de la empresa se expresan en forma cabal aplicando sistemas contables que registran los dos aspectos de cada acontecimiento, cambios en el activo y en el pasivo (participaciones) que dan lugar a la ecuación contable.
- **Ente:** Los estados financieros se refieren siempre a un ente, donde el elemento subjetivo o propietario es considerado como tercero. El concepto de ente es distinto del de persona, ya que una misma persona puede producir estados financieros de varios entes de su propiedad.
- **Bienes económicos:** Los estados financieros se refieren siempre a bienes económicos; es decir, bienes materiales e inmateriales que poseen valor económico y por ende, susceptibles de ser valuados en términos monetarios.
- **Moneda común denominador:** Los estados financieros reflejan el patrimonio mediante un recurso que se emplea para reducir todos sus componentes heterogéneos a una expresión, que permita agruparlos y compararlos fácilmente. Este recurso consiste en elegir una moneda y valorizar los elementos patrimoniales aplicando un precio a cada unidad. Generalmente, se utiliza como denominador común la moneda que tiene curso legal en el país en que funciona el ente. En el Perú, de conformidad con dispositivos legales, la contabilidad se lleva en moneda nacional.
- **Empresa en marcha:** Salvo indicación expresa en contrario, se entiende que los estados financieros pertenecen a una "empresa en marcha", considerándose que el concepto que informa la mencionada expresión, se refiere a todo organismo económico cuya existencia temporal tiene plena vigencia y proyección.

- **Valuación al costo:** El valor de costo -adquisición o producción- constituye el criterio principal y básico de valuación, que condiciona la formulación de los estados financieros llamados de situación, en correspondencia también con el concepto de "empresa en marcha", razón por la cual esta norma adquiere el carácter de principio. Esta afirmación no significa desconocer la existencia y procedencia de otras reglas y criterios aplicables en determinadas circunstancias, sino que, por el contrario, significa afirmar que en caso de no existir una circunstancia especial que justifique la aplicación de otro criterio, debe prevalecer el costo -adquisición o producción- como concepto básico de valuación.

Por otra parte, las fluctuaciones de valor de la moneda común denominador, con su secuela de correctivos que inciden o modifican las cifras monetarias de los costos de determinados bienes, no constituye, asimismo, alteraciones al principio expresado, sino que, en sustancia, representen simples ajustes a la expresión numérica de los respectivos costos.

- **Período:** En la "empresa en marcha" es indispensable medir el resultado de la gestión de tiempo en tiempo, ya sea para satisfacer razones de administración, legales, fiscales o para cumplir con compromisos financieros. El lapso que media entre una fecha y otra se llama periodo. Para los efectos del Plan Contable General, este periodo es de doce meses y recibe el nombre de Ejercicio.
- **Devengado:** Las variaciones patrimoniales que se deben considerar para establecer el resultado económico, son los que corresponden a un ejercicio sin entrar a distinguir si se han cobrado o pagado durante dicho periodo.
- **Objetividad:** Los cambios en el activo, pasivo y en la expresión contable del patrimonio neto, se deben reconocer formalmente en los registros contables, tan pronto como sea posible medirlos objetivamente y expresar esta medida en términos monetarios.
- **Realización:** Los resultados económicos se registran cuando sean realizados, o sea cuando la operación que los origina queda perfeccionada desde el punto de vista de la legislación o de las prácticas comerciales aplicables y se hayan ponderado fundamentalmente todos los riesgos inherentes a tal operación. Se establecerá como carácter general que el concepto "realizado" participa del concepto de "devengado".

- **Prudencia:** Significa que cuando se deba elegir entre dos valores para un elemento del activo, normalmente, se debe optar por el más bajo, o bien que una operación se contabilice de tal modo, que la participación del propietario sea menor. Este principio general se puede expresar también diciendo: "contabilizar todas las pérdidas cuando se conocen y las ganancias solamente cuando se hayan realizado". La exageración en la aplicación de este principio no es conveniente si resulta en detrimento de la presentación razonable de la situación financiera y del resultado de las operaciones.
- **Uniformidad** El principio de la Uniformidad no debe conducir a mantener inalterables aquellos principios generales principio de la uniformidad, cuando fuere aplicable, o normas particulares principio de valuación que las circunstancias aconsejen sean modificados.
- **Significación o importancia relativa:** Al ponderar la correcta aplicación de los principios generales y las normas particulares, es necesario actuar con sentido práctico. Frecuentemente se presentan situaciones que no encuadran dentro de aquellos y que, sin embargo, no presentan problemas porque el efecto que producen no distorsiona el cuadro general. Desde luego, no existe una línea demarcatoria que fije los límites de lo que es y no es significativo, consecuentemente, se debe aplicar el mejor criterio para resolver lo que corresponde en cada caso, de acuerdo a las circunstancias, teniendo en cuenta factores tales como el efecto relativo en el activo, pasivo patrimonio o en el resultado de las operaciones.
- **Exposición:** Los estados financieros deben contener toda la información y discriminación básica y adicional que sea indispensable para una adecuada interpretación de la situación financiera y de los resultados económicos del ente a que se refieren.

## **Análisis de los estados financieros**

### **Generalidades**

**Tanaka (2001).** Analizar la situación de la empresa es un proceso complejo, Los estados financieros nos dan información de los hechos económico-financieros que fueron susceptibles de ser registrados, información sumamente valiosa que debe ser

comprendida adecuadamente. Para realizar el análisis de los estados existe una serie de herramientas las cuales deben ser analizadas integralmente, es decir para una debida interpretación de los estados financieros no se puede tomar simplemente una variación o un porcentaje aisladamente, sino que se los debe estudiar en el contexto en el que se dieron y relacionarlos con la otras herramientas.

La comparación de los resultados obtenidos se realizará versus un parámetro, que puede ser:

- a) El histórico, por ejemplo, comprara contra el resultado pasado;
- b) El de un competidor de la misma industria; o
- c) El del promedio de la industria.

Para obtener la información existen diversas fuentes:

- a) La información que remiten la empresas a la CONASEV;
- b) La información que remiten la empresas a la bolsa de valores;
- c) La información que remiten la empresas a la entidad evaluadora (por ejemplo en el caso del crédito que solicita una empresa a una institución financiera o en el caso de la información que envían a la SUNAT, etc.)

El análisis de los estados financieros consiste en la aplicación de técnicas a los datos contenidos en la información financiera con el objetivo de obtener medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

## **Antecedentes**

### **Del Valle, E., Hidalgo, V., Padilla, G., y Figueroa, G. (2012).**

La economía capitalista ha sido una actividad humana que ha encontrado en la información, su base para desarrollarse. Cabe aclarar que esta información es de carácter financiero, en virtud de que la actividad económica se realiza a través del dinero. Con el desarrollo de la empresa en Europa y el comercio árabe del siglo XIV, surge un sistema de información para procesar las transacciones económicas de las empresas, que ya tomaban fuerza como motor de la economía de mercado. Este sistema de información es la contabilidad.

El precursor de la técnica contable fue fray Luca Pacioli quien se basó en la ley de la causalidad para el registro de las transacciones de una empresa, dicha ley, a su vez, se fundamenta en la premisa de que a toda causa obedece un efecto. Las

transacciones u operaciones que realizan los agentes económicos siempre tienen una causa y un efecto, los cuales pueden ser registrados en esquemas llamados cuentas; y aunque la contabilidad tenga 500 años existencia, los principios establecidos por Luca Pacioli son los mismos que emplean los contadores en la actualidad, para la valuación, registro y presentación de la información financiera, desde luego, con mayor complejidad, derivado de los avances en los negocios.

Con el nacimiento de la Ciencia de la Administración, la contabilidad experimentó un desarrollo inusitado, pues se necesitó de un sistema de información que representara en forma sintetizada lo que estaba ocurriendo en una entidad, principalmente en una unidad de medición reconocida y aceptada generalmente: el dinero. La toma de decisiones administrativa es posible gracias a la contabilidad. Con la contabilidad es factible controlar las operaciones, identificar las necesidades, y maximizar los beneficios de una entidad.

### **Objetivos de la contabilidad financiera**

Proporcionar información a: dueños, accionistas, bancos y gerentes, con relación a la naturaleza del valor de las cosas que el negocio deba a terceros, las cosas poseídas por los negocios. Sin embargo, su primordial objetivo es suministrar información razonada, con base en registros técnicos, de las operaciones realizadas por un ente privado o público. Para ello deberá realizar:

Registros con bases en sistemas y procedimientos técnicos adaptados a la diversidad de operaciones que pueda realizar un determinado ente.

Clasificar operaciones registradas como medio para obtener objetivos propuestos.

Interpretar los resultados con el fin de dar información detallada y razonada.

- **Controlar:** Para que los recursos de las entidades puedan ser administrados en forma eficaz, es necesario que sus operaciones sean controladas plenamente, requiriéndose establecer antes del proceso contable y cumplir con sus fases de sistematización, valuación y registro.

- **Informar:** El informar a través de los estados financieros los efectos de las operaciones practicadas, independientemente de que modifiquen o no al patrimonio de las entidades, representa para sus directivos y propietario.
- 1) Conocer cuáles son y a cuánto ascienden sus recursos, deudas, patrimonio, productos y gastos.
  - 2) Observar y evaluar el comportamiento de la entidad.
  - 3) Comparar los resultados obtenidos contra los de otros periodos y otras entidades.
  - 4) Evaluar los resultados obtenidos previamente determinados.
  - 5) ¿Planear sus operaciones futuras dentro del marco socioeconómico en el que se desenvuelve.

La información contable, pues, es básica para la toma de decisiones de los propietarios y directivos de las entidades, además de otros usuarios, lo que determina que la información sea de uso general.

De manera general se concluye lo siguiente: La contabilidad juega un papel importante de recolectar, analizar y comunicar información financiera la cual contribuye a medir el desempeño de un negocio, lo que se traduce en medida de información para la toma de decisiones. En la actualidad, la contabilidad brinda mayor facilidad y flexibilidad de la información financiera más compleja y detallada. Esta información financiera es útil para la iniciativa privada, el gobierno, los bancos, los administradores y los individuos particulares porque les permite evaluar actuaciones pasadas y les ayuda a preparar planes para el futuro, por medio de los cuales puedan alcanzar sus objetivos y metas financieras.

### **La información financiera y su alcance**

La contabilidad es una técnica que genera información. Sin embargo, los contadores deben satisfacer las necesidades del usuario general, es decir, de cualquier persona que se interese en el negocio y que tome decisiones respecto a él.

Así, la contabilidad produce información financiera que incluye a los estados financieros. La NIF A-1, Estructura de las Normas de Información Financiera, dice:

La información financiera que emana de la contabilidad es información cuantitativa expresada en unidades monetarias y descriptiva que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad y cuyo objetivo esencial es el de ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas.

La información financiera es consecuencia, principalmente, de las necesidades del usuario en general, quien a su vez depende significativamente de la naturaleza de las actividades y las decisiones con las que se relaciona con la entidad.

Reiteramos que la información financiera es proporcionar información útil que permita la toma de decisiones por parte de una amplia gama de usuarios, tanto internos como externos, interesados en la entidad económica.

Para que la información financiera sea útil, ésta debe ser:

- Confiable. Por esta característica, el usuario acepta y utiliza la información para tomar decisiones.
- Relevante. La información debe ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la emplean; asimismo debe ayudarles a elaborar predicciones sobre las consecuencias de acontecimientos pasados, en la confirmación o modificación de expectativas.
- Comprensible. La información debe ser fácilmente entendible para los usuarios.

### **Usuarios de la información financiera**

El término “usuario general” (NIF A-2, párrafo 29) se refiere a las personas interesadas en la organización, por ejemplo:

- Accionistas o dueños
- Patrocinadores (en el caso de las entidades no lucrativas)
- Altos mandos corporativos y órganos de supervisión para la administración, tanto internos como externos
- Administradores
- Acreedores

- Beneficiarios y clientes
- Empleados
- Gobierno
- Oficinas recaudadoras de impuestos
- Organismos reguladores de funcionamiento de entidades específicas.

Como se puede notar, el usuario general necesita la información financiera para poder tomar decisiones. El tipo de información que un usuario determinado necesita depende de los tipos de decisiones que debe tomar. Por ejemplo, los gerentes necesitan información detallada sobre los costos diarios de operación con el fin de controlar las operaciones de un negocio y colocar precios de ventas razonables. Los usuarios externos, por otra parte, generalmente necesitan información resumida en relación con los recursos disponibles y la información sobre los resultados de la operación durante el año anterior para utilizarla en la toma de decisiones, para el cálculo de los impuestos, o para tomar decisiones regulatorias.

### **Accionistas o dueños**

Los accionistas requieren de información financiera para conocer el rendimiento sobre la inversión que realizan en una entidad económica, y cuál ha sido el desempeño de la administración respecto a los recursos que los socios les confiaron.

### **Patrocinadores**

Los patrocinadores de entidades con fines no lucrativos, también querrán conocer el desempeño de las instituciones y si éstas han logrado sus fines.

### **Órganos de supervisión y vigilancia corporativos (internos y externos)**

Los comisarios son personajes previstos por la Ley General de Sociedades Mercantiles, que se encargan de vigilar la actuación del Consejo de Administración de una entidad, por eso necesitan de esta información financiera para evaluar administrativamente a una entidad. Junto con los comisarios, encontramos a los auditores tanto internos como externos, quienes se encargarán

de vigilar el cumplimiento de los controles administrativos y la razonabilidad de los estados financieros. Por ende, requieren de la información cuantitativa para ejecutar sus funciones de supervisión.

### **Administradores**

El gobierno corporativo y la administración constituyen uno de los principales usuarios de la información financiera, ya que ellos son los encargados de tomar decisiones en la entidad y tienen a su cargo los recursos asignados por los socios, dueños o patrocinadores.

### **Proveedores**

Para los proveedores, la información financiera les sirve para cubrir dos aspectos, su planeación de ventas y la capacidad de pago de sus clientes.

### **Acreedores**

Para los acreedores, la información financiera es de vital importancia, pues con ellos se analiza la posibilidad real de otorgar créditos y de que estos sean recuperados.

### **Empleados**

Los empleados necesitan la información financiera para conocer sus ingresos y su estadía en la entidad.

### **Clientes y beneficiarios**

Los beneficiarios o clientes son quienes reciben el servicio o producto de la entidad y querrán saber cómo opera, pues de ahí se deriva su confianza.

### **Unidades gubernamentales**

El Gobierno, en cualquiera de sus niveles y poderes, necesita la información de las empresas para realizar su cálculo económico y diseñar sus programas. También pueden utilizarla para licitaciones públicas. Las oficinas recaudadoras, como en nuestro caso, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que también forma parte del Gobierno, necesita conocer la información financiera de una

empresa para determinar las contribuciones que éstas deben hacerle al Gobierno para cubrir el gasto público.

### **Contribuyentes de impuestos**

Por ejemplo, los trabajadores o personal independiente, para definir la posible repartición de utilidades y el pago de sus servicios.

### **Organismos reguladores**

En este apartado se incluyen a las secretarías de estado, entidades encargadas de la estadística nacional y las cámaras de comercio, quienes emplean la información financiera con fines de recuento y para establecer las políticas económicas.

### **Otros usuarios**

Agentes internacionales, estudiantes, u otras profesiones, pueden emplear la información financiera para fines diversos que van desde la estadística al aprendizaje.

## **Análisis de la información financiera**

### **Concepto:**

**Ministerio de Economía y finanzas. (2014).** Una forma convencional de valuar a una empresa la constituye el análisis de los estados financieros.

El análisis de estados financiero es un conjunto de técnicas que permiten conocer el estado actual de las finanzas de una entidad, a partir de indicadores que se obtienen de los estados financieros. Así, el análisis de estados financieros resulta ser un diagnóstico del estado general en el que se encuentran los indicadores financieros de la entidad.

El análisis financiero se basa en los estados financieros básicos ya que en ellos se muestra la trayectoria del negocio y el desempeño de la administración. Con el análisis financiero se puede realizar una serie de diagnósticos, pero también se

puede pronosticar el rumbo que tomarán las finanzas de la empresa. Gracias a este análisis, es factible diseñar una serie de modelos financieros que permitan: Informarles a los administradores y dirigentes de la empresa, el resultado de su gestión. En estos casos debe acompañarse a los Estados Financieros, datos estadísticos e informes detallados de las operaciones.

Informarles a los propietarios, inversionistas y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y su productividad. Se le debe hacer resaltar la capacidad de ganancia del negocio.

Informarles a los acreedores para determinar las condiciones de crédito, en virtud de que a los acreedores les interesa primordialmente la solvencia de la empresa.

Así, a través del análisis financiero, el usuario general de información de una empresa, podrá interpretar:

- ✓ Capacidad para el cumplimiento de obligaciones.
- ✓ Solvencia y situación crediticia.
- ✓ Grado de suficiencia del capital de trabajo neto.
- ✓ Plazos de vencimiento de los pasivos.
- ✓ Situación financiera general.
- ✓ Grado de dependencia de terceros.
- ✓ Calidad y grado de las inversiones.
- ✓ Relaciones entre vencimientos y obligaciones
- ✓ Proporcionalidad del capital propio y de pasivos (apalancamiento).
- ✓ Rentabilidad del capital invertido. ✓ Aplicación adecuada de las depreciaciones ✓ Equilibrio económico general.
- ✓ Capacidad para el reparto de dividendos, etc.

Entonces, a través de la aplicación de técnicas y métodos de análisis financiero se puede evaluar las siguientes cualidades financieras de la entidad:

**a) Liquidez.** Facultad que tiene una entidad para generar efectivo. También se conceptualiza como la capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones en el corto plazo derivado de la operación de la empresa.

**b) Operatividad.** Capacidad de la entidad para realizar ingresos (ventas).

**c) Endeudamiento.** Nivel de compromisos financieros de una empresa.

- d) Rentabilidad.** Capacidad de la organización para obtener utilidades y retorno para los accionistas.
- e) Apalancamiento.** Cualidad para controlar los costos fijos o los pasivos de una entidad.
- f) Solvencia.** Evaluación del estado general de todos los indicadores mencionados.
- g) Riesgo.** Posibilidad de obtener los máximos beneficios financieros o prevenir problemas de la misma naturaleza.

Todas estas propiedades financieras se pueden diagnosticar a través de la aplicación de los métodos de análisis de estados financieros.

### **Evaluación de la estructura financiera**

Para evaluar la estructura financiera de la entidad, se explicarán los análisis vertical y horizontal.

#### **➤ Análisis vertical**

El análisis vertical consiste en estudiar el comportamiento de las cifras de estados financieros correspondientes a un solo periodo contable, es decir, a un año o mes del ejercicio contable, a fin de conocer la liquidez, la operatividad, el endeudamiento, la rentabilidad y la solvencia de una empresa durante un periodo de tiempo específico.

Las técnicas más empleadas en este método son:

- a) Porcentajes integrales
- b) Razones financieras.

#### **Porcentajes integrales**

Esta técnica consiste en convertir las cifras de los estados financieros, (específicamente el balance general y el estado de resultados) en porcentajes, aplicando razones y proporciones.

Para aplicar esta técnica, se divide el saldo de cada una de las cuentas presentadas en un estado financiero, entre el total de un rubro (grupo de cuentas), por ejemplo, se divide el saldo de la cuenta de caja y bancos, que es una cuenta de activo, entre el activo total y después, el resultado se multiplica por 100.

$$\frac{\text{Saldo de una cuenta}}{\text{Total de rubro}} \times 100 = \text{Conversión en porcentaje}$$

Con la aplicación de esta técnica se puede tener una visión distinta de lo que quieren decir los estados financieros ya que señala el porcentaje de participación de cada cuenta con respecto a un rubro. Resumiendo, se toma una cifra base como el 100%. En el caso del estado de resultados, la cifra base es la de las ventas, pues es el ingreso principal de la entidad.

Para el balance general se cuenta con dos cifras base:

1. La del activo total
2. La suma del pasivo más el capital contable

En el primer caso, se revisa la participación de la cuentas del activo circulante y del activo no circulante respectivamente, en el activo total.

En el segundo caso, se analiza la estructura de las fuentes de financiamiento que pueden ser externas (pasivo) o internas (capital contable).

### **Razones financieras**

Las razones financieras constituyen otra técnica del análisis financiero vertical, que provienen de la comparación lógica de los saldos de dos o más cuentas.

Cada coeficiente o ratio tiene un significado. Las razones se clasifican de manera general en:

- a) Simples. Se calculan para una entidad.
- b) Estándar. Son calculadas para un sector económico.

Los indicadores de las razones financieras se clasifican en:

**1. Razones de liquidez.** Son aquellas cuyo numerador es el activo circulante.

#### **a) Capital de trabajo**

Activo circulante – Pasivo a corto plazo

La diferencia entre estos dos conceptos indica que se cuenta con recursos suficientes para continuar la operación de la empresa y para cubrir con compromisos de corto plazo.

**b) Razón de liquidez**

Activo circulante / Pasivo a corto plazo

Esta razón enfatiza la relación entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo. Por cada peso que la compañía debe en el corto plazo, se tienen “x” pesos o centavos en el activo circulante para enfrentar el mencionado endeudamiento. Cuando el resultado es superior a la unidad se dice que se cuenta con liquidez.

**c) Prueba de ácido**

(Activo circulante – Inventarios) / pasivo a corto plazo

La razón de liquidez se modifica disminuyendo al activo circulante aquellas partidas que se “tardan” más en convertirse en efectivo, como por ejemplo, los inventarios. Esta razón tiene el mismo significado que la razón anteriormente analizada, pero proporciona un índice más líquido.

**2. De endeudamiento.** Son las que tienen como numerador al pasivo

**a) De endeudamiento a corto plazo**

Pasivo a corto plazo / activo circulante

Esta razón indica que por cada peso que se mantiene en el activo circulante, hay tantos pesos o centavos que se deben a corto plazo.

También puede leerse como el nivel de financiamiento del activo circulante. Esta razón guarda mucha relación con la de liquidez y, de hecho, debe interpretarse junto con ésta. En la razón de endeudamiento, si el resultado es menor que la unidad, se dice que el negocio no se encuentra muy endeudado.

**b) De endeudamiento total**

Pasivo total / activo total

Esta razón es útil para conocer el nivel de financiamiento que tiene el activo.

**c) De estructura**

Pasivo total / capital contable

Esta razón es muy interesante ya que en ella se puede observar la decisión de financiarse con recursos propios o ajenos. Es una razón que se refiere a los niveles de apalancamiento financiero.

**3. De operación.** Tienen que ver con los ciclos de cobranza, de inventarios y de pagos.

**a) Del activo total**

Ventas / Activo total

Esta razón (también llamada de “eficiencia” o “rotación de activos”) muestra la capacidad que tiene la inversión el activo de una empresa para generar su principal ingreso.

**b) Del activo fijo**

Ventas / activo fijo

Esta es una razón similar a la anterior, sólo que se opta por revisar la productividad de los activos que se relacionan directamente con las ventas.

**c) Rotación de las cuentas por cobrar**

Ventas / promedio de cuentas por cobrar

En esta razón se analiza el número de veces que se genera la venta. Para obtener el promedio de cuentas por cobrar se necesita sumar el saldo inicial más el saldo final de las cuentas por cobrar y esta suma dividirla entre 2. La rotación de

cuentas por cobrar debe calcularse en número de días, para lo cual, se aplicará la siguiente fórmula:

$365 / \text{rotación de cuentas por cobrar}$

**d) Rotación de inventarios**

$\text{Costo de ventas} / \text{Promedio de almacén}$

Es el número de veces que los inventarios se realizan (venden). También se debe calcular el número de días de rotación:

$365 / \text{rotación de inventarios}$

**e) Rotación de cuentas por pagar**

$\text{Compras} / \text{Promedio de proveedores}$

Representa el número de veces que se efectúan las compras, específicamente de inventarios. Esta razón debe calcularse también en días: rotación de cuentas por pagar

**4. De rentabilidad.**

**a) Del activo total**

$\text{Utilidad neta} / \text{Activo total}$

Esta razón indica la capacidad que tienen los activos para producir utilidades.

**b) Del capital contable**

$\text{Utilidad neta} / \text{capital contable}$

La razón señala la rentabilidad que la inversión de los socios genera.

**c) De las ventas**

$\text{Utilidad neta} / \text{ventas}$

Se trata de una razón de eficacia también llamada “de margen” e indica cómo las ventas contribuyen en la generación de utilidades. Es una de las razones en las que se fundamenta el método DuPont que revisaremos en la siguiente sección. Para la interpretación de las razones se debe considerar el objetivo principal del negocio para juzgar si sus resultados son óptimos o negativos.

### **Toma de decisiones:**

**Guerrero (2008).** La toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas para resolver diferentes situaciones de la vida, estas se pueden presentar en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial, etc., es decir, en todo momento se toman decisiones, la diferencia entre cada una de estas es el proceso o la forma en la cual se llega a ellas. La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una alternativa entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial, (aun cuando no se evidencie un conflicto latente).

La toma de decisiones es también una ciencia aplicada que ha adquirido notable importancia y es el tema básico de la Investigación Operativa.

Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización.

Una decisión puede variar en trascendencia y connotación. La toma de decisiones sólo es un paso de la planeación, incluso cuando se hace con rapidez y dedicándole poca atención o cuando influye sobre la acción sólo durante unos minutos.

### **Modelos de criterios de decisión**

- **Certeza:** Sabemos con seguridad cuáles son los efectos de las acciones.
- **Riesgo:** No sabemos qué ocurrirá tomando determinadas decisiones, pero sí sabemos qué puede ocurrir y cuál es la probabilidad de ello.

- **Incertidumbre estructurada:** No sabemos qué ocurrirá tomando determinadas decisiones, pero sí sabemos qué puede ocurrir de entre varias posibilidades.
- **Incertidumbre no estructurada:** En este caso no sabemos qué puede ocurrir ni tampoco qué probabilidades hay para cada posibilidad. Es cuando no tenemos ni idea qué puede pasar.

### **Las funciones administrativas de la toma de decisiones**

La toma de decisiones en una organización invade cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control.

- **Planeación:** Procedimientos, Presupuestos, Programas, Políticas, Estrategias, Objetivos, Propósitos
- **Organización:** División del trabajo Descripción de Funciones, Departamentalización, Jerarquización,
- **Dirección o ejecución:** Supervisión, Comunicación, Motivación, Integración,
- **Control:** Retroalimentación, Corrección, Medición

### **Etapas de la toma de decisión para dar solución a un problema**

- Identificación y diagnóstico del problema
- Generación de soluciones alternativas
- Selección de la mejor manera
- Evaluación de alternativas
- Evaluación de la decisión
- Implantación de la decisión

### **Componentes de la decisión**

La técnica de tomar decisiones en un problema está basado en cinco componentes primordiales:

1. **Información:** Estas se recogen tanto para los aspectos que están a favor como en contra del problema, con el fin de definir sus limitaciones.

- 2. Conocimientos:** Si quien toma la decisión tiene conocimientos, ya sea de las circunstancias que rodean el problema o de una situación similar, entonces estos pueden utilizarse para seleccionar un curso de acción favorable.
- 3. Experiencia:** Cuando un individuo soluciona un problema en forma particular, ya sea con resultados buenos o malos, esta experiencia le proporciona información para la solución del próximo problema similar.
- 4. Análisis:** No puede hablarse de un método en particular para analizar un problema, debe existir un complemento, pero no un reemplazo de los otros ingredientes. En ausencia de un método para analizar matemáticamente un problema es posible estudiarlo con otros métodos diferentes. Si estos otros métodos también fallan, entonces debe confiarse en la intuición.
- 5. Juicio:** El juicio es necesario para combinar la información, los conocimientos, la experiencia y el análisis, con el fin de seleccionar el curso de acción apropiado. No existen sustitutos para el buen juicio.

### **Importancia de la toma de decisiones**

En el momento de tomar una decisión es importante ya que por medio de esta podemos estudiar un problema o situación que es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones.

En la Toma de Decisiones, podemos considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de las decisiones es la investigación de operaciones. Puesto que esta es una herramienta importante para la administración de la producción y las operaciones.

La toma de decisiones, se considera como parte importante del proceso de planeación cuando ya se conoce una oportunidad y una meta, el núcleo de la planeación es realmente el proceso de decisión, por lo tanto dentro de este contexto el proceso que conduce a tomar una decisión se podría visualizar de la siguiente manera:

- Elaboración de premisas.
- Identificación de alternativas.

- Evaluación de alternativas en términos de la meta deseada.
- Elección de una alternativa, es decir, tomar una decisión.

## **Aplicación de la teoría a la presente investigación**

### **1. Régimen tributario en el cual están inmersas las empresas en estudio**

Según el estudio realizado este tipo de empresas se encuentra en el régimen general del Impuesto a la Renta.

#### **Régimen general del impuesto a la renta**

**Pantigioso (Sin año).** El Régimen General está dirigido a personas naturales y jurídicas que generen rentas de tercera categoría. La adopción de este Régimen puede realizarse en cualquier momento del año si el contribuyente proviene del RUS o del RER, o con la inscripción en el RUC de ser el caso, en el mes en que inicie actividades.

**SUNAT (2013).** Están comprendidos aquellas personas que realicen actividades empresariales o de negocios, entre ellas: personas naturales, personas jurídicas, sucesiones indivisas, sociedades conyugales que opten tributar como tal y las asociaciones de hecho de profesionales y similares.

#### **Obligaciones a cumplir:**

- a. Llevar libros contables
- b. Emitir comprobantes de pago en las ventas o servicios y solicitarlos en las compras que realice. Puede emitir los siguientes comprobantes de pago: Facturas, boletas de venta, tickets, liquidaciones de compra, notas de crédito, notas de débito, guías de remisión, entre otros.
- c. Presentar la declaración pago mensual y la declaración jurada anual del Impuesto a la Renta en la forma, plazo y lugar que la SUNAT establezca.
- d. Efectuar las retenciones a sus trabajadores (dependientes e independientes) y otras acciones que señale la ley.

#### **Declaración y pago del Impuesto**

La declaración y el pago del Impuesto a la Renta deberán ser efectuados dentro de los tres primeros meses del año siguiente, utilizando el Programa de Declaración Telemática (PDT) que aprueba la SUNAT mediante Resolución de Superintendencia.

Los pagos a cuenta mensuales pueden realizarse utilizando el Programa de Declaración Telemática (PDT) que, igualmente aprueba la SUNAT mediante Resolución de Superintendencia.

Cabe señalar que este régimen comprende el cumplimiento de dos impuestos, el impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas.

### **Comprobantes de pago debe exigir por adquisiciones o al recibir prestación de servicios**

Cuando se adquiere bienes y/o se reciba la prestación de servicios necesarios para generar sus rentas, se debe exigir que se otorguen facturas, recibos por honorarios, o tickets que den derecho al crédito fiscal y/o que permitan sustentar gasto o costo para efectos tributarios, pudiendo emitir liquidaciones de compra. También están considerados los recibos de luz, agua, teléfono, y recibos de arrendamiento.

### **Comprobante debe emitir**

Si el cliente tiene RUC debe extender una factura que actualmente es electrónica para las Pymes. Si es consumidor final y no tiene RUC, debe emitir una boleta de venta, ticket o cinta emitida por máquina registradora que no otorgue derecho a crédito fiscal o que sustente gasto o costo para efectos tributarios.

Por ventas a consumidores finales menores a S/. 5.00, no es necesario emitir comprobante de pago, salvo que el comprador lo exija. En estos casos, al final del día, debe emitir una boleta de venta que comprenda el total de estas ventas menores, conservando el original y copia de dicha Boleta para control de la SUNAT.

Para sustentar el traslado de mercadería debe utilizar guías de remisión.

**Pantigioso (2012).** Este Régimen comprende los siguientes impuestos:

- IGV: (18%) de las ventas mensuales con derecho a deducir el impuesto pagado e compras (Crédito Fiscal).
- Impuesto a la Renta (30%)
- Impuesto Selectivo al Consumo: Sólo si estuviera afecto.
- Contribuciones al ESSALUD: 9%

### **Impuesto a la Renta:**

Los contribuyentes del RG deben realizar un pago mensual del Impuesto a la Renta de acuerdo a dos métodos establecidos: el método de coeficientes y el método del 2% de los ingresos netos. Estos sistemas son obligatorios ya que cada contribuyente deberá determinar cuál le corresponde aplicar.

- Método del Coeficiente:

El impuesto a pagar se determina aplicando un coeficiente sobre los ingresos netos del mes. Este coeficiente se obtiene de dividir el impuesto pagado en el ejercicio anterior entre los ingresos netos del ejercicio anterior. Por los meses de enero y febrero se deben tomar los datos del ejercicio precedente al anterior.

- Método del Porcentaje del 2%:

A este método sólo pueden acogerse aquellos contribuyentes que inician sus actividades o que no hubieran tenido que pagar impuesto a la renta en el ejercicio anterior. El impuesto se determina aplicando el 2% sobre los ingresos netos del mes.

En el RG, los contribuyentes tienen derecho a deducir sus gastos o costos para efectos tributarios, y según ciertos topes en varios casos, para ello, cuando adquieran bienes y/o servicios necesarios para su actividad, deberán exigir que le otorguen facturas, recibos por honorarios, o ticket que den derecho al crédito fiscal y/o que permitan sustentar gasto o costo.

### **Impuesto general a las ventas**

**SUNAT (2015).** Este impuesto grava la transferencia de bienes y la prestación de servicios en el país, entre otras actividades, con una tasa del 18% (incluye 2% por el Impuesto de Promoción Municipal) que se aplica sobre el valor de venta del bien o servicio, sea cual fuera la actividad a que se dediquen. *IGV = Valor de Venta X 18%*

*Valor de Venta + IGV = Precio de Venta*

Los contribuyentes de este régimen están obligados a declarar y pagar mensualmente no sólo el Impuesto a la Renta, sino también el Impuesto General a las Ventas

### **Libros y registros contables**

**SUNAT (2013).** Tras las modificaciones realizadas en julio último mediante ley N° 30056, al artículo 65° de la Ley del Impuesto a la Renta respecto a la obligación de llevar

los libros y registros contables, la SUNAT ha establecido precisiones para las empresas que se encuentran en el Régimen General del Impuesto a la Renta, mediante la Resolución de Superintendencia N° 226-2013/SUNAT publicada el 23 de julio último.

Las empresas constructoras están obligadas a llevar los siguientes libros y registros contables:

Volumen de Ingresos Anuales	Libros y Registros obligados a llevar
Hasta 150 UIT (S/. 555,000)	Registro de Compras Registro de Ventas Libro Diario de Formato Simplificado
Desde 150 UIT hasta 500 UIT (S/. 1'850,000)	Registro de Compras Registro de Ventas Libro Diario Libro Mayor
Desde 500 UIT hasta 1,700 UIT (S/. 6'290,000)	Registro de Compras Registro de Ventas Libro Diario Libro Mayor Libro de Inventarios y Balances

Más de 1,700 UIT	<p>Contabilidad Completa, que comprende todos los libros indicados en el rango anterior, más:</p> <p>Libro de Caja y Bancos y los que dispone las normas de la Ley del Impuesto a la Renta</p> <p>Libro de Retenciones (art. 34° de la Ley del Impuesto a la Renta)</p> <p>Registro de Activos Fijos</p> <p>Registro de Costos</p> <p>Registro de Inventario Permanente en unidades físicas</p> <p>Registro de Inventario Permanente valorizado</p>
------------------	---

Fuente: SUNAT

**Las empresas constructoras están obligadas a la preparación y presentación de los siguientes estados financieros:**

**1. Estado de situación financiera**

**Acuña (2015).** Es el Estado Fundamental, es la presentación sistemática de la Ecuación fundamental de la Contabilidad ( $ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO$ ).

Presenta a una fecha determinada las Fuentes de las cuales se han obtenido los

Fondos que se usan en las operaciones de una Empresa (Pasivo y Patrimonio), así como las clases de bienes en que están invertidos dichos fondos.

**Objetivos del análisis del Estado de Situación Financiera**

El análisis de la situación financiera o del patrimonio de la empresa es el primer paso del análisis de estados financieros y permite evaluar aspectos tales como los siguientes:

- **Situación de liquidez o capacidad de pago:** ¿Se podrán atender los pagos a corto y a largo plazo? La capacidad de pago se denomina también solvencia, que puede analizarse desde una perspectiva a corto plazo o a largo plazo.
- **Endeudamiento:** ¿Es correcto el endeudamiento en cuanto a calidad y cantidad? - **Independencia financiera:** ¿Tiene la empresa la suficiente independencia financiera de las entidades de crédito y de otros acreedores?
- **Garantía:** ¿Tiene las suficientes garantías patrimoniales frente a terceros? - **Capitalización:** ¿Está la empresa suficientemente capitalizada? ¿Es correcta la proporción entre capitales propios y deudas?

- **Gestión de los activos:** ¿Es eficiente la gestión de los activos en que invierte la empresa?
- **Equilibrio financiero:** ¿Está el estado de situación financiera suficientemente equilibrado desde un punto de vista patrimonial y financiero?

## 2. Estado de resultados integrales del periodo

**Acuña (2015).** El Estado de Resultados Integrales analiza el resultado de la gestión obtenido en el ejercicio y simultáneamente es la síntesis de las cuentas de resultados en las que se han registrado durante el año los costos, gastos y los ingresos de la empresa.

Por tanto, así como el Estado de Situación Financiera tiene un carácter estático ya que presenta una "fotografía" del estado patrimonial de la empresa, el Estado de Resultados tiene un carácter dinámico presentando de forma resumida los resultados de operación de la empresa y permitiendo analizar cómo se ha llegado a conseguir la utilidad de un determinado período.

El Estado de Resultados Integrales, con su carácter dinámico, y el Estado de situación financiera, con su carácter estático, representan los dos estados financieros básicos para el análisis económico-financiero de la empresa. Por otra parte tanto el análisis de inversiones como la evaluación de créditos se basan, fundamentalmente, en el examen del Estado de Resultados. Para el que concede créditos la utilidad es uno de los medios más naturales y deseables de pago. Para el inversor la utilidad es, muchas veces, el factor más importante que determina el valor de los títulos.

Esta utilidad del Estado de Resultados Integrales está relacionada directamente con la bondad de la estructura y ordenación de la gestión contable, en el sentido de que se capten los ingresos y gastos del ejercicio de acuerdo con un sistema útil para el análisis económico-financiero. En este sentido es indispensable identificar separadamente por una parte los ingresos y gastos motivados por la misma operación y por otra aquellos otros ingresos y gastos anómalos, extraordinarios y, en general, todas las partidas excepcionales. De esta manera se pueden obtener los resultados propios de la operación sin que queden enmascarados y alterados por aspectos ajenos a los procesos normales de la empresa.

Los ingresos se basan prioritariamente en la cifra de ventas de la empresa. Los gastos recogen lógicamente los esfuerzos realizados por la empresa, expresados en unidades monetarias (costos) para conseguir aquellos ingresos.

### **Estructura del Estado de Resultados Integrales**

#### **Ventas (Ingresos)**

Los objetivos esenciales de este análisis son:

- Conocer en qué proporción colabora cada producto, línea o sector en las ventas.
- Conocer la estabilidad y tendencia de las ventas de cada producto, línea o sector. -
- Conocer el comportamiento de cada producto, línea o sector respecto de los de la competencia o de la media nacional.
- Cada producto tiene su propio ritmo de crecimiento, su propia rentabilidad y sus propias posibilidades de expansión.

#### **Costos de Ventas**

Debe tenerse bien presente cuando se realizan comparaciones de costo que no existe un método uniforme y único de clasificación que permita la distinción clara e inequívoca entre costo y gasto y entre diferentes tipos o categorías de los mismos. Consecuentemente el método de clasificación adoptado puede influir en la mayor o menor validez de la comparación.

Este análisis de detalle y la clasificación en costos fijos y variables permite, además del cálculo de la utilidad bruta, el análisis y cálculo del punto de equilibrio que es el volumen de actividad en el que la utilidad es nula, es decir determina las ventas mínimas necesarias para que los ingresos igualen a los gastos. Por debajo de este punto la empresa tiene pérdidas y por encima obtiene utilidad. Sin embargo, la importancia de su determinación no estriba tanto en el hecho de conocer el punto de utilidad a cero sino que su evaluación es útil para la determinación de los precios a distintos niveles de actividad, para el control de costos, para la previsión de la utilidad, para medir la repercusión de la ampliación de las instalaciones, etc. El análisis del punto de equilibrio se centra, por tanto, en la relación existente entre los costos y el volumen de ventas.

#### **Utilidad Bruta**

La diferencia entre las ventas y su costo es la utilidad bruta. La expresión de esta utilidad como porcentaje respecto de la cifra de ventas ya nos permite realizar un primer análisis del mismo.

Según sean las características del sector al que pertenezca la empresa el margen de utilidad será mayor o menor ya que éste depende de factores tan diversos como la cuantía de las inversiones, la competencia, la magnitud del mercado potencial, etc.

En general una empresa con una utilidad insuficiente no puede absorber los otros costos y gastos y, en consecuencia, obtiene una utilidad neta negativa (pérdida) o bien no puede financiar una serie de costos necesarios para el desarrollo de la empresa, como son, por ejemplo, los gastos de investigación o los publicitarios.

Un análisis en profundidad de las variaciones de la utilidad bruta debe distinguir y evaluar si éstas se han producido por:

- Un cambio del volumen de ventas.
- Un cambio del precio unitario de venta.
- Un cambio del costo unitario.
- Un cambio conjunto de algunas de las anteriores.

Las conclusiones son muy diferentes si es una u otra causa.

### **Gastos de Ventas**

Su análisis se basa fundamentalmente en evaluar:

- La relación entre las ventas y la cuantía de los gastos que se han realizado para conseguirla.
- La tendencia de dichos gastos.

Como en el caso de los costos de las mercaderías vendidas y de cualquier otro gasto, un desglose de los distintos componentes facilita un análisis más correcto de los mismos. Por otra parte la distribución de cada componente en sus partes fija y variable aumenta las posibilidades del análisis. Esta distribución depende del sector y de la empresa. Si la retribución del personal de ventas se basa primordialmente en comisiones, este componente tiene un carácter marcadamente variable. Si las comisiones son inexistentes o poco importantes, el carácter es más bien fijo.

Algunas partidas de los gastos de ventas, tal como los de promoción y publicidad, no tienen influencia inmediata positiva en la cifra de ventas y, por tanto,

en la utilidad. Su influencia se puede notar, incluso, más allá del ejercicio que se examina y es difícil determinar tales futuros beneficios esperados. Sin embargo, debe existir una relación entre el nivel de gastos promocionales y los niveles actuales y futuro de las ventas. Es conveniente analizar su tendencia.

### **Gastos de Administración**

Generalmente tienen un carácter fijo pero el analista debe observar tanto su porcentaje respecto de la cifra de ventas como su tendencia, entre otras razones, porque en épocas de ganancia estos gastos tienen cierta tendencia a aumentar, incluso a dispararse.

Como norma de prudencia se debe examinar cuidadosamente el apartado de otros egresos ya que si éstos son elevados puede deberse a que se esconden en este epígrafe gastos importantes que facilitarían información, no deseada, sobre la empresa o su futuro.

### **Otros Gastos e Ingresos**

Vale lo mismo dicho en el apartado anterior ya que pueden incluirse rendimientos de inversiones que pueden tener futuras influencias positivas o negativas muy superiores a la importancia de la cifra.

### **Utilidad antes de Impuesto a la Renta**

Viene a ser la diferencia entre la utilidad operativa y otros gastos o ingresos que pudiera tener la empresa, a esta misma utilidad se le aplica la tasa del Impuesto a la Renta.

### **Utilidad Neta**

La diferencia entre la utilidad antes de Impuesto a la Renta y la respectiva tasa del Impuesto a la Renta, también indican lo que la empresa ha ganado (si el saldo es positivo) o lo que ha perdido (si el saldo es negativo) en dicho período. La ganancia de una empresa define la utilidad de la misma en aquel ejercicio. Se pueden distinguir, en principio, cuatro clases o tipos de utilidad.

Es la que queda después de deducir los impuestos con cargo a la utilidad. Esta Utilidad neta es el que se destina total o parcialmente, según el caso, a la autofinanciación (reservas), o a su distribución entre los propietarios o accionistas. En el cálculo de la utilidad debe tenerse presente que, en general, no coincide exactamente lo que se ha vendido con lo que se ha producido. Es necesario por tanto

no restar de los ingresos la totalidad de los costos habidos en el mismo período, sino restar los costos correspondientes a la cantidad vendida (costo de las mercaderías vendidas).

### **3. Estado de cambios en el patrimonio neto**

**Rubina (2013).** Según la Resolución de CONASEV N° 103-EF/94.10. El estado de cambios en el patrimonio neto es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales, como el capital, acciones de inversión capital adicional, resultados no distribuidos, reservas legales, otras reservas, resultados acumulados, diferencias de conversión e intereses minoritario durante un periodo determinado.

#### **Presentación del estado de cambios en el patrimonio neto**

Según la NIC 1 “presentación de Estados Financieros”

96. La entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio neto que mostrará:

- (a) El resultado del ejercicio;
- (b) Cada una de las partidas de ingresos y gastos del ejercicio que, según lo requerido por otras Normas o Interpretaciones, se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, así como el total de esas partidas;
- (c) El total de los ingresos y gastos del ejercicio (calculado como la suma de los apartados (a) y (b) anteriores), mostrando separadamente el importe total atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante y a los intereses minoritarios; y
- (d) Para cada uno de los componentes del patrimonio neto, los efectos de los cambios en las políticas contables y en la corrección de errores, de acuerdo con la NIC 8.

Un estado de cambios en el patrimonio neto que incluya sólo esas partidas recibirá la denominación de estado de ingresos y gastos reconocidos.

97. La entidad presentará también, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas:

- (a) Los importes de las transacciones que los tenedores de instrumentos de patrimonio neto hayan realizado en su condición de tales, mostrando por separado las distribuciones acordadas para los mismos;
- (b) El saldo de las reservas por ganancias acumuladas (ya se trate de importes positivos o negativos) al principio del ejercicio y en la fecha del balance, así como los movimientos del mismo durante el ejercicio; y
- (c) Una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del ejercicio, para cada clase de patrimonio aportado y para cada clase de reservas, informando por separado de cada movimiento habido en los mismos.

### **Importancia del Estado de cambios en el patrimonio neto**

Es importante por que brinda información sobre la situación patrimonial de la empresa, información que se utiliza en la toma de decisiones gerenciales, como son:

- Aumentar el capital social
- Distribución de dividendos
- Capitalizar reservas, etc.

### **Objetivo del Estado de cambios en el patrimonio neto**

Proporcionar información sobre la situación patrimonial de la empresa con la finalidad de determinar las variaciones patrimoniales que ha ocurrido en la empresa, respecto a un periodo contable (inicio y final).

## **4. Estado de flujos de efectivo**

**NIC 7. (2012).** Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo. El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de

liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

**Actividades de operación** Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas. El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos siguientes métodos: (a) método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o (b) método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión** Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo. La presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

Los flujos de efectivo agregados procedentes de la obtención y pérdida del control de subsidiarias u otros negocios deberán presentarse por separado, y clasificarse como actividades de inversión. Actividades de financiación Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad. Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. Una entidad informará separadamente de los cobros y pagos brutos más importantes que provengan de las actividades de inversión y financiación.

### **Notas a los estados financieros**

**Flores (2010).** Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para una correcta interpretación. Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los estados financieros, cuya revelación es requerida o recomendada por las NIC, con la finalidad de alcanzar una presentación razonable. Las notas no constituyen un sustituto del adecuado tratamiento contable en los estados financieros.

### **El análisis e interpretación de los estados financieros se realiza aplicando los siguientes métodos**

**Acuña (2015)** Los estados financieros reportan los resultados pasados y la posición actual, pero los acreedores e inversionistas quieren predecir los retornos futuros y sus riesgos. El análisis de los estados financieros es útil porque el desempeño pasado con frecuencia es un buen indicador del desempeño futuro. Por ejemplo, las tendencias observadas en ventas pasadas, gastos operativos y utilidad neta pueden continuar. Además, la evaluación del desempeño de la gestión en el pasado nos da pistas con respecto a su capacidad de generar retornos en el futuro. Por último, los activos propiedad de una compañía, los pasivos que deben pagar, su nivel de cuentas por cobrar e inventarios, su

saldo en efectivo y otros indicadores de la posición actual también nos dan un panorama para las proyecciones del futuro.

Existen innumerables técnicas y procedimientos para interpretar sistemática y adecuadamente los Estados Financieros, pero para efectos de preparar la información a la Gerencia, se utilizará las técnicas más simples y efectivas que contribuyan a que el Gerente tome las decisiones más apropiadas para la buena marcha de la Empresa.

## **1. Análisis vertical**

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos  $(20/200)*100 = 10\%$ , es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos.

El análisis de porcentaje también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado.

Este tipo de análisis se denomina análisis vertical, como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentarse en formatos auxiliares, en estos formatos el análisis de porcentajes puede basarse ya sea en el total del formato o en total del estado. Si bien el análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos.

En análisis vertical del estado de situación financiera cada partida de activos se presenta como un porcentaje del total de activo. Cada partida de pasivos y del capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivos y del patrimonio.

## **2. Análisis Horizontal**

El análisis del porcentaje de los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los Estados Financieros comparativos se llama análisis horizontal. La cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores, se anota la cantidad en que aumentó o disminuyó la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento.

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre dos estados. En este caso el estado inicial se utiliza como base Este análisis puede incluir también tres o más estados comparativos. En este caso, la primera fecha o período puede utilizarse como base para

comparar todas las fechas o períodos posteriores. Alternativamente, cada estado puede compararse con su anterior inmediato.

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería  $P2-P1$ .

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se debe proceder a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se deben diseñar estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y se deben tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los Estados financieros.

El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos Indicadores financieros y/o Razones financieras, para poder llegar a una conclusión acercada a la realidad financiera de la empresa, y así poder tomar decisiones más acertadas para responder a esa realidad.

### **3. Análisis de tendencias porcentuales**

Para este método se toma como base del 100% el año más antiguo y luego se obtiene las variaciones porcentuales de los años actuales

**4. Análisis de índices o ratios permite conocer los resultados económicos y financieros de la empresa a través del índice de liquidez, gestión, rentabilidad y solvencia. cuyo resultado se expresa en el informe de gerencia financiera**

Además de los análisis anteriores, pueden expresarse otras relaciones en razones o

ratios.

Los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones a lo largo de algún período anterior. Sin embargo, el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro y determinar las utilidades y los dividendos esperados. Desde el punto de vista de un inversionista, la predicción del futuro es todo lo que trata el análisis de estados financieros, es útil tanto como una forma de anticipar las condiciones futuras y, lo que es más importante, como un punto de partida para planear las acciones que influirán en el curso futuro de los conocimientos.

A primera vista de un estado de situación financiera se deben observar dos principios básicos:

- El activo corriente debe ser mayor que el pasivo corriente para poder atender los pagos.
- El patrimonio no debe suponer, como norma, menos de un tercio del total del pasivo.

### **Endeudamiento**

Se trata de analizar la cantidad de la deuda y la posibilidad de generar utilidades que soporten su gasto financiero.

### **Importancia de la liquidez a corto plazo**

La liquidez a corto plazo de una entidad o empresa viene dada por la medida en la que ésta puede hacer frente a sus obligaciones.

La liquidez implica capacidad de conversión del Activo en efectivo o de obtención de fondos. Por corto plazo se entiende generalmente a un período de tiempo hasta de un año, aunque a veces suele también definirse como el ciclo normal de explotación de una empresa, es decir como el intervalo de tiempo que dura el proceso de compra - producción - venta y cobro de la entidad o empresa.

La importancia de la liquidez a corto plazo queda de manifiesto si examinamos los efectos que pueden derivarse de la limitación o incapacidad de hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

La liquidez es cuestión esencial, su falta puede significar la Imposibilidad de aprovechar las ventajas derivadas de los descuentos por pronto pago o las posibles oportunidades comerciales. En este sentido, la falta de liquidez implica falta de libertad de elección, así como una limitación a la libertad de movimientos, por parte de la Dirección.

Pero la falta de liquidez, a veces, supone también incapacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas y obligaciones vencidas, lo que es más grave y puede conducir a la venta forzosa de las inversiones y del activo a largo plazo, en el peor de los casos a la insolvencia y la quiebra.

- **Para los propietarios de la empresa.** La falta de liquidez quizá signifique una reducción de la rentabilidad y de las oportunidades, o bien la pérdida del control o la pérdida parcial o total de las inversiones de capital. En el caso de los propietarios con responsabilidad ilimitada, la pérdida puede rebasar el límite de la inversión original.

- **Para los acreedores de la empresa.** La falta de liquidez a veces el retraso en el Cobro de los intereses y de principal vencido o incluso la pérdida parcial o total de tales cantidades. - **Los clientes y proveedores de bienes y servicios** también pueden verse afectados por la situación financiera a corto plazo de la empresa. Estos efectos pueden ser la incapacidad de cumplir sus obligaciones contractuales y la pérdida de relación con sus proveedores.

La liquidez a corto plazo, es muy importante en la gestión gerencial, pues si una empresa no puede hacer frente a sus obligaciones pendientes a su vencimiento, su futura existencia está en peligro, lo que relega a las demás medidas de rendimiento a un lugar secundario o irrelevante. La evaluación de la liquidez a corto plazo está relacionada con la evaluación del riesgo financiero de la empresa. Aunque todas las decisiones contables se hacen suponiendo la continuidad indefinida de la empresa, el Analista Financiero siempre debe someter tal presunción a la prueba de liquidez y solvencia de la empresa. En consecuencia, el análisis Financiero a corto plazo se refiere a la Situación financiera de la entidad o empresa a corto plazo, con el propósito principal de determinar si la empresa tiene al momento liquidez. Además, que en el plazo de un año la empresa va o no a tener dificultades financieras.

### **¿Cómo Realizar el Análisis de Ratios?**

Los analistas hacen una especie de chequeo anual, trimestral, mensual de la empresa cuando reciben sus estados financieros. Es muy corriente hablar de la salud financiera de una empresa. También hemos oído referencias a la empresa diciendo que es el “gigante enfermo del sector” o “el vigoroso recién llegado al mercado”. Los ratios tienen una utilidad general para determinar el estado financiero de la empresa, sin intentar recoger todos los posibles ratios que podrían calcularse.

Antes de utilizar ratios, deberá estar seguro de lo que busca. Cuando se enseña análisis financiero es un defecto muy común sobrecargar al alumno con ratios sin explicar su sentido. Digamos, pues, claramente que las preguntas a las que desea encontrar respuesta el banco que concede el préstamo son las siguientes:

¿Cuál es la naturaleza del sector del prestatario? Por ejemplo, ¿es un sector de alto riesgo/alto rendimiento? ¿Es un sector estable? ¿O está en proceso de quiebra?

¿Qué beneficios obtiene el prestatario en comparación con las empresas de la competencia?

¿Cuál es su estructura de costos con respecto a la de las empresas de la competencia?

¿Cómo utiliza el activo en relación con las mismas?

¿Cuál es la situación financiera del prestatario? ¿Cuáles son las expectativas en relación con el cash flow? ¿Qué proporción guardan las obligaciones de la empresa en relación con su tamaño? ¿Es solvente?

### **Concepto y uso de los ratios**

Un ratio es el cociente entre magnitudes que tienen una cierta relación y por este motivo comparan. Por ejemplo, si se divide la utilidad neta obtenida por la empresa por la cifra del patrimonio de esa misma empresa se obtiene el ratio de rentabilidad de los capitales propios:

"Rentabilidad del Patrimonio (ROE)"= "Utilidad neta" /"Patrimonio" **Los**

**ratios no se acostumbran a estudiar solos sino que se comparan con:**

-Ratios de la misma empresa para poder estudiar su evolución.

-Ratios presupuestados por la empresa para un determinado período. Así, puede compararse lo que la empresa se había marcado como objetivo con la realidad.

-Ratios ideales de tipo general para comprobar en qué situación se encuentra en relación a lo que considera ideal o razonable.

### **A) Razones de Liquidez**

Un activo líquido es aquel que fácilmente puede convertirse en efectivo sin una pérdida significativa de su valor original. La conversión de los activos en efectivo, especialmente los activos corrientes como los inventarios y las cuentas por cobrar comerciales, es el medio principal de una empresa para obtener los fondos que necesita para liquidar sus cuentas corrientes. Por consiguiente, la "posición líquida" de una empresa trata con la cuestión de qué tan capaz sea para satisfacer sus obligaciones corrientes. Los activos a corto plazo, o activos corrientes, son más fáciles de convertir en efectivo (son más

líquidos) que los activos a largo plazo. Por lo tanto, en general, una empresa se consideraría más líquida que otra, si tuviera una mayor proporción de sus activos totales bajo la forma de activos corrientes.

## **B) Razones de Gestión**

El segundo grupo de razones, las razones de gestión llamado también administración de activos, miden la eficiencia de una empresa para administrar sus activos. Estas razones han sido diseñadas para responder a la siguiente pregunta: considerando los niveles de ventas actuales y proyectadas ¿parece ser razonable, demasiado alta, o demasiado baja la cantidad total de cada tipo de activo reportado en el estado de situación financiera? Las empresas invierten en activos para generar ingresos tanto en el período actual como en el futuro

## **C) Razones de Endeudamiento**

La medida en la cual una empresa se financie por medio de deudas tiene tres importantes implicaciones:

- 1) Al obtener fondos a través de deudas, el patrimonio de los accionistas no se diluye; 2) Los acreedores contemplan el capital contable, o los fondos proporcionados por los propietarios, al establecer un margen de seguridad; si los accionistas ha proporcionado sólo una pequeña proporción del financiamiento total, los riesgos de la empresa son asumidos principalmente por los acreedores, y
- 3) Si la empresa gana más sobre las inversiones financiadas con fondos solicitados en préstamo que lo que paga como interés, el rendimiento sobre el patrimonio es amplificado, o "apalancado".

El apalancamiento financiero, u obtención de fondos en préstamo, afecta a la tasa esperada de rendimiento realizada por los accionistas por dos razones:

- Los intereses sobre las dudas son fiscalmente deducibles mientras que los dividendos no lo son, por lo que el pago de intereses disminuye el pasivo fiscal de la empresa y todo lo demás se mantiene igual.
- Generalmente, la tasa de rendimiento de una empresa sobre sus inversiones en activos es diferente de la tasa a la cual solicita fondos en préstamo. Si la empresa tiene operaciones saludables, de ordinario invierte los fondos que obtiene a una tasa de rendimiento de una empresa sobre sus deudas. En combinación con la ventaja fiscal que las deudas tienen en comparación con las acciones, una mayor tasa de rendimiento sobre la inversión

proporciona un rendimiento positivo ampliado para los accionistas. Bajo estas condiciones, el apalancamiento es un arma de doble filo. Cuando la empresa experimenta condiciones deficientes en los negocios, de ordinario las ventas, y deben pagarse los costos (pagos de intereses) asociados con la solicitud de fondos en préstamo, son contractuales y no varían de acuerdo con las ventas, y deben pagarse para evitar que la empresa caiga en un estado potencial quien quiebra. Por consiguiente, los pagos de intereses requeridos podrían llegar a ser una carga muy significativa para una empresa con problemas de liquidez. De hecho, si los pagos de intereses son lo suficientemente altos, una empresa que tenga un ingreso operativo positivo en realidad podría terminar con un rendimiento negativo para los accionistas. Bajo estas condiciones, el apalancamiento funciona negativamente para las empresas y sus accionistas.

Para los propósitos del análisis de razones financieras, necesitamos entender que las empresas que tiene razones de endeudamiento relativamente altas tienen rendimientos esperados mayores cuando las operaciones de negocios son buenas o normales, pero se encuentran expuestas a un riesgo de pérdidas cuando las operaciones comerciales son deficientes. De este modo las empresas con bajas razones de endeudamiento son menos riesgosas, pero también desechan la oportunidad de apalancarse hasta por el rendimiento sobre su patrimonio. Los proyectos de altos rendimientos son deseables, pero los inversionistas sienten aversión por el riesgo. Por lo tanto, las decisiones acerca del uso de deudas requieren que las empresas equilibren la obtención de rendimientos esperados más altos con un incremento del riesgo. La determinación de la cantidad óptima de deudas de una empresa dada es un proceso muy complicado, por lo que diferimos la exposición de este tema en un tema aparte. Por ahora, simplemente contemplaremos los dos procedimientos que utilizan los analistas al examinar las deudas de una empresa en un análisis de estados financieros:

- Verifican las razones de estado de situación financiera para determinar cómo se ha empleado fondos solicitados en préstamo para financiar los activos, y
- Revisan las razones del estado de resultados integrales para determinar en qué medida pueden cubrir las utilidades operativas los cargos fijos, tales como los intereses. Estos dos conjuntos de razones son complementarios, por lo que el análisis los emplea a ambos.

#### **D) Razones de Rentabilidad**

Estas razones, consideradas como las de mayor importancia para los usuarios de la información financiera, miden la capacidad desarrollada por la empresa para producir utilidades. Determinan el éxito o fracaso de la gerencia en el manejo de sus recursos físicos, humanos y financieros.

### **Informe de gerencia financiera**

**Ruiz (2011).** El informe de gestión es el documento elaborado por la dirección de la empresa, que contiene los hechos más relevantes ocurridos en el período en que se presentan los estados financieros, así como las estimaciones de la dirección sobre el futuro próximo. Quien lo redacta da cuenta de las actividades de coordinación, control y dirección, ejecutadas durante un determinado lapso de tiempo. Además, expone los logros obtenidos y las dificultades presentadas durante su gestión.

Este tipo de informes, normalmente, es redactado en las organizaciones empresariales o en espacios donde se lleven a cabo procesos relacionados con las finanzas. A su vez, en la medida en que se exponen los hechos más relevantes en torno a los recursos, actividades, resultados, etc., la gerencia tendrá la oportunidad de recibir una información fiel sobre la evolución de los negocios y de la situación de la empresa.

La realización de un informe de gestión implica ciertas destrezas cognitivas, entre ellas describir, comparar, explicar y evaluar. Facilita presentar razonamientos y propuestas de manera clara, convincente y persuasiva. Por último, la evaluación le lleva a construir sus proyecciones y juicios bajo criterios de credibilidad, lo cual obedece a que tales proyecciones responden a la reflexión que se hace sobre la gestión realizada, con miras a realizar mejoras en el próximo período de gestión.

### **Estructura del informe de gestión financiera**

- Encabezado. En el encabezado se enuncia el tipo de documento que se está elaborando, el departamento desde el cual se elabora, el período que se informa, la institución y la persona a quien va dirigido el informe.
- Introducción. En esta sección se presenta cuál es la pretensión del informe, los aspectos que se abordan en el mismo y las herramientas que se tuvieron en cuenta para su elaboración.
- Análisis de los indicadores financieros de: Liquidez, Gestión, endeudamiento y rentabilidad.

- Diagnóstico
- Recomendaciones

## 2.4 Hipótesis

La información financiera influye significativamente en la toma de decisiones de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz, incidiendo positivamente en su crecimiento.

## III. Metodología

### 3.1 Tipo, nivel y Diseño de la Investigación

#### Tipo y Nivel de la investigación

El estudio fue de tipo cuantitativo dado que para el procesamiento de los datos se utilizó la matemática y la estadística y el nivel de la investigación fue descriptivo. Las investigaciones cuantitativas se llevan a cabo mediante la recolección de datos, el procesamiento de ellos por medio de procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de estudio será descriptivo debido a que se realizará un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación.

#### Diseño de la investigación

El diseño de la investigación que se utilizó para el presente trabajo de investigación fue no experimental - descriptivo.

- ✓ No Experimental, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto.
- ✓ Descriptivo, porque solo se describe las partes más relevantes de las variables en estudio.

M -----> O

Dónde:

M = Muestra

O = Observación de las variables: Información Financiera y Toma de decisiones.

### 3.2 Población y muestra

#### 3.2.1 Población:

Constituida por 123 empresas en la ciudad de Huaraz, las mismas que cumplen los requisitos de ser Empresas dedicadas al rubro de la construcción.

### 3.2.2. Muestra:

Constituida por 12 empresas constructoras. El criterio de selección ha estado en función de la voluntad y disponibilidad de proporcionar información por parte de los representantes y/o gerentes de dichas empresas.

## 3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

### Cuadro 1

#### 3.3.1 Respecto a los datos de la empresa

<b>VARIABLE COMPLEMENTARIA</b>	<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b>	<b>DEFINICIÓN OPERACIONAL: INDICADORES</b>	<b>ESCALA DE MEDICIÓN</b>
Perfil de las Empresas Constructoras	Son algunas características de las Empresas	Fecha de creación de la Empresa constructoras	Razón de: Antes del año 2000 Entre el año 2000 y 2010 Después del año 2010
		Grado de instrucción del responsable	Nominal: Primaria Secundaria Superior no universitaria Superior Universitaria Maestría Otros

Fuente: Elaboración propia

## Cuadro 2

### 3.3.2. Respecto a la Información Financiera

VARIABLE COMPLEMENTARIA	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL: INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Información Financiera	Son algunas características relacionadas con la información financiera de las Empresas Constructoras	Cuenta con un contador interno	Nominal : SI NO
		Frecuencia del Análisis financiero en su Empresa	Razón: Mensualmente Trimestralmente Semestralmente Anualmente Nunca
		Utiliza un sistema contable personalizado	Nominal : SI NO
		Frecuencia del Análisis financiero en su Empresa antes de una inversión	Razón: Nunca A veces Siempre
		Uso de Ratios Financieros para determinar Liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento	Razón: Nunca A veces Siempre
		Importancia de la información financiera	Nominal: Muy importante Importante Poco importante No es importante

		La Información financiera es usada para fines	Nominal : Tributarios Inversión Otros
		La información financiera cuenta con las notas explicativas y el análisis correspondiente	Nominal: SI NO No tiene conocimiento

Fuente: Elaboración propia

### Cuadro 3

#### 3.3.3. Respecto a la toma de Decisiones

VARIABLE COMPLEMENTARIA	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL: INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Toma de decisiones	Son algunas características relacionadas con la Toma de decisiones de las Empresas Constructoras	El contador participa en la toma de decisiones	Nominal : SI NO
		La toma de decisiones se hace en base a indicadores financieros	Nominal: NO A veces Siempre
		La información financiera es útil para la toma de decisiones	Nominal : SI NO
		Crecimiento empresarial en el año 2015	Nominal : Bueno Regular Malo

		Qué opinión tiene de la Gestión financiera de su Empresa	Nominal Eficiente Buena Poco eficiente No muy Buena
--	--	--	---

Fuente: Elaboración propia

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1 Técnicas**

En el desarrollo de la investigación se aplicó la técnica de la encuesta.

#### **3.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información de la investigación se aplicó un cuestionario formulado de acuerdo a la investigación que se está desarrollando.

### **3.5 Procedimiento de recolección de datos**

Para la recolección de los datos se coordinó con los representantes y/o gerentes de cada empresa constructora que estuvo dispuesto a proporcionar información para nuestro trabajo de investigación, lo que a su vez permitió determinar la muestra no probabilística o dirigida.

Una vez seleccionada la muestra en forma dirigida, se procedió a aplicar el cuestionario correspondiente a los representantes y/o gerentes de dichos establecimientos.

### **3.6 Plan de análisis**

En el desarrollo de la investigación se hizo un análisis descriptivo individual y comparativo para ello, se utilizó tablas de frecuencias múltiples y gráficos de frecuencias seguidamente se utilizó el Office 2010 – Hoja de Cálculo Excel, que fue de gran utilidad para realizar los cálculos, tabulación, etc.

### **3.7 Matriz de consistencia**

**Cuadro 4**

<b>Problema</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variables e Indicadores</b>	<b>Metodología</b>
-----------------	------------------	------------------	--------------------------------	--------------------

<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cómo la información financiera influye en la toma de decisiones de las Empresas Constructoras de la ciudad de Huaraz?</p> <p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>a. ¿Es importante la información financiera en las empresas constructoras de Huaraz?</p> <p>b. ¿Cómo influye la información financiera en la toma de decisiones de las empresas constructoras de Huaraz?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar de qué manera la información financiera influye en la toma de decisiones de las Empresas Constructoras de la ciudad de Huaraz.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>a. Establecer el nivel de importancia de la información financiera en las empresas constructoras de Huaraz en el año 2015</p> <p>b. Establecer el grado de influencia de la información financiera en la toma de decisiones de las empresas constructoras de Huaraz en el año 2015.</p>	<p>La información financiera influye significativamente en la toma de decisiones de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz, incidiendo positivamente en su crecimiento económico.</p>	<p><b>Variable Independiente:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Información financiera</li> </ul> <p><b>Indicadores:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)</li> <li>Ratios Financieros: Ratio de Liquidez Ratio de Solvencia Ratio de Rentabilidad Ratio de Endeudamiento</li> <li>Estados Financieros</li> </ul> <p><b>Variable Dependiente:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Toma de decisiones</li> </ul> <p><b>Indicador</b></p> <p>Toma de Decisiones económicas</p>	<p><b>Tipo:</b> Cualitativo</p> <p><b>Nivel:</b> Descriptivo</p> <p><b>Diseño:</b> Descriptivo – No experimental</p> <p><b>Población y muestra:</b></p> <p><b>Población:</b> 123 empresas Constructoras</p> <p><b>Muestra:</b> 12 empresas Constructoras</p> <p><b>Técnica de recolección de datos:</b> Encuesta</p>
--	--	--	---	--

### 3.8. Principios éticos

Se aplicaron los siguientes principios éticos:

- **El conocimiento informado:** este principio se cumplirá a través de la información que se dio a gerentes de las constructoras.
- **Anonimato:** se aplicó el cuestionario indicando que la investigación es anónima y que la información obtenida es sólo para fines de la investigación.
- **Honestidad:** se informó a los trabajadores los fines de la investigación, cuyos resultados se encuentran plasmados en el presente estudio.

## **IV. Resultados**

### **4.1 Resultados:**

#### 4.1.1. Respetto de la empresa

**Tabla 1**

Distribución de la muestra según el año en que se creó la empresa

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Antes del año 2000	0	0
Entre el año 2000 al 2010	4	33
Despues del año 2010	8	67
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de Empresas en estudio.

**Tabla 2**

Distribución de la muestra según el grado de instrucción del responsable o administrador de la empresa

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Primaria	0	0
Secundaria	0	0
Superior no universitario	4	33
Superior universitario	7	59
Maestria	1	8
Otros	0	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

#### 1.1.2. Respetto a la Información Financiera

**Tabla 3**

Distribución de la muestra según si se cuenta con un profesional Contador dentro de la empresa.

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	0	0%
No	12	100%
<b>Total</b>	12	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 4**

Distribución de la muestra según la frecuencia en la que en la empresa se realiza el análisis de los estados financieros

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Mensualmente	0	0
Trimestralmente	0	0
Semestralmente	0	0
Anualmente	3	25
Nunca	9	75
<b>Total</b>	12	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 5**

Distribución de la muestra según si en la empresa se utiliza algún sistema contable que le pueda brindar información de los estados financieros en cualquier momento.

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	0	0 %
No	12	100 %
<b>Total</b>	12	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 6**

Distribución de la muestra según con qué frecuencia con que se realiza el análisis de los estados financieros en la empresa antes de realizar una inversión

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Nunca	9	75
A veces	2	17
Siempre	1	8
<b>Total</b>	12	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 7**

Distribución de la muestra según la frecuencia de uso de los Ratios Financieros para determinar la Liquidez, Gestión, Rentabilidad y Endeudamiento de su empresa.

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Nunca	12	100
A veces	0	0
Siempre	0	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 8**

Distribución de la muestra según la importancia para la gerencia de la información financiera

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Muy importante	8	66
Poco importante	2	17
No es importante	2	17
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 9**

Distribución de la muestra según, el uso de la información financiera que genera la empresa.

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Tributario	11	92
Inversión	1	8
Otro	0	0
<b>Total</b>	12	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 10**

Distribución de la muestra según si la información financiera que formula el departamento de contabilidad cuenta con las notas explicativas y los análisis correspondientes.

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	0	0
No	2	17
No tiene conocimiento	10	83
<b>Total</b>	12	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

### 1.1.3. Respecto a la Toma de decisiones

**Tabla 11**

Distribución de la muestra según si el contador participa en la Toma de decisiones de la empresa

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Si	3	25
No	9	75
<b>Total</b>	12	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 12.**

Distribución de la muestra según si la gerencia adopta decisiones en base a indicadores financieros.

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Si	0	0.00
No	12	100
<b>Total</b>	12	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 13**

Distribución de la muestra según, si la información financiera es útil para la toma de decisiones de la gerencia.

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Si	8	67
No	4	33
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 14**

Distribución de la muestra según, la opinión que tiene el crecimiento de la empresa.

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Buena	3	25
Regular	7	58
Malo	2	17
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100 %</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Tabla 15**

Distribución de la muestra según, la opinión que tiene de la Gestión Contable y financiera de la empresa.

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Eficiente	3	25
Buena	7	58
Poco eficiente	2	17
No muy buena	0	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

## **4.2 Análisis de resultados**

### **4.2.1 Respecto a la empresa**

De las empresas constructoras encuestadas, el 67% se crearon después del año 2010, el 33% entre el año 2000 al 2010.

El 59 % de los encuestados manifestó que tiene estudios universitarios, y el 33% manifestó que tiene estudios superiores no universitarios y el 8 % Maestría.

### **4.2.2 Respecto a la información financiera**

El 100 % no cuentan con un profesional en contabilidad dentro de la empresa. lo que implica que las empresas constructoras no tienen a su disposición la información contable ni financiera, así también el 75 % nunca realiza el análisis de los estados financieros, el 100% no utilizan ningún sistema contable que les pueda brindar información de los estados financieros en cualquier momento y el 75 % nunca

realizan el análisis de los estados financieros en su empresa antes de realizar una inversión; resultados que contrastan con lo que indica Kohler (2012) en su artículo denominado Principios de contabilidad generalmente aceptados, al afirmar que la base de la información contable corresponde a los sistemas transaccionales básicos de la empresa, que son los generadores netos de información, recogiendo las distintas operaciones que se producen en toda la organización tanto en su desarrollo interno como en sus relaciones con terceros, generándose una gran cantidad de datos que son almacenados en la base de datos de la organización.

Así mismo el 100% nunca hacen uso de los Ratios Financieros para determinar la Liquidez, Solvencia, Rentabilidad y Endeudamiento de su empresa, el 66 % considera que es muy importante para la gerencia la información financiera, el 92 % hacen uso de la información financieros sólo para fines tributarios y el 83 % no tiene conocimiento si la información financiera que formula el departamento de contabilidad cuenta con las notas explicativas y los análisis correspondientes; lo que difiere con lo que señala **Fernández (2014)** en su tesis titulada: Los estados financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas comercializadoras de útiles escolares del distrito de independencia – Huaraz periodo 2012 -2013, concluyendo que la elaboración de los Estados Financieros, no constituyen un fin en sí mismos; todo lo contrario, marca el comienzo de la etapa analítica, el análisis de dichos estados, que permite conocer la realidad que subyace tras esa información. Los directivos de cualquier empresa deben enjuiciar periódicamente los resultados de su gestión, punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la entidad.

### **4.2.3 Respecto a la Toma de decisiones**

El 75 % de los encuestados manifestaron que el contador de la empresa no participa en la toma de decisiones, El 100% de las empresas encuestadas no adoptan decisiones en base a indicadores, además que el 67% indica que la información financiera sí es útil para la toma de decisiones de la gerencia, Lo que contrasta con lo afirmado por Gómez (2001) en su artículo titulado: La gestión financiera y sus objetivos frente a la nueva forma organizacional de la empresa; al indicar que a fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras. De igual forma Rodríguez (2014) en su tesis titulada: Modelo de uso de información para la toma de decisiones estratégicas en organizaciones de información cubanas, concluye que la información es un recurso del que no puede prescindir la toma de decisiones organizacionales pues es la que garantiza un clara percepción del problema, oportunidad o riesgo que se presenta, así como del medio o contexto organizacional en que se ejecuta el proceso. De igual forma, facilita la creación de conocimiento mediante el procesamiento y análisis de información, en consecuencia, permite que se identifiquen las mejores alternativas de decisión y se seleccione la mejor de conjunto con su plan de acción.

## **V. Conclusiones**

### **5.1. Respecto a la Información Financiera**

Según los resultados obtenidos a través de la investigación realizada se concluye que el 66% de los encuestados opinó que la información financiera es muy importante en su empresa, sin embargo, el 100 % de las empresas no cuenta con un sistema contable que les brinde información financiera oportuna, así mismo, el 75 % nunca realizan el análisis de la información financiera , ni lo toman en cuenta antes de realizar una inversión, ya que la información financiera para el 92 % de los empresario encuestados es meramente para fines tributarios.

### **5.2. Respecto a la Toma de Decisiones**

De acuerdo a los resultados que se pudo alcanzar se concluye que el 67% de los empresarios consideran que la información financiera es útil para la toma de decisiones de la gerencia, sin embargo en un 75 % de las empresas el contador no participa en la toma de decisiones, y el 100% de los empresarios no adoptan decisiones en base a indicadores financieros, constituyendo un grave riesgo para la empresa.

### **5.3. Respecto a la información financiera en la toma de decisiones**

Se concluye que en las empresa constructoras materia de estudio en un 75% nunca realizan el análisis de la información financiera obtenida, ni lo toman en cuenta antes de realizar una inversión; así también el 100% no adopta decisiones en base a indicadores financieros y en un 75 % los contadores contratados por estas empresas no participan en la toma de decisiones que adopte la empresa, ya que mediante los resultados obtenidos se observa que la información financiera

generada en un gran porcentaje es usada para fines tributarios más que para fines de análisis e inversión.

## **VI. Recomendaciones.**

- Se recomienda contar con un contador interno en las empresas e implementar un sistema contable dentro de la empresa para así tener a disposición la información contable financiera en el momento que sea necesario, se debe llevar a cabo los registros contables a la fecha, y realizar el análisis de la información financiera de manera que se genere el informe de gestión financiera y el área de contabilidad brinde el asesoramiento respectivo y oportuno.
- Se recomienda que para la toma de decisiones financieras que la empresa vaya a adoptar, se tome en cuenta la opinión del profesional en contabilidad en base al diagnóstico financiero de la empresa.
- Se recomienda realizar el análisis de la información financiera, informando periódicamente los resultados de la gestión realizada, lo que ayudará significativamente a que la toma de decisiones sea acertada, se así minimizarán los riesgos. Así mismo se debe invertir en capacitaciones constantes en temas contables, financieros y administrativos tanto para la gerencia como para el personal de contabilidad.

## **7. Aspectos Complementarios**

### **Referencias bibliográficas.**

- Acuña, H. (2015). *Compilado de Contabilidad Gerencial*. Chimbote, Perú. Editorial Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
- Álvarez, A. (2004). *Introducción al Análisis Financiero*. Alicante, España. Editorial Club Universitario
- Arellano, C. (2010), Trabajo de Grado, Titulado: Diseño de un manual de procedimientos contables para la “Constructora del Pacifico Merval CIA LTDA”. Recuperado de: [http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/9939/1/43339\\_1.pdf](http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/9939/1/43339_1.pdf)
- Bartelt, M (2007). *Gestión financiera*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestionfinanciera.shtml>
- Calleja, J. (1995). *La información económico-financiera en la empresa: importancia del sistema contable*. Universidad Complutense de Madrid, Madrid, España
- Del Valle, E., Hidalgo, V., Padilla, G., y Figueroa, G. (2012). *Licenciatura en Administración apuntes digitales Plan 2012*. Recuperado de: [fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/2012/.../informacion\\_financiera.pdf](http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/2012/.../informacion_financiera.pdf)
- Dougherty, J. y Pealtzgraff, R. (1993). *Teorías en Pugnas en las relaciones Internacionales*. Recuperado de: <http://repositorio.ufpso.edu.co:8080/dspaceufpso/bitstream/123456789/230/1/25185.pdf>
- Fernández, M. (2014). *Los estados financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas comercializadoras de útiles escolares del distrito de independencia – Huaraz periodo 2012 -2013*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz – Perú.

- Flores, L. (2010). Los Estados Financieros según las NIIF's y Conasev. Recuperado de [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_11260\\_60974.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_11260_60974.pdf)
- García, J (2010). Metodología de la Investigación. Recuperado de: [http://www.aniorte-nic.net/apunt\\_metod\\_investigac4\\_4.htm](http://www.aniorte-nic.net/apunt_metod_investigac4_4.htm)
- García, P. (2013). Importancia de los estados financieros y su aporte en la toma de decisiones en las empresas del Perú-2012. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú.
- Gómez, G. (2001). La gestión financiera y sus objetivos frente a la nueva forma organizacional de la empresa. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/22/gesfra.htm>
- Gras, E. (2010). Auditoría interna e información financiera en las entidades de crédito españolas: Estructura, contenido, relacion causal y contraste empirico. Universidad de Murcia, Murcia, España
- Guerrero, R. (2008). Teoría de la toma de decisiones o programación matemática. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/teoria-toma-decisionesprogramacion-matematica/>
- Kohler, E. (2012). Principios de contabilidad generalmente aceptados – pcga. Recuperado de: [http://es.wikipedia.org/wiki/Principios\\_de\\_contabilidad\\_generalmente\\_aceptados](http://es.wikipedia.org/wiki/Principios_de_contabilidad_generalmente_aceptados)
- Loayza, L. (2004). Trabajo de Grado, Titulado: “Análisis de la Gestión Financiera de Empresas Azucareras, Análisis de casos: Cartavio y Paramonga. Recuperado de: [http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1318/ECO\\_023.pdf?sequence=1](http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1318/ECO_023.pdf?sequence=1)
- López, V. (2014). La contabilidad de costos y el análisis en la toma de decisiones en una

empresa industrial en el Perú, 2014. Universidad Católica los Ángeles de  
Chimbote, Lima, Perú

Ministerio de Economía y finanzas. (2014). El Marco Conceptual para la Información  
Financiera-MEF. Recuperado de  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta.../marco\\_conceptual\\_financiera2014.p  
df](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta.../marco_conceptual_financiera2014.pdf)

Minguez, J. (2006). La información contable en la empresa constructora: Factores  
identificativos del fracaso empresarial. Universidad de Valladolid, Castilla y  
León, España.

NIC 7. (2012). Estados de Flujos de Efectivo. Recuperado de:  
<http://www.ifrs.org/Documents/IAS07.pdf>

Olea, M. (2004). Información financiera e Internet: Un análisis empírico referido a las  
principales empresas europeas. Universidad Autónoma de Madrid, Madrid,  
España.

Pantigoso, F. (2012). ¿Cómo tributan las empresas?. Recuperado de:  
[http://www.saberescompartidos.pe/wpcontent/uploads/2012/03/como\\_tributan\\_la  
s\\_empresas.pdf](http://www.saberescompartidos.pe/wpcontent/uploads/2012/03/como_tributan_las_empresas.pdf)

Pantoja, D. (2013). El control interno y la información financiera en la municipalidad  
provincial de Huaraz – 2009. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote,  
Huaraz – Perú.

Rodriguez, C. (2014). Modelo de uso de información para la toma de decisiones  
estratégicas en organizaciones de información cubanas. Universidad de Granada,  
Granada. Cuba

Rubina, F. (2013). Contabilidad Superior. Chimbote – Perú. Universidad Católica Los  
Ángeles de Chimbote

Ruiz, D. (2011). El Informe de Gestión. Recuperado de:

[http://www.curn.edu.co/documentos/prod\\_escritural/COMO%20ESCRIBIR%20UN%20INFORME%20DE%20GESTION%20.pdf](http://www.curn.edu.co/documentos/prod_escritural/COMO%20ESCRIBIR%20UN%20INFORME%20DE%20GESTION%20.pdf)

Solis, E. (2013). Caracterización de la rentabilidad y la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías del distrito de Huaraz – provincia de Huaraz, periodo 2013. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz – Perú.

SUNAT. (2013). Libros y registros contables – cambios. Recuperado de

[http://eboletin.sunat.gob.pe/index.php?option=com\\_content&view=article&id=130](http://eboletin.sunat.gob.pe/index.php?option=com_content&view=article&id=130)

SUNAT. (2015) ¿Qué es el Régimen General del Impuesto a la Renta?. Recuperado de:

<http://www.grupoverona.pe/noticias/que-es-el-regimen-general-del-impuesto-a-la-renta-2/>

Tanaka, G. (2001) Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones. Lima, Perú.  
Pontificia Universidad Católica del Perú Fondo Editorial

# ANEXOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CUESTIONARIO ESTRUCTURADO**

**Objetivo:** La presente encuesta tiene como objetivo determinar la incidencia del Análisis de la Información Financiera en la toma de decisiones de las empresas Constructoras de la ciudad de Huaraz en el año 2015.

## **I. DATOS DE LA EMPRESA:**

1. ¿En qué año se creó la empresa?

---

2. ¿Grado de estudios del responsable o administrador de la empresa?

- a) Primaria                      b) Secundaria      c) Superior no universitario  
d) Superior universitario    d) Maestría      e) Otros (especificar)\_\_\_\_\_

**DATOS DE ANÁLISIS:**

3. ¿Su empresa cuenta con un profesional Contador dentro de la empresa? Si ( )  
No ( )
4. ¿Con que frecuencia en su empresa se realiza el análisis de los estados financieros?  
Mensualmente ( )      Trimestralmente ( )      Semestralmente ( )  
Anualmente ( )      Nunca ( )
5. ¿Su empresa utiliza algún sistema contable que le pueda brindar información de los estados financieros en cualquier momento?  
Si ( )      No ( )
6. ¿Con que frecuencia realiza el análisis de los estados financieros de su empresa antes de realizar una inversión?  
Nunca ( )      A veces ( )      Siempre ( )
7. ¿Con que frecuencia hace uso de los Ratios Financieros para determinar la Liquidez, Gestión, Rentabilidad y Endeudamiento de su empresa?  
Nunca ( )      A veces ( )      Siempre ( )
8. ¿Qué importancia tiene para la gerencia la información financiera?  
Muy Importante ( )      Importante ( )      Poco importante ( )      No es importante ( )
- ¿Por qué? \_\_\_\_\_
9. ¿La información financiera que genera su empresa es usada con fines? Tributarios ( )  
Inversión ( )      Otro \_\_\_\_\_
10. ¿La información financiera que formula el departamento de contabilidad cuenta con las notas explicativas y los análisis correspondientes?  
Si ( )      No ( )      No tiene conocimiento ( )
11. ¿El Contador participa en la Toma de decisiones de su empresa?  
Si ( )      No ( )
12. ¿La gerencia adopta decisiones en base a indicadores financieros? No ( )      A veces ( )      Siempre ( )

13. ¿Piensa que la información financiera es útil para la toma de decisiones de la gerencia?  
 Si ( ) No ( )
14. ¿Cómo piensa que fue el crecimiento de su empresa en el año 2015? Bueno ( )  
 Regular ( ) Malo ( )
15. ¿Qué opinión tiene de la Gestión Contable y financiera de su empresa? Eficiente ( )  
 Buena ( ) Poco eficiente ( ) No muy buena ( )

## I. Respecto de la empresa

**Figura 1**

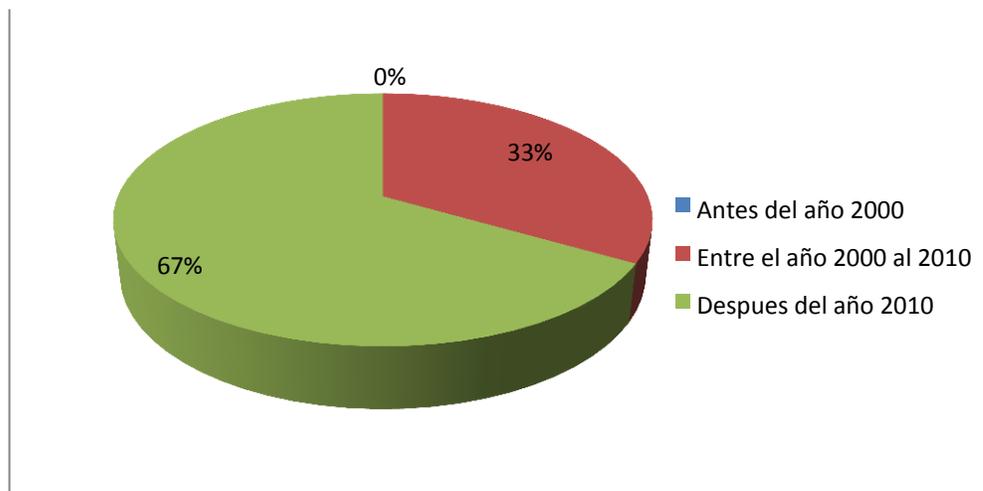


Figura 1: Distribución de la muestra según el año en que se creó la empresa  
 Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de Empresas en estudio.

### **Interpretación:**

Del 100% (12) de los encuestados el 67 % afirmó que se crearon después del año 2010, el 33% entre el año 2000 al 2010.

**Figura 2**

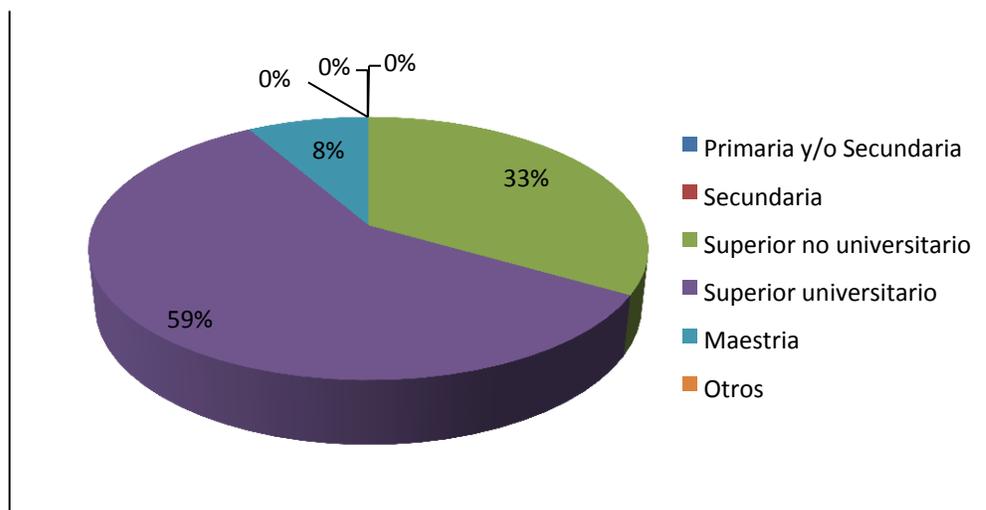


Figura 2: Distribución de la muestra según el grado de instrucción del responsable o administrador de la empresa

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

Del 100% el 59 % de los encuestados manifestó que tiene estudios universitarios, el 33 % manifestó que tiene estudios superiores y el 8 % Maestría.

**II. Respecto a la Información Financiera**

**Figura 3**

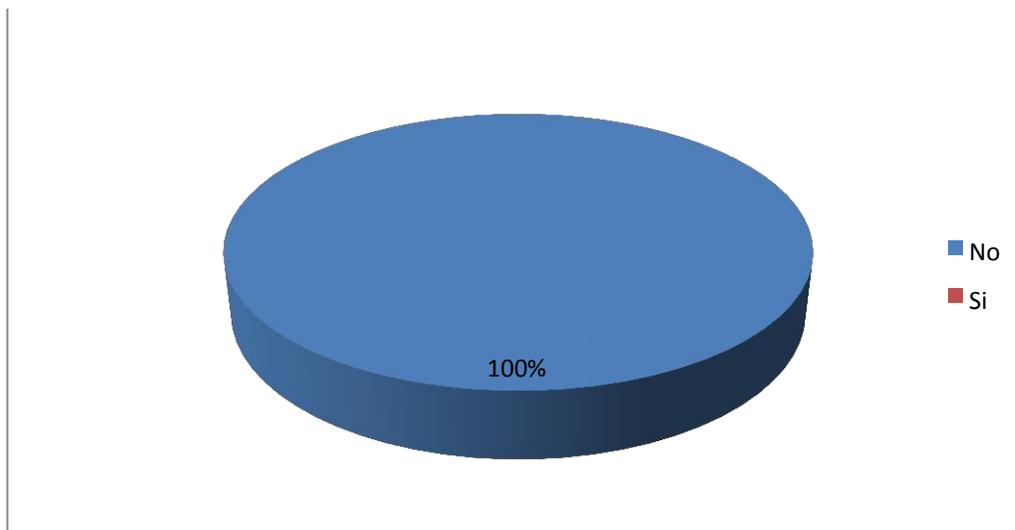


Figura 3: Distribución de la muestra según si se cuenta con un Contador dentro de la empresa.  
Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

De los 12 encuestados el 100 % no cuentan con un profesional en contabilidad en la empresa.

**Figura 4**

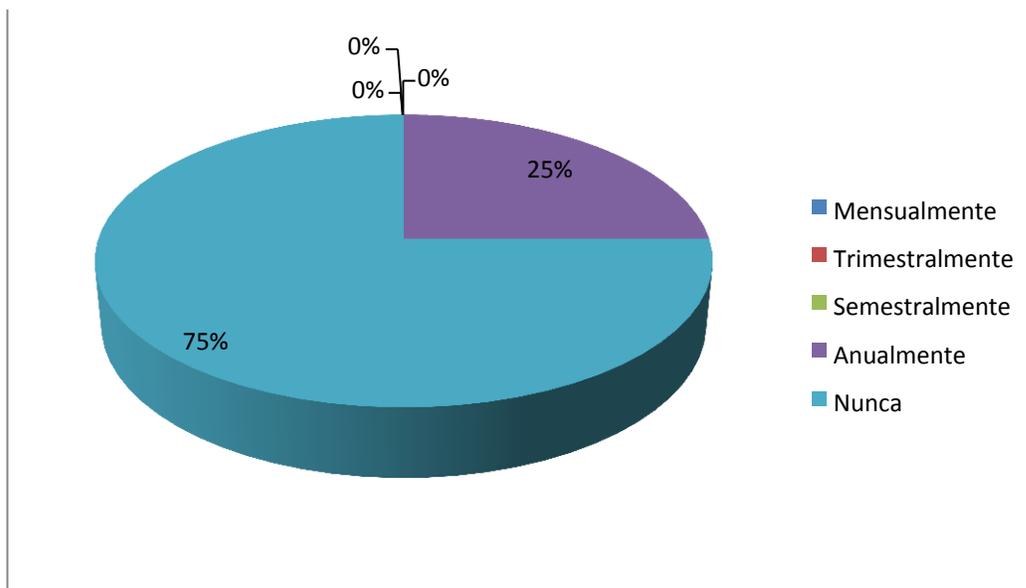


Figura 4: Distribución de la muestra según la frecuencia en la que en la empresa se realiza el análisis de los estados financieros

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

Del 100% el 75 % de los encuestados manifestó que en su empresa nunca se realiza el análisis de los estados financieros y el 25 % manifestó que lo realizan anualmente.

**Figura 5**

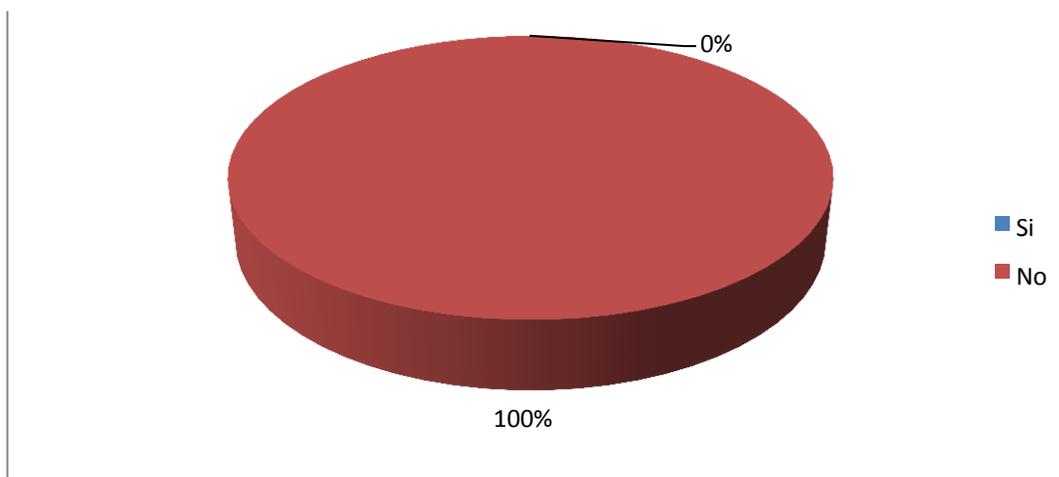


Figura 5: Distribución de la muestra según si en la empresa se utiliza algún sistema contable que le pueda

**Interpretación:**

brindar información de los estados financieros en cualquier momento.

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

El 100% de los encuestados manifestó que en su empresa no se utiliza algún sistema contable que les pueda brindar información de los estados financieros en cualquier momento

**Figura 6**

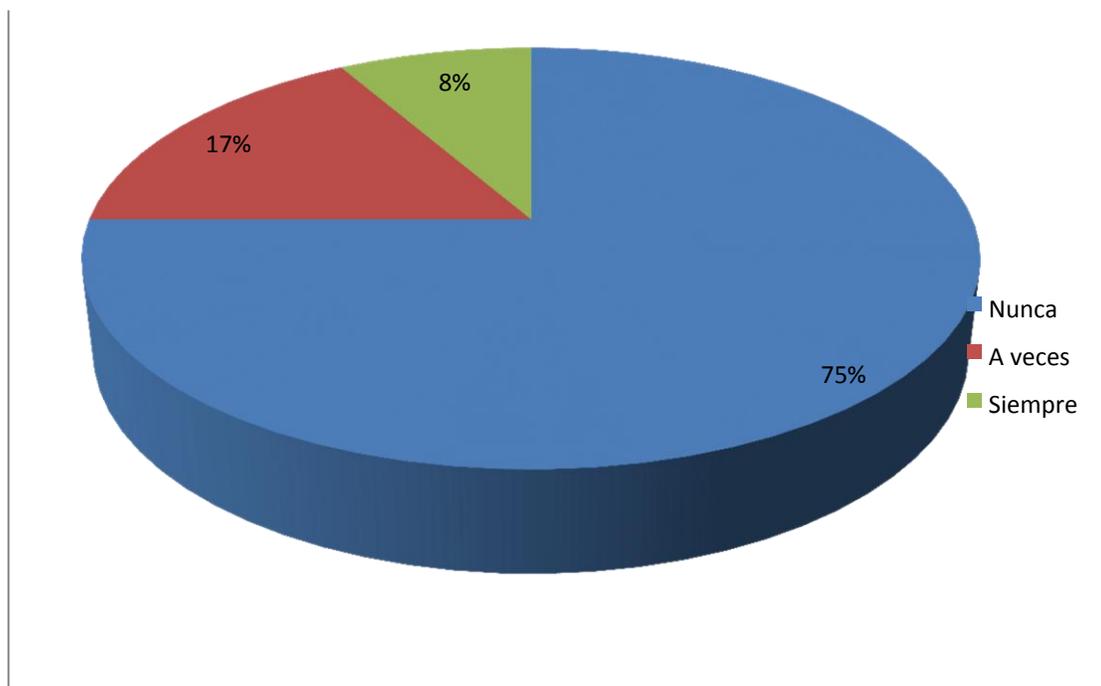


Figura 6: Distribución de la muestra según con qué frecuencia con que se realiza el análisis de los estados financieros en la empresa antes de realizar una inversión

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

Del 100% el 75 % de los encuestados manifestó que nunca realizan el análisis de los estados financieros en su empresa antes de realizar una inversión, el 17 % manifestó que a veces lo realiza y el 8 % manifestó que nunca lo realiza.

**Figura 7**

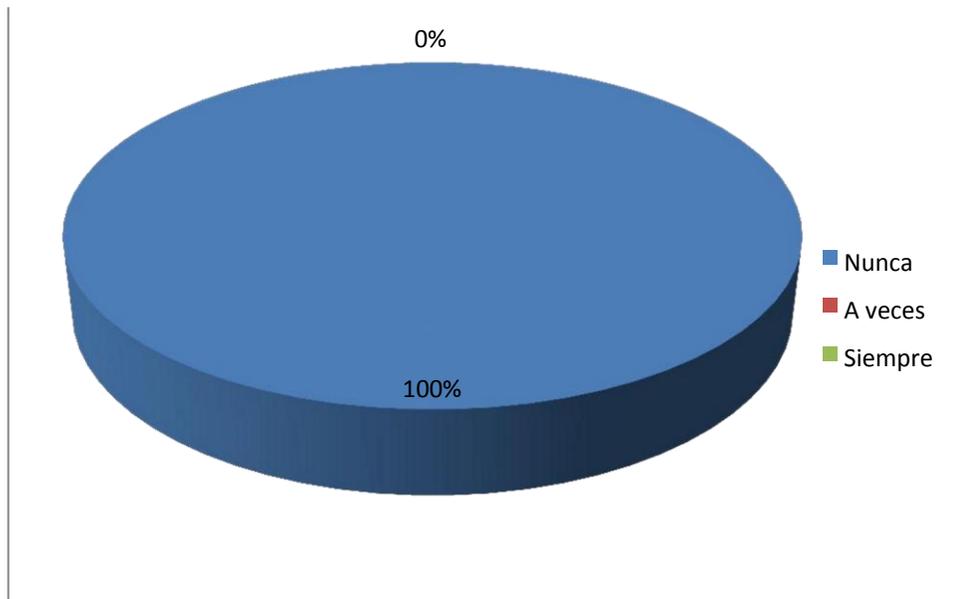


Figura 7: Distribución de la muestra según la frecuencia de uso de los Ratios Financieros para determinar la Liquidez, Solvencia, Rentabilidad y Endeudamiento de su empresa Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

El 100% de los encuestados manifestó que nunca hacen uso de los Ratios Financieros para determinar la Liquidez, Gestión, Rentabilidad y Endeudamiento de su empresa

**Figura 8**

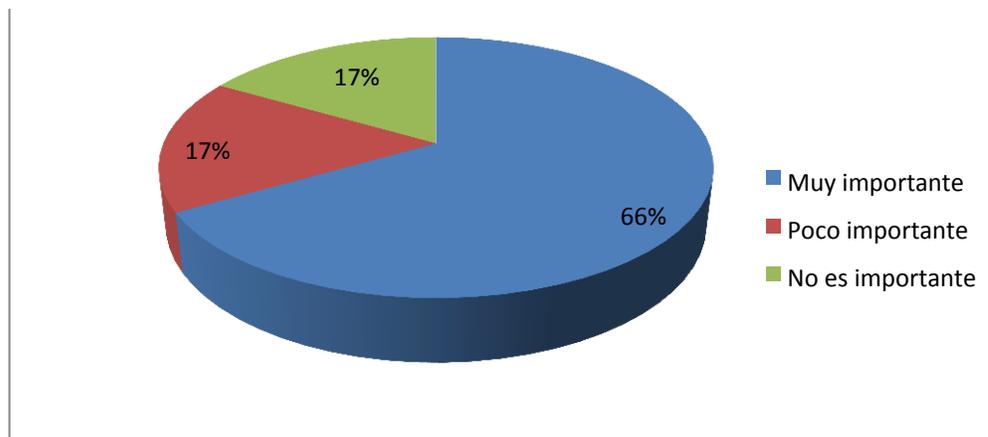


Figura 8: Distribución de la muestra según la importancia para la gerencia de la información financiera

**Interpretación:**

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

Del 100% de los encuestados el 66 % manifestó que es muy importante para la gerencia la información financiera, el 17 % manifestó que es poco importante y el 17% también manifestó que no es importante.

**Figura 9**

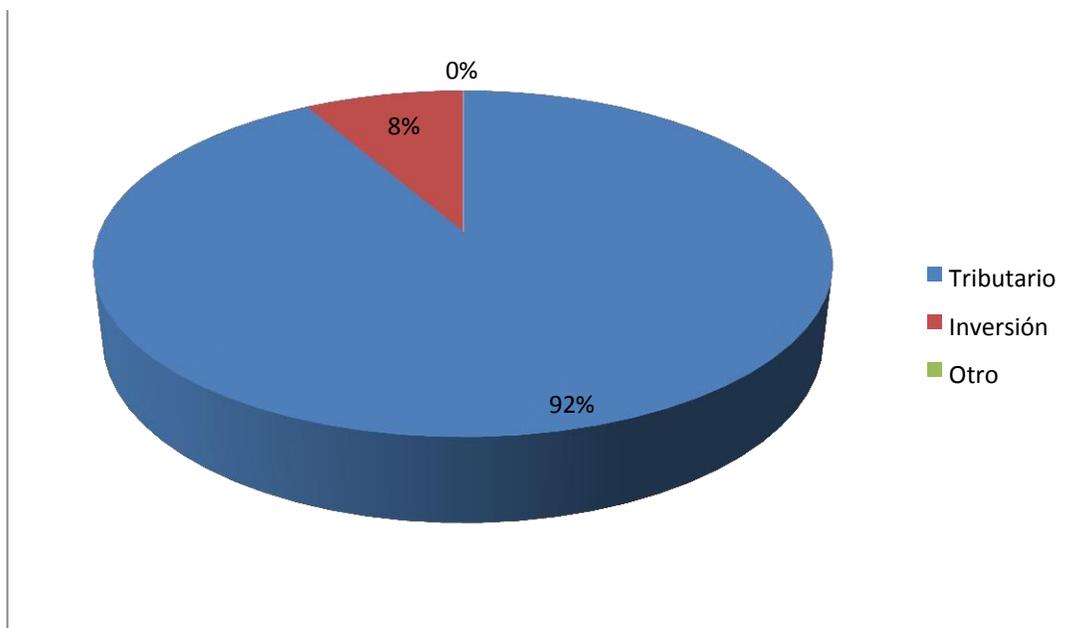


Figura 9: Distribución de la muestra según, el uso de la información financiera que genera la empresa.  
Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados el 92 % manifiesta que hacen uso de la información financieros para fines tributarios, y 8 % manifestó que lo hace con fines de inversión.

**Figura 10**

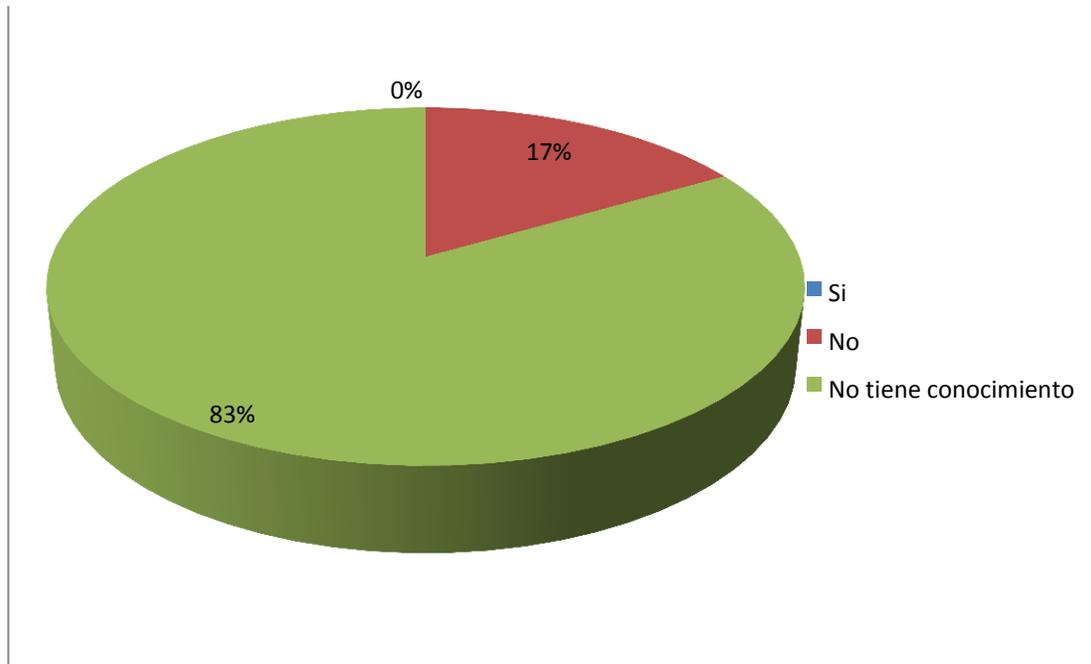


Figura 10: Distribución de la muestra según si la información financiera que formula el departamento de contabilidad cuenta con las notas explicativas y los análisis correspondientes.  
Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 83 % manifestó no tener conocimiento si la información financiera que formula el departamento de contabilidad cuenta con las notas explicativas y los análisis correspondientes; y el 17 % manifestó que no.

**Interpretación:**

### III. Respecto a la Toma de decisiones

**Figura 11**

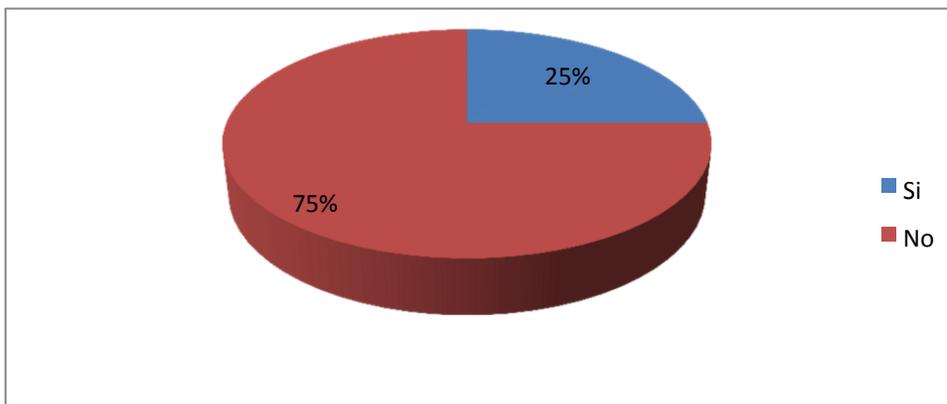


Figura 11: Distribución de la muestra según si el contador participa en la Toma de decisiones de la empresa.

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

#### **Interpretación:**

Del 100% de los encuestados el 75 % manifestó que el contador de la empresa no participa en la toma de decisiones y el 25 % manifestó que sí.

**Figura 12**

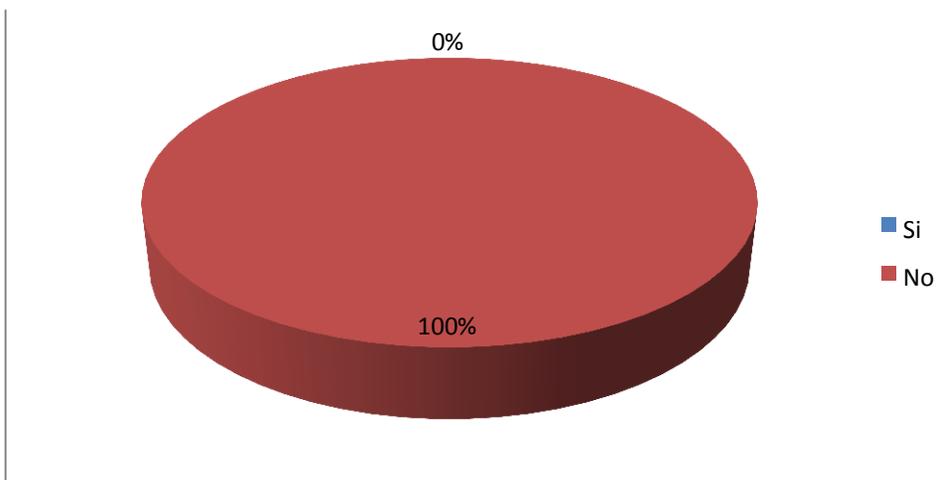


Figura 12: Distribución de la muestra según si la gerencia adopta decisiones en base a indicadores financieros

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

El 100% de los encuestados manifestó que la gerencia no adopta decisiones en base a indicadores financieros.

**Figura 13**

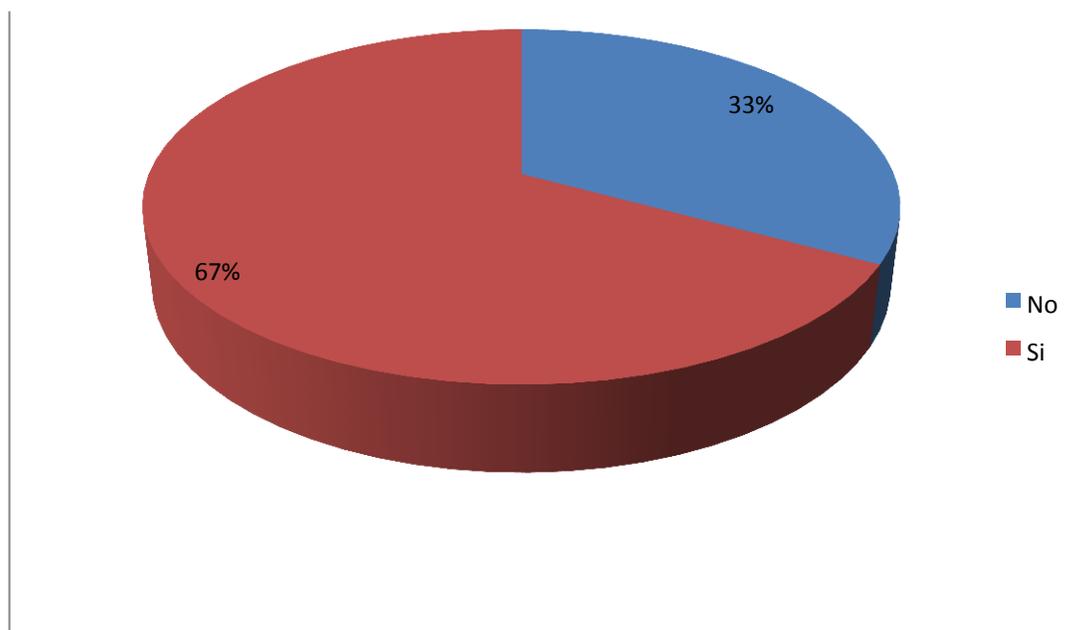


Figura 13: Distribución de la muestra según, si la información financiera es útil para la toma de decisiones de la gerencia

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados el 67% manifestó que la información financiera si es útil para la toma de decisiones de la gerencia y el 33 % manifestó que no.

**Figura 14**

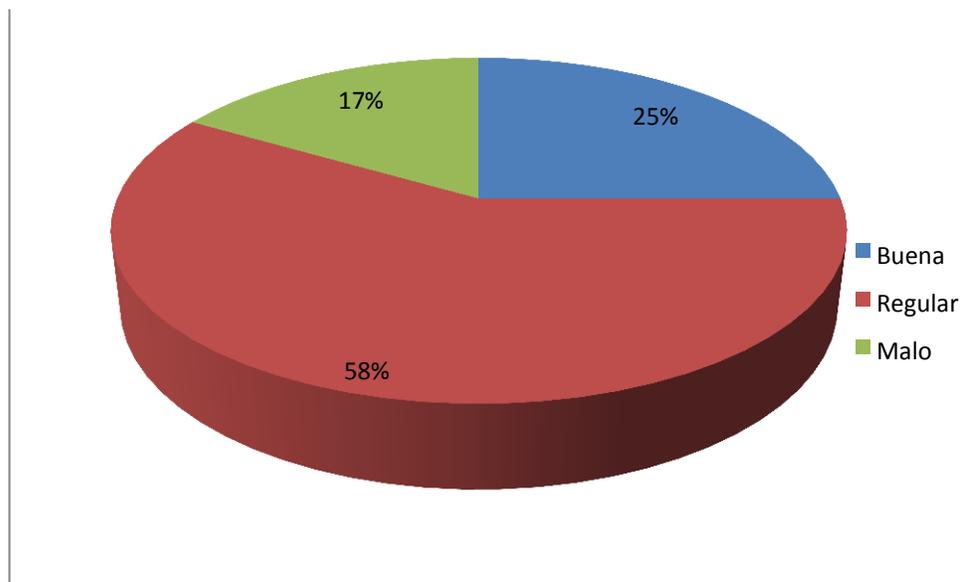


Figura 14: Distribución de la muestra según, la opinión que tiene el crecimiento de la empresa. Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación.**

Del 100% de los encuestados el 58% manifestó que la gestión contable y financiera de su empresa es buena, el 25% manifestó que eficiente, y el 17% manifestó no es muy buena.

**Figura 15**

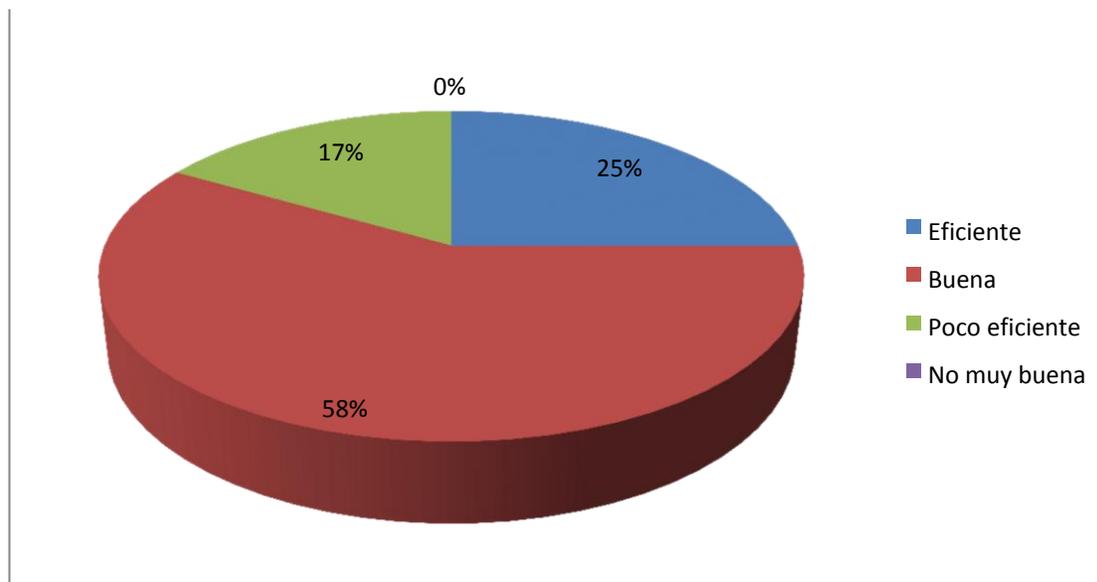


Figura 15: Distribución de la muestra según, la opinión que tiene de la Gestión Contable y financiera de la empresa.

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Empresa en estudio.

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados el 58% manifestó que la gestión contable y financiera de su empresa es buena, el 25% manifestó que eficiente, y el 17 % manifestó no es muy buena.