



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
DE CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

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

**CARACTERIZACIÓN EN LA FALTA DE CALIDAD DEL
ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA EMPRESA IMPORT VET SAC DEL
RUBRO VETERINARIA, MAGDALENA DEL MAR 2015**

AUTORA:

ROUSE ARLEYN VIGO CHACON

ASESOR:

CP. GABRIEL JORGE REYES PIZARRO

LIMA _ PERÚ

2016

**CARACTERIZACIÓN EN LA FALTA DE CALIDAD DEL ANÁLISIS
FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA
EMPRESA IMPORT VET SAC DEL RUBRO VETERINARIA,
MAGDALENA DEL MAR 2015**

JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS

PRESIDENTE:

Mg. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira

SECRETARIO:

Dr. Enrique Loo Ayne

MIEMBRO:

Dra. Erlinda Rosario Rodríguez Cribilleros

ASESOR:

Mg. Gabriel Jorge Reyes Pizarro

AGRADECIMIENTO

Al verdadero Dios
que es quien
ilumina nuestros
caminos.

Y es quien

DEDICATORIA

verdaderamente
comparte a nuestro lado estos
caminos.

A mi Familia por su ayuda
incondicional, en especial a mi Mamá
que me da la fortaleza de continuar, de
nunca desistir en mis proyectos y
hacerme confiar en mis decisiones. A mi
Hermana por su valioso apoyo y por
compartir conmigo gratos
momentos.

A todos los Docentes que me enseñaron en el proceso de mi estudio universitario, impulsándome para ser un Profesional de Excelencia, sobre todo a mi Asesor Mg. CPC Gabriel Reyes Pizarro mi gratitud porque con su apoyo me permitió culminar mi trabajo de investigación.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa IMPORT VET S.A.C., del rubro veterinaria, Magdalena del Mar - 2015”, cuya actividad comercial es la venta de alimentos, artículos y accesorios para mascotas. El objetivo principal es determinar si los resultados del análisis de los estados

financieros permiten una correcta toma de decisiones en la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria del Magdalena del Mar 2015. El diseño de la investigación es de tipo no experimental, cualitativo, considerada como investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. Los resultados y análisis de la investigación dieron por resultado, determinar que la situación económica en la empresa es importante porque permite conocer el análisis de la información económica y de esta manera tomar las decisiones más adecuadas; determinar mediante la aplicación de la encuesta que el comportamiento financiero en la empresa, contribuye a la mejora en la toma de decisiones gerenciales; determinar alternativas para que la empresa tome en cuenta y favorezca a la entidad, la más importante es la capacitación continua al personal de gerencia para la mejora del rendimiento de la empresa.

PALABRAS CLAVE: análisis financiero, toma de decisiones, empresa.

ABSTRACT

This research paper entitled "Characterizing the lack of quality Financial Analysis and its impact on decision making of the company IMPORT VET SAC, the veterinary area, Magdalena del Mar - 2015", whose business is selling food, pet accessories. The main objective is to determine whether the results of the analysis of financial statements allow proper decision making in the company IMPORT VET SAC veterinary category of Magdalena del Mar 2015. The research design is nonexperimental, qualitative, considered applied research because of the practical

scope, applications supported by standards and technical tools of information gathering. The results and analysis of research resulted determine that the economic situation in the company is important because it reveals the analysis of economic information and thus make the right decisions, determined by applying the survey that the financial behavior the company contributes to improved management decisions, identify alternatives for the company to take into account and favoring the company, the most important is the continuous training of personnel management for improving business performance.

KEYWORDS: financial analysis, decision-making, company

CONTENIDO

TÍTULO.....	i
JURADO EVALUADOR.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
RESÚMEN.....	v
ABSTRACT.....	vi
CONTENIDO.....	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II.REVISIÓN LITERARIA.....	4
2.1 Antecedentes	4

2.1.1 Internacionales	4
2.1.2 Nacionales	13
2.2 Datos de la Empresa	23
2.3 Bases Teóricas	27
2.4 Marco Conceptual	65
III. METODOLOGÍA	70
3.1 Diseño de la Investigación	70
3.2 Población y Muestra	70
3.3 Definición y Operacionalización de las variables	70
3.4 Técnicas e Instrumentos	70
3.4.1 Técnicas	70
3.4.2 Instrumentos	71
3.5 Plan de Análisis	71
3.6 Matriz de Consistencia	72
3.7 Principios Éticos	73
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	73
4.1 Resultados	73
4.1.1 Respecto al objetivo específico	73
4.1.2 Respecto al objetivo específico	77
4.1.3 Respecto al objetivo específico	92
4.2 Análisis de resultados	94
4.2.1 Respecto al objetivo específico	94

4.2.2	Respecto	al	objetivo	específico	2
	.....				95
4.2.3	Respecto	al	objetivo	específico	3
	.....				97
V.	CONCLUSIONES.....				
	98				
5.1	Respecto	al	objetivo	específico	1
	.....				98
5.2	Respecto	al	objetivo	específico	2
	.....				98
5.3	Respecto	al	objetivo	específico	3
	.....				98
VI.	RECOMENDACIONES				99
6.1	Respecto	al	objetivo	específico	1
	.....				99
6.2	Respecto	al	objetivo	específico	2
	.....				99
6.3	Respecto	al	objetivo	específico	3
	.....				99
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS				100
7.1	Referencias Bibliográficas				
	.....				100
7.2	Anexos				
	.....				102

CONTENIDO DE CUADROS

4.1.1	Respecto al Objetivo	01.....73	Específico
4.1.2	Respecto a la edad	02.....81	
4.1.2	Respecto al grado de especialización	03.....82	
4.1.2	Respecto a la experiencia en el área	04.....83	
4.1.2	Respecto al desempeño del área de Contabilidad	05.....84	
4.1.2	Respecto a la presentación de los estados financieros	06.....85	
4.1.2	Respecto a los informes presentados por el área de Contabilidad	07.....86	
4.1.2	Respecto a la dificultad que tuvieron en la toma de decisiones	08.....87	
4.1.2	Respecto al conocimiento del algún método financiero	09.....88	
4.1.2	Respecto a la aplicación de indicadores financieros	10.....89	
4.1.2	Respecto al análisis de la información financiera	11.....90	
4.1.2	Respecto a los resultados de los años 2014 y 2015	12.....91	
7.2	Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera	13.....103	
7.2	Análisis Horizontal Estado de Resultados	14.....105	
7.2	Análisis Vertical Estado de Situación Financiera	15.....107	
7.2	Análisis Vertical Estado de Resultados	16.....109	

CONTENIDO DE GRÁFICOS

4.1.2	Respecto a la edad	02.....81
4.1.2	Respecto al grado de especialización	03.....82

4.1.2 Respecto a la experiencia en el área 04.....	83
4.1.2 Respecto al desempeño del área de Contabilidad 05.....	84
4.1.2 Respecto a la presentación de los estados financieros 06.....	85
4.1.2 Respecto a los informes presentados por el área de Contabilidad 07.....	86
4.1.2 Respecto a la dificultad que tuvieron en la toma de decisiones 08.....	87
4.1.2 Respecto al conocimiento del algún método financiero 09.....	88
4.1.2 Respecto a la aplicación de indicadores financieros 10.....	89
4.1.2 Respecto al análisis de la información financiera 11.....	90
4.1.2 Respecto a los resultados de los años 2014 y 2015 12.....	91

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación denominado “Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa IMPORT VET S.A.C. del rubro veterinaria, Magdalena del Mar - 2015”, tiene como objetivo, dar a conocer la importancia del análisis financiero para una adecuada gestión y acertada toma de decisiones en la empresa. Es de vital importancia saber cómo marcha en un determinado tiempo en cada una de sus actividades,

enfocándonos en la solución de problemas que afectan a la entidad.

La información de este trabajo se ha formulado de la siguiente manera; en la primera parte se presenta:

Caracterización del problema

El problema de este trabajo de investigación se encuentra identificado en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa IMPORT VET S.A.C. del rubro veterinaria en el distrito de Magdalena del Mar. Al respecto se han identificado que las empresas del rubro veterinaria, por lo general reflejan una dificultad en la adecuada toma de decisiones al no existir un manejo de herramientas contables para el análisis financiero y del sistema contable que maneja la entidad. No le dan importancia a la toma de decisiones financieras, porque no están acostumbrados a afrontar retos debido a la falta de un manejo adecuado al realizar sus análisis financieros. Al no tener políticas administrativas aminora la confiabilidad de los documentos, esto dificulta en la obtención de información adecuada y oportuna del estado real de la empresa; al no contar con personal idóneo

que analice los estados financieros, aumenta el riesgo de tomar decisiones erradas para la empresa.

Existen diversas técnicas para efectuar el análisis financiero, todas ellas exigen un conocimiento básico pero integral de la contabilidad. El mismo, es parte del ciclo contable de una organización económica. El análisis financiero es un punto clave al finalizar el ciclo contable (Hernandez, 2013).

La empresa IMPORT VET S.A.C. presenta puntos débiles que han sido reconocidos para adoptar acciones correctivas y deberán ser atendidas para utilizarlas en la actividad gerencial. El presente trabajo, plantea beneficiar a la gerencia, accionistas, trabajadores del rubro veterinaria en conocer un sistema de gestión financiera facilitando de esta manera la toma de decisiones que permitirá un óptimo desempeño en la empresa.

Enunciado del problema

¿Los resultados del análisis de los estados financieros permiten una correcta toma de decisiones en la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria de Magdalena del Mar 2015?

Objetivos de la investigación

Objetivo general

Determinar si los resultados del análisis de los estados financieros permiten una correcta toma de decisiones en la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria del Magdalena del Mar 2015.

Objetivos específicos

- Determinar la situación económica de la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria del Magdalena del Mar 2015.
- Determinar el comportamiento financiero de la empresa IMPORT VET SAC para contribuir en la toma de decisiones.
- Determinar alternativas que contribuyan a mejorar la calidad en la toma de decisiones gerenciales de la empresa IMPORT VET SAC.

Justificación de la investigación

Este trabajo se justifica porque contribuirá a solucionar la problemática de la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa IMPORT VET S.A.C. del rubro veterinaria en el distrito de Magdalena del Mar. La investigación del presente trabajo es importante porque permitirá que la entidad conozca su situación económica al analizar los estados financieros facilitando una buena gestión al momento de solicitar un préstamo bancario que favorezca a la empresa.

El éxito o el fracaso de la empresa dependerán del buen manejo de esta y determinará la rentabilidad según los parámetros usados con el objetivo de generar ganancias y no pérdidas.

Finalmente, los resultados del presente trabajo de investigación servirán como material de consulta para futuras investigaciones sobre temas similares de investigación por futuros profesionales, así como personas naturales y jurídicas. En la segunda parte está representada por los antecedentes, datos de la empresa, bases teóricas y marco conceptual, se conceptúan definiciones indicando la fuente de donde se obtuvo. En la tercera parte se presenta la metodología, se indica el diseño y

las técnicas utilizadas para el desarrollo del trabajo de investigación. En la cuarta parte se hacen referencia a los resultados y análisis de resultados, que están representados mediante cuadros y gráficos que fueron analizados e interpretados, lo que permitió llegar a las conclusiones y recomendaciones.

II. REVISIÓN LITERARIA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Perez (2010), afirma:

En la tesis “Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir” para obtener el título profesional de Contador, en la Universidad San Carlos de Guatemala.

El problema de investigación que se planteó a los ejecutivos de la empresa, está relacionado con los resultados de la información financiera que, actualmente, presenta el departamento de contabilidad a la gerencia financiera. Por lo anterior, el presente trabajo plantea los objetivos a alcanzar y la hipótesis que se debe comprobar para la solución del problema planteado. El objetivo general fue realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros, sistema Du Pont, criterios técnicos, entre otros; para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa; los objetivos específicos fueron: Proporcionar información sobre la situación financiera de la empresa y que es necesaria para la toma de decisiones financieras y administrativas, señalar las fortalezas y debilidades financieras de la empresa, identificar el tipo de información que sea más relevante dentro la estructura de sus estados financieros, conocer las causas más frecuentes de dificultades financieras que existen en la empresa, para poder tomar la decisión adecuada que permita resolver dichas deficiencias. El principal problema es la falta

de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros, y explicar la situación financiera, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir, situada en el municipio de Palín, del departamento de Escuintla, durante los períodos anual es del 2007 al 2009. Los resultados de la investigación fueron los siguientes: El rendimiento sobre la inversión de Textiles Nuevo Sol, S.A., establece que las utilidades obtenidas por la empresa de acuerdo al total de activos invertidos, han disminuido durante el año 2009, en comparación a los años 2007 y 2008, demostrando con ello que es necesario mejorar la utilización de los recursos disponibles. Los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades. La situación financiera de Textiles Nuevo Sol, S.A., refleja que no cuenta con un adecuado grado de liquidez, porque se ha mantenido de forma similar durante los períodos analizados, sus principales fortalezas están concentradas en una disminución del apalancamiento y recuperación del período promedio de cobro, aunque muestra debilidades en su rotación de activos, el margen de utilidad neta, y el rendimiento sobre activos, por consiguiente su rendimiento sobre el capital (ROE) también se ve afectado al disminuir.

Sánchez (2011), En la tesis “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos” para obtener el título profesional de Contador, en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. Al no contar con un análisis de la situación de la empresa VIHALMOTOS, se puede concluir que va a tener consecuencias en su economía, por una inadecuada toma de decisiones con respecto a los estados financieros causado por un inapropiado manejo de recursos, perdiendo competitividad en el mercado y viéndose obligado en últimas instancias a tener una baja rentabilidad. Hoy en día es fundamental saber hacia dónde quiere llegar la empresa pero con mayor convicción en lo referente a los estados financieros puesto que de ello depende la buena marcha y el incremento de ingresos en la empresa sin olvidar la competitividad en el medio. El objetivo general fue analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de VIHALMOTOS y los objetivos específicos fueron: Determinar herramientas que ayuden al análisis financiero para constatar la situación económica de la empresa, evaluar las decisiones tomadas por la empresa sin un claro conocimiento de situación de la misma, establecer el Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones por parte de la empresa VIHALMOTOS. Sus resultados de la investigación fueron los siguientes: El trabajo de campo realizado tuvo por objeto demostrar la hipótesis planteada, a través de la aplicación de encuestas, así como entrevistas tendientes a recolectar experiencias y opiniones del personal administrativo de la empresa con el propósito de mejorar la toma de decisiones de la empresa mediante un análisis financiero. Debido a la particularidad y complejidad de las variables motivo de estudio se practicaron encuestas al personal administrativo de la empresa para así tener un mayor conocimiento de los movimientos monetarios; quienes aportaron con

sus opiniones y comentarios sobre el tema de estudio. Los resultados obtenidos han sido agrupados en función de los objetivos de la hipótesis. De tal manera que los resultados se presentan de acuerdo con las muestras estudiadas: Un inexistente análisis financiero y la toma de decisiones se encuentra entrelazada de una manera directa con la carencia de un análisis financiero.

Cuchipe (2013), en la tesis “ Analisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Compañía de transporte mixto JORDANRED S.A. barrio La Calera, Parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia Cotopaxi 2009-2011” para obtener título profesional de Contadora, en la Universidad Técnica de Cotopaxi Ecuador. Refiere que el presente Análisis Financiero corresponde a una de las principales necesidades de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, por analizar e interpretar la información financiera y económica generada por el departamento de financiero, en el sentido de establecer las condiciones adecuadas para la toma de decisiones. El objetivo general fue proponer estrategias tendientes a mejorar el Análisis Financiero de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A del Barrio La Calera, del período enero-diciembre 2009-2011 y los objetivos específicos fueron: Emplear el cálculo correspondiente al Análisis Horizontal y el Análisis Vertical en los balances y los estados de resultado de los tres periodos consecutivos de la Compañía, esto ayudara a obtener el resultado de las variaciones, aplicar los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad a los balances y estados financieros de tres años de la Compañía y elaboración de informe final con los respectivos resultados del Análisis Financiero al Gerente General de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A. del Barrio La Calera. Sus

resultados de la investigación fueron los siguientes: La rentabilidad que la Compañía JORDANRED S.A que se obtuvo durante los tres años analizados (2009-2011), en términos generales fue alto considerando que el volumen de ventas se ha ido incrementando cada año, a lo que se refiere a la liquidez inmediata, en términos generales se manifestó que la Compañía JORDANRED S.A mantiene una liquidez inmediata insuficiente, debido a que el rubro de muebles y enseres representa un 49,42% del activo no corriente, lo que disminuye la disponibilidad del efectivo, existe un compromiso del patrimonio para con instituciones financieras es decir los socios financiaron para la compra de muebles y enseres, terreno para uso de la Compañía con capital de terceros, para cubrir sus obligaciones de corto y largo plazo, del análisis realizado acerca de la estructura financiera, se determinó que la Compañía JORDANRED S.A en términos generales está en un nivel aceptable de situación financiera por cuanto posee activos suficientes para cubrir sus necesidades.

Alvarez & Morocho (2013), afirman:

En la tesis “Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa periodo 2008-2012” para obtener el título profesional de Ingeniera Comercial, en la universidad de Cuenca – Ecuador.

La empresa realizó comparaciones de partidas entre los diferentes balances de los últimos cinco años (2008-2012), que le permitieron determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta y de esta manera detectar cambios significativos a causa de errores en la administración, para la adecuada toma de decisiones. La empresa tuvo la necesidad de realizar un diagnóstico y análisis de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad; para determinar el comportamiento

y el nivel de eficiencia de la empresa. El objetivo general de la investigación fue realizar un Análisis financiero de una Estación de Servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa. Periodo 2008-2012; encontrar la combinación ideal entre deuda y patrimonio que minimice los costos de insolvencia y las dificultades financieras. Los objetivos específicos fueron: Realizar el análisis e interpretación de los estados financieros en el período 2008-2012; evaluar la situación de liquidez, actividad y rentabilidad de la empresa mediante el análisis de los indicadores financieros; analizar el nivel de endeudamiento y su contribución en el financiamiento de la empresa. El resultado fue el siguiente: aplicando técnicas de análisis vertical, horizontal e índices financieros, se determinó que las áreas que merecen mayor atención por parte de la administración son: la liquidez corriente, a causa de la reducida cobertura de los activos corrientes frente a las obligaciones de corto plazo; la reducida rentabilidad, que resulta de una elevada carga operativa y financiera; y sobre todo, el elevado nivel de endeudamiento de la empresa, que la vuelve mucho más riesgosa que otras de la misma industria. Al 2012 el nivel de endeudamiento de la empresa alcanzó al 87%, mientras el promedio de la industria está en 55%. Puesto que la mayor parte del endeudamiento proviene de los socios de la empresa, se recomendó capitalizar estas obligaciones. De esta manera se logró reducir el endeudamiento hasta un 54%, aproximándose a la media del sector y mejoró sustancialmente el nivel de solvencia así como la eficiencia de la gestión operacional de la empresa y sus resultados, con lo cual se logró impulsar el crecimiento sostenido del negocio en el tiempo.

Mendoza (2015), afirma:

En la tesis “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales Caso: Empresa HDP Representaciones” para optar grado de Magister en Economía con mención en Finanzas y Proyectos Corporativos, Universidad de

Guayaquil – Ecuador.

El presente trabajo planteó la posibilidad de desarrollar un sistema de gestión financiera para la alta gerencia de HDP. Estos tuvieron el objetivo de facilitar el acceso a la información de la gerencia y, sobre todo, agilizar la toma de decisiones cruciales. Esta tesis es el resultado de la necesidad de llevar un control más exacto sobre las actividades financieras, de la compañía, ya que la gerencia se vio en la necesidad de encontrar una nueva manera de adoptar el control de esta importante área. El objetivo general fue analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP Representaciones para contribuir a la toma de decisiones. Los objetivos específicos fueron: Analizar el comportamiento histórico de los indicadores financieros en la empresa, identificar los índices más influyentes en las decisiones financieras en la empresa HDP Representaciones, presentar la propuesta de un modelo de gestión financiera. El resultado concluyó que en la presente investigación se aprueba la hipótesis, la cual indica que el análisis financiero SI es una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa HDO Representaciones, por cuanto una vez que se implemente el modelo de gestión se agilizarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello basado en la aplicación del plan estratégico. Se mejoró totalmente la toma de las decisiones gerenciales en las actividades tanto de planificación, así como también en los estados financieros y el presupuesto que se tiene en la empresa. Se cambió de la infraestructura actual poco funcional para la atención a los clientes de la empresa por una mejor. Además, se concluye también que existe capacitación del talento humano de forma discontinua,

y no en áreas determinadas al trabajo, la cual se mejoró sustancialmente con la aplicación del modelo de gestión empresarial.

De la Cruz & Félix (2012), afirman que:

En la tesis “Análisis de la situación financiera del Centro Comercial EL CONDADO S.A. y propuesta para mejorar la gestión del mismo” para optar el título profesional de Ingeniería en Finanzas, en la Universidad Central del Ecuador.

El Centro Comercial Condado S.A. no contaba con una Gestión Financiera estructurada, ni un Control Adecuado de las actividades contables, así como tampoco de una organización estructural, financiera y laboral. Por esta razón el aporte del presente trabajo se basó en analizar la situación financiera para mejorar la gestión y control financiero del Centro Comercial y optimizar su desarrollo y eficiencia para obtener mayor rentabilidad. El objetivo general de la investigación fue identificar los problemas que afectan al desarrollo de la estructura organizacional, del departamento contable- financiero del Centro Comercial El Condado S.A., con el afán de elaborar una propuesta para mejorar la Gestión Financiera, que sirva de base para la toma de decisiones gerenciales futuras. Los objetivos específicos fueron: Elaborar un diagnóstico financiero del Condado Shopping mediante la información interna para identificar las ayudas y barreras, efectuar una propuesta económica financiera para mejorar la gestión del Centro Comercial El Condado, realizar una evaluación de los flujos de efectivo y establecer su factibilidad y los posibles riesgos que se puedan presentar. Los resultados fueron los siguientes: de acuerdo a las investigaciones realizadas al Centro Comercial El Condado, se diagnosticó un leve problema de organización en lo que se refiere a inexistencia de inventarios, organigrama

estructural, funciones de empleados mal distribuidas, pero sobre todo, una falta de control y gestión financiera, evitando el desarrollo óptimo de la empresa.. Aun existiendo esto, se pudo identificar las ventajas financieras que permiten expandir su nivel económico y financiero, facilitando las oportunidades de inversión y crecimiento. Condado Shopping mantiene un elevado endeudamiento bancario y es solventado con los ingresos adquiridos por servicios de arriendo o concesiones y las garantías no reembolsables, a pesar de este endeudamiento y de acuerdo al análisis realizado se concluye que es un negocio rentable, porque su utilidad refleja un incremento considerable cada año. A pesar del alto apalancamiento financiero que el Centro Comercial posee, este puede cumplir con sus obligaciones a tiempo y además incrementar su rentabilidad financiera por medio de los servicios de concesiones y la mejora en la gestión del departamento de marketing, mediante la aplicación de estrategias que incrementen sus ventas, con la publicidad, eventos y promociones que permiten captar más usuarios y mantener una estabilidad con los clientes internos, implementar la propuesta del presente trabajo, ya que con las investigaciones y análisis realizados se determina la rentabilidad de la empresa y la mejor afluencia de usuarios que requieren seguridad al momento de ubicar su vehículo al visitar el Centro Comercial. Crear políticas para la mejor utilización de los canjes percibidos por el Condado Shopping como forma de pago para evitar la inflación de la cartera y optimizar estos recursos. Aplicar estrategias más agresivas hacia los usuarios como políticas de descuentos, con el propósito de aumentar la afluencia de visitantes o clientes, permitiendo en un futuro alcanzar una demanda mayor que generara plusvalía y reconocimiento como uno de los mejores Centros Comerciales del país.

2.1.2 Nacionales

Espinoza (2015) en la tesis “Situación económica y financiera de la empresa de servicios de rectificaciones y tornería PILCO EIRL y su influencia en la toma de decisiones en la Ciudad de Juliaca, periodo 2012-2013”, para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Nacional del Altiplano – Puno. La empresa Rectificaciones y Tornería Pilco E.I.R.L. tiene distintos comportamientos en cuanto a la estructura de su activo, Pasivo y Patrimonio. En consecuencia al final de cada ejercicio económico debe elaborar sus estados financieros y tener instrumentos necesarios para poder interpretar su información mediante el análisis de sus estados financieros en forma razonable y real, que permita evaluar su situación económica y financiera y como estos, incidan en la toma de decisiones. El propietario no le da la importancia debida a la situación económica y financiera actual de la empresa, por lo que, no toman en cuenta la realización de la evaluación de los estados financieros que corresponden y ayudan para una adecuada toma de decisiones y a la vez por la alta competencia de grandes empresas que existe y que se dedican a la misma actividad; esta realidad, es la que permite realizar esta investigación para determinar en qué medida influyen la situación financiera y económica en la toma de decisiones. Su objetivo general fue analizar y evaluar la influencia de la Situación económica y financiera en la toma de decisiones de la Empresa de Servicios de Rectificaciones y Tornería Pilco E.I.R.L.” cisiones, en la Ciudad de Juliaca, períodos 2012 – 2013, evaluar la situación Económica den la ciudad de Juliaca, períodos 2012 – 2013; sus objetivos específicos fueron: Analizar la situación Financiera de la Empresa de Servicios de

Rectificaciones y Tornería Pilco E.I.R.L. en la toma de decisiones, de la Ciudad de Juliaca, períodos 2012 – 2013 y proponer la implementación del Balanced ScoreCard para lograr mayores niveles de liquidez y rentabilidad financiera de la empresa de Servicios de Rectificaciones y tornería Pilco E.I.R.L. los resultados de la investigación son los siguientes: En la empresa Rectificaciones y Tornería Pilco E.I.R.L., no se ha implementado la aplicación del análisis financiero para ver los saldos de las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio. Mediante el análisis Horizontal y Vertical se concluye que el análisis que se ha realizado mostró que debe explotar mejor sus inversiones, disminuir sus préstamos ya que más adelante podría traerle serios problemas financieros por carecer de liquidez. En cuanto a la evaluación económica que se realizó para medir las variaciones de los movimientos económicos, también tuvo influencia en la toma de decisiones que se realizó en la empresa es así como sigue: Con relación a las razones financieras de la liquidez, solvencia muestran una tendencia desfavorable para la empresa así como una solvencia insuficiente para afrontar a dichas obligaciones. En la relación al índice de rotación nos mostró una situación favorable, por tal motivo estos indicadores fueron adecuados para la empresa, y en cuanto a la rentabilidad fue favorable para la empresa. La propuesta de Diseño de un Balanced Scorecard que se plantea para la empresa de Servicios de Rectificaciones y Tornería Pilco es un instrumento muy útil para la dirección de la empresa en el corto y largo plazo, ya que combina indicadores financieros y no financieros y ofrece un método estructurado para seleccionar los indicadores guías que implica a la dirección de la empresa.

Briceño (2014), afirma:

En la tesis “Aplicación de las técnicas del análisis financiero como base para definir políticas económicas y financieras de la empresa Cartavio SAA”, tesis para obtener el título de Contador Público, en la Universidad Nacional de Trujillo - 2014. En la actividad económica de la empresa Cartavio S.A.A en su comunidad existen personas dedicadas a la agricultura a la industria y que con su aporte permite la interactividad económica de dicha empresa con su comunidad y el país. Por eso fue una justificación necesaria que la industria azucarera del país, específicamente la empresa materia de investigación fue estudiada para aplicar las técnicas de análisis financiero necesarias para definir políticas económicas y financieras que permita con

ello a mantener y proyectarse como una empresa rentable que le permita mantenerse en el mundo globalizado y competitivo; evaluando y determinando así la estructura financiera y económica para una mejor toma de decisiones y buen funcionamiento de la empresa. El objetivo general determinar si con la aplicación de las Técnicas de Análisis Financiero sirvió como base en la determinación de las Políticas Económicas y Financieras de la empresa Cartavio S.A y sus objetivos específicos fueron: evaluar la situación económica y financiera de la empresa Cartavio S.A.A. de los periodos 2011-2012, determinar que la aplicación de las técnicas de análisis económico y financiero permiten definir políticas eficientes para la empresa Cartavio S.A.A., desarrollar las técnicas de análisis económico y financiero que sirvan para generar políticas económicas y financieras de la empresa Cartavio S.A.A. los resultados de la investigación fueron los siguientes: Se presentó la obtención de los diversos indicadores, los cuales fueron calculados a partir de los datos presentados en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales y El Estado de Flujo de Efectivo correspondientes a los años 2011 y 2012. Se presentó el Análisis de los Estados Financieros lo cuales dieron resultados a cuadros comparativos y gráficos correspondientes para ver detalladamente el resultado de la situación empresarial de la Empresa Cartavio S.A.A. y ver como se ha ido desempeñando a lo largo de los años mencionados anteriormente para así definir las políticas económicas y financieras de la empresa adecuadas para dar posibles soluciones a los problemas presentados.

Ribbeck (2013), indica:

En la tesis “Análisis e interpretación de los estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte 2013”, para optar el título de Contador Público en la Universidad San Martín de Porres.

Las decisiones de inversión en las empresas de la industria metalmeccánica tienen un atraso e incapacidad de reaccionar de forma rápida, eficiente y oportuna ante oportunidades de desarrollo empresarial, obstaculizando el normal desenvolvimiento de la empresa en su sector e impidiendo la consolidación de la empresa en el mercado. Cabe mencionar que muchos gerentes de las empresas de la industria metalmeccánica no tienen los conocimientos y/o experiencia necesaria para tomar una decisión trascendental para la empresa, esto pasa por el temor y la incertidumbre, si es o no la mejor opción para la organización. La inexperiencia es un elemento clave que afecta a las decisiones, alterando drásticamente las decisiones, acarreando pérdidas en grandes sumas de dinero y el incumplimiento de los objetivos y metas propuestas por la empresa.

Por consecuencia la calidad de la información contable se encuentra desconectada entre la información reflejada en los estados financieros y la necesidad de información de los diferentes usuarios de la misma, en particular, de los gerentes e inversores. La información contable no es lo suficientemente ágil y útil para el logro de los objetivos empresariales, esto incide en la calidad de la información contable, en su suficiencia y oportunidad de presentación a quienes dirigen la empresa y toman las decisiones, por eso las empresas de la industria metalmeccánica no tienen la capacidad de reaccionar de forma rápida y conveniente en una economía de mercado tan cambiante.

Además la competitividad de las empresas se ve disminuida frente a sus competidores ya que al no contar con un producto más barato o de mayor calidad, o la combinación de ambos factores le es imposible captar nuevo clientes e introducir sus productos a un nuevo mercado; esto a su vez refleja la incapacidad de competir en precio y en calidad, lo cual a la larga puede ocasionar que la empresa quiebre o en el peor de los casos desaparezca. El objetivo general fue determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013 y los objetivos específicos fueron: Determinar la influencia del diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento, determinar la influencia del diagnóstico económico en las decisiones de operación, determinar la influencia del valor económico agregado en las decisiones de inversión y determinar la influencia de la información financiera en la competitividad. Los resultados de su investigación fueron: De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financieras que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento. La mayoría de empresas de la industria Metalmecánica consideran que el Diagnóstico Económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo estas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas. Una gran parte de empresas de la industria metalmecánica no utilizan el Valor Económico Agregado – EVA como una herramienta clave en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr analizar el flujo de caja, la rentabilidad sobre la

inversión y fondos propios, por lo tanto no realizan una adecuada decisión de inversión. Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

Coyla (2015), la tesis “El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A. periodos 2012-2013”, para optar el título Profesional Contador Público, en la Universidad del Altiplano – Puno, afirma: que la empresa OPERADORA SURPERU S.A., como cualquier otra empresa está sujeta a los fenómenos económicos que se producen como consecuencia del aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios, esto incide en la situación de los recursos económicos y financieros con que cuenta, ello, debido a que tienen cuentas o partidas valuadas en términos de dinero de diverso poder adquisitivo.

La contabilidad, representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, por ello es necesario interpretar y analizar esa información para entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa. La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero. El objetivo general fue analizar la situación financiera y su influencia en la toma de decisiones durante la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., períodos

2012-2013. Los objetivos específicos fueron: Evaluar la situación financiera para la toma de decisiones de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., períodos 2012 – 2013, conocer las decisiones que toma la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., períodos 2012-2013, proponer alternativas, para lograr niveles de eficiencia y eficacia de la gestión en la toma de decisiones ejecutivas de la OPERADORA SURPERÚ S.A.

Para determinar los resultados de la investigación se contrastó el problema con la hipótesis, llegando a las siguientes conclusiones: la gestión de La empresa operadora SURPERU S.A. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y

administración de los recursos económicos, en cuanto al análisis financiero que se ha realizado también tiene una repercusión en la toma de decisiones de la Empresa; es así que se obtuvo las siguientes deficiencias: En cuanto al endeudamiento total la empresa operadora SURPERU S.A. debe de reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo nuestros riesgos serían incontrolables, en la empresa operadora SURPERU S.A. no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se realizó se demostró que se debe implementar políticas para el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa.

Nuñez (2015), afirma:

En la tesis “Análisis económico y financiero de la empresa de transportes expreso Internacional Tour Perú SRL periodos 2013-2014”, para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Nacional del Altiplano – Puno.

El problema que se planteó referente al análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. de la ciudad de Puno, a través de ésta investigación se analizó la información que suministran sus Estados Financieros, también se determinó cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar dentro de ciertos parámetros el desarrollo de la empresa en el futuro y que permitan tomar decisiones oportunas y eficientes. Realizar evaluaciones y análisis periódicos de sus Estados financieros a través de los métodos horizontal, vertical y ratios que les permita conocer su verdadera situación económica y financiera y tomar decisiones acertadas en beneficio de la empresa. El objetivo general fue analizar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los períodos 2013–2014. Los objetivos específicos fueron: evaluar la incidencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los períodos 2013–2014, evaluar el comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los períodos 2013–2014, proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y

financiera de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. en los períodos 2013–2014. Los resultados fueron los siguientes: revisar y evaluar las políticas de la empresa relacionado a las ventas, buscando mejorar la atención al cliente usuario de los servicios de transporte de pasajeros, y mayor control en los gastos operativos los que permitirán mejorar la rentabilidad dela empresa, la empresa deberá considerar las alternativas propuestas planteadas en el tercer objetivo del presente trabajo, lo que conllevará A mejorar la gestión y lograr las metas y objetivosprevistos y que conlleven a mejorar la situación económica financiera de la empresa.

Condori (2015), afirma:

En la tesis “Situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorros y Crédito Los Andes S.A. periodos 2012-2013, en la Universidad del Altiplano – Puno.

El problema radica en los estados financieros de la Caja Rural de Ahorro y crédito los Andes en los años 2012-2013, deben ser analizados con los instrumentos contables y financieros motivo por el cual existe limitado análisis a fin de ser utilizadas y aplicadas en la toma de decisiones gerenciales. A falta de información oportuna y a tiempo real sobre la situación económica y financiera, conlleva a generar gastos indebidos disminuyendo la utilidad del ejercicio. Según los índices del sector económico al cual se encuentra ubicado la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes no se encuentra en un índice aceptable debido a que no presentan la real situación de la empresa, a falta de una interpretación razonable. En la empresa se observa la carencia de un análisis adecuado de la información financiera que permita a los directivos y a la gerencia apreciar los niveles de eficiencia alcanzados de un

periodo a otro, lo que conlleva a la no adecuada toma de decisiones, por lo que el presente trabajo de investigación busca analizar la situación financiera de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes y proponer alternativas para la mejora.

El objetivo general fue analizar y evaluar la situación económica-financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A. períodos 2012-2013. Los objetivos específicos fueron: Analizar la incidencia del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. períodos 2012-2013, evaluar los ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. períodos 2012-2013, proponer una evaluación adecuada para optimizar una mejora en la toma de decisiones de la Caja Rural los Andes S.A. en los años 2012-2013.

Los resultados de la investigación fueron: que existen dificultades en la toma de decisiones por parte de los gerentes debido que la mayor parte de los gerentes no utilizan métodos de análisis financiero tales como análisis horizontal y vertical; y la interpretación de los ratios financieros esto se debe a la falta de capacitación y especialización en temas financieros por lo cual se recomienda para los cargos de gerencia, los gerentes deberían tener nociones fundamentales en temas de finanzas corporativas. Con la mejor aplicación de los ratios financieros se debe tomar en cuenta estos ratios de análisis para mejorar las deficiencias en la empresa para una mejor toma de decisiones en tal sentido que se recomienda la interpretación de los ratios exigidos por la SBS, además se recomienda un análisis sectorial para poder comparar y mejorar el desempeño de la empresa dentro del sector financiero. Se recomienda la aplicación del método Camel para tomar los riesgos que puede

incurrir la empresa y el sistema Dupont debido a ser un método de análisis comprensible y de fácil aplicación para los usuarios de la información financiera, además que se debe considerar que existen deficiencias en la empresa por lo que se propone la implantación de un nuevo software financiero acorde a las necesidades de los clientes internos y externos, enmarcado dentro de las políticas, procedimientos y reglamentos internos. Capacitación permanente al personal en temas financieros y uso de tecnologías de información. Implementar procesos de selección del personal acorde a las funciones y cargo que desempeñara dentro de la institución.

2.2 Datos de la Empresa

RAZON SOCIAL: IMPORT VET SAC

RUC: 20297320786

DOMICILIO FISCAL: Antonio Miroquesada N° 733, Magdalena del Mar.

AUTORIDADES: Junta General de Accionistas

GERENTE GENERAL: Fernando Ferreira Ferreira RUBRO:

Venta de artículos y accesorios para mascotas.

CREACIÓN: Noviembre 1995.

En un sector tan competitivo encontrar la fórmula para crear nuevas oportunidades de negocio ha sido la tarea primordial para la empresa, mejorando la

comercialización de los productos veterinarios que nos permita ampliar la visión de negocio y seguir creciendo.

La empresa veterinaria encuentra el equilibrio perfecto mediante estrategias comerciales, que nos hace diferente a las demás. Esto nos permite indagar y conocer a nuestros competidores de la zona y crear una ventaja competitiva.

Nos concentramos en tener un mayor enfoque para construir mejores relaciones con nuestros clientes, conociendo mejor lo que desean y respondiendo a esas demandas. En la empresa IMPORT VET SAC se apuesta por la búsqueda sistemática de distribuidores potenciales interesados en el modelo de negocio, ofreciendo productos veterinarios de calidad.

MISIÓN

Crear conciencia social para el bienestar animal, fortaleciendo el vínculo emocional que existe entre las personas y sus animales de compañía, mediante la prestación de nuestros productos alimenticios y accesorios.

Nuestro equipo de trabajo comparte valores y principios éticos, que brindan el amor, el respeto, la responsabilidad y el compromiso para con nosotros mismos, con nuestros usuarios y mascotas

VISIÓN En 2018, seremos una empresa líder en la promoción de productos alimenticios y accesorios animal, educando a la comunidad y transmitiendo los valores humanos necesarios para transformar nuestra sociedad.

VALORES:

1. **AMOR.** Es nuestro valor fundamental y el principio de todo cambio social. Los animales dan amor y felicidad a los hogares y nosotros ayudamos para

- fortalecerlo.
2. **RESPONSABILIDAD.** Usando los productos alimenticios como herramienta para promover la salud, es nuestra responsabilidad mantener sano a las mascotas y a toda su familia.
 3. **CLARIDAD:** Desarrollamos un lenguaje simple y claro. Nos tomamos el tiempo de explicarle cada proceso, para garantizar su comprensión y mantener su confianza.
 4. **RESPECTO.** Cumplimos con nuestra responsabilidad, somos coherentes con nuestros valores y sabemos que usted es quien decide sobre el bienestar de su mascota, nosotros respetamos su decisión.
 5. **COHERENCIA.** Mantenemos la coherencia entre nuestro pensar, nuestro decir y nuestro actuar. Somos fieles a nuestros valores

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA EMPRESA IMPORT VET SAC



2.3 Bases Teóricas

ANÁLISIS FINANCIERO:

Gerencie (2010), el análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Por lo que el análisis financiero busca proporcionar los datos más sobresalientes de forma concreta del estado financiero, tanto actual como de años anteriores para obtener de ser necesaria una comparación; así poder tomar de decisiones que resulten benéficas para la empresa. Lo anterior lleva a considerar que “El propósito del análisis de los estados financieros es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación

financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones”. El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Sobre todo, cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Pérez (2009) refiere que el análisis financiero se trata de un juicio crítico cuyo fin es emitir una opinión sobre la situación económico-financiera de la empresa analizada, o de los derechos que sobre ella detectan los agentes externos. La tarea de análisis queda conceptualizada como la formulación de juicios útiles que reduzcan al máximo la incertidumbre a la que se encuentra expuesto el agente externo, en un proceso de asignación de recursos, proporcionando estimaciones del riesgo y de los rendimientos futuros asociados a dicha asignación.

Analizando el libro *Análisis Financiero en las empresas* (2015), el Análisis Financiero en la contabilidad refleja la realidad económica y financiera de la empresa, por ello es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender el comportamiento de los recursos de la empresa. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar. Esta información nos sirve poco si no la interpretamos, si no la

comprendemos y es ahí donde surge la necesidad de su análisis. Pues bien, el análisis financiero es el estudio que se realiza de la información contable mediante la utilización de razones financieras que permiten establecer conclusiones. Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para poder buscar alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos. Sin el análisis financiero no es posible hacer ello. Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que van sucediendo los hechos económicos.

De lo anterior se deduce que, el análisis financiero proporciona a los directivos y accionistas una información acerca del efecto que tienen las decisiones de gestión en el valor de la empresa. Los inversores y prestamistas también usan el análisis financiero para evaluar el grado de riesgo de sus recursos aportados y en qué medida las decisiones permitirán alcanzar los objetivos empresariales propuestos.

Es cierto que una empresa estructura de un modo autónomo su forma de financiamiento (con recursos propios o recursos de terceros). Hay que remarcar que el tipo de financiamiento no afecta el desempeño futuro de los negocios de la empresa.

Se pueden percibir tres componentes financieros:

- Los recursos destinados al giro del negocio y el excedente que generan (activo operativo y excedente operativo).

— Los recursos destinados a otras actividades y las rentas que producen estos activos no operativos.

— Las fuentes de financiamiento (capital y deuda).

Diferencia entre Análisis e Interpretación:

Pérez (2009), afirma que: Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. El análisis de estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como para determinar sus porcentajes de cambio, se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Para facilitar la interpretación, se lleva a cabo otro proceso de sumariazación que es el análisis, en el que se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estado, se están analizando e interpretando.

Por interpretación de estados financieros debemos entender:

— La apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación.

— Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación.

— Es la emisión de un juicio, criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

— Es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a situación financiera que presenta una empresa.

Objetivo del Análisis de Estados Financieros:

Uno de los objetivos del análisis financiero es evaluar los puntos fuertes y débiles de una empresa. Los puntos fuertes deben ser analizados y explotados al máximo, competitivamente dará ventajas si son utilizados con acierto por parte de la gerencia. Los puntos débiles también son importantes porque permitirán tomar decisiones para corregir los errores y deficiencias que se estén cometiendo en la administración de la empresa. Adicionalmente, el objetivo de todo método analítico es simplificar y reducir los datos de manera que sean más comprensibles.

Importancia del Análisis de Estados Financieros:

El análisis es importante para predecir futuras necesidades de financiamiento y la capacidad de la entidad para afrontarlos; igualmente es útil para evaluar la posibilidad que tiene de distribuir recursos entre aquellos que tienen un interés en dicha entidad. La información relativa a liquidez y solvencia es útil para determinar la posibilidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimiento de éstos. Los resultados de las operaciones realizadas por la entidad es una información requerida para conocer la rentabilidad de la misma y predecir la capacidad que tiene para generar flujos de efectivo a partir de los recursos operativos que utiliza y otros adicionales que potencialmente pudiera obtener. La gerencia tiene igualmente interés en la información contenida en los estados financieros y adicionalmente tiene acceso a información de naturaleza gerencial y financiera que la ayuda a tomar decisiones en sus actividades de planeación y control de las

operaciones de la entidad. La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios. El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.

Hurtado (2013). El análisis financiero es importante porque permite evaluar la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificaciones un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles que deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los puntos fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

Analizando el libro Análisis Financiero en las empresas (2015), en el análisis financiero se usan cuatro tipos de técnicas:

1. Técnicas de interpretación de datos.
2. Técnicas de evaluación competitiva estratégica.
3. Técnicas de pronóstico y proyección.
4. Técnicas de cálculo financiero.

El objetivo de este análisis es el de servir de herramienta para generar mayor del capital de la empresa, evaluar las repercusiones financieras, coordinar aportes financieros, evaluar la efectividad de la administración financiera de un proyecto, evaluar incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo.

Su estructura básica se divide en 4 ítems:

- Preparar las cuentas: La información básica para hacer el análisis económico financiero de una empresa son los estados financieros, para llegar al final del análisis no basta con esta información sino que muchas veces se requiere información externa de la empresa. Preparar cuentas es simplificar en las cifras fundamentales que son necesarias para estudiar la situación de la empresa, liquidez, rentabilidad y riesgo.
- Efectuar un análisis patrimonial: Aquí se estudia el patrimonio de la empresa, desde el punto de vista del activo (estructura económica) como desde el punto de vista de su financiación (estructura financiera). Lo que se estudia tanto en la estructura económica y financiera son dos cosas: la composición de la empresa; qué peso tiene cada partida del activo sobre el total y qué peso tiene cada partida del pasivo sobre el total. También debe observarse su evolución, cómo ha ido cambiando a lo largo de varios años la estructura patrimonial.
- Realizar el análisis de pasivos: Cuando se dice análisis de pasivos dentro del contexto de análisis financiero, nos referimos a la capacidad de la empresa para devolver sus deudas, tanto a corto, como a largo plazo.
- Hacer el análisis económico: La razón de ser de la empresa es la obtención de beneficios, la empresa existe para generar rentabilidad que implique creación de

valor para el accionista, el análisis económico es el estudio de si la empresa está obteniendo una rentabilidad suficiente.

Fuentes para el análisis financiero:

Para realizar el análisis financiero existen seis tipos de fuentes de información:

1. La contabilidad general de la empresa.
2. La contabilidad analítica: Ventas, costos, productividad, etc.
3. Informes del área de marketing sobre la competitividad empresarial.
4. Informes del área de planeamiento sobre el entorno empresarial y los escenarios futuros.
5. Informe del área de planeamiento sobre las innovaciones tecnológicas (en procesos y productos).
6. El marco legal, tributario y de regulación referente a la empresa y al sector.

Usos del análisis financiero:

El análisis y las proyecciones pueden ser para uso interno de la empresa o para el uso externo (clientes, proveedores, reguladores, competidores, etc.).

— Análisis para uso interno

Las unidades orgánicas, así como los directivos y accionistas disponen de todos los datos de la empresa comprendidos en la contabilidad general y analítica, con esta data se elaboran las estrategias y se toman las decisiones.

— Análisis para uso externo

Este tipo de análisis es para los competidores, clientes, proveedores, organismos reguladores, supervisores, etc. para lo cual aquellos disponen la información que la empresa hace pública por la normatividad existente o por iniciativa propia.

Fases para Analizar:

Según Ferrer (2012) requiere de:

- Preparación o recolección de datos, habrá de reunir aquello que nos interesa.
- Aplicación de los métodos de análisis, adoptamos procesos, fórmulas, comparaciones, etc., que nos dan elementos para el estudio de investigación.
- Coordinación de los resultados del análisis, interrelacionamos los resultados obtenidos por la aplicación de los métodos de estudio, a fin de facilitar las conclusiones.
- Interpretación de los resultados de análisis, extraemos nuestras propias conclusiones sobre los estudios realizados.
- Sugerencias basadas en interpretación, se presenta recomendaciones a modo de soluciones para corregir, mantener, expandir situaciones de empresa.

ESTADOS FINANCIEROS

Hurtado (2013), afirma que es un documento cuyo fin es proporcionar información de la situación financiera de la empresa para apoyar en la toma de decisiones. Muestra la situación financiera de una entidad económica en una fecha determinada,

se prepara de acuerdo con normas, principios y reglas establecidas por la contabilidad.

De conformidad a lo establecido por las normas contables, dispositivos legales vigentes, concordantes con los usos y costumbres que la contabilidad aplica en el país, los diversos agentes económicos deben elaborar los estados financieros básicos siguientes:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Conviene agregar que algunas veces las operaciones realizadas por las diferentes entidades y los factores que intervienen son tan complejas, que no resulta fácil mostrar en pocas palabras, correcta y claramente, la naturaleza y características de estos conceptos, por lo cual es recomendable que sus correspondientes estados financieros estén acompañados de la explicación adicional que aclare los diferentes aspectos de dichos elementos mostrados, las denominadas notas a los estados financieros.

Objetivo de los Estados Financieros:

Hurtado (2012), afirma que los objetivos fundamentales de los Estados Financieros es proporcionar utilidad al usuario de la información financiera, en la toma de decisiones económicas y financieras. Las normas de información financiera señalan que los estados financieros satisfacen al usuario de la información, si proveen

elementos de juicio entre otros aspectos, respecto al nivel o grado de solvencia, estabilidad financiera, liquidez, eficiencia operativa, riesgo financiero y rentabilidad.

Según el Marco Conceptual de las NICs 1 párrafo 12, el objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas.

Según el Marco Conceptual de las NICs 1 párrafo 13, los estados financieros preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios. Sin embargo, los estados financieros no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que tales estados financieros reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera.

Según el Marco Conceptual de las NICs 1 párrafo 14, los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad de la gestión de los recursos confiados a la misma. Aquellos usuarios que desean evaluar la administración o responsabilidad de la gerencia, lo hacen para tomar decisiones económicas como puede ser, por ejemplo, si mantener o vender su inversión en la empresa, o si continuar o remplazar a los administradores encargados de la gestión de la entidad.

Importancia de los Estados Financieros:

— Para los inversionistas, por medio de esta información y otros elementos de juicio los inversionistas podrán evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de

carácter económico sobre la misma; Es un medio principal que suministra información contable al usuario externo o inversionista.

— Para el estado, la importancia de la información financiera que será presentada a las instituciones del Estado sirve para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero, operativo y tributario de la entidad; Facilita a las entidades estatales o fondos de crédito estatal, para efectos de créditos y pago de impuestos.

— Para los dueños y gerentes, permite a los inversionistas o dueños de la empresa, en qué medida sus capitales están siendo manejados; En empresas de cualquier tamaño, los estados financieros y el análisis financiero son un instrumento fundamental para tomar decisiones, emprender algunas acciones, en ocasiones vitales para el crecimiento y continuidad de las empresas.

— Para la toma de decisiones, determinar si la información referida a los estados financieros es utilizada para la toma de decisiones; Determinar si la información referida a los estados financieros, les puede ayudar en el crecimiento de sus negocios; identificar qué tipo de problema pudiera evitar al conocer los estados financieros.

Estado de Situación Financiera:

Ferrer (2012), indica que la Situación Financiera de una empresa puede ser definida como el diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que miden la calidad del desempeño de una empresa.

El estado de situación financiero denominado Estado de situación financiera(o

Balance General) tiene por misión, exponer los bienes y derechos de propiedad de la empresa: así como, las fuentes ajenas y propias que permitieron su financiamiento a una fecha determinada.

“Viene a ser la relación entre activos, los pasivos y el patrimonio a una determinada fecha, siendo apreciada esto en el Estado de Situación Financiera” (Quispe, 2012).

Gestión (2013), afirma que según el Marco Conceptual de las NICs¹ párrafo 19 dice:

La información acerca de la situación financiera es suministrada fundamentalmente por el balance. La información acerca de la actividad es suministrada fundamentalmente por el estado de resultados. El Estado de Situación Financiera es un estado financiero básico que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa y está estructurado por el Activo, Pasivo y Patrimonio. Es importante tanto para los accionistas (para saber si los recursos están bien utilizados), para el Estado (es una manera de conocer si los impuestos están siendo determinados correctamente), para los acreedores (para otorgar con seguridad créditos con los recursos que posee la compañía) y para los gerentes (permite decidir sobre la capacidad de endeudamiento de la empresa, acerca de la rotación tanto de inventarios como de las cuentas por cobrar, las medidas que tomarán para cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo, etc.).

La formulación del estado de Situación Financiera en particular de las empresas no financieras debe responder a determinados criterios que permiten examinar la situación financiera de la empresa; y por consiguiente, coadyuvar a la toma de decisiones.

En efecto las empresas comerciales, industriales o de servicios no financieros, el activo deberá tener una presentación acorde con el grado de disponibilidad

decreciente que detenten los bienes y derechos, es decir, se mostrara en relación a su posibilidad de convertirse en dinero en el tiempo.

Asimismo el pasivo en su turno tendrá que ser mostrado en concordancia al grado de exigibilidad que muestren las obligaciones, esto es, siguiendo a su carácter compulsivo descendente. En el Patrimonio responde a la presentación de los recursos propios de la empresa según su estabilidad o permanencia, mejor dicho según sea el grado de restricción decreciente que ostenten para consolidar su incorporación al capital social de la empresa.

Estado de Resultados Integrales

El estado financiero denominado de Resultados (ex ganancias y Pérdidas) tiene por misión exponer el resultado de la gestión desarrollado en el ciclo económico por la empresa (Ferrer, 2012).

Es un Estado Financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como la gestión operativa en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro. (Hurtado, 2013)

Soria (2012), afirma que el estado de resultados es el informe que muestra el resultado neto menos la utilidad o pérdida, proveniente de las operaciones efectuadas por el ente económico durante un periodo determinado.

Este estado compara todos los ingresos realizados en el periodo, con los gastos incurridos para generar dichos ingresos. De esta comparación se genera la utilidad o los excedentes, si los ingresos exceden a los gastos; o la pérdida en el caso contrario. Nos indica el resultado de los esfuerzos desplegados en todo un ejercicio social. Es el

documento analítico de la productividad del negocio y por ello es el que más le interesa a los accionistas de la empresa”.

El estado de resultados es un estado financiero que muestra los ingresos de una organización así como sus gastos, durante un determinado periodo. También se llama estado de ingresos y egresos o estado ganancias y pérdidas (Arimana, 2010).

A diferencia del estado de situación financiera, el estado de resultados muestra la acumulación de los ingresos y egresos que han dado al cierre del ejercicio económico la utilidad o pérdida del periodo; Y por ende permite conocer su incidencia en la estructura financiera.

El Estado de Resultados, para el caso de las empresas del sector no financiero, según las necesidades de la información debe procurar distinguir los recursos del giro separados de aquello que no lo son, es decir, los ingresos y egresos de la actividad principal independizados de otros ingresos y egresos distintos al giro del negocio, que han participado en la formación de la utilidad o pérdida del ejercicio económico. Según la NIC N°1 presentación de Estados Financieros párrafo 82 dice la información a presentar en el estado de Resultados Integral:

Como mínimo, en el estado de Resultado de Integral se incluirán partidas que presentan los siguientes importes del periodo:

- a) Ingresos de actividades ordinarias; y
- b) Costos financieros;
- c) Participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen con el método de la participación;

- d) Gastos por impuestos;
- e) Único importe que comprende el total de:
 - i) El resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas; y
 - ii) La ganancia o pérdida después de impuesto reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyen la operación discontinuada.
- f) Resultado;
- g) Cada componente de otro resultado integral clasificado por naturaleza (excluyendo los importes a los que se hace referencia al inciso (h));
- h) Participación de otro resultado integral de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen con el método de la participación; y
- i) Resultado Integral total.

Estado de Flujo de Efectivo:

Actualidad Empresarial (2015), afirma que este estado financiero detalla actividad por actividad como se partió del efectivo al inicio del año y como se llegó al saldo al final del año, por ello siempre cuadra con el rubro efectivo del Estado de Situación Financiera.

Presenta el impacto que tienen las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de una empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo del año. Sirve para explicar cómo las operaciones de la empresa han afectado su efectivo. No es bueno tener mucha liquidez por los costos que esto representa, pero tampoco déficit como para no poder pagar obligaciones a tiempo o no permitir como para no poder

pagar obligaciones a tiempo o no permitir el crecimiento de la empresa vía compra de inventarios o de activo fijo.

Notas de carácter General:

Actualidad Empresarial (2015), afirma que las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación.

Métodos de Análisis Financieros

Actualidad Empresarial (2015), afirma lo siguiente referente a los métodos de análisis financieros:

Análisis vertical

Es tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero

Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.

Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe de tener la misma dinámica para todas las empresas.

Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.

Permiten plantear nuevas política de racionalización de costos, financiamiento, gastos, etc.

Para determinar qué porcentaje representa una cuenta con respecto a un total, se utiliza la siguiente metodología:

Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Activo, el 100% será el

Total Activo.

Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Pasivo y Patrimonio, el

100% será el Total Pasivo y Patrimonio.

Cuando se calcula qué porcentaje representa una partida del Estado de Resultados, el

100% serán las Ventas Netas Totales.

Análisis Horizontal

Este tipo de análisis lo que busca es analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro.

Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

— Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero.

— Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo.

— Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas

Condiciones:

- Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en la comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial.
- Los periodos seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre con trimestre.

Los Ratios Financieros

Uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas es el uso de las razones financieras ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y además son comparables con las de la competencia y, por lo tanto, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones.

Matemáticamente, un ratio es una razón. Esta razón financiera, es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscar tener una medición de los resultados internos y externos de una empresa. Proveen información que permite tomar decisiones acertadas. Se clasifican en: Índices de liquidez, de gestión, de solvencia y de rentabilidad.

Proveen información que permite tomar decisiones acertadas. Dependiendo de la necesidad de decisión que tengan los usuarios son las razones que se utilizarán.

Torres (2011), afirma:

Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos.

Existen diversos ratios financieros, entre los que tenemos:

Índice de liquidez

Estos ratios miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, es el dinero en efectivo disponible para cancelar sus deudas, expresando la capacidad que se tiene para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes. Aquí encontramos los siguientes ratios:

a) Liquidez general

Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

A mayor ratio, se tendrá mayor capacidad para hacer frente a las obligaciones.

La fórmula es:

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

El rango estándar es entre 1.4-1.8. Si el resultado es mayor a 1, la empresa tiene una muy buena capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Si es

menor a 1 significa que la empresa no tiene activos suficientes para cubrir sus obligaciones con sus acreedores.

b) Prueba ácida

Muestra la capacidad de pago de una manera más detallada que la razón corriente.

Representa una medida directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo.

La fórmula es:

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

Si el resultado es mayor a 1 significa que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir con sus obligaciones y de la misma forma si el resultado es menor a 1 significa que la empresa no tiene activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones pero esto no significa que para la empresa sea perjudicial sino que depende del tipo de sector al que pertenece y de su capacidad de pago en el tiempo analizado. El rango estándar es entre 1.2-1.4.

c) Capital de trabajo

Indica la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda.

La fórmula es:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Índice de gestión:

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Balance General durante un año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas.

a) Rotación de existencias

Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que éstos se renuevan mediante la venta.

La fórmula es:

$$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Existencias}}$$

b) Rotación de inmuebles maquinarias y equipos

Se calcula dividiendo el nivel de ventas netas entre el monto de inversión en bienes de capital, y por tanto, mide la eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas La fórmula es:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{IME neto de depreciación}}$$

c) Rotación del activo total

Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que éstos generan.

La fórmula es:

Ventas Netas
Activo Total

d) Rotación de cuentas por cobrar comerciales

Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa.

La fórmula es:

Ventas Netas
Cuentas por cobrar comerciales

Índice de solvencia:

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

a) Razón de endeudamiento total

Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

La fórmula es:

Pasivo Total

Activo Total

De la expresión anterior se deduce que si el cociente es alto significa que la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos y así obtener utilidades. Si este cociente es reducido implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios.

Índice de rentabilidad

Nos sirven para medir la rentabilidad sobre las inversiones de la empresa, específicamente analizando los beneficios. Se debe tener en cuenta un análisis en conjunto con sus factores, como por ejemplo, sus precios, gastos de producción, etc.

a) Rentabilidad sobre la inversión

Es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una inversión, es decir, la relación que existe entre la utilidad neta o la ganancia obtenida, y la inversión.

Este indicador lo podemos usar para evaluar una empresa en marcha: si el resultado es positivo significa que la empresa es rentable (mientras más alto sea, más eficiente es la empresa al usar el capital para generar utilidades). Pero si el resultado es menor o igual que cero, significa que los inversionistas están perdiendo dinero.

La fórmula es:

Utilidad neta

Activo Total

b) Rentabilidad sobre capitales propios

Es el porcentaje que se obtiene de dividir los resultados finales antes de impuestos o utilidad neta por los recursos propios, esto es el capital y las reservas. Es la tasa de beneficios sobre el capital acumulado.

La fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Un ratio alto significa que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida. Si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja.

Sistema Dupont

Gerencie (2010), afirma:

El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero.

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

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

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

Margen de utilidad en ventas. Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta. Manejando un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades.

Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

Uso eficiente de sus activos fijos. Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos). Un producto que solo tenga una utilidad 5% pero que tenga una rotación diaria, es mucho Más rentable que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero que su rotación es de una semana o más.

Multiplicador del capital. Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo).

Así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos.

Es por eso que el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador del capital) para determinar la rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos variables consideradas por el sistema DUPONT.

De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos.

Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación.

La fórmula es:

UT. NETA	VENTAS	ACT. TOTAL
VENTAS	ACT. TOTAL	PATRIMONIO

TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES

Koontz & O'Donnell (2012), afirman que la toma de decisiones empresariales es una actividad que llevan a cabo siempre los accionistas, directivos, gerentes y otros funcionarios; consiste en elegir una opción que se encuadre dentro de las metas, objetivos y misión de la empresa. En ese sentido la toma efectiva de decisiones, también es el proceso durante el cual los directivos de la empresa deben escoger entre dos o más alternativas para mejorar la economía, eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad de la empresa. 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. Para los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. 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. 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. Los administradores consideran a veces la toma de decisiones como su trabajo principal, porque constantemente tienen que decidir lo que debe hacerse, quién ha de hacerlo, cuándo y dónde, y en ocasiones hasta cómo se hará. Sin embargo, 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

Terry (2012), refiere que la toma de decisiones es la actividad que permite concretar las actividades, procesos y procedimientos empresariales. Un retardo en la toma de decisiones tendrá efectos negativos. La toma de decisiones sin la información necesaria, de hecho afectará a la empresa. La toma de decisiones sin la información de la contabilidad de costos, no será la adecuada. La toma de decisiones, es la llave final de todo el proceso administrativo de la empresa.: ningún plan, ningún control, ningún sistema de organización tiene efecto, mientras no se de una decisión. La toma efectiva de decisiones está en la planeación de actividades, organización de recursos, actividades, procesos y funciones, dirección o ejecución de las políticas y estrategias, también está en las coordinaciones que se realizan, en el control empresarial y en la retroalimentación que debe llevarse a cabo. La toma efectiva de decisiones siempre tiene que hacerse en pro de lograr una meta, un objetivo, la misión y todo lo que compete a la empresa.

Tan importante es que, quiere reducir el estudio de la administración al aprendizaje de una técnica para tomar decisiones. Además, la técnica para llegar a una decisión varía con el tipo del problema, con la persona que la toma, y con las circunstancias que prevalezcan. Los pasos que se deben tomar en cuenta para tomar una decisión son los siguientes: i) Debe de identificarse ante todo con toda claridad el problema sobre el que debemos decidir. Toda decisión implica la elección entre dos o más alternativas; ii) Debemos garantizarnos de que tenemos la información necesaria para poder decidir; iii) Debemos plantear con claridad, las diversas posibilidades de acción y ponderarlas. Si decidir es escoger entre diversas alternativas, necesitamos

conocerlas todas ellas, compararlas y ponderar sus ventajas y desventajas. La toma de decisiones estratégicas se presenta a nivel corporativo, a nivel de unidad de negocio y a nivel funcional. Al término de esta regresión se encuentran los planes operativos para poner en prácticas la estrategia. Esto hace que la administración estratégica sea más especializada. Casi no es posible imaginar un campo de mayor trascendencia para el humano que el de la toma de decisiones. Tenemos un problema cuando no sabemos cómo seguir. Una vez que tenemos un problema, hay que tomar una decisión (incluyendo la de no hacer nada). Elegimos una alternativa que nos parezca suficientemente racional que nos permita más o menos maximizar el valor esperado luego de resuelta nuestra acción. Emitimos en silencio un plan de control, que nos suma en la toma de decisiones, incluyendo decisiones relacionadas con modificar ese plan de control. Demostramos nuestra inteligencia en este proceso en funcionamiento. Un tópico bastante poco conocido es el papel de la inteligencia en la resolución de problemas, de la toma de decisiones, del planeamiento de un control. La toma de decisiones es también una ciencia aplicada que ha adquirido notable importancia y es el tema básico de la Investigación Operativa. La buena toma de decisiones permite vivir mejor. Nos otorga algo de control sobre nuestras vidas. De hecho, muchas de las frustraciones que sufrimos con nosotros mismos se deben a no poder usar la propia mente para entender el problema de decisión, y el coraje para actuar en consecuencia. Una mala decisión puede obligarnos a tomar otra mala decisión, como dijo Harry Truman: "Toda mala decisión que tomo va seguida de otra mala decisión".

Chiavenato (2012), refiere que en la toma efectiva de decisiones la experiencia de los directivos y funcionarios de la empresa, es un elemento clave puesto que las decisiones deben tomarse sobre una realidad altamente compleja debido al enorme

número de variables que entran en juego. La acumulación de experiencia es larga y costosa. Si consideramos que cuando más se aprende es como consecuencia de los propios errores, el alcanzar un elevado nivel de experiencia en el mundo empresarial puede llegar a tener un coste terriblemente alto. La consecuencia inmediata es que toda la experiencia que pueda ganarse sin los efectos que pudieran derivarse de una decisión errónea o, simplemente de una decisión no óptima, será bien recibida y más económica, sea cual sea su coste.

La toma de decisiones en la empresa es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración). La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción 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 a nivel individual se caracteriza por el hecho de que una persona haga uso de su razonamiento y pensamiento para elegir una solución a un problema que se le presente en la vida; es decir, si una persona tiene un problema, deberá ser capaz de resolverlo individualmente tomando decisiones con ese específico motivo.

Thompson (2012), refiere que en la toma de decisiones importa la elección de un camino a seguir, por lo que en un estado anterior deben evaluarse alternativas de acción. Si estas últimas no están presentes, no existirá decisión. Para tomar una decisión en la empresa, 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.

La toma de decisiones en la empresa, invade cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control. De los procesos existentes para la toma de decisiones, el proceso racional de toma de decisiones es catalogado como "el proceso ideal". En su desarrollo, el administrador debe determinar la necesidad de una decisión: El proceso de toma de decisiones comienza con el reconocimiento de que se necesita tomar una decisión. Ese reconocimiento lo genera la existencia de un problema o una disparidad entre cierto estado deseado y la condición real del momento. 2.- Identificar los criterios de decisión: Una vez determinada la necesidad de tomar una decisión, se deben identificar los criterios que sean importantes para la misma. La persona que debe tomar una decisión tiene que elaborar una lista de todas las alternativas disponibles para la solución de un determinado problema. La evaluación de cada alternativa se hace analizándola con respecto al criterio ponderado. Una vez identificadas las alternativas, el tomador de decisiones tiene que evaluar de manera crítica cada una de ellas. Las ventajas y desventajas de cada alternativa resultan evidentes cuando son comparadas. Una vez seleccionada la mejor alternativa se llegó al final del proceso de toma de decisiones. En el proceso racional,

esta selección es bastante simple. El tomador de decisiones sólo tiene que escoger la alternativa que tuvo la calificación más alta en el paso número cinco. El tomador de decisiones debe ser totalmente objetivo y lógico a la hora de tomarlas. Tiene que tener una meta clara y todas las acciones en el proceso de toma de decisiones llevan de manera consistente a la selección de aquella alternativa que maximizará la meta. Vamos a analizar las tomas de decisiones de una forma totalmente racional: i) Orientada a un objetivo: Cuando se deben tomar decisiones, no deben existir conflictos acerca del objetivo final. El lograr los fines es lo que motiva que tengamos que decidir la solución que más se ajusta a las necesidades concretas; ii) Todas las opciones son conocidas.- El tomador de decisiones tiene que conocer las posibles consecuencias de su determinación. Así mismo tiene claros todos los criterios y puede enumerar todas las alternativas posibles; iii) Las preferencias son claras.- Se supone que se pueden asignar valores numéricos y establecer un orden de preferencia para todos los criterios y alternativas posibles. Terry (2012), refiere que la toma de decisiones, debe ser bien informada y altamente especializada, no se puede entregar la opción de tomar decisiones a alguien que no conoce la empresa o que está aprendiendo en la empresa; las decisiones pueden decidir la continuidad de la empresa en el mercado, por tanto deben ser tomadas con el mayor cuidado posible. Es un proceso creativo tomar decisiones en la empresa no suele ser simple ni lineal. Por lo general se compone, de cuatro fases sobrepuestas e ínter actantes entre sí: 1) exploración inconsciente, 2) intuición, 3) discernimiento y 4) formulación lógica. La primera fase, exploración inconsciente, es difícil de explicar en razón de que ocurre fuera de los límites de la conciencia. Usualmente implica la abstracción de un problema, cuya determinación mental es probable que sea muy vaga. Sin embargo, los administradores que trabajan bajo intensas presiones de tiempo suelen tomar

decisiones prematuras antes que ocuparse detenidamente de problemas ambiguos y escasamente definidos. La segunda fase, intuición, sirve de enlace entre el inconsciente y la conciencia. Esta etapa puede implicar una combinación de factores aparentemente contradictorios a primera vista.

En los años veinte, por ejemplo, Donaldson Brown y Alfred Sloan, de General Motors, concibieron la idea de una estructura divisional descentralizada con control centralizado, conceptos que parecerían oponerse entre sí. No obstante, esta idea cobra sentido si se toman en cuenta los principios subyacentes de 1) responsabilizar de las operaciones al gerente general de cada división y 2) mantener en las oficinas generales de la compañía el control centralizado de ciertas funciones. Fue necesaria la intuición de dos grandes líderes empresariales para constatar la posibilidad de interacción entre estos dos principios en el proceso administrativo. La intuición precisa de tiempo para funcionar. Supone para los individuos la detección de nuevas combinaciones y la integración de conceptos e ideas diversos. Para ello es necesario profundizar en el análisis de un problema. El pensamiento intuitivo puede inducirse mediante técnicas como la lluvia de ideas y la sinéctica, que se expondrán más adelante. El discernimiento, tercera fase del proceso creativo, es resultado sobre todo del trabajo intenso. Para desarrollar un producto útil, un nuevo servicio o un nuevo proceso, por ejemplo, son necesarias muchas ideas. Lo interesante del asunto es que el discernimiento puede resultar de la concentración de ideas en cuestiones distintas al problema de que se trate. Además, la aparición de nuevos discernimientos puede ser momentánea, de manera que los administradores efectivos acostumbran tener siempre a la mano lápiz y papel para tomar nota de sus ideas creativas.

Garibay (2012), afirma que la información es la materia prima para la toma de decisiones. Sin información y especialmente de costos, no se pueden tomar decisiones adecuadas. La toma de decisiones en la empresa es importante porque mediante el empleo de un buen juicio, la toma de decisiones nos indica que un problema o situación es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones. También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia. En la Toma de Decisiones, considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones. 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 alternativas en términos de la meta deseada; Elección de una alternativa, es decir, tomar una decisión; La toma de decisión y su puesta en práctica. Con frecuencia se pregunta si las organizaciones tienen normas y regulaciones relacionadas con un proceso por medio del cual un gerente puede llegar a alcanzar objetivos, políticas y estrategias. Si bien no existe un conjunto de normas únicas para cualquiera de estas funciones, todas están relacionadas con diferentes formas de decisiones, por lo cual es posible elaborar una

lista de pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que se toman decisiones. Existen cinco características de las decisiones:

— Efectos futuros: Tiene que ver con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectará el futuro. Una decisión que tiene una influencia a largo plazo, puede ser considerada una decisión de alto nivel, mientras que una decisión con efectos a corto plazo puede ser tomada a un nivel muy inferior. Se refiere a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer este cambio. Si revertir es difícil, se recomienda tomar la decisión a un nivel alto; pero si revertir es fácil, se requiere tomar la decisión a un nivel bajo;

— Reversibilidad: Esta característica se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se ven afectadas. Si el impacto es extensivo, es indicado tomar la decisión a un nivel alto; un impacto único se asocia con una decisión tomada a un nivel bajo; Impacto: Este factor se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Si muchos de estos factores están involucrados, se requiere tomar la decisión a un nivel alto; si solo algunos factores son relevantes, se recomienda tomar la decisión a un nivel bajo;

— Periodicidad: Este elemento responde a la pregunta de si una decisión se toma frecuente o excepcionalmente. Una decisión excepcional es una decisión de alto nivel, mientras que una decisión que se toma frecuentemente es una decisión de nivel bajo.

Según Conduce tu Empresa (2012), afirma que la toma de decisiones es un proceso sistemático y racional a través del cual se selecciona una alternativa de entre varias,

siendo la seleccionada la optimizadora (la mejor para nuestro propósito). Tomar una decisión es resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial, etc. Tomar la correcta decisión en un negocio o empresa es parte fundamental del administrador ya que sus decisiones influirán en el funcionamiento de la organización, generando repercusiones positivas o negativas según su elección.

Antes de tomar una decisión se debe:

- Definir las restricciones y limitaciones.
- Saber la relación costo beneficio, rendimientos esperados u otros.
- Saber cuándo se utilizan métodos cuantitativos y cuando los cualitativos.
- Conocer los factores internos formales (cultura organizacional, políticas internas, estructura, etc.) y los factores internos informales (políticas implícitas, hábitos, experiencia, etc.)
- Conocer los factores externos (políticos, económicos, sociales, internacionales, culturales)
- Comprender los cinco puntos anteriores nos ayudara mucho al momento de tomar una buena decisión.

Etapas del Proceso de Toma de decisiones:

- Identificar y analizar el problema: Un problema es la diferencia entre los resultados reales y los planeados, lo cual origina una disminución de rendimientos y productividad, impidiendo que se logren los objetivos.

- Investigación u obtención de información: Es la recopilación de toda la información necesaria para la adecuada toma de decisión; sin dicha información, el área de riesgo aumenta, porque la probabilidad de equivocarnos es mucho mayor.
- Determinación de parámetros: Se establecen suposiciones relativas al futuro y presente tales como: restricciones, efectos posibles, costos , variables, objetos por lograr, con el fin de definir las bases cualitativas y cuantitativas en relación con las cuales es posible aplicar un método y determinar diversas alternativas.
- Construcción de una alternativa: La solución de problemas puede lograrse mediante varias alternativas de solución; algunos autores consideran que este paso del proceso es la etapa de formulación de hipótesis; porque una alternativa de solución no es científica si se basa en la incertidumbre.
- Aplicación de la alternativa: De acuerdo con la importancia y el tipo de la decisión, la información y los recursos disponibles se eligen y aplican las técnicas, las herramientas o los métodos, ya sea cualitativo o cuantitativo, más adecuados para plantear alternativas de decisión.
- Especificación y evaluación de las alternativas: Se desarrolla varias opciones o alternativas para resolver el problema, aplicando métodos ya sea cualitativos o cuantitativos. Una vez que se han identificado varias alternativas, se elige la óptima con base en criterios de elección de acuerdo con el costo beneficio que resulte de cada opción. Los resultados de cada alternativa deben ser evaluados en relación con los resultados esperados y los efectos.
- Implantación: Una vez que se ha elegido la alternativa optima, se deberán planificarse todas las actividades para implantarla y efectuar un seguimiento de los

resultados, lo cual requiere elaborar un plan con todos los elementos estudiados. Según Aguilera (2013) la teoría financiera de la empresa proporciona las herramientas que tienden a interpretar los hechos que ocurren en el mundo financiero y su incidencia en la empresa, y también reconocer situaciones que antes eran irrelevantes y pueden traer aparejado consecuencias graves, en una época de cambios constantes en el mundo. El fin perseguido por la teoría financiera se encuadra en las denominadas decisiones básicas:

1. Decisiones de inversión: implican planificar el destino de los ingresos netos de la empresa, flujos netos de fondos a fin de generar utilidades futuras;
2. Decisiones de financiación: persiguen encontrar la forma menos costosa de obtener el dinero necesario, tanto para iniciar un proyecto de inversión, como para afrontar una dificultad coyuntural.
3. Decisiones de distribución de utilidades: tienden a repartir los beneficios en una proporción tal que origine un crédito importante para los propietarios de la empresa, y a la vez, la valoración de la misma.

Toma De Decisiones Gerenciales

Coyla (2015), indica que la toma de decisiones, bien sea a corto o a largo plazo, puede definirse en los términos más simples como el proceso de selección entre uno o más cursos alternativos de acción. En la mayor parte de las empresas con propietarios ausentes (es decir accionistas), a la gerencia se le delega la responsabilidad de tomar todas las decisiones económicas importantes producción,

mercadeo y financieras las cuales generarán eventualmente ganancias o pérdidas para la empresa.

La toma de decisiones gerenciales es un complejo proceso de solución de problemas, éste consiste en una serie definitiva de etapas sucesivas. La toma de decisiones gerenciales comienza con una etapa de “detección del problema” y pasa por todas éstas hasta llegar a la etapa final de “evaluación después de la decisión”. Estas etapas deben adherirse lo más estrechamente posibles si la gerencia espera cualquier éxito que se derive del proceso de toma de decisiones.

Las seis etapas en el proceso de toma de decisiones son:

- a) Detección e identificación del problema.
- b) Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de un nuevo modelo.
- c) Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido.
- d) Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- e) Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- f) Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministre a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

2.4 Marco Conceptual

Análisis Financiero:

Gerencie (2010), afirma que:

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

Briceño (2014), afirma que: El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. El análisis financiero de una empresa es un proceso complejo. Por un lado las tareas que lo componen dependen de las características concretas de la empresa analizada, el agente que requiere el informe y la información disponible. Por el otro, muchas de las actividades concretas que constituyen el análisis se completan de forma paralela, mostrando normalmente una fuerte interacción. Dadas estas características es imposible proponer un algoritmo, aunque si pueden recomendarse una serie de

pautas de análisis.

El análisis financiero puede concebirse como un proceso inverso a de la elaboración de la información financiera, puesto de que alguna forma el analista pretende reconstruir a partir de los estados financieros y de cualquier otra información relevante el comportamiento pasado de la empresa. El objetivo de esta reconstrucción es capturar las características básicas determinantes de la conducta pasada de la empresa de forma que pueda proyectarse su situación en el futuro.

Por último podemos decir que el análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de una empresa. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para elevar el desempeño financiero y operacional de una empresa, ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. El análisis financiero, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual da pie para calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.

Hurtado (2013), indica que el análisis financiero es una técnica muy útil para la interpretación de la información contable producida por los entes económicos que el grupo de usuarios que acuden a él tiene una cobertura prácticamente ilimitada. Su clasificación es fundamental para identificar el grado de responsabilidad que deben de asumir los usuarios en la percepción y la toma de decisiones de la empresa.

Marbelis (2009), refiere que el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente. El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficacia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. El análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa.

La importancia del análisis financiero radica en que le permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones económicas y financieras en la actividad empresarial.

Toma de decisiones:

Espinoza (2015), afirma que 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 a nivel individual es caracterizada por que una persona haga uso de su razonamiento y pensamiento para elegir una decisión a un problema que se le presente en la vida; es decir, si una persona tiene un problema, ésta deberá ser capaz de resolverlo individualmente a través de tomar decisiones con ese específico motivo. En la toma de decisiones importa la elección de un camino a seguir, por lo que en un estadio anterior deben evaluarse alternativas de acción. Si estas últimas no están presentes, no existirá decisión.

Empresas Comerciales:

ACTUALÍCESE (2014), afirma que las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas. Es muy importante tener en cuenta que una empresa comercial no tiene que ser únicamente de ésta categoría, pues existen empresas mixtas, que pueden ser comerciales, industriales y/o de servicios; tal es el caso de las empresas que compran y venden electrodomésticos y por tanto son comerciales, pero al mismo tiempo prestan servicios de reparación y mantenimiento de los productos vendidos lo que las convierte también en empresas de servicios.

Las empresas comerciales pueden ser públicas o privadas; un ejemplo de empresa comercial privada es la cadena de almacenes Topi Top y un ejemplo de empresa comercial pública es Petroperú (esta empresa también es industrial, puesto procesa materias primas para la fabricación combustibles)

Las empresas comerciales pueden clasificarse en dos categorías:

- Mayorista: comerciantes, vendedores al por mayor.
- Minorista: comerciantes que venden pequeñas cantidades.

Sociedad Anónima Cerrada

Chasseloup (2016), afirma: Que es creada por un reducido número de personas (hasta veinte socios) que pueden ser naturales o jurídicas, que tienen el ánimo de constituir una sociedad “affectio societatis” y participar en forma activa y directa en la administración, gestión y representación social.

La Sociedad Anónima Cerrada es una figura más dinámica y la más recomendable para una empresa familiar, chica o mediana, la sociedad anónima cerrada no tiene acciones inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores. Es posible que en su estatuto se establezca un Directorio facultativo, es decir que cuente o no con uno; y cuenta con una auditoría externa anual si así lo pactase el estatuto o los accionistas.

Gerencia:

Concepto de (2016), señala que es la ciencia que enseña la más eficiente forma de conducir empresas hacia metas previamente fijadas, La gerencia es un proceso social, integral, intuitivo, que se adapta siempre en pro de la calidad, de la buena administración de recursos y acuerdos. La gerencia se pone en sus hombros la responsabilidad de planear, regular y ejecutar las operaciones de una empresa, negocio, comercio o institución que ponga en riesgo sus lucros en una actividad financiera, comercial o administrativa. La Gerencia es el arte o técnica de dirigir e inspirar a los demás con base en un profundo y claro conocimiento de la naturaleza humana.

La Gerencia emplea mecanismos y estudios que fijan la dirección de un organismo social y genera la efectividad para alcanzar sus objetivos, teniendo como fundamentos principales la coordinación específica y sistematizada de todos los integrantes y trabajadores a cargo del gerente. El gerente es el que se encarga de dominar y establecer las normas de convivencia y trabajo a un grupo de personas que laboran bajo sus órdenes con el objetivo de cumplir diversas tareas. Para los trabajadores; gerencia es sinónimo del ejercicio de autoridad sobre sus vidas de trabajo.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la Investigación

El diseño que se ha aplicado es el no experimental. Mediante este método todo lo que se indica en este trabajo no requiere demostración.

El diseño no experimental se define como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente la información sobre el análisis de los estados financieros y su correcta toma de decisiones en una empresa comercial.

3.2 Población y Muestra

De acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable alguna población ni muestra.

3.3 Definición y Operacionalización de las variables

No corresponde al informe por haberse desarrollado sin hipótesis.

3.4 Técnicas e Instrumentos

3.4.1 Técnicas

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

Toma de información.- Se aplicó para tomar información de libros, textos, normas demás fuentes de información sobre el la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones.

Análisis documental.- Se utilizó para evaluar la relevancia de la información que se ha considerado en el trabajo de investigación, relacionado a la falta de calidad del análisis financiero en la toma de decisiones.

Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes.- La información cuantitativa ha sido ordenada en cuadros que indiquen conceptos, cantidades, porcentajes y otros detalles de utilidad para la investigación relacionada a la investigación.

Comprensión de gráficos.- Se utilizó los gráficos para presentar información y para comprender la evolución de la información entre periodos, entre elementos y otros aspectos relacionados con información sobre la investigación.

3.4.2 Instrumentos

Los instrumentos que se utilizaron en la investigación fueron las fichas bibliográficas y Guías de análisis.

Teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otros se tendrá que elaborar fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información.

3.5 Plan de Análisis

De acuerdo a la naturaleza de la investigación de los resultados fue teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, y estudios realizados en las informaciones recolectadas.

3.6 Matriz de Consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	OPERACIONALIZACIÓN		METODOLOGÍA
		Variables	Indicadores	
<p>¿Los resultados del análisis de los estados financieros permiten una correcta toma de decisiones en la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria de Magdalena del Mar 2015?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL:</p> <p>Determinar si los resultados del análisis de los estados financieros permiten una correcta toma de decisiones en la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria del Magdalena del Mar 2015.</p> <p>OBJETIVOS ESPECIFICOS</p> <p>Determinar la situación económica de la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria del Magdalena del Mar 2015.</p> <p>Determinar el comportamiento financiero de la empresa IMPORT VET SAC para contribuir en la toma de decisiones.</p> <p>Determinar alternativas que contribuyan a mejorar la calidad en la toma de decisiones gerenciales de la empresa IMPORT VET SAC.</p>	<p>X: de</p> <p>Análisis Financiero</p> <p>Y:</p> <p>Toma Decisiones</p> <p>Z:</p> <p>EMPRESA</p>	<p>Estados Financieros</p> <p>Libros Contables</p> <p>Ratios</p>	<p>Diseño de la Investigación</p> <p>El diseño que se ha aplicado es el no experimental. Mediante este método todo lo que se indica en este trabajo no requiere demostración. Población y Muestra</p> <p>De acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable alguna población ni muestra.</p> <p>Definición y Operacionalización de Variables</p> <p>No corresponde al informe por haberse desarrollado sin hipótesis.</p> <p>Plan de Análisis</p> <p>De acuerdo a la naturaleza de la investigación de los resultados fue teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, y estudios realizados en las informaciones recolectadas.</p>

3.7 Principios Éticos

Este trabajo contempla todos los principios éticos básicos y profesionales.

IV. RESULTADOS Y ANLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Determinar la situación económica de la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria del Magdalena del Mar 2015.

Cuadro N° 01: Respecto al Objetivo Especifico N° 01

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Espinoza (2015)	Menciona la falta de importancia debida a la situación económica y financiera actual de la empresa, por lo que, no toman en cuenta la realización de la evaluación de los estados financieros que corresponden y ayudan para una adecuada toma de decisiones. El desarrollo de la evaluación de la Situación Económica, se realizó sobre el Estado de Resultado Integral de la Empresa, se observa que la empresa toma la decisión de mejorar su situación económica de incrementar sus ventas, reducir sus costos de servicios con la adquisición de nuevos equipos; en la que hay un incremento de s/. 27,230.95 lo que representa un 55.63% de las ventas, hay una reducción del costo del servicio del s/. 9.045.19% lo que representa un 32.86%. La razones de rentabilidad son óptimas ya que presenta para el 2012, 22.56% de rentabilidad

	<p>bruta y 62.11% para el 2013, en lo que se refiere a utilidad operativa presenta 6.23% para el 2012 y 6.21% para el 2013, por tal motivo estos indicadores son adecuados para la empresa, y en cuanto a la rentabilidad es favorable para la empresa.</p> <p>Por lo que se recomienda impulsar una política de alineamiento y optimización de procesos a todo nivel, así como el involucramiento efectivo de las personas y la mayor coordinación entre las diferentes áreas de la empresa.</p>
<p>Nuñez (2015)</p>	<p>Indica de qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa, se propone alternativas que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Empresa como es la de conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma decisiones oportunas de la empresa, estableciendo criterios adecuados y planificados para la obtención de recursos externos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, una gestión eficiente de la empresa hará considerar una mayor atención a los</p> <p>trabajadores, personal de atención al cliente y otros, estableciendo un marco de intervención empresarial con la finalidad de crear un clima organizacional positivo con condiciones de trabajo óptimo y aceptable en donde los trabajadores se sientan identificados y comprometidos con la empresa y de esa forma promover una participación activa con iniciativa y contribución con</p>

	<p>conocimientos y experiencias para el beneficio de la empresa. Se concluye que la empresa debe realizar evaluaciones y análisis periódicos de sus Estados financieros a través de los métodos horizontal, vertical y ratios que les permita conocer su verdadera situación económica y financiera y tomar decisiones acertadas en beneficio de la empresa.</p>
<p>Condori (2015)</p>	<p>Menciona que el problema radica en la falta de información oportuna y a tiempo real sobre la situación económica y financiera, conlleva a generar gastos indebidos disminuyendo la utilidad del ejercicio. Los resultados de la investigación indican que la empresa no se encuentra en un índice aceptable debido a que no presentan la real situación de la empresa, a falta de una interpretación razonable al realizar el Análisis económico por el análisis horizontal y vertical de estado de situación financiera, por ende se concluye que existen dificultades en la toma de decisiones por parte de los gerentes esto debido al incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera, no utilizan métodos de análisis financiero tales como análisis horizontal y vertical; y la interpretación de los ratios financieros esto se debe a la falta de capacitación y especialización en temas financieros por lo cual se recomienda para los cargos de gerencia, los gerentes deberían tener nociones fundamentales en temas de finanzas. Se recomienda la aplicación del sistema Dupont debido a ser un método de análisis comprensible y de fácil aplicación</p>

	<p>para los usuarios de la información financiera, además que se debe considerar que existen deficiencias en la empresa por lo que se propone la implantación de un nuevo software financiero acorde a las necesidades de los clientes internos y externos.</p>
<p>Zela (2015)</p>	<p>El problema radica en que las empresas en estudio no aplican consecuentemente las técnicas y herramientas para el análisis económico financiero, por lo cual los propietarios de estas empresas desconocen la verdadera situación financiera, económica y la rentabilidad de sus empresas el cual se ve reflejado en la toma de decisiones y la gestión empresarial, los resultados fueron que la correcta aplicación del análisis económico y financiero mediante las técnicas y herramientas, para su correcta evaluación, se debe tener en cuenta los principales indicadores, de tal manera, que sean sustento para mejorar las deficiencias en la empresa como también buscar incrementar los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad y mejorar de esa manera la gestión</p>
<p>Castro & Mora (2012)</p>	<p>Resalta que el objeto de estudio es el desconocimiento de la situación económica y financiera de la empresa comercial por lo que presenta deficientes indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y autonomía, lo que unido a su inefectiva administración financiera la obliga a adoptar una estrategia funcional dentro del área de resultados claves en la operatividad económica y financiera La empresa carece de una estructura organizativa que contenga un departamento financiero que</p>

	<p>responda a las necesidades de análisis, planificación y control de los recursos, carece de políticas de administración financiera que le permitan prever el futuro financiero de la misma. Se propone establecer un plan estratégico basado en un análisis continuo de la demanda futura, con el objeto de mantener al día la oferta y poder satisfacer los requerimientos cada vez mayores del mercado, mantener vínculos sólidos con Instituciones Financieras viables, lo cual, permitirá disponer de financiamiento oportuno, y además servirá de apoyo para las estrategias de crecimiento y expansión antes mencionada; realizando gestiones de venta para disminuir el saldo de los inventarios y de esta forma tener liquidez para cubrir las obligaciones a corto plazo; distribuyendo y controlando las funciones de cada uno de los empleados de una manera óptima canalizando de mejor manera los recursos de la empresa.</p>
--	--

Fuente: Elaboración en base a los antecedentes nacionales e internacionales

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Determinar el comportamiento financiero de la empresa IMPORT VET SAC para contribuir en la toma de decisiones.

La siguiente encuesta tiene el objeto de determinar el comportamiento financiero de la empresa IMPORT VET S.A.C., para contribuir en la toma de decisiones

gerenciales.

ENCUESTA

En las preguntas que a continuación se le presenta, sírvase elegir una alternativa, marcando para tal fin con un aspa (X). Esta técnica es anónima y se le agradece su colaboración.

Gerencia a Cargo:

1. Edad

- a) 30 a 39 años
- b) 40 a 49 años
- c) 50 a 59 años

2. Grado de especialización

- a) Titulado
- b) Magister
- c) Doctorado

3. Experiencia en el área

- a) 8 años a más
- b) 5 a 7 años
- c) 3 a 4 años

4. ¿Cómo considera Ud. el desempeño del Área de Contabilidad?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular

- d) Deficiente
 - e) Malo
5. ¿La información de los estados financieros son presentados en los plazos establecidos?
- a) Siempre
 - b) Algunas veces
 - c) Rara vez
 - d) Nunca
6. ¿Cómo considera Ud. los informes contables que le reporta el Área de Contabilidad?
- a) Son oportunos y confiables.
 - b) Confió en el responsable que los elabora.
 - c) Algunos reportes no los entiendo, son poco claros.
7. ¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?
- a) Siempre
 - b) Algunas veces
 - c) Rara vez
 - d) Nunca
8. ¿Ud. conoce algún método de análisis financiero?
- a) Si conoce
 - b) No conoce
 - c) No recuerda
9. ¿Ud. aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones?
- a) Si

b) No

10. ¿Cómo evalúa la información financiera que recibe?

a) Los estudio, reviso y analizo.

b) Solo lo reviso.

11. ¿Cómo considera los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015?

a) Considero que hubo mejores resultados en el 2015.

b) Considero que fue igual los resultados en ambos años.

c) Considero que no se ve ninguna diferencia.

RESULTADO DE LA ENCUESTA:

Los resultados de la encuesta fueron:

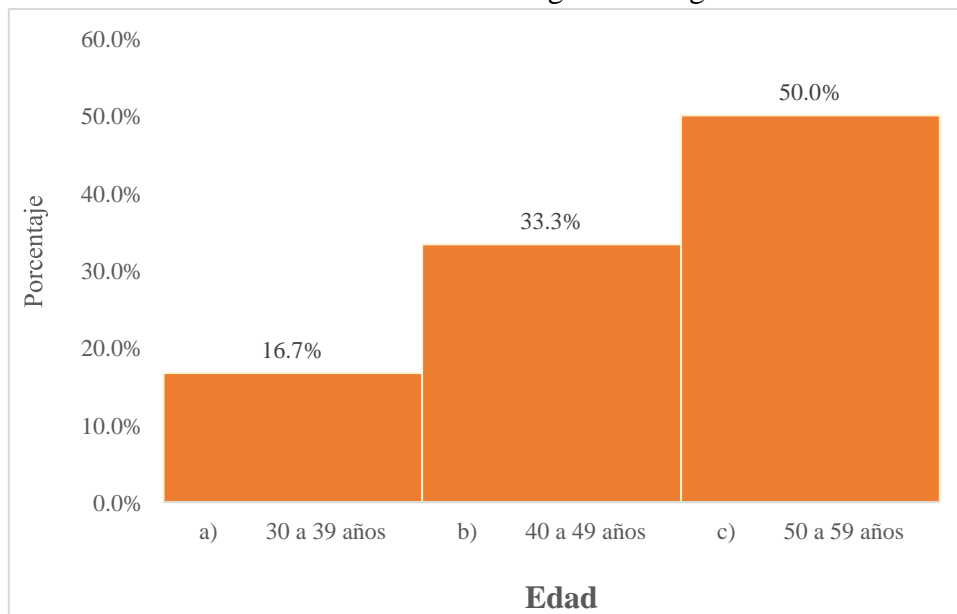
1. Edad

Cuadro N° 02: Distribución de gerentes según su edad

	Edad	Frecuencia	Porcentaje
a)	30 a 39 años	1	16.7%
b)	40 a 49 años	2	33.3%
c)	50 a 59 años	3	50.0%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 01: Distribución de gerentes según su edad



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Un 50% de los gerentes que participaron en la encuesta tienen entre 50 y 59 años, un 33.3% de los gerentes tienen de 40 a 49 años y el resto de los gerentes tienen de 30 a 39 años.

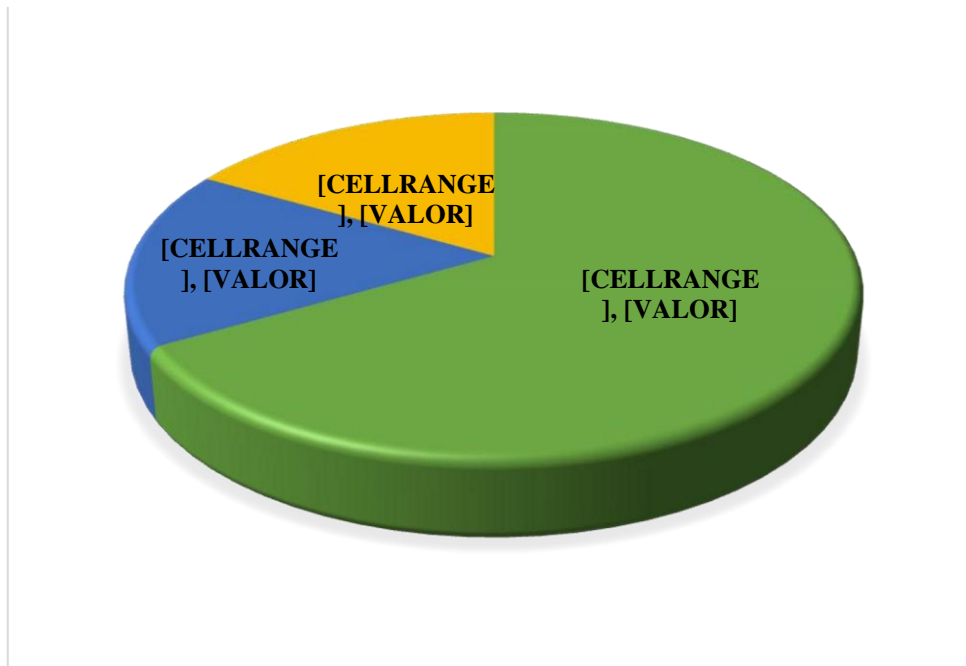
2. Grado de especialización

Cuadro N° 03: Distribución de gerentes según su grado de especialización

Grado de especialización	Frecuencia	Porcentaje
a) Titulado	4	66.7%
b) Magister	1	16.7%
c) Doctorado	1	16.7%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 02: Distribución de gerentes según su grado de especialización



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Del grafico se observa el grado de especialización de los gerentes, obteniendo el 66.7% están Titulados, el 16.7% tienen grado de Magister y el resto tienen grado de

Doctor.

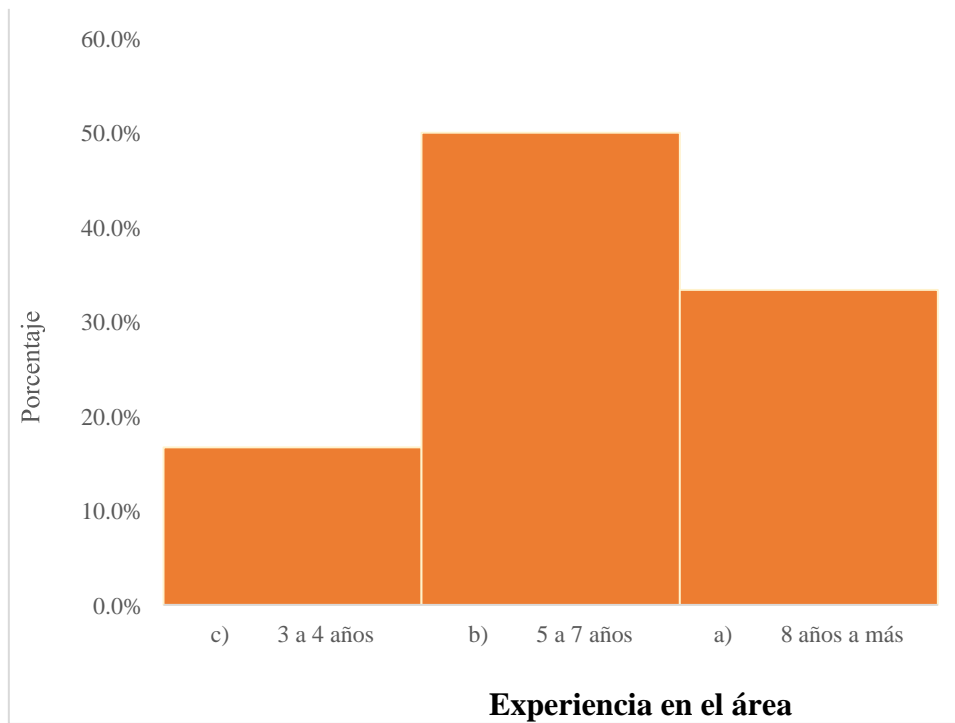
3. Experiencia en el área

Cuadro N° 04: Distribución de gerentes según su experiencia en el área

Experiencia en el área	Frecuencia	Porcentaje
c) 3 a 4 años	1	16.7%
b) 5 a 7 años	3	50.0%
a) 8 años a más	2	33.3%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 03: Distribución de gerentes según su experiencia en el área



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Se obtuvo de resultado en experiencia en el área a cargo de los gerentes: 50% de los gerentes tienen experiencia de 5 a 7 años, 33.3% tienen de 8 a más años de experiencia y el 16.7% tienen de 3 a 4 años de experiencia en el área a su cargo.

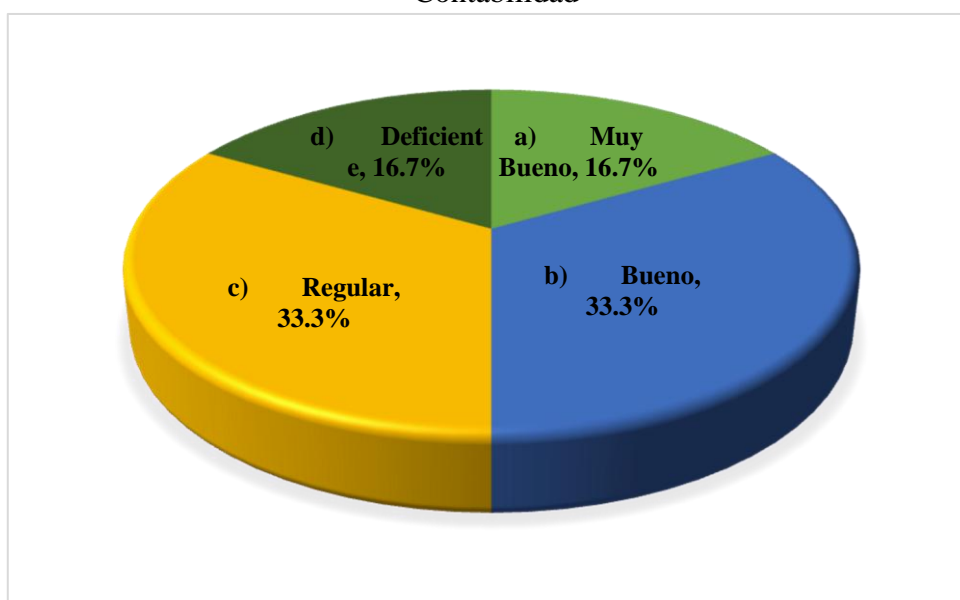
4. ¿Cómo considera Ud. el desempeño del Área de Contabilidad?

Cuadro N° 05: Distribución de gerentes según el desempeño del Área de Contabilidad

¿Cómo considera Ud. el desempeño del Área de Contabilidad?	Frecuencia	Porcentaje
a) Muy Bueno	1	16.7%
b) Bueno	2	33.3%
c) Regular	2	33.3%
d) Deficiente	1	16.7%
e) Malo	0	0.0%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 04: Distribución de gerentes según el desempeño del Área de Contabilidad



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Del gráfico se observa el desempeño del Área de Contabilidad, obteniendo un 50% de gerentes encuestados indicaron que el desempeño es Muy bueno y Bueno, el 33.3% que el desempeño es Regular y el 16.7% que es Deficiente.

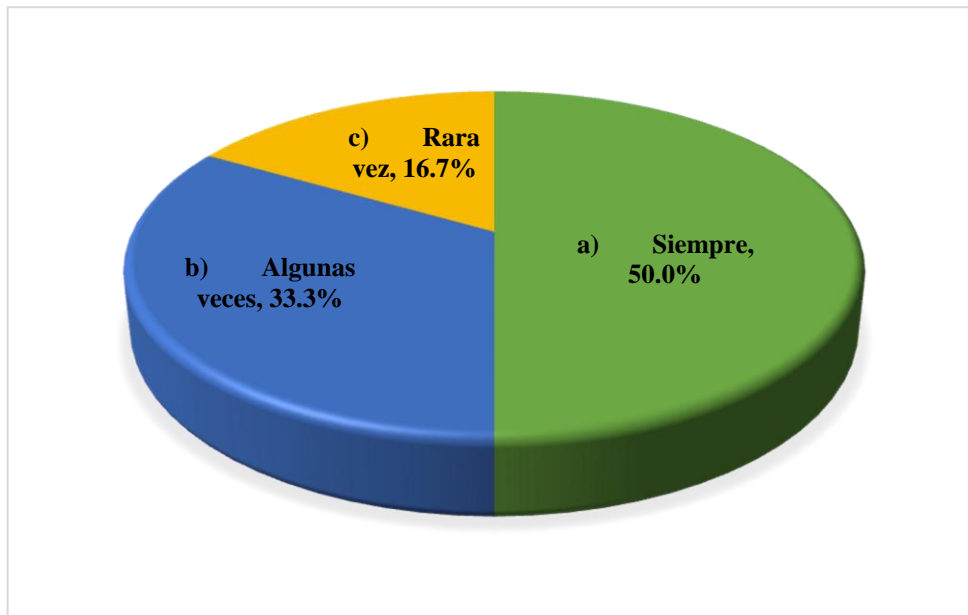
5. ¿La información de los estados financieros son presentados en los plazos establecidos?

Cuadro N° 06: Distribución de gerentes según la presentación de los estados financieros en los plazos establecidos

¿La información de los estados financieros son presentados en los plazos establecidos?	Frecuencia	Porcentaje
a) Siempre	3	50.0%
b) Algunas veces	2	33.3%
c) Rara vez	1	16.7%
d) Nunca	0	0.0%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 05: Distribución de gerentes según la presentación de los estados financieros en los plazos establecidos



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Un 50% de los gerentes encuestados indicaron que siempre son presentados los estados financieros en los plazos establecidos, un 33.3% de los gerentes algunas veces y el 16.7% de los gerentes raras veces son presentados en los plazos establecidos.

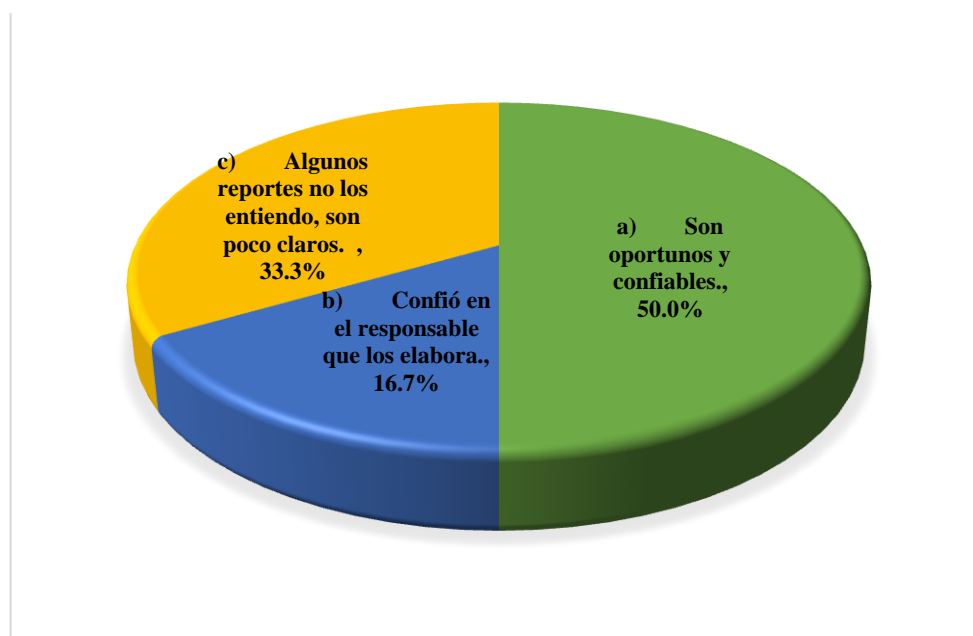
6. ¿Cómo considera Ud. los informes contables que le reporta el Área de Contabilidad?

Cuadro N° 07: Distribución de gerentes según el reporte de los informes contables por parte del Área de Contabilidad

¿Cómo considera Ud. los informes contables que le reporta el Área de Contabilidad?	Frecuencia	Porcentaje
a) Son oportunos y confiables.	3	50.0%
b) Confío en el responsable que los elabora.	1	16.7%
c) Algunos reportes no los entiendo, son poco claros.	2	33.3%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 06: Distribución de gerentes según el reporte de los informes contables por parte del Área de Contabilidad



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Un 50% de los gerentes encuestados consideran que los informes presentados por el área de contabilidad son oportunos y confiables, un 33.3% de los gerentes que algunos reportes no los entiende o son poco claros y un 16.7% que confía en el responsable que los elabora.

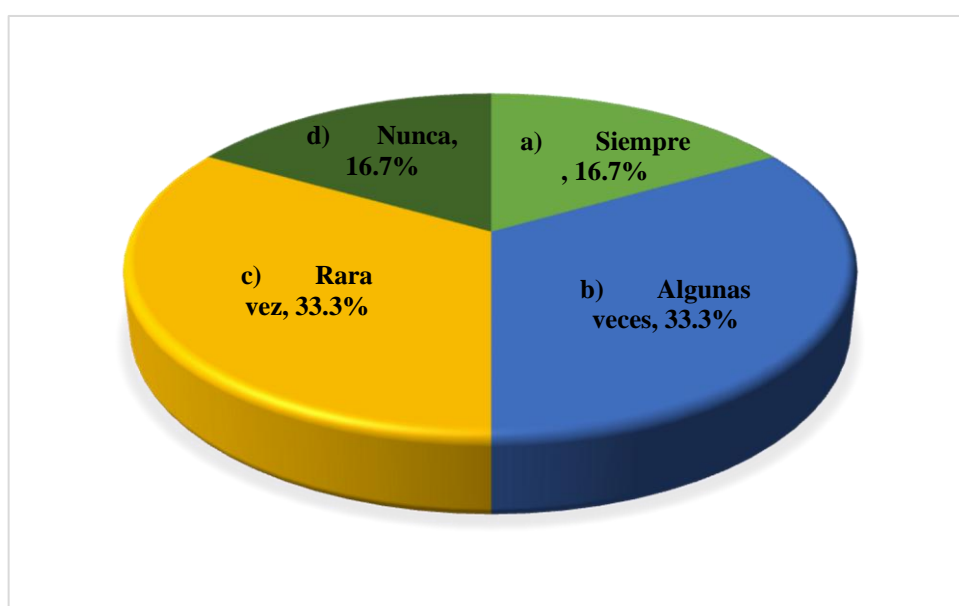
7. ¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?

Cuadro N° 08: Distribución de gerentes según la dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera

¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?	Frecuencia	Porcentaje
a) Siempre	1	16.7%
b) Algunas veces	2	33.3%
c) Rara vez	2	33.3%
d) Nunca	1	16.7%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 07: Distribución de gerentes según la dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Un 33.3% de los gerentes encuestados indicaron que algunas veces tuvieron dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera, el otro 33.3% rara vez tuvo dificultad, el 16.7% siempre tuvo dificultad y el resto nunca tuvo dificultad en la toma de decisiones.

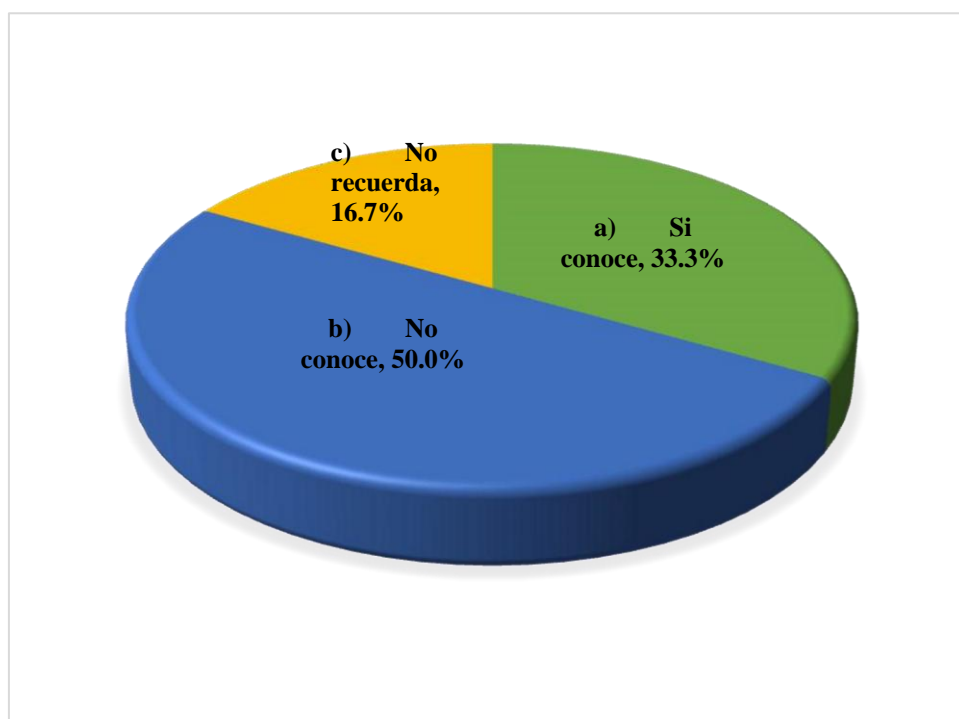
8. ¿Ud. conoce algún método de análisis financiero?

Cuadro N° 09: Distribución de gerentes según su conocimiento en algún método financiero

¿Ud. conoce algún método de análisis financiero?	Frecuencia	Porcentaje
a) Si conoce	2	33.3%
b) No conoce	3	50.0%
c) No recuerda	1	16.7%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 08: Distribución de gerentes según su conocimiento en algún método financiero



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Del gráfico se observa que el 50% de los gerentes encuestados no conocen algún método financiero, el 33.3% de los gerentes si conocen y el 16.7% de los gerentes no recuerda algún método financiero.

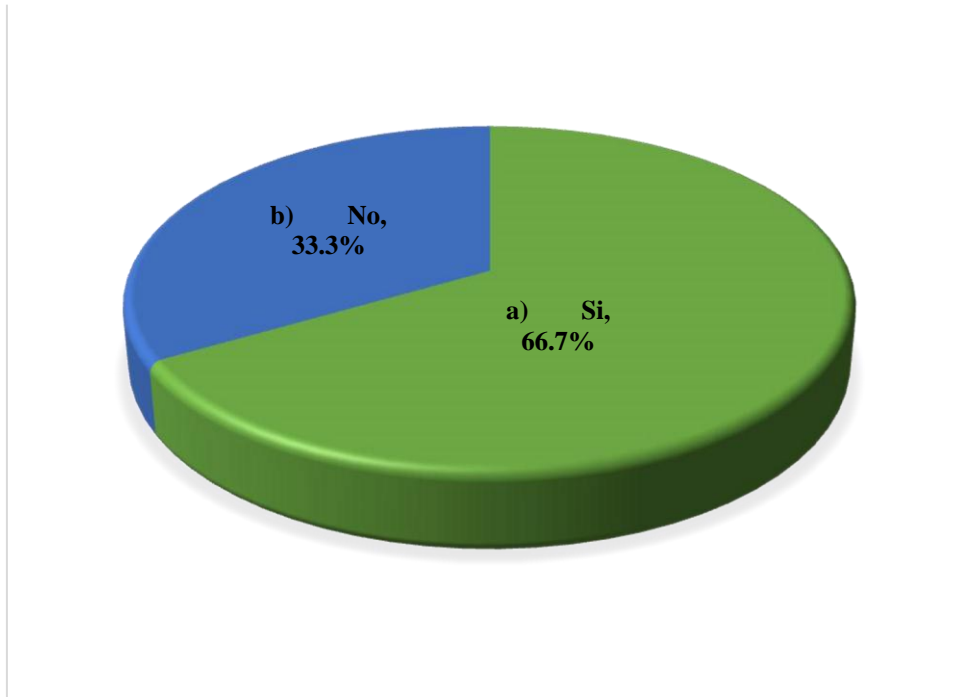
9. ¿Ud. aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones?

Cuadro N° 10: Distribución de gerentes según los indicadores financieros que aplica en la toma de decisiones

¿Ud. aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones?	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	4	66.7%
b) No	2	33.3%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 09: Distribución de gerentes según los indicadores financieros que aplica en la toma de decisiones



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Un 66.7% de los gerentes encuestados aplican los indicadores financieros en la toma de decisiones y el 33.3% de los gerentes no aplican los indicadores financieros en la toma de decisiones.

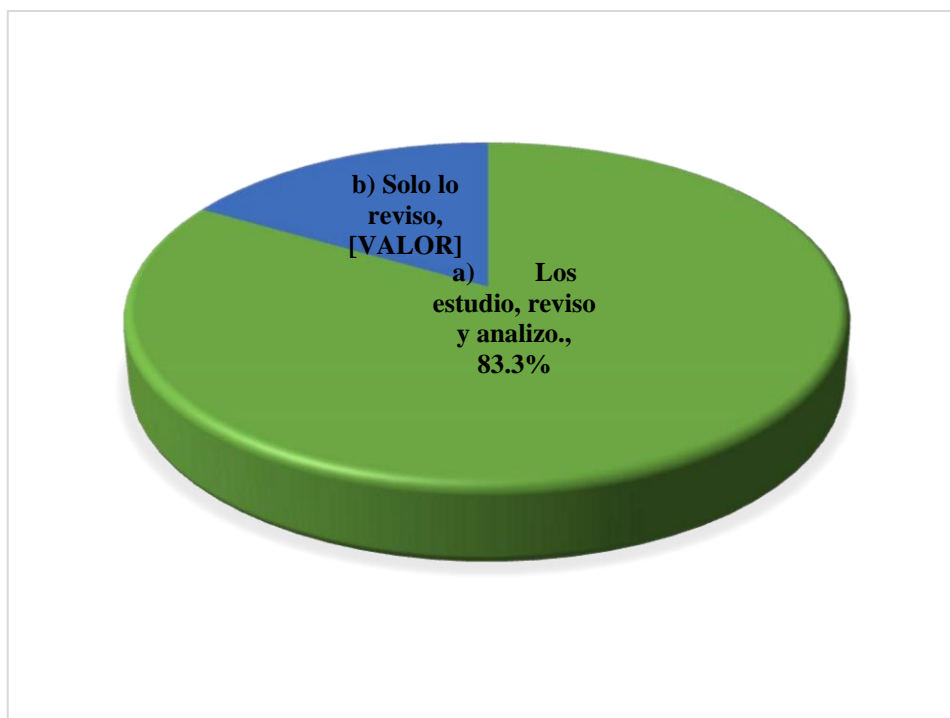
10. ¿Cómo evalúa la información financiera que recibe?

Cuadro N° 11: Distribución de gerentes según la evaluación que realiza a la información financiera

¿Cómo evalúa la información financiera que recibe?	Frecuencia	Porcentaje
a) Los estudio, reviso y analizo.	5	83.3%
b) Solo lo reviso.	1	16.7%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 10: Distribución de gerentes según la evaluación que realiza a la información financiera



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Del gráfico se observa que el 83.3% de los gerentes encuestados estudian, revisan y analizan la información financiera y el 16.7% de los gerentes, solo revisa la información financiera.

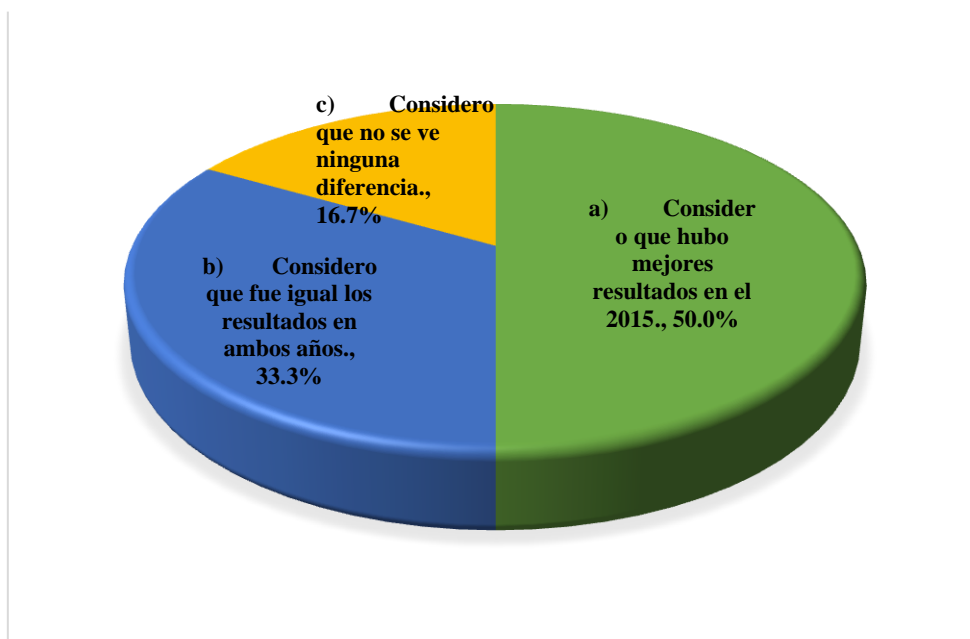
11. ¿Cómo considera los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015?

Cuadro N° 12: Distribución de gerentes según los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015

¿Cómo considera los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015?	Frecuencia	Porcentaje
a) Considero que hubo mejores resultados en el 2015.	3	50.0%
b) Considero que fue igual los resultados en ambos años.	2	33.3%
c) Considero que no se ve ninguna diferencia.	1	16.7%

Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Gráfico N° 11: Distribución de gerentes según los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015



Fuente: Encuesta realizada a los Gerentes de la Empresa.

Del gráfico se observa que el 50% de los gerentes encuestados consideran que hubo mejores resultados en el 2015, el 33.3% de los gerentes consideran que fueron iguales los resultados en ambos años y el 16.7% considera que no se ve ninguna diferencia.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Determinar alternativas que contribuyan a mejorar la calidad en la toma de decisiones gerenciales de la empresa IMPORT VET S.A.C.

Pérez (2011), afirma que la gerencia es una actividad realizada por seres humanos y como tal, influenciada por sus características personales, como elementos determinantes de lo que se ha dado en llamar el estilo gerencial. El liderazgo, la capacidad para negociar y armonizar, son parte de la personalidad y a su vez definen el estilo del gerente así como sus posibilidades para obtener resultados con un alto nivel de desempeño.

El Desarrollo Gerencial tiene como propósito a los gerentes, teniendo como premisa mejorar el desempeño futuro de toda la organización; es una herramienta poderosa para preparar a los empleados y en especial a los gerentes, a asumir posiciones de nivel más elevado, lo que lleva a que aumente el nivel de talento gerencial así como la promoción “desde dentro” en una organización. Para empezar a desarrollar un sistema de Desarrollo Gerencial es importante determinar las necesidades gerenciales dentro de una organización, posteriormente verificar el talento gerencial con el que se cuenta a través de la información pertinente que se tenga de las personas que aspiran a tener un cargo gerencial. Por último, se analizan las necesidades de desarrollo de cada persona que aspire al cargo indicando en qué deben ser entrenados y posteriormente eligiendo al de mejor resultado.

La capacitación gerencial, a través de técnicas importantes como son:

— Rotación de puestos, donde se rota a un empleado por diferentes departamentos, para que gane en experiencia en todas las operaciones de una organización y pueda descubrir sus preferencias en contacto con disímiles actividades, así como sus fortalezas y debilidades. Es de suma importancia este punto para un gerente porque este podría entender, de una mejor forma, las necesidades de los demás.

- Método de asesoría y reemplazo: Explica que la persona que va a ocupar un cargo gerencial trabaje y se capacite bajo la asesoría directa de la persona que va a reemplazar y este es el responsable del entrenamiento y evolución del proceso de enseñanza. Es imprescindible la comunicación entre los dos actores en este proceso para que el aprendizaje sea de calidad, lo que se demostraría en el ejercicio posterior de la actividad por parte del reemplazante.

- Paneles de gerentes en entrenamiento: Se busca en este punto, proporcionar capacitación e información a gerentes de nivel medio acerca de los procedimientos generales de una compañía y motivarlos a que propongan soluciones ante problemas o situaciones difíciles que se estén presentando. El objetivo es dar experiencia a estos gerentes para mejorar situaciones de incertidumbre a nivel organizacional.

- Aprendizaje acción: también tiene que ver con la capacitación a gerentes de nivel medio donde estos trabajan en la solución de problemas en departamentos que no le son propios y analizan y discuten propuestas para luego determinar resultados y logros alcanzados. Un pequeño inconveniente puede ser que se pierdan en cierto momento, los servicios de tiempo completo de un gerente competente al trabajar este en otros departamentos.

- Las técnicas fuera del puesto de trabajo son los seminarios dictados para la capacitación de gerentes y los programas relacionados con universidades, donde se encuentran los programas de educación continua, cursos individuales y los programas de grado como las maestrías o las especializaciones.

Cada tipo de comportamiento gerencial genera un conjunto de relaciones y consecuencias que afectan la estructura, las prioridades y la calidad de la respuesta de una organización, cuyas características se constituyen en la contrapartida del estilo

gerencial. Hay que identificar los componentes del negocio más vulnerables al estilo gerencial, pues son los que deben tenerse en cuenta al momento de definir el perfil del gerente; el cual está dado por las demandas de los procesos y principalmente por las características de la gente a ser gerenciada.

4.2 Análisis de resultados

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1

(Espinoza, 2015), afirma la falta de importancia a la situación económica de la empresa por no tomar en cuenta la evaluación de los estados financieros, (Núñez, 2015), el análisis de la situación económica incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa, (Condori, 2015), (Zela, 2015) y (Castro & Mora, 2012), afirman que la falta de información, el desconocimiento y no aplicar las técnicas para el análisis económico se e reflejado en la toma de decisiones y la gestión empresarial.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

De la encuesta aplicada a los gerentes, se obtuvo el siguiente resultado:

Respecto a la Edad:

Un 50% de los gerentes que participaron en la encuesta tienen entre 50 y 59 años, un 33.3% de los gerentes tienen de 40 a 49 años y el resto de los gerentes tienen de 30 a 39 años.

Respecto al grado de especialización:

Del gráfico se observa el grado de especialización de los gerentes, obteniendo el 66.7% están Titulados, el 16.7% tienen grado de Magister y el resto tienen grado de Doctor.

Respecto a la experiencia en el área:

Se obtuvo de resultado en experiencia en el área a cargo de los gerentes: 50% de los gerentes tienen experiencia de 5 a 7 años, 33.3% tienen de 8 a más años de experiencia y el 16.7% tienen de 3 a 4 años de experiencia en el área a su cargo.

Respecto al desempeño del área de Contabilidad:

Del gráfico se observa el desempeño del Área de Contabilidad, obteniendo un 50% de gerentes encuestados indicaron que el desempeño es Muy bueno y Bueno, el 33.3% que el desempeño es Regular y el 16.7% que es Deficiente.

Respecto a la presentación de los estados financieros en los plazos establecidos: Un 50% de los gerentes encuestados indicaron que siempre son presentados los estados financieros en los plazos establecidos, un 33.3% de los gerentes algunas veces y el 16.7% de los gerentes raras veces son presentados en los plazos establecidos.

Respecto a los informes presentados por el área de Contabilidad:

Un 50% de los gerentes encuestados consideran que los informes presentados por el área de contabilidad son oportunos y confiables, un 33.3% de los gerentes que algunos reportes no los entiende o son poco claros y un 16.7% que confía en el responsable que los elabora.

Respecto a la dificultad que tuvieron en la toma de decisiones:

Un 33.3% de los gerentes encuestados indicaron que algunas veces tuvieron dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera, el otro 33.3%

rara vez tuvo dificultad, el 16.7% siempre tuvo dificultad y el resto nunca tuvo dificultad en la toma de decisiones.

Respecto al conocimiento de algún método financiero:

Del gráfico se observa que el 50% de los gerentes encuestados no conocen algún método financiero, el 33.3% de los gerentes si conocen y el 16.7% de los gerentes no recuerda algún método financiero.

Respecto a la aplicación de indicadores financieros en la toma de decisiones: Un 66.7% de los gerentes encuestados aplican los indicadores financieros en la toma de decisiones y el 33.3% de los gerentes no aplican los indicadores financieros en la toma de decisiones.

Respecto al análisis de la información financiera:

Del gráfico se observa que el 83.3% de los gerentes encuestados estudian, revisan y analizan la información financiera y el 16.7% de los gerentes solo revisa la información financiera.

Respecto a los resultados obtenidos en los años 2014 y 2015:

Del gráfico se observa que el 50% de los gerentes encuestados consideran que hubo mejores resultados en el 2015, el 33.3% de los gerentes consideran que fueron iguales los resultados en ambos años y el 16.7% considera que no se ve ninguna diferencia.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3

De los resultados se determina que se debe implementar capacitaciones continuas al personal de gerencia de la empresa IMPORT VET SAC, para que contribuyan a la mejora de la calidad en la toma de decisiones gerenciales.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1

Se logró determinar que la situación económica en la empresa es importante porque permite conocer el análisis de la información económica y de esta manera tomar las decisiones más adecuadas, según se demuestra con la referencia bibliográfica de los autores en estudio, según el cuadro N° 01.

5.2 Respecto al objetivo específico 2

Se logró determinar mediante la aplicación de la encuesta que el comportamiento financiero en la empresa contribuye a la mejora en la toma de decisiones gerenciales, toda vez que los gerentes tengan conocimiento de la real información financiera y la correcta aplicación de los métodos financieros por parte del área de

Contabilidad.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

Se logró determinar alternativas para que la empresa tome en cuenta y favorezca a la entidad, la más importante es la capacitación continua al personal de gerencia para la mejora del rendimiento de la empresa.

VI. RECOMENDACIONES

Respecto al objetivo específico 1

Elaborar periódicamente el análisis a la situación económica de la empresa, de esta manera gerencia determinara una adecuada política financiera conforme a las necesidades de la empresa.

Respecto al objetivo específico 2

Analizar los estados financieros tomando en cuenta los métodos horizontal, vertical, indicadores financieros, dupont los cuales son de fácil aplicación para obtener los datos económicos reales, lo que permitirá una adecuada toma de decisiones para la empresa.

Respecto al objetivo específico 3

Recomendar al personal de gerencia tener conocimiento en los métodos de análisis financiero y la interpretación de estos, para evitar la dificultad en la toma de decisiones; capacitándose continuamente dentro y fuera de la empresa.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias Bibliográficas

Alvarez, K. M., & Morocho, S. P. (2013). Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa periodo 2008-2012 (Tesis para obtener el Título Profesional, Universidad de Cuenca). Cuenca Ecuador:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/3538/1/TESIS.pdf>.

Briceño, K. L. (2014). Aplicación de las técnicas de análisis financiero como base para definir políticas económicas y financieras de la empresa CARTAVIO S.A.A. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Nacional de Trujillo). Trujillo: Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/751/brice%C3%B1o_karim.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Condori, E. (2015). Situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorros y Crédito Los Andes SA periodo 2012-2013 (tesis para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad del Antiplano). Puno:

http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/269/1/Condori_Queque_Erika.pdf.

- Coyla, M. J. (2015). El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A. periodos 2012-2013 (tesis para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad del Altiplano). Puno: http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/300/1/Coyla_Lmachi_Mario_Jimmy.pdf.
- Cuchiye, S. G. (2013). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la CIA. de transporte JORDANRED SA, barrio La Calera, Pq. Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Prov. Cotopaxi 2009-2011 (Tesis para obtener el Título Profesional, Universidad Técnica de Cotopaxi). Cotopaxi - Ecuador: Recuperado de <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/1950/1/T-UTC1741.pdf>.
- De la Cruz, S. J., & Félix, V. P. (2012). Análisis de la situación financiera del Centro Comercial El Condado S.A. y propuesta para mejorar la gestión del mismo (tesis para obtener el título profesional de Ingeniería en Finanzas, Universidad Central del Ecuador). Quito - Ecuador: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/185/1/T-UCE-0005-2.pdf>.
- Espinoza, M. (2015). Situación económica y financiera de la empresa de servicios de rectificaciones y tornería PILCO EIRL. y su influencia en la toma de decisiones en la ciudad de Juliaca 2012-2013 (tesis para optar el título profesional de Contador, en la Univ. del Altipl.). Puno: Recuperado de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/167/1/Espinoza_Quispe_Mario.pdf.
- Hernandez, R. (2013). Análisis Financiero mediante indicadores para la toma de decisiones. I.
- Mendoza, T. A. (2015). El analisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales Caso: Empresa HDP Representaciones (Tesis para optar grado de Magister en Economía, Universidad Guayaquil). Guayaquil - Ecuador: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf>.
- Núñez, F. E. (2015). Análisis económico y financiero de la empresa de transportes Expreso Internacional Tour Perú SRL periodos 2013-2014 (título para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad del Altiplano - Puno). Puno: http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/unappuno/305/1/Nu%c3%bl ez_Ramos_Fernando_Edwing.pdf.

- Perez, J. C. (2010). Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir (Tesis para obtener el Título Profesional Contador, Universidad San Carlos). Guatemala: Recuperado de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf.
- Ribbeck, C. G. (2013). Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte 2013 (Tesis para optar el título profesional de Contador Público, en la USMP) . Lima: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf.
- Sánchez, P. A. (2011). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos (Tesis para obtener el título Profesional Contador, Universidad Técnica de Ambato-Ecuador) . Ecuador: Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>.

7.2 Anexos

ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
IMPORT VET S.A.C.
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERÍODOS 2015 – 2014

CUADRO N° 13

RUBROS	2015 S/.	2014 S/.	VARIACIÓN	%
ACTIVO				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,329.00	2,054.00	275.00	13.39
Existencias	508,527.00	463,937.00	44,590.00	9.61
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	-	4,180.00	- 4,180.00	
Cargas diferidas	723.00	6,327.00	-5,604.00	-88.57
Inmueble, maquinaria y equipo Neto	11,549.00	13,358.00	1,809.00	-13.54
TOTAL ACTIVO	523,128.00	489,856.00	33,272.00	6.79
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Tributos por pagar	1,153.00	335.00	818.00	244.18
Cuentas por pagar comerciales	218,804.00	199,202.00	19,602.00	9.84
Otras cuentas por pagar comerciales	147,485.00	147,485.00	-	
Beneficios sociales de los trabajadores	1,604.00	1,604.00	-	
TOTAL PASIVO	369,046.00	348,626.00	20,420.00	5.86
PATRIMONIO				
Capital social	15,894.00	15,894.00	-	
Resultados acumulados	125,336.00	117,053.00	8,283.00	7.08
Resultado neto del ejercicio	12,852.00	8,283.00	4,569.00	55.16
TOTAL PATRIMONIO NETO	154,082.00	141,230.00	12,852.00	9.10

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	523,128.00	489,856.00	33,272.00	6.79
---------------------------------------	-------------------	-------------------	-----------	------

En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente al ejercicio 2015 y 2014, se aprecia las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

El total activo en el 2015 expresa un aumento de S/. 33,272.00 representa un 6.79% con respecto al 2014, esto puede indicar que la empresa se encuentra en una etapa de crecimiento.

Las variaciones en el Activo Total está dado por los rubros Efectivo y Equivalente de Efectivo que ha tenido una variación porcentual de 13.39% y en cifras absolutas de S/. 275.00, este ligero incremento se debe a que en el año 2015 ha tenido un manejo eficiente del efectivo. El rubro más significativo es el de Existencias ha tenido una variación porcentual de 9.61% y en cifras absolutas de S/. 44,590.00 en el 2015 con respecto al 2014, este incremento es un aspecto negativo para la empresa porque expresa que no hay salida de mercadería del almacén. En el rubro de Inmueble, maquinaria y equipo ha tenido una disminución en el 2015 de 13.54% y en cifras absolutas de S/. 1809.00, esto debido porque no se adquirió equipos en el último año.

En el rubro Pasivo y Patrimonio se aplica lo siguiente: el rubro más significativo es Tributos por pagar se obtiene un incremento en la variación porcentual de 244.18% y en cifras S/. 818.00 en el año 2015 con respecto al 2014. En el rubro cuentas por pagar comerciales para el año 2015, ha obtenido una variación porcentual de 9.84% en cifras absolutas de S/ 19,602.00 con respecto al 2014, lo que indica que tiene obligaciones con terceros.

En el rubro de Patrimonio los Resultados acumulados en el 2015 incrementaron en 7.08% y en cifras S/. 8,283.00 con respecto al 2014. El rubro de resultado del ejercicio es el más significativo porque se incrementó en 55.16% en cifras absolutas de S/ 33,272.00, lo que puede indicar que está incrementando las operaciones del negocio, esto siempre que se establezca una planificación estratégica para conseguir resultados satisfactorios.

**ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
IMPORT VET S.A.C.**

AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERÍODOS 2015 – 2014

CUADRO N° 15

RUBROS	2015 S/.	2014 S/.	VARIACIÓN	%
VENTAS NETAS	413,633.00	414,517.00	-884.00	-0.21
Costo de Venta	316,035.00	305,973.00	10,062.00	3.29
UTILIDAD BRUTA	97,598.00	108,544.00	-10,946.00	-10.08
Gastos Administrativos	77,512.00	92,437.00	-14,925.00	-16.15
UTILIDAD DE OPERACIÓN	20,086.00	16,107.00	3,979.00	24.70
Gastos Financieros	2,305.00	3,025.00	-720.00	-23.80
Gastos Diversos	-	874.00	-874.00	-100.00
Otros ingresos gravados	83.00	-	83.00	
UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	17,864.00	12,208.00	5,656.00	46.33
IMPUESTO A LA RENTA	5,012.00	3,925.00	1,087.00	27.69
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	12,852.00	8,283.00	4,569.00	55.16

En el análisis horizontal del Estado de Resultados, en el rubro Ventas netas muestra una disminución en el año 2015 de S/. -884.00 en relación del año 2014, teniendo

una variación de -0.21%, debe analizarse el motivo de la disminución ya que la tendencia de toda empresa es aumentar sus ventas.

En la Utilidad bruta se observa una disminución en el año 2015 de S/. -10,946.00 en relación del año 2014 teniendo una variación de -10.08%.

En la Utilidad de operación se obtuvo un incremento en el año 2015 de S/. 3,979.00 con una variación de 24.70% en relación al año 2014.

En la utilidad del periodo antes de participaciones e impuestos 2015 se ha incrementado en relación de la utilidad del año 2014 en S/ 5,656.00, con una variación de 46.33% y en la utilidad neta del ejercicio está representado por S/.

4,569.00, con una variación de 55.16%.

ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
IMPORT VET S.A.C.
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERÍODOS 2015 – 2014

CUADRO N° 14

RUBROS	2015 S/.	%	2014 S/.	%
ACTIVO				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,329.00	0.45	2,054.00	0.42
Existencias	508,527.00	97.21	463,937.00	94.71
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	-		4,180.00	0.853
Cargas diferidas	723.00	0.14	6,327.00	1.29
Inmueble, maquinaria y equipo Neto	11,549.00	-2.20	13,358.00	-2.73
TOTAL ACTIVO	523,128.00	100.00	489,856.00	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Tributos por pagar	1,153.00	0.22	335.00	0.07
Cuentas por pagar comerciales	218,804.00	41.83	199,202.00	40.67
Otras cuentas por pagar comerciales	147,485.00	28.19	147,485.00	30.11
Beneficios sociales de los trabajadores	1,604.00	0.31	1,604.00	0.33
TOTAL PASIVO	369,046.00	70.55	348,626.00	71.17
PATRIMONIO				
Capital social	15,894.00	3.04	15,894.00	3.24
Resultados acumulados	125,336.00	23.96	117,053.00	23.90
Resultado neto del ejercicio	12,852.00	2.46	8,283.00	1.69
TOTAL PATRIMONIO NETO	154,082.00	29.45	141,230.00	28.83
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	523,128.00	100.00	489,856.00	100.00

Se observa en el análisis vertical del Estado de Situación Financiera la comparación de los ejercicios 2015 y 2014, siendo la siguiente estructura:

Los activos están representados en las siguientes partidas: el rubro de existencias es de mayor porcentaje, en el ejercicio económico 2014 está representado por el 94.71% equivalente a S/. 463,937.00 y para el ejercicio económico 2015 de 97.21% equivalente a S/. 508,527.00, con una variación de 2.5%, esto indica que tiene mercadería inmovilizada resultando perjudicial para la empresa.

En inmueble, maquinaria y equipo neto en el año 2014 representó el 2.73% equivalente a S/. 13,358.00 y para el año 2015 represento el 2.20% equivalente a S/. 11,549.00 con una variación de 0.23%, debido a que no se adquirió equipos en el último año.

En el rubro de las cuentas del Pasivo, la cuenta Cuentas por pagar comerciales es el más representativo en el periodo 2014 está representado por 40.67% equivalente a S/. 199,202 y en el periodo 2015 está representado por 41.83% equivalente a S/. 218,804.00, con una variación de 1.16%.

Otras cuentas por pagar comerciales en el periodo 2014 está representado por 30.10% equivalente a S/. 147,485.00 y en el periodo 2015 representó el 28.19% equivalente a S/147,485.00 con una variación de 1.91%, indica que la empresa tiene un alto porcentaje en sus obligaciones que afrontar.

En las cuentas del patrimonio el rubro más representativo es resultados acumulados en el 2014 tiene un 23.90% equivalente a S/ 117,053.00 y en el periodo 2015 representó el 23.96% equivalente a S/. 125,336.00

En el patrimonio neto el periodo 2014 está representado por 28.83% equivalente a S/. 141,230.00 y en el periodo 2015 está representado por 29.45% equivalente a S/. 154,082.00, con una variación de 0.62%.

**ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
IMPORT VET S.A.C.
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERÍODOS 2015 – 2014**

CUADRO N° 15

RUBROS	2015 S/.	2014 S/.	VARIACIÓN	%
VENTAS NETAS	413,633.00	414,517.00	-884.00	-0.21
Costo de Venta	316,035.00	305,973.00	10,062.00	3.29
UTILIDAD BRUTA	97,598.00	108,544.00	-10,946.00	-10.08
Gastos Administrativos	77,512.00	92,437.00	-14,925.00	-16.15
UTILIDAD DE OPERACIÓN	20,086.00	16,107.00	3,979.00	24.70
Gastos Financieros	2,305.00	3,025.00	-720.00	-23.80
Gastos Diversos	-	874.00	-874.00	-100.00
Otros ingresos gravados	83.00	-	83.00	
UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	17,864.00	12,208.00	5,656.00	46.33
IMPUESTO A LA RENTA	5,012.00	3,925.00	1,087.00	27.69
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	12,852.00	8,283.00	4,569.00	55.16

En el análisis horizontal del Estado de Resultados, en el rubro Ventas netas muestra una disminución en el año 2015 de S/. -884.00 en relación del año 2014, teniendo una variación de -0.21%, debe analizarse el motivo de la disminución ya que la tendencia de toda empresa es aumentar sus ventas.

En la Utilidad bruta se observa una disminución en el año 2015 de S/. -10,946.00 en relación del año 2014 teniendo una variación de -10.08%.

En la Utilidad de operación se obtuvo un incremento en el año 2015 de S/. 3,979.00 con una variación de 24.70% en relación al año 2014.

En la utilidad del periodo antes de participaciones e impuestos 2015 se ha incrementado en relación de la utilidad del año 2014 en S/ 5,656.00, con una variación de 46.33% y en la utilidad neta del ejercicio está representado por S/.

4,569.00, con una variación de 55.16%.

**ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
IMPORT VET S.A.C.
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERÍODOS 2015 – 2014**

CUADRO N° 16

RUBROS	2015 S/.	%	2014 S/.	%
VENTAS NETAS	413,633.00	100	414,517.00	100
Costo de Venta	316,035.00	76.40	305,973.00	73.81
UTILIDAD BRUTA	97,598.00	23.60	108,544.00	26.19
Gastos Administrativos	77,512.00	18.74	92,437.00	22.30
UTILIDAD DE OPERACIÓN	20,086.00	4.86	16,107.00	3.89
Gastos Financieros	2,305.00	0.56	3,025.00	0.73
Gastos Diversos	-		-874.00	0.21
Otros ingresos gravados	83.00	0.02	-	
UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	17,864.00	4.32	12,208.00	2.95
IMPUESTO A LA RENTA	5,012.00	1.21	3,925.00	0.95
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	12,852.00	3.11	8,283.00	2.00

En el rubro de Ventas netas del año 2015 fue de S/. 416,633.00, representando el 100% mientras que en el año 2014 fue de S/. 414,517.00. El rubro de Utilidad bruta fue de S/. 97,598.00 representando el 23.60% de las ventas del año 2015 y en el año 2014 fue de S/. 108,544.00 representando el 26.19% de las ventas.

La Utilidad de operación en el año 2015 fue de S/. 20,086.00 representando el 4.86% de las ventas y en el año 2014 fue de S/. 16,107.00 representando el 3.89% de las ventas.

En la Utilidad del periodo antes de participaciones e impuestos en el año 2015 fue de S/. 17,864.00 representando el 4.32% de las ventas y en el año 2014 fue de S/. 12,208.00 representando el 2.95% de las ventas.

En la Utilidad neta del ejercicio en el año 2015 fue de S/. 12,852.00 representando el 3.11% de las ventas y en el año 2014 fue de S/. 8,283.00 representando el 2% de las ventas.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

a) Relación corriente o de liquidez:

Activo Corriente
Pasivo Corriente

Año	Importe	Soles
2015	511,579	1.39
	369,046.00	

2014	476,498	1.37
	348,626	

La interpretación de los resultados indica que por cada S/. 1.00 de pasivo corriente, la empresa cuenta con S/. 1.39 y S/. 1.37 de respaldo en el activo corriente, para los años 2015 y 2014 respectivamente.

Se concluye que la empresa IMPORT VET S.A.C. cuenta con una liquidez general para cumplir con sus obligaciones corrientes según el análisis de ratios, indicando que el año 2015 por cada sol de deuda corriente S/. 1.39 con un ligero aumento en relación al año 2014, la empresa cuenta con liquidez necesaria para afrontar sus deudas a corto plazo.

b) Capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO = Activo Corriente- Pasivo Corriente

$2015 = 511,579 - 369,046 = 142,533$ $2014 = 476,498 - 348,626 = 127,872$
--

En el 2014 cuando la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedara S/. 127,72.00 para atender las obligaciones. En el 2015 el capital de trabajo aumento en S/. 14,661.00.

c) Prueba ácida

Activo Corriente - Inventario
Pasivo Corriente

Año	Importe	Soles
2015	511,579 – 508,527	0.01
	369,046.00	
2014	476,498– 463,937	0.04
	348,626	

El resultado indica que la empresa registra una prueba ácida de 0.01 y 0.04 para el año 2015 y 2014 lo que indica que por cada sol que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con 0.01 y 0.04 respectivamente para su cancelación. La empresa no está en capacidad de cumplir sus compromisos sin contar sus inventarios. Sin las existencias la capacidad de pago de la empresa se ve notoriamente afectada.

INDICADORES DE GESTIÓN

ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

Costo de Venta
Existencias

Año	Importe	Veces	Días
2015	316,035	0.62	580
	508,527		
2014	305,973	0.66	545
	463,937		

Se observa en el periodo 2015 que obtuvo una rotación de 0.62 veces y el periodo 2014 0.66 veces. El resultado indica que en el año el inventario no ha rotado, no hubo ventas en su totalidad, tener estos inventarios sin rotar es un factor negativo para las finanzas de la empresa.

ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL

Ventas Netas
Activo Total

Año	Importe	Veces	Días
2015	413,633	0.79	455
	523,128		
2014	414,517	0.85	423
	489,856		

El análisis muestra que la rotación de activos en el 2015 es de 0.79 veces, y para el 2014 de 0.85 veces. Según los resultados, muestran que los activos no rotan ni una sola vez durante el año en su totalidad, debido a una mala gestión de la empresa en la rotación de inventarios, al demorar más de un año en vender su stock.

INDICADORES DE SOLVENCIA

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

Pasivo Total
Activo Total

Año	Importe	%
2015	369,046	71
	523,128	
2014	348,626	71
	489,856	

El análisis muestra que en los años 2015 y 2014 la razón de endeudamiento se mantuvo en 71 %, esto indica que la empresa se desarrolla mayormente con capital

ajeno, lo que muestra un alto grado de dependencia financiera con acreedores externos. Sus activos totales han sido financiados externamente en un 71% como promedio de los periodos analizados. Esto a razón de la deuda con proveedores y otras cuentas por pagar que se puede ver en el balance.

ÍNDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

Utilidad Neta
Activo Total

Año	Importe	Soles	%
2015	12,852	0.025	2.46
	523,128		
2014	8,283	0.017	1.69
	489,856		

Se observa un aumento en la rentabilidad de la inversión para el año 2015 siendo de 2.46% y para el 2014 1.69%, la capacidad básica de la empresa para generar utilidades por cada sol de Activo Total invertido es muy baja, lo cual denota bajo nivel de eficacia de la gestión. El enriquecimiento de la empresa, como producto del beneficio obtenido, apenas aumenta como consecuencia de sus bajas razones de rotación y de su bajo margen de utilidad sobre las ventas. Por cada sol invertido se obtiene menos de 5 céntimos.

RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS

Utilidad Neta
Patrimonio

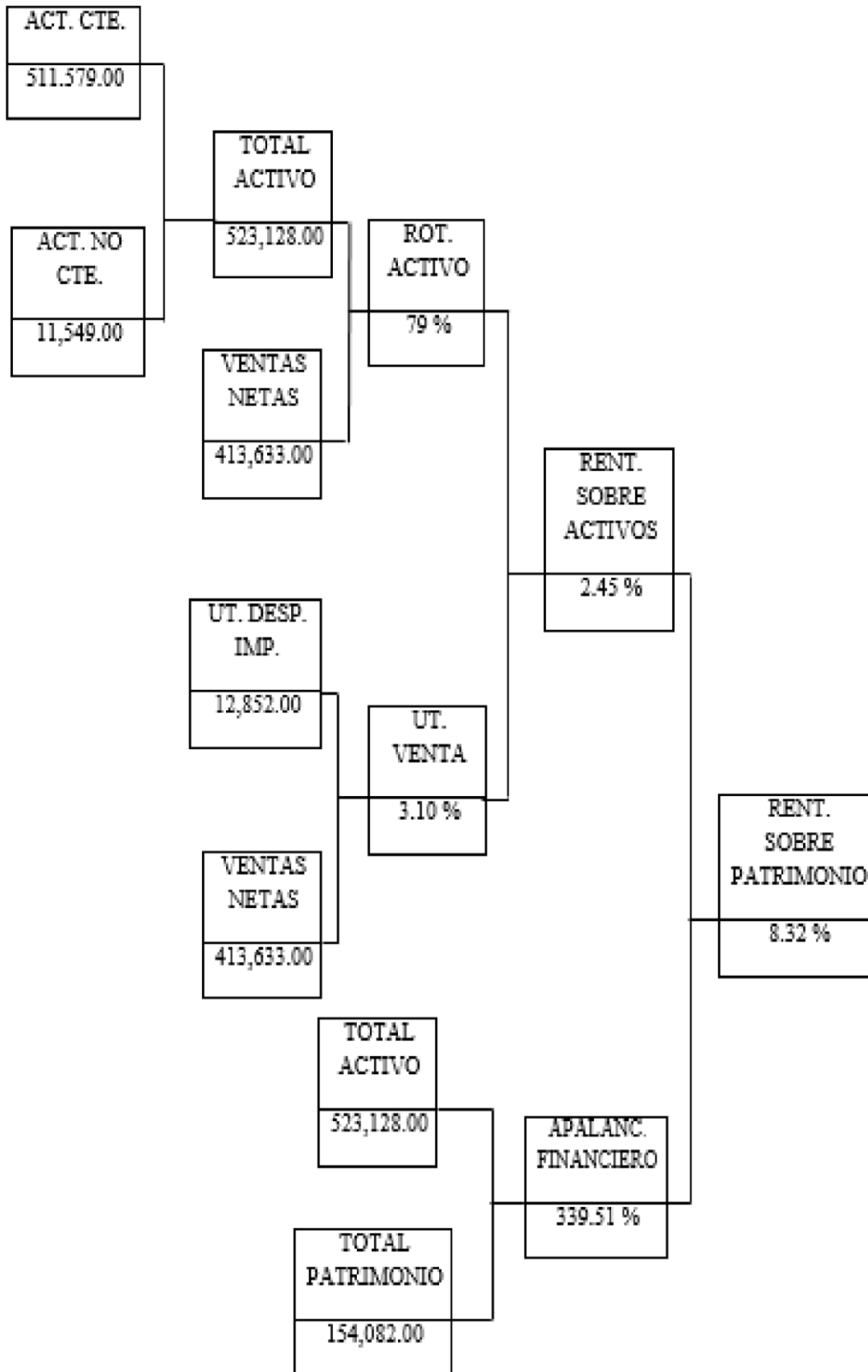
Año	Importe	%
2015	12,852	8.34
	154,082	
2014	8,283	5.86
	141,230	

Se observa que la rentabilidad sobre capitales propios para el periodo 2015 muestra un rendimiento de 8.34% y para el año 2014 se obtuvo 5.86%, lo que indica que la rentabilidad de la empresa es buena ya que por cada sol invertido la empresa obtuvo una ganancia del 8.34% en relación al 2014, lo que demuestra que está aprovechando los recursos propios y presenta una eficiente gestión y administración

de sus recursos financieros.

ANÁLISIS METODO DUPONT FINANCIERO 2015

IMPORT VET SAC



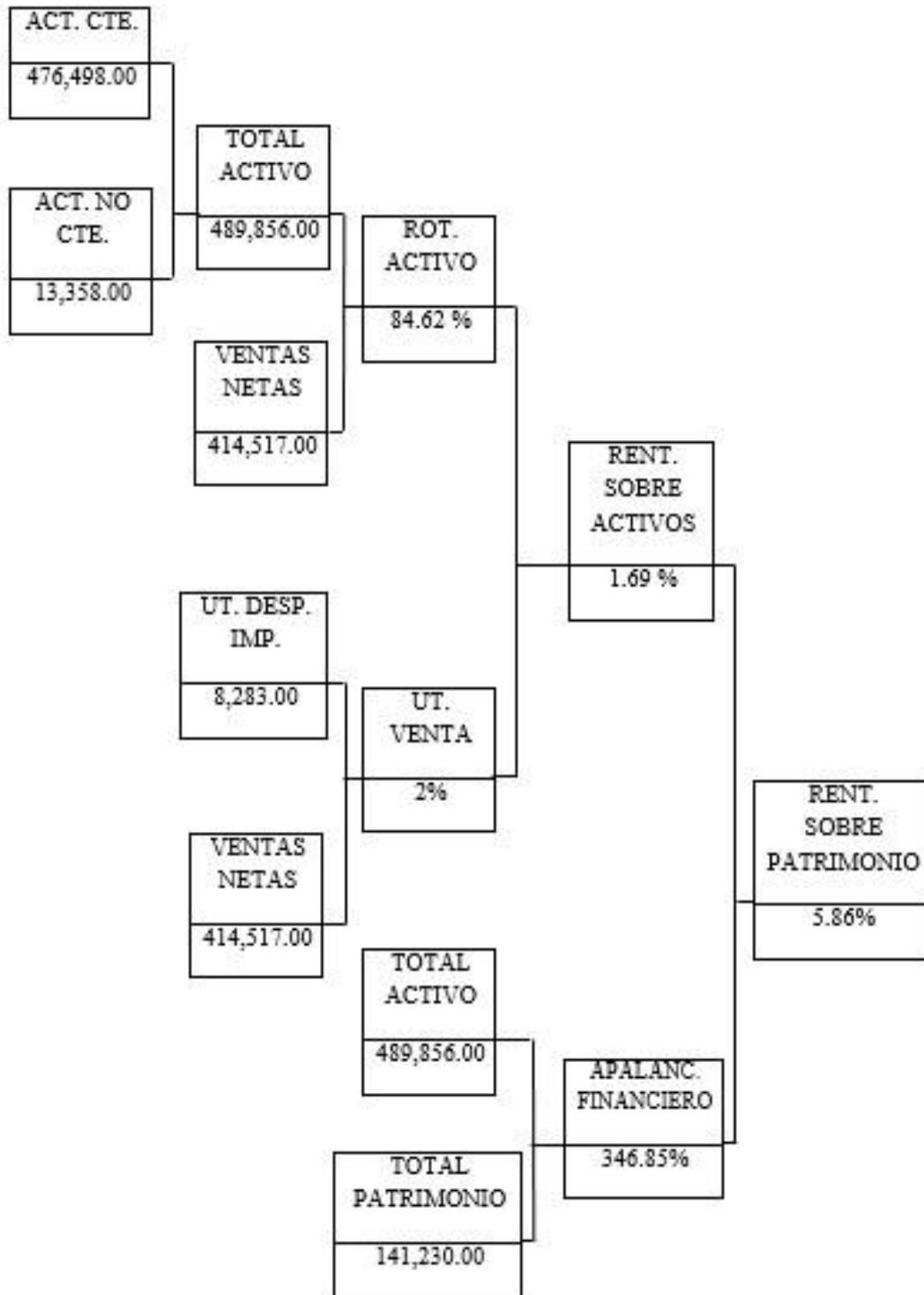
Se observa en el esquema de Sistema Dupont del periodo 2015, el rubro de activo corriente fue de S/. 511,579.00 conformado por efectivo y equivalente de efectivo en S/. 2,329.00; existencias en S/. 508,527.00; cargas diferidas en S/. 723.00 y los activos no corrientes en S/. 11,549.00; siendo el rubro de existencias el más importante.

En el rubro ventas netas representado por S/. 413,633.00 siendo el más importante debido a la actividad principal de la empresa, se obtuvo en la diferencia de ingresos y egresos después de los impuestos S/. 12,852.00.

La rotación de activos dio como resultado 79% y la utilidad de la venta 3.10% teniendo una diferencia de 75.9% y se obtuvo como resultado de rentabilidad sobre activos 2.45%, en el apalancamiento financiero se obtuvo de resultado 339.51% conformado por el total activo S/ 523,128.00 y total patrimonio S/. 154,082.00, de la que dio un resultado de 8.32% en rentabilidad sobre patrimonio.

ANÁLISIS METODO DUPONT FINANCIERO 2014

IMPORT VET SAC



Se observa en el esquema de Sistema Dupont del periodo 2014, el rubro de activo corriente fue de S/. 476,498 conformado por efectivo y equivalente de efectivo en S/. 2,054.00; existencias en S/. 463,937.00; cargas diferidas en S/. 6,327.00 y los activos no corrientes en S/. 13,358.00; siendo el rubro de existencias el más importante.

En el rubro ventas netas representado por S/. 414,517.00 siendo el más importante debido a la actividad principal de la empresa, se obtuvo en la diferencia de ingresos y egresos después de los impuestos S/. 8,283.00.

La rotación de activos dio como resultado 84.62% y la utilidad de la venta 2% teniendo una diferencia de 82.62% y se obtuvo como resultado de rentabilidad sobre activos 1.69%, en el apalancamiento financiero se obtuvo de resultado 346.85% conformado por el total activo S/ 489,856.00 y total patrimonio S/. 141,230.00, de la que dio un resultado de 5.86% en rentabilidad sobre patrimonio.

DIAGNÓSTICO

Los Estados Financieros de la Empresa IMPORT VET SAC muestran una rotación bastante lento de inventarios – comida para animales, medicinas, juguetes para mascotas así como antiparásitos - productos que por lo general tienen mayor movimiento. La razón de esta situación es porque el propietario de IMPORT VET SAC trabaja bajo dos modalidades por razones tributarias, una como Sociedad Anónima Cerrada y otra como Persona Natural, sin embargo las compras las realiza a nombre de la persona jurídica con la finalidad de deducir el IGV y por consecuente pagar menos impuestos. Sin embargo al momento de vender parte de esa mercadería comprada lo hace como Persona Natural, mediante RUS, con boleta de venta, razón por la cual éstos ingresos no se ven reflejados en los estados financieros de IMPORT VET SAC; tampoco se dan las salidas de inventarios haciendo que el rubro de existencias sean elevadas. Por otro lado debido a que la empresa no tiene mayor capacidad de pagos y para justificar la supuesta compra de mercadería se ha generado un pasivo en el rubro de Otras Cuentas por Pagar como préstamo de accionista que se ha mantenido por dos años seguidos sin poder disminuir su monto

por la falta de liquidez. Esta situación le va a generar con el tiempo problemas tributarios, siendo pasible de reparos por presunción de ingresos no declarados en base a las compras que realiza. Por otro lado financieramente se sugiere retirar las adquisiciones que no pertenecen a IMPORT VET SAC con la finalidad de presentar de no desnaturalizar los estados financieros.

PRONÓSTICO:

Se recomienda a la empresa IMPORT VET SAC realizar los Estados Financieros de acuerdo al movimiento que realmente realiza la empresa. Como sabemos los estados financieros tienen que caracterizarse por ser fiables y útiles, teniendo que reflejar realmente lo que está sucediendo en la empresa. Lo que se muestra en los Estados Financieros de la empresa IMPORT VET SAC es desde una óptica tributaria y no financiera. La información contable, traducida en estados financieros, debe elaborarse bajo un enfoque globalizado, incorporando criterios vinculados a la gestión de los recursos económicos de los administradores, permitiendo obtener datos útiles para la toma de decisiones.

No podemos basar los Estados Financieros en base a dictámenes tributarios por que producen una distorsión significativa en la información, debido a que la información tributaria se construye, principalmente, desde las disposiciones de la Ley del Impuesto a la Renta, más aún que las valoraciones de recursos y

obligaciones no es la misma a la utilizada por la información financiera.

Por último, hago resaltar que contabilidad tributaria expone una realidad económica muy diferente a la determinada por la contabilidad financiera. Por ello, considero

conveniente que con el propósito de informar con claridad los efectos en la toma de decisiones de la empresa IMPORT VET SAC, se tienen que dar en base documentos elaborados financieramente más aun tratándose de emprendedores en crecimiento y desarrollo de sus actividades empresariales.