

UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS E INFORMÁTICA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y FINANZAS



TESIS:
**“EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA Y LA TOMA
DE DECISIONES EN LA EMPRESA HALEMA S.A.C., AÑO 2020”**

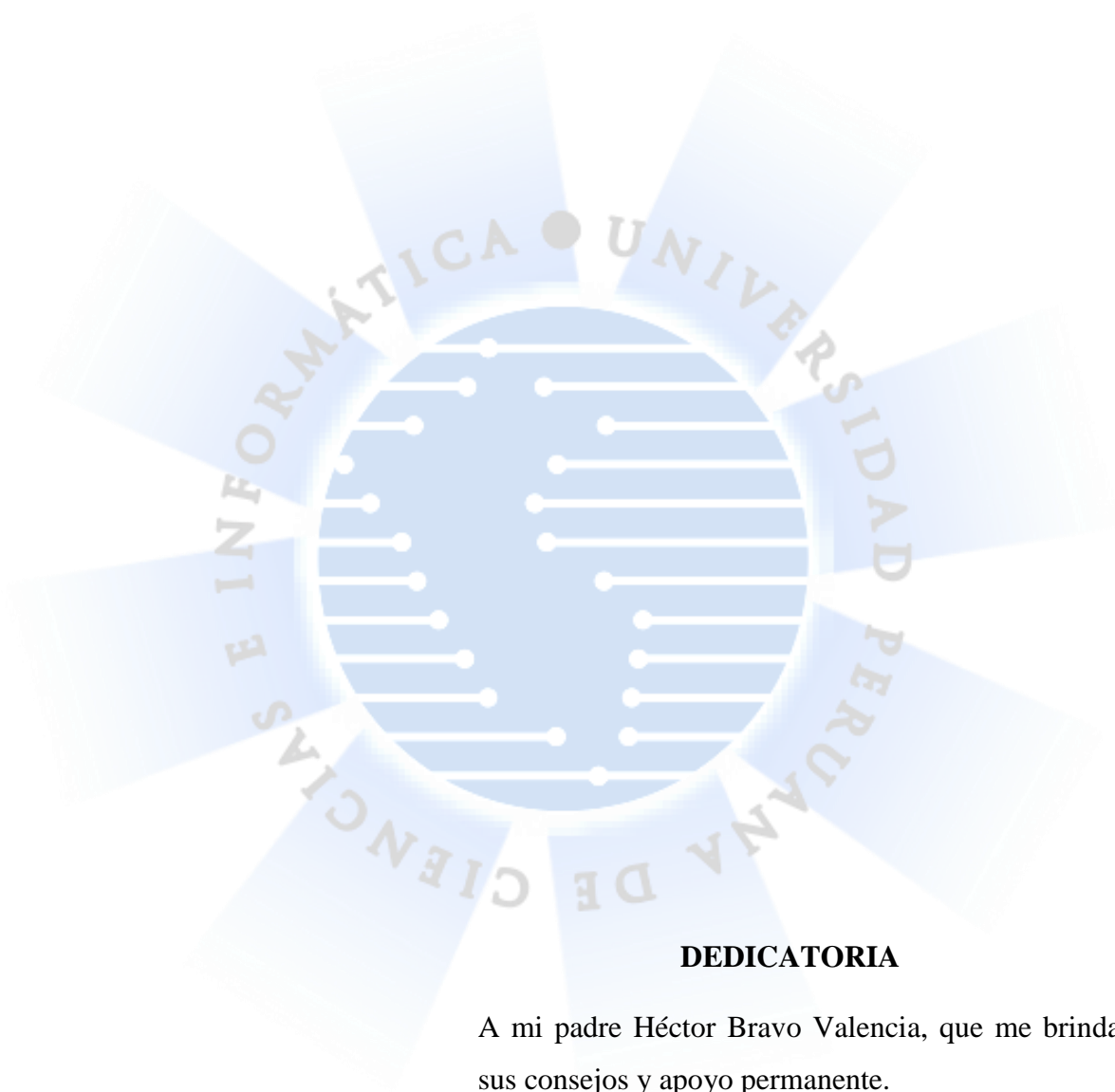
PRESENTADO POR:
BACH. BRAVO HUARCAYA, DAVID JUNIOR

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

ASESOR:
MG. LUIS CUMPA LLONTO
ID ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-7493-2658>
DNI N° 07247861

LIMA-PERÚ

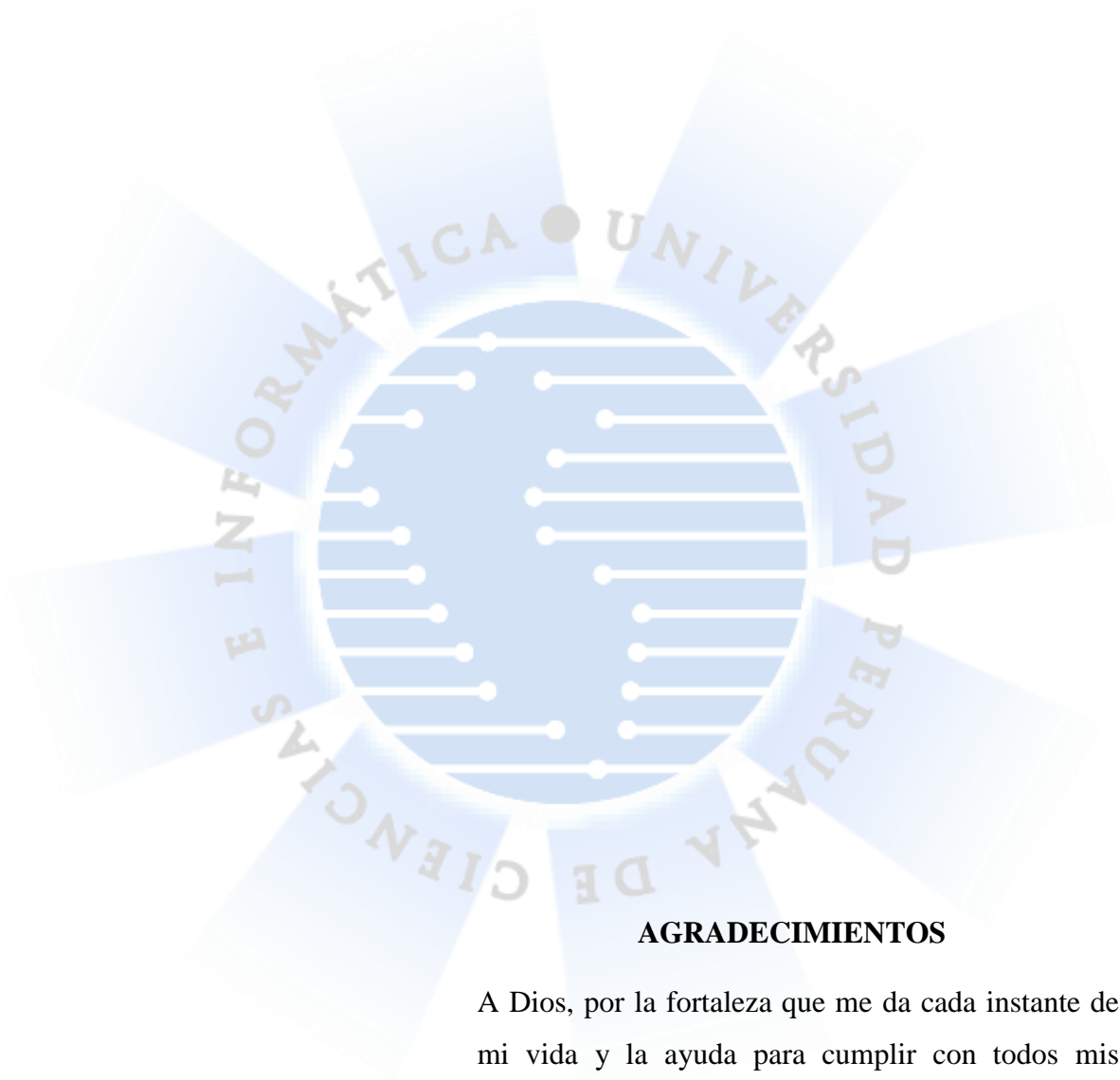
2021



DEDICATORIA

A mi padre Héctor Bravo Valencia, que me brinda sus consejos y apoyo permanente.

A mis tíos Inés Nancy Bravo Valencia y Joel Bravo Valencia y a mi madrastra Pilar Huerta Pariona, por apoyarme a lograr esta meta.



AGRADECIMIENTOS

A Dios, por la fortaleza que me da cada instante de mi vida y la ayuda para cumplir con todos mis sueños y anhelos.

A mi asesor, por ayudarme a concretar esta meta.

A los señores docentes que con sus enseñanzas han contribuido a alcanzar mi objetivo.

PRESENTACIÓN

Señor Decano de la Facultad de Ciencias Empresariales y de Negocios de la UPCI.

Señores integrantes del Jurado Dictaminador.

De conformidad con normas establecidas, remito a Uds. mi tesis titulada: “El análisis de la situación económica - financiera y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020”, como resultado de la investigación que he realizado, para optar el título profesional de contador público.

Para el desarrollo de la investigación ha sido necesario poner en práctica los conocimientos adquiridos durante mi formación académica en esa Casa de estudios y me he basado en el reglamento respectivo para la elaboración del Informe de Tesis, después de haber realizado la revisión de diferentes fuentes bibliográficas, investigaciones y análisis de casos.

Agradezco a las personas que hicieron posible la realización de la presente Tesis

Lima, 30 de octubre del 2021

David Junior Bravo Huarcaya

Bachiller en Contabilidad, Auditoría y Finanzas

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTOS	iii
PRESENTACIÓN	iv
ÍNDICE	v
LISTA DE TABLAS	viii
LISTA DE FIGURAS	ix
RESUMEN	ix
ABSTRACT	xii
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	14
1.1 Realidad problemática	15
1.2 Planteamiento del problema	18
1.2.1 Problema General.....	18
1.2.2 Problemas Específicos	18
1.3 Formulación de Hipótesis:.....	18
1.3.1 Hipótesis general.....	18
1.3.2 Hipótesis específicas.....	18
1.4 Objetivos de la investigación:	19
1.4.1 Objetivo General	19
1.4.2 Objetivos Específicos.....	19
1.5 Variables, dimensiones e indicadores.....	19
1.5.1 Clasificación de variables.....	19
1.5.2 Conceptualización de variables	20
1.5.3 Operacionalización	21
1.6 Justificación de la Investigación	24
1.6.1 Teórica	24
1.6.2 Metodológica.....	24
1.6.3 Práctica – Social	24
1.7 Antecedentes nacionales e internacionales.....	25
1.7.1 Nacionales	25
1.7.2 Internacionales	30
1.8 Marco Teórico	33
1.8.1 Análisis de la situación Económica – Financiera.....	33
1.8.2 Toma de decisiones	82

1.9 Empresa “HALEMA S.A.C.”	98
1.9.1 Reseña Histórica	98
1.9.2 Misión	99
1.9.3 Visión	99
1.9.4 Objetivos.....	100
1.9.5 Valores.....	100
1.9.6 Funciones de la empresa.....	100
1.9.7 Análisis FODA.....	102
1.10 Definición de términos básicos	116
CAPÍTULO II. MÉTODO	120
2.1. Tipo y diseño de Investigación	120
2.1.1 Tipo.....	120
2.1.2 Diseño.....	120
2.2 Población y muestra.....	121
2.2.1 Población.....	121
2.2.2 Unidad de Análisis	121
2.2.3 Muestra	122
2.3 Técnicas para la recolección de datos	123
2.3.1 Encuesta	123
2.3.2 Análisis documental	124
2.4. Validez y Confiabilidad de instrumentos.....	124
2.4.1 Validez	124
2.4.2 Confiabilidad.....	124
2.5 Procesamiento y análisis de datos	126
2.5.1 Procesamiento de datos.....	126
2.5.2 Análisis de datos.....	127
2.6 Aspectos Éticos.....	128
CAPÍTULO III. RESULTADOS	129
3.1 Presentación de los resultados	129
3.1.1 Resultados Descriptivos	129
3.2 Prueba de normalidad	150
3.3 Contrastación de las hipótesis	150
3.3.1 Contrastación de hipótesis general.....	150
3.3.2 Contrastación de hipótesis específicas.	151

CAPITULO IV. DISCUSIÓN	155
4.1 Discusión de Resultados	155
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES	159
CAPÍTULO VI. RECOMENDACIONES	161
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	163
ANEXOS	168
Anexo 1: Matriz de Consistencia	169
Anexo 2: Instrumentos de recolección de datos.....	170
Anexo 3: Base de datos	173
Anexo 04: Evidencia de similitud digital.....	174
Anexo 5: Autorización de publicación en repositorio.....	187
Anexo 6. Formato de validación de instrumento	188



LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Distribución de frecuencias pregunta 1.....	130
Tabla 2. Distribución de frecuencias pregunta 2.....	131
Tabla 3. Distribución de frecuencias pregunta 3.....	132
Tabla 4. Distribución de frecuencias Pregunta 4.....	133
Tabla 5. Distribución de frecuencias Pregunta 5.....	134
Tabla 6. Distribución de frecuencias Pregunta 6.....	135
Tabla 7. Distribución de frecuencias Pregunta 7.....	136
Tabla 8. Distribución de Frecuencias Pregunta 8.....	137
Tabla 9. Distribución de Frecuencias Pregunta 9.....	138
Tabla 10. Distribución de frecuencias pregunta 10.....	139
Tabla 11. Distribución de Frecuencias Pregunta 11.....	140
Tabla 12. Distribución de frecuencias pregunta 12.....	141
Tabla 13. Distribución de frecuencias pregunta 13.....	142
Tabla 14. Distribución de frecuencias pregunta 14.....	143
Tabla 15. Distribución de frecuencias pregunta 15.....	144
Tabla 16. Distribución de frecuencias pregunta 16.....	145
Tabla 17. Distribución de frecuencias pregunta 17.....	146
Tabla 18. Distribución de frecuencias pregunta 18.....	147
Tabla 19. Distribución de frecuencias pregunta 19.....	148
Tabla 20. Distribución de frecuencias pregunta 20.....	149
Tabla 21. Prueba de normalidad.....	150
Tabla 22. Matriz de correlación Hipótesis General.....	151
Tabla 23. Matriz de correlación Hipótesis Especifica 1.....	152
Tabla 24. Matriz de correlación Hipótesis Especifica 2.....	153
Tabla 25. Matriz de correlación Hipótesis Especifica 3.....	154

LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Cuadro de Operacionalización de Variables.....	22
Figura 2: Estados financieros básicos	45
Figura 3: Cuadro de Análisis Vertical.....	55
Figura 4: Cuadro de Análisis Horizontal en Estado de Situación Financiera	57
Figura 5: Cuadro de Análisis Horizontal en el Estado de Resultado	57
Figura 6: Cuadro de Análisis por tendencia	59
Figura 7: Cuadro de Características de Decisiones Programadas y No Programadas.....	84
Figura 8: Organigrama: Empresa HALEMA S.A.C.	103
Figura 9: Cuadro de Población Empresa HALEMA S.A.C	121
Figura 10: Cuadro de Unidad de análisis Empresa HALEMA S.A.C.....	122
Figura 11: Cuadro de Estratificación de Muestra EMPRESA HALEMA S.A.C.....	123
Figura 12: Estadística de fiabilidad.....	125
Figura 13: Estadística total de elementos	125
Figura 14: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 1	130
Figura 15: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 2	131
Figura 16: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 3	132
Figura 17: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 4	133
Figura 18: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 5	134
Figura 19: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 6	135
Figura 20: Gráfico de distribución de frecuencias Pregunta 7	136
Figura 21: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 8	137
Figura 22: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 9	138
Figura 23: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 10	139
Figura 24: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 11	140
Figura 25: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 12	141
Figura 26: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 13	142
Figura 27: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 14	143
Figura 28: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 15	144
Figura 29: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 16	145
Figura 30: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 17	146
Figura 31: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 18	147
Figura 32: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 19	148
Figura 33: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 20	149

RESUMEN

En este mundo cada día más globalizado, las organizaciones requieren redefinir sus factores críticos de éxito; es decir, las fuentes de ventaja competitiva y otros elementos de trascendente importancia para su supervivencia dentro del mercado económico y financiero.

La situación económica es una aproximación acerca del funcionamiento de la entidad, es la que nos informara si nuestro negocio es rentable o no, se puede conocer mediante un estado financiero básico que resumen las actividades que la empresa desarrolla. La situación financiera es la que nos informa si estamos atendiendo oportunamente nuestras obligaciones de pago, está vinculada con la liquidez.

El análisis económico – financiero se realiza en una empresa, con el fin de que sus índices muestren su realidad económica y financiera. Una vez establecidos los parámetros y cifras, los gerentes podrán enfocar sus decisiones y estrategias en aquellas áreas de mayor relevancia.

Sashihara, (2011) expresa que: “La toma de decisiones es el proceso de selección entre uno o más alternativas, con el fin de conocer los lineamientos que permitirán realizar y evaluar con frecuencia las decisiones que a diario toman las empresas; sobre todo en las áreas que la forman, partiendo del hecho que de estas decisiones dependan del éxito o fracaso de la misma organización o del departamento de donde se trata la toma en discusión. La toma de decisiones no es un tema del cual se pueda ejercer con menor conocimiento, por lo que es muy importante que todo gerente o persona que desempeñe puestos similares, antes de tomar una decisión efectúe un análisis de las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de la empresa.

La presente investigación se desarrolla con el propósito de demostrar el grado de influencia que tiene el análisis de la situación económica – financiera en la toma de

decisiones en la empresa HALEMA S.A.C. 2020, teniendo en cuenta el enfoque cuantitativo, porque utiliza el análisis estadístico para probar la hipótesis y describir sus resultados; de tipo Aplicada y de diseño No experimental de corte transversal. La muestra estuvo conformada por 62 colaboradores la empresa HALEMA S.A.C. Para el trabajo de campo se utilizaron instrumentos de recolección de datos como el cuestionario y la Ficha de registro de datos.

En base a los resultados obtenidos en la presente investigación, se ha demostrado que existe una influencia positiva y significativa en un nivel moderado entre el análisis de la situación económica – financiera y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, evaluado a través del coeficiente de correlación de Pearson (r), el cual fue de 0.890, analizando sus indicadores como son los Estados financieros, Análisis vertical y horizontal y Ratios financieros, con lo que se puede concluir que el análisis de la situación económica la podemos conocer a partir del estado financiero básico que resume y sintetiza las actividades que la empresa desarrolla y que se conoce como cuenta de resultados, y por otro lado la situación financiera es la que nos informa si estamos atendiendo oportunamente nuestras obligaciones de pago, si los cobros se van sucediendo conforme a lo previsto, y, si el dinero en caja y bancos es suficiente para cumplir nuestros compromisos, La situación financiera expresa también nuestra pericia para negociar con los bancos, nos habla de aspectos como el grado de liquidez del negocio, el volumen de las deudas. Ambas situaciones están estrechamente relacionadas la económica y financiera, y lo deseable es que la empresa se encuentre con escenarios positivos en ambos lados.

Palabras Claves: Análisis de la situación económica – financiera, Toma de decisiones, estados financieros, ratios financieros, análisis vertical, análisis horizontal.

ABSTRACT

In this increasingly globalized world, organizations need to redefine their critical success factors; that is, the sources of competitive advantage and other elements of transcendent importance for its survival within the economic and financial market.

The economic situation is an approximation about the operation of the entity, it is the one that will inform us if our business is profitable or not, it can be known through a basic financial statement that summarizes the activities that the company develops. The financial situation is what informs us if we are meeting our payment obligations in a timely manner, it is linked to liquidity.

The economic - financial analysis is carried out in a company, in order for its indexes to show its economic and financial reality. Once the parameters and figures have been established, managers will be able to focus their decisions and strategies on those areas of greatest relevance.

Sasihara, (2011) expresses that: "Decision-making is the selection process between one or more alternatives, in order to know the guidelines that will make it possible to frequently carry out and evaluate the decisions that companies make on a daily basis; especially in the areas that comprise it, based on the fact that these decisions depend on the success or failure of the organization itself or the department where the decision under discussion is about. Decision-making is not a subject that can be practiced with less knowledge, so it is very important that every manager or person who performs similar positions, before making a decision, carries out an analysis of the external and internal variables that may affect to the normal development of the company's activities.

This research is developed with the purpose of demonstrating the degree of influence that the analysis of the economic-financial situation has on the decision-making process.

decisions in the company HALEMA S.A.C. 2020, taking into account the

quantitative approach, because it uses statistical analysis to test the hypothesis and describe its results; Applied type and non-experimental cross-sectional design. The sample consisted of 62 employees, the company HALEMA S.A.C. For the field work, data collection instruments such as the questionnaire and the data record sheet were used.

Based on the results obtained in this research, it has been shown that there is a positive and significant influence at a moderate level between the analysis of the economic-financial situation and decision-making in the company HALEMA SAC, evaluated through the coefficient Pearson's correlation (r), which was 0.890, analyzing its indicators such as financial statements, vertical and horizontal analysis and financial ratios, with which it can be concluded that the analysis of the economic situation can be known from the Basic financial statement that summarizes and synthesizes the activities that the company develops and that is known as the income statement, and on the other hand, the financial situation is the one that informs us if we are meeting our payment obligations in a timely manner, if the collections are proceeding according to as planned, and, if the money in cash and banks is enough to meet our commitments, The financial situation expresses Our expertise in negotiating with banks also tells us about aspects such as the degree of liquidity of the business, the volume of debts. Both situations are closely related to the economic and financial one, and it is desirable for the company to find positive scenarios on both sides.

Keywords: Analysis of the economic - financial situation, Decision making, financial statements, financial ratios, vertical analysis, horizontal analysis.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico y el crecimiento de las empresas, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias producidas por estos cambios hacen necesario que las empresas estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de forma tal, que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos de la empresa

En la presente investigación se demostró que existe influencia significativa entre el análisis de la situación económica financiera y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, debido a que como empresa tiene la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera; ya que al encontrar un entorno difícil, debe luchar por ser más competitiva y eficiente económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados.

La presente Tesis denominada: “El análisis de la situación económica – financiera y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.AC, año 2020”; planteó el objetivo de determinar la medida en que el análisis de la situación económica – financiera influye en la

toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., la misma que consta de cinco capítulos, los cuales se detallan a continuación:

Capítulo I: Introducción: Integra la Realidad Problemática, Planteamiento del Problema, Hipótesis de la Investigación, también se consigna el Objetivos General y los Objetivos Específicos, Variables e Indicadores, Justificación del Estudio, los Antecedentes tanto Nacionales como Internacionales, el Marco Teórico y la Definición de Términos Básicos.

Capítulo II Método, consigna el Tipo y Diseño de la Investigación, la Población y Muestra, las Técnicas para la Recolección de Datos, Validez y Confiabilidad de Instrumentos. Procesamiento y Análisis de Datos y los Aspectos Éticos.

Capítulo III: Resultados, contiene Resultados Descriptivos, Prueba de Normalidad y Contrastación de Hipótesis.

Capítulo IV: Consigna la Discusión, originada por la comparación de los resultados obtenidos con los fundamentos teóricos y antecedentes.

Capítulo V Conclusiones, presenta las Conclusiones que se derivan del análisis, estudio y el cumplimiento de los objetivos de la investigación.

Capítulo VI Recomendaciones, presenta las Recomendaciones que vienen a ser las sugerencias que se formulan sobre la base de las conclusiones del trabajo.

Por último, se presenta las Referencias bibliográficas y los anexos correspondientes.

1.1 Realidad problemática

En los últimos tiempos podemos apreciar que la situación económica y financiera, es un tema que se está dando en el ámbito empresarial y tiene mucha importancia porque estuvo marcada por una serie de crisis económicas y eventos negativos, a

partir de la crisis financiera mundial de los años 2008 y 2009, constituyéndose en un fenómeno que ha generado un amplio debate durante el año 2009 toda vez que, aunque se haya iniciado localmente en Estados Unidos, sus repercusiones han sido globales, afectando las economías de otros países, pasando por la crisis de la deuda soberana europea de los años 2010 al 2012, hasta los reajustes de los precios mundiales de los productos básicos del 2014-2016.

El aludido debate se produjo en diversos estratos: desde los involucrados, es decir, entidades bancarias, aseguradoras, redes financieras, el Congreso norteamericano y el propio gobierno de EE.UU., pasando por los foros internacionales, donde se reunieron presidentes de diferentes países, hasta instancias gubernamentales de algunas naciones, hecho que también ha comprometido al gobierno de Perú y su política económica, lo que definitivamente tuvo repercusión en el ambiente empresarial.

Conforme se fueron calmando estas crisis y las persistentes tensiones que conllevaron, la economía mundial se fortaleció, concediendo así un mayor margen de maniobra para reorientar las políticas hacia cuestiones de más largo plazo que frenan los avances en las dimensiones económica, social y ambiental del desarrollo sostenible.

En Perú, después de una expansión robusta, la economía peruana ingresó a una fase de mayor lentitud entre 2014 y 2019, en un contexto externo menos propicio. En el 2020, la crisis del COVID-19 tendrá un impacto importante, aunque se espera una fuerte recuperación el siguiente año.

La situación económica - financiera en la empresa HALEMA S.A.C no es la más adecuada debido a que no se está generando las ganancias previstas, debido a que no se ha implementado una estructura organizacional adecuada para planificar las

finanzas y desarrollar su actividad comercial, no produciendo información contable y financiera confiable ni oportuna, lo que no permite la aplicación de los ratios económicos y financieros para realizar una evaluación eficaz; debido a esta incertidumbre, los gerentes y directivos de la empresa no cuentan con los elementos necesarios para tomar decisiones acertadas.

La falta de información confiable, relevante y oportuna no permite que el gerente de la empresa HALEMA S.A.C adopte decisiones acertadas, lo que ocasiona incertidumbre debido a incongruencias en los estados financieros sobre las operaciones efectuadas en un determinado periodo. Esto ha ocurrido en razón de que el departamento de contabilidad y el área de finanzas, no han efectuado una planeación y un control sobre los principios, procedimientos y técnicas contables y financieras de la entidad.

En la empresa HALEMA S.A.C se han tomado malas decisiones de financiamiento para el mejoramiento de las maquinarias, equipos y unidades de transporte, obteniendo préstamos bancarios irregulares y desventajosos para la empresa, por falta de conocimiento del personal encargado, lo que ha repercutido en la disminución de la rentabilidad y lento crecimiento de la empresa.

En la empresa HALEMA S.A.C se han adoptado malas decisiones de inversión en la innovación de equipos y transporte para mejorar la distribución de sus productos; lo que ha afectado la rentabilidad debido a la deficiente gestión financiera y empresarial, produciendo la reducción del capital y la obligación de pagar los resultados de la mala inversión. Esto se debe a la ineficiencia del Área de Finanzas y contabilidad, al no realizar el estudio de mercado correspondiente.

En la empresa HALEMA S.A.C. no se toman las decisiones de operación más apropiadas o no están correctamente orientadas, ocasionando una mala distribución

y utilización de los recursos invertidos, debido a que los encargados carecen de los conocimientos y experiencia necesarios para tomar decisiones trascendentales para la empresa, esto pasa por el temor y la incertidumbre, alterando drásticamente las decisiones, acarreando pérdida de grandes sumas de dinero y el incumplimiento de los objetivos y metas propuestas.

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Problema General

¿En qué medida el análisis de la situación económica – financiera influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020?

1.2.2 Problemas Específicos

1. ¿De qué forma el análisis e interpretación de los estados financieros influyen en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C. , año 2020?
2. ¿Cómo influyen los métodos de análisis vertical y horizontal en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C. , año 2020?
3. ¿De qué manera la aplicación de ratios financieros influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C. , año 2020?

1.3 Formulación de Hipótesis:

1.3.1 Hipótesis general

El análisis de la situación económica – financiera influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

1.3.2 Hipótesis específicas.

1. El análisis e interpretación de los estados financieros influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.

2. Los métodos de análisis vertical y horizontal influyen significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.
3. La aplicación de ratios financieros influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

1.4 Objetivos de la investigación:

1.4.1 Objetivo General

Determinar en qué medida el análisis de la situación económica – financiera influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.

1.4.2 Objetivos Específicos

1. Establecer en qué forma el análisis e interpretación de los estados financieros influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.
2. Evaluar cómo influyen los métodos de análisis vertical y horizontal en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.
3. Identificar de qué manera la aplicación de ratios financieros influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.

1.5 Variables, dimensiones e indicadores

1.5.1 Clasificación de variables

1.5.1.1 Variable independiente (VI)

Análisis de la Situación Económica - financiera

Dimensiones:

1. Análisis e interpretación de los estados financieros.
2. Métodos de análisis horizontal y vertical.
3. Aplicación de ratios financieros.

1.5.1.2 Variable dependiente (VD)

Toma de decisiones

Dimensiones:

1. Decisiones financieras
2. Decisiones de inversión
3. Decisiones operacionales.

1.5.2 Conceptualización de variables

1.5.2.1 Análisis de la situación económica - financiera

Solbes, A. (2017) expresa que: “La situación económica es la que informa si la empresa gana o pierde dinero; si los ingresos son adecuados o más bien insuficientes para la estructura empresarial o si tiene demasiados gastos; en definitiva, informará si el negocio es rentable o no. Por otro lado la situación financiera es la que informa si se está atendiendo oportunamente las obligaciones de pago, si los cobros se van sucediendo conforme a lo previsto y si el dinero en caja y bancos es suficiente para cumplir con las obligaciones.

Estupiñan R. (2012), señala que “La situación financiera de una entidad es la relación entre los activos, pasivos y patrimonio en una fecha concreta. Presenta al activo como el recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados del que la entidad espera obtener en el futuro, beneficios económicos. Es la capacidad para atender oportunamente sus compromisos de pago, ya que la situación financiera está vinculada a las condiciones de liquidez”.

Amat O. (2013) indica que: “El análisis económico-financiero es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación de la empresa, detectar reservas y tomar las decisiones adecuadas. Su utilidad está en función del objetivo que se defina en el estudio y de la posición de quien lo realiza: desde una perspectiva interna, la dirección puede tomar decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan

amenazar el futuro, así como potenciar los puntos fuertes para alcanzar los objetivos; desde una perspectiva externa, resultan de utilidad para las personas y entidades interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa”.

1.5.2.2 Toma de decisiones

Stoner, J. & Freeman, E. & Gilbert, D. (2009), explica que: “La toma de decisiones es el proceso para identificar y seleccionar un curso de acción para resolver un problema específico. Es una parte importante de la labor de todo gerente. Sobra decir que todos tomamos decisiones, lo que diferencia este ejercicio en la administración es la atención sistemática y especializada que los administradores prestan a la toma de decisiones”.

1.5.3 Operacionalización

La operacionalización de variables es un proceso metodológico consistente en la descomposición en forma deductiva de las variables que componen el problema de investigación, de lo general a lo específico; es decir, que estas variables se dividen en dimensiones e indicadores, como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

1.5.3.1 Cuadro de Operacionalización de variables

Figura 1: Cuadro de Operacionalización de Variables

TÍTULO:			
“EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA HALEMA S.A.C., AÑO 2020 “			
PRESENTADO POR:			
BACHILLER DAVID JUNIOR BRAVO HUARCAYA			
TIPO INVESTIGACIÓN:			
CUANTITATIVA			
VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
VI ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA	1. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros		1. ¿Considera Ud. que el análisis de la Situación Económica - Financiera tiene incidencia directa en la toma de decisiones?
			2. ¿Cree Ud. que el análisis e interpretación de los EE.FF., permite la toma de decisiones acertadas?
		Estado de situación financiera	3. ¿ El análisis del Estado de Situación Financiera favorece la adopción de buenas decisiones?
		Estado de resultados	4. Según su opinión ¿El análisis del Estado de Resultados genera confiabilidad en la toma de decisiones?
	2. Métodos de análisis Vertical y horizontal		5. ¿Cree Ud. que los métodos de análisis vertical y horizontal tienen injerencia en la correcta toma de decisiones?
		Comparación de estados financieros para evaluar variaciones	6. ¿Considera Ud. que la comparación de EEEF, para evaluar variaciones permiten la toma de decisiones favorables a la empresa?
		Expresión de cada componente de los EE.FF en términos relativos	7. De acuerdo con su criterio ¿La expresión de cada componente de los EEEF en términos relativos es favorable para la toma de decisiones?
	3. Aplicación de ratios financieros		8. ¿La aplicación de ratios financieros permite la toma de buenas decisiones?
		Ratios de Liquidez	9. ¿Creer Ud. que el resultado de la aplicación del Ratio de Liquidez permite la toma de decisiones acertadas?
		Ratios de Rentabilidad	10.. ¿Considera Ud. que la aplicación del Ratio de rentabilidad repercute en la toma de decisiones?

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
VD TOMA DE DECISIONES	1. Decisiones financieras		11. ¿Cree Ud. que el análisis e interpretación de los Estados Financieros facilita la toma de decisiones financieras?
		Políticas de financiamiento	12. Según su opinión ¿la aplicación de ratios financieros debe estar dentro de las políticas de financiamiento?
		Costo de financiamiento	13. ¿La aplicación del ratio de rentabilidad permite reevaluar el costo de financiamiento?
		Riesgo de financiamiento	14. ¿Considera Ud. que el análisis e interpretación de los estados financieros disminuye el riesgo de financiamiento?
	2. Decisiones de inversión		15. ¿Cree Ud. que el análisis del Estado de situación financiera permite la toma eficaz de decisiones de inversión?
		En Activos fijos	16. De acuerdo con su criterio. ¿La comparación de estados financieros para evaluar variaciones favorece la toma de decisión de inversión en Activos fijos?
		En circulantes.	17. Según su opinión ¿El estado de situación financiera favorece la toma de decisiones de inversión en circulantes ?
	3. Decisiones operacionales		18. ¿Considera Ud. que la aplicación del ratio de liquidez coadyuva a la toma acertada de decisiones operacionales?
		Políticas de operaciones	19. ¿Cree Ud. que la expresión de cada componente de los EE.FF en términos relativos permite mejorar las políticas de operaciones?
		Efectividad de las operaciones	20. De acuerdo con su opinión. ¿El análisis del Estado de situación financiera aumenta el logro de efectividad de las operaciones?

1.6 Justificación de la Investigación

1.6.1 Teórica

La investigación relaciona la variable independiente con la variable dependiente y se justifica por cuanto toma en cuenta el análisis de la situación económica – financiera, ya que la empresa debe conocer su funcionamiento, así como sus perspectivas; para ello es necesario conocer y evaluar la información oportuna y relevante de carácter contable, económica, financiera y administrativa acerca del funcionamiento de la entidad para la aplicación de métodos de análisis e interpretación de los estados financieros, adoptando un conjunto de medidas y técnicas, lo que ayudará a la toma de decisiones acertadas.

1.6.2 Metodológica

La presente investigación se justifica porque inicia un proceso no realizado antes a la empresa HALEMA S.A.C, y se pretende determinar que con toda la información recopilada sea posible diagnosticar y prevenir de forma sostenida los aspectos normativos establecidos y evaluar las operaciones; labor que contempla el rigor científico y tecnológico, para alcanzar con éxito el mejoramiento de la situación económica - financiera para lograr una buena toma de decisiones que ayudará a cumplir los objetivos y metas de la entidad.

1.6.3 Práctica – Social

En el aspecto práctico se justifica porque sirve para establecer una opinión sobre la situación actual y perspectivas a futuro de la actuación económica - financiera y el cumplimiento de los objetivos establecidos a partir de la información contable y financiera en forma oportuna y relevante que permitirá tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión de los recursos de la empresa HALEMA S.A.C, y otras empresas del rubro, para poder conseguir mejores resultados, rentabilidad

y fortaleza financiera.

En el aspecto social, – social, se justifica porque considero que servirá como base para futuras investigaciones vinculadas al rubro comercial y de servicios, lo que permitirá aportar nuevos elementos de juicio y de valor para la toma de decisiones en el campo de la economía y finanzas y la mejoría en el área de contabilidad. Asimismo, servirá de ayuda a los alumnos, docentes y profesionales ya que puede utilizarse como guía de referencia y mostrar la vital importancia de la toma de decisiones en el desarrollo de la empresa

1.7 Antecedentes nacionales e internacionales

1.7.1 Nacionales

1.7.1.1 Chambi, E. (2016) en su tesis titulada: “Evaluación de la situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa contratistas generales COMATSUR S.C.R.L. Periodos 2014 – 2015”, presentada para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Nacional del Altiplano, establece como objetivo: Evaluar la situación económica - financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la Empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L. Períodos 2014 – 2015. Utilizó como tipo de investigación aplicada y los métodos deductivo, descriptivo y analítico.

Al término de la investigación determinó que el análisis del Estado de Situación Financiera, mediante el análisis horizontal y vertical, influye en la Situación Económica que se ha realizado para la medición de las fluctuaciones económicas en la toma de decisiones gerenciales y permite observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL

Asimismo, con relación a los indicadores de liquidez general, pudo observar una tendencia favorable para la empresa. En referencia a los demás indicadores Índices de Gestión, Indicador de Rotación del Activo Total tuvo una disminución lo cual indica la inversión en activos ha sido deficiente.

Por último, recomienda que la empresa debe tomar en consideración las propuestas de alternativas indicadas para que de esta manera pueda mejorar sus niveles de eficiencia y eficacia y para una adecuada evaluación que coadyuve a una mejor toma de decisiones.

1.7.1.2 Fernández K., (2018) en su investigación titulada: “Análisis de los Estados Financieros y la toma de decisiones para incrementar rentabilidad en grupo AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C. 2016 – 2017”, presentada en la Universidad Señor de Sipán – Lambayeque, para optar el título profesional de Contador Público planteó como objetivo: Determinar si el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementó la rentabilidad en Grupo AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C 2016-2017.

La presente investigación es de tipo descriptivo porque únicamente se midió y recogió información sobre las variables. Su diseño es no experimental, de corte longitudinal porque la información fue estudiada en periodos específicos. La población estuvo conformada por la empresa Grupo AGROTEC MAQUINARIAS SAC. La muestra es no probabilística, puesto que no se utilizó ninguna fórmula estadística para su hallazgo, es decir, la muestra está conformada por los Estados Financieros de la empresa en estudio.

El autor estableció que la empresa Grupo AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C durante el periodo 2016 y 2017, no ha mejorado sus resultados respecto al año anterior, actualmente existe un mayor nivel de endeudamiento en el corto plazo

teniendo una diferencia 658% de aumento de endeudamiento respecto a año anterior, las obligaciones con terceros se incrementaron a pesar que los activos no corrientes resultaron ser mayores a los activos corrientes.

Asimismo, determinó que los factores que se consideran para la toma de decisiones en la empresa se centran principalmente en datos empíricos que no tienen una fundamentación relacionada con la situación económica financiera que atraviesa la empresa, como la demanda, fluctuación del mercado, competencia; debiendo considerar también factores como los estados financieros, el manejo de los costos y gastos, y los ratios de rentabilidad; por ello la empresa presenta una baja utilidad en comparación con el año anterior equivalente a una disminución de -13% eso se dio por las decisiones inadecuadas tomadas por la administración de la empresa, las mismas que se ven reflejadas en la gran cantidad de mercadería en stock teniendo un 52% más mercadería que año 2016; también incremento financiamiento externo equivalente a un 65% más que el año anterior..

Estableció también que no han existido mejoras en el rendimiento de la inversión, patrimonio y ventas, por lo cual actualmente los índices de rentabilidad no representan un crecimiento respecto al año anterior, es decir, durante el 2017 la empresa no generó una utilidad positiva en relación al total de ingresos, existió una mayor inversión en existencias aumentando sus mercaderías en un 52% respecto al año anterior, pero se percibió un menor margen de utilidad neta a causa de los altos costos y gastos de ventas.

Por último, estableció que la empresa Grupo AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C 2016-2017, acusa una disminución de rentabilidad de año a año, dada por los altos financiamientos externos y gastos de los mismos, también incrementó los gastos administrativos en 88% en comparación año anterior, asimismo, para el año 2017

tuvo más cuentas por cobrar incrementado sus cuentas en un 16% en comparación con el 2016., disminuyendo la utilidad del ejercicio 2017 y llegando a tener una pérdida de 13% en utilidad respecto al año anterior.

1.7.1.3 Carlos, E., Gabriel, S. y Rodriguez, J. (2016) en su tesis titulada: “Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa ARCHITECH CONSTRUCTORES S.A.C, ubicada en San Borja, año 2015”, presentada en la Universidad Peruana Las Américas – Lima, para optar el título profesional del Contador Público, plantearon como objetivo: Determinar el grado de influencia de los Ratios Financieros en la Toma de Decisiones de la empresa ARCHITECH CONSTRUCTORES S.A.C, ubicada en Av. San Borja Norte Nro. 1088 –San Borja-Lima año 2015.

Los autores establecieron que la aplicación de los ratios de gestión influyen en gran medida en la toma de decisiones operativas de la empresa ARCHITECH CONSTRUCTORES S.A.C. porque implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos y expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo.

Asimismo, determinaron que mediante la aplicación efectuada de los ratios de rentabilidad a los Estados Financieros de la empresa ARCHITECH CONSTRUCTORES S.A.C., que el uso de estos índices son de suma importancia para poder tomar una acertada decisión financiera, ya que tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa, expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital, por ello resulta importante conocer estas cifras, ya que necesita producir utilidad para poder existir.

1.7.1.4 Cutipa, M. (2016) en su tesis intitulada: “Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad - Electro Puno S.A.A. Periodo 2014-2015”, presentada en la Universidad Andina “Néstor Cáceres Velásquez” de Puno. para optar el título profesional de contador público consideró como objetivo: Evaluar los resultados del análisis de los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electro Puno S.A.A. La población considerada es el sistema de contabilidad de la Entidad Prestadora de Servicio de Electricidad Electro Puno S.A.A. La muestra está constituida por los Estados Financieros de los periodos de 2014 – 2015 de la citada empresa. Se utilizó como tipo de investigación explicativo, como técnica utilizo la encuesta siendo el instrumento el cuestionario, llegando a establecer que el Análisis de los Estados Financieros si influye en la correcta toma de decisiones financieras de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A., por cuanto de acuerdo con la Razón de Liquidez General, en ambos ejercicios 2014 y 2015 fue favorable representada por el índice de 2.50 y 2.29, respectivamente, por lo que la empresa tiene la capacidad de poder pactar nuevas obligaciones en el corto plazo, Respecto a la Razón de Solvencia, en los años 2014 y 2015 la cobertura del activo fijo neto presenta un índice de 1.26 y 1.25 respectivamente, esto demuestra que una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa están financiadas con capitales propios, por lo que la empresa cuenta con una mayor solvencia financiera.

Asimismo, determinó que la Razón de Índice de Gestión que presenta la rotación de inmuebles, maquinarias y equipos, que en los años 2014 y 2015 ha obtenido los ratios de rotación 0.54 y 0.56 respectivamente, esto significa que por cada sol de inversión se ha generado ingresos bajos que no equivale a un sol de ingresos a

través de las ventas, por tanto la empresa no supo utilizar adecuadamente los bienes de capital para generar ingresos, ello amerita mejorar la política de gestión.

Por último, con respecto a la Razón de Índice de Rentabilidad, en cuanto al margen comercial permite conocer la rentabilidad de las ventas frente a sus costos, también mide la capacidad para cubrir los gastos operativos y generar utilidades por lo que en los años 2014 y 2015 incremento del 14% a 15% respectivamente; es decir que por S/. 100.00 de venta el margen comercial de rentabilidad es de 15% el cual es un buen indicador de mejora en la gestión de la empresa.

1.7.2 Internacionales

1.7.2.1 Mendoza, T. (2015) en su tesis intitulada: “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales en la empresa HDP Representaciones”, presentada en la Universidad de Guayaquil para optar el Grado de Magister en Economía con mención en Finanzas y Proyectos Corporativos, planteó como objetivo: analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP Representaciones para contribuir a la toma de decisiones gerenciales. El tipo de investigación es descriptiva-explicativa:

La autora establece 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 implementaría el modelo de gestión se agilizarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello basado en la aplicación del plan estratégico.

Asimismo, determina que se mejora totalmente la toma de 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 cambia la

infraestructura actual poco funcional para la atención a los clientes de la empresa por una mejor.

Por último, establece que la capacitación del talento humano se realiza en forma discontinua, y no en áreas determinadas al trabajo, la cual se mejora sustancialmente con la aplicación del modelo de gestión empresarial.

1.7.2.2 Mariño, Z. (2016) en su tesis titulada “El Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa AUSTROELECTRIC S.A., de la ciudad de Machala.” para optar el título profesional de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría – CPA, en la Universidad Técnica de Machala, planteando como objetivo: Analizar las herramientas del análisis financiero para obtener información veraz y oportuna que contribuyan a la acertada toma de decisiones de la empresa AUSTRO ELECTRIC S.A. El tipo de la investigación es Aplicada y el diseño es No experimental, La población está constituida por 409 contadores y la muestra extraída es de 109.

La autora determinó la empresa no conoce la liquidez que tiene, por la inexistencia de un analista financiero que obtenga la información necesaria para la toma correcta de las decisiones; asimismo, estableció que no utilizan indicadores financieros, lo que provoca que las decisiones sean tomadas en base a la utilidad y no con un diagnóstico y análisis de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros.

También determinó que las estrategias que se toman en la empresa AUSTROELECTRIC S.A no son discutidas previamente, además no se realizan proyecciones que ha futuro darán resultados eficientes, así como también, los presupuestos no son tomados en cuenta, lo que provocaría en un futuro que la empresa no pueda cubrir sus obligaciones.

Por último, determinó que en la empresa AUTSROELECTRIC S.A no se realizan análisis a los estados financieros, motivo por el cual el gerente toma las decisiones sin conocer si la empresa cuenta con liquidez o no.

1.7.2.3 Mantilla, C. y Sancan, D. (2018) en su tesis titulada: “Análisis Financiero de la Empresa Camacho Sánchez (Logist) C.Ltda.”, presentada en la Universidad de Guayaquil para optar el título profesional de Ingeniero en Tributación y Finanzas, planteando como objetivo: Analizar los Estados Financieros de la empresa Camacho-Sánchez (Logist) C.Ltda entre los años 2015-2016, aplicando métodos de evaluación financiera para determinar el manejo de sus fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. para el mejoramiento de la gestión financiera; indicando que para comprobar la problemática han utilizado los métodos de evaluación financiera que fueron el análisis vertical juntos con los indicadores y el análisis horizontal para determinar en qué situación se encontraba la empresa, aplicando la Investigación Descriptiva e Investigación Exploratoria la misma que se apoya esencialmente en métodos empíricos como lo son la Observación y la Medición, un Método Inductivo, que servirán de respaldo para el análisis de los Estados Financieros, y de esta manera conocer el efecto que pueda tener dentro de la organización y el diseño se basa en investigación documental ya que se realizó mediante la revisión de los Estados Financieros de años anteriores aplicando los métodos de evaluación.

Las autoras determinaron que el Análisis Financiero de la Empresa Camacho Sánchez Logist C. Ltda. a través de los Métodos de Evaluación Financiera Vertical y Horizontal fueron determinantes para el rediseño de las políticas de financiamiento registradas en un Manual Financiero; asimismo, establecieron que

las políticas de financiamiento rediseñadas a través del Manual deben ser mejoradas acorde con las necesidades de la Empresa.

1.7.2.4 Hilario, V. y otros (2020) en su tesis intitulada: “El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones durante el periodo 2017 – 2018” presentada en la Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo – México para optar el título profesional de Licenciado en Administración y Contabilidad, plantearon como objetivo: Evaluar los efectos del análisis financiero de la Empresa Transportista, mediante instrumentos financieros y su dominio en la toma de decisiones durante el periodo 2017 – 2018. En el desarrollo de la investigación utiliza una metodología mixta con enfoques cualitativo y cuantitativo y los métodos descriptivo y comparativo.

Los autores establecen que la investigación realizada contribuye de manera importante para identificar como se debe llevar a cabo un correcto análisis financiero para tomar decisiones

Determinan además, que un correcto estudio de los indicadores financieras en la empresa de transporte, ayuda a la alta dirección al momento de tomar decisiones, al aplicar las razones financieras brinda la oportunidad de detectar cuáles son las necesidades de una empresa ofreciendo diferentes escenarios e influyendo en el funcionamiento de la organización y así cumplir con sus objetivos.

1.8. Marco Teórico

1.8.1 Análisis de la situación Económica – Financiera

1.8.1.1 Definiciones

1. Situación Económica

Fabra A. (2016) expresa que: “La situación económica se refiere a los resultados que se obtienen en un período determinado (usualmente 12 meses)

con relación al desarrollo de una actividad por parte de una entidad. El objetivo de una Empresa es generar Lucro, por ello el interés de los dueños y administradores sobre el Estado de Resultados; puesto que si se ha invertido dinero nos preocupa conocer la rentabilidad obtenida. Los resultados pueden ser positivos (Utilidad) o negativos (pérdida); esta información la encontraremos en el Estado de Resultados., los elementos que la conforman son los siguientes: 1) Ingresos: Son los recursos que recibe la empresa correspondiente a las remuneraciones de la venta de sus bienes o prestación de sus servicios. Al generarse un ingreso, se puede recibir diferentes tipos de activos, como el efectivo y/o las cuentas por cobrar; 2) Gastos: Consiste en el desembolso de dinero en efectivo durante el período contable, con la finalidad de generar ingresos futuros para la empresa”.

Sala, R. (2016) señala que: “La situación económica es la expresión más aproximada del buen funcionamiento de una empresa. El mayor valor se obtiene de los flujos de caja futuros que la empresa espera generar, el mejor saldo positivo entre las entradas y salidas de efectivo proyectadas, descontadas al valor de hoy. También es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa. Además, se dice que una empresa goza una buena situación económica cuando tiene la capacidad de producir y mantener beneficios en un determinado plazo. Perseverar en buenos resultados es el objetivo básico de la gestión por excelencia.”.

Solbes A. (2017) sostiene que: “La situación económica es la que nos informa sobre si se “gana” o “pierde” dinero. Si nuestros ingresos son adecuados o más bien insuficientes para nuestra estructura empresarial, si tenemos demasiados

gastos...en definitiva, nos informará sobre si nuestro negocio es rentable o no. La situación económica la podemos conocer a partir de un estado financiero básico que resume y sintetiza las actividades que la empresa desarrolla y que se conoce como Cuenta de Resultados”,

2. Situación Financiera

Apaza M. (2010) señala que “La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación en relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla. Consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente”.

Ordoñez M. (2010) expresa que: “La Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente”.

3. Diferencias entre situación económica y situación financiera

Fabra A. (2016) dice que: “Las principales diferencias entre situación económica y situación financiera que podemos destacar son: a) La situación económica se mide por el total del patrimonio; la situación financiera se mide por la capacidad de hacer frente a sus deudas; b) A pesar de que ambas están estrechamente relacionadas, no tienen por qué ir en la misma dirección; c) Para tener una buena situación económica, es importante que el patrimonio

no esté comprometido por deudas; para tener una buena situación financiera, es necesario no tener deudas o tener el efectivo suficiente para pagarlas sin problemas; d) El concepto de situación económica hace referencia al patrimonio de la persona, empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen; mientras tanto, la situación financiera se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedad de poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas. Por lo tanto, una empresa puede tener una buena situación económica y mala financiera si no tiene efectivo suficiente para pagar sus deudas, así como buena financiera si dispone de efectivo, pero mala económicamente si estas deudas superan el total de su patrimonio”.

Acorde con las definiciones y diferencias mencionadas, se colige que la situación económica es una aproximación al funcionamiento de la entidad, teniendo en consideración que su objetivo principal es la capacidad de producir y mantener beneficios en un determinado plazo; es la que informará acerca de todas las operaciones que se realicen, si el negocio es rentable o no y se puede conocer mediante un estado financiero básico que resume las actividades que la empresa desarrolla; en cambio, la situación financiera es la que informa acerca si se está cumpliendo con las obligaciones de pago, está vinculada con la liquidez, si los cobros se están realizando, si el dinero de caja y bancos es suficiente para cumplir con nuestros compromisos, derivadas en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

4. Análisis Económico-Financiero

Franco, P. (2007) expone que: “El análisis económico - financiero significa

usar todas las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento; generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de los Estados Financieros”. (P. 215).

Moreno J. (2004) señala que: “El análisis económico- financiero es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requieren para lograrlo”. (P. 419).

Ferrer A. (2006) explica que; “El análisis económico en los estados financieros refleja la incidencia de la fluctuación del poder adquisitivo del signo monetario; permite estar más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa y consecuentemente permitirá tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento. (pp.7,8).

Ortiz, H.(1998) indica que: “El análisis financiero permite interpretar los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas cuantitativas que conducen a la toma de decisiones, además estudia la capacidad de financiación e inversión de una empresa a partir de los estados financieros” (pp.10,11)

Baena D. (2014) argumenta que: “El análisis financiero está integrado por determinados procedimientos de recopilación, esclarecimientos y comparaciones de fundamentos cualitativos y cuantitativos, y acontecimientos fidedignos y concurrencias en la entidad, la intención es lograr un análisis

referente al período actual de la entidad, autorizando reconocer de tal forma una apropiada toma de decisión”. (p.11)

Lavalle A. C. (2014) indica que: “El análisis financiero refuerza a aprender todo y cada uno de los resultados conseguidos por la entidad separada en sus segmentos, para posteriormente poder suscitar unas observaciones exhaustivas en la capacidad bancaria sobre la misma. Con la ayuda de este estudio se consigue diferenciar los motivos que originaron el problema, para luego realizar acciones correctivas y preventivas”. (p.3)

Marsano J. (2013) señala que: “El análisis financiero es el estudio que se elabora sobre la investigación contable, mediante el manejo de razones o ratios preparados y establecidos por balances así como los estados de ingresos y pérdidas sobre las entidades” (p.1).

1.8.1.2 Importancia del análisis financiero.

Lavalle A.C. (2014) refiere que: “La importancia del análisis financiero radica en que incide directamente sobre las decisiones financieras, ya que su realización permite adoptar medidas tendentes a conservar la rentabilidad de la entidad, fundamentándose solo en la información proporcionada por ella misma y con soporte de los datos financieros comprendidos en el Estado de Situación Financiera” (p.7).

Ortiz, H. (1998) afirma que: “El proceso de análisis financiero es importante porque se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no sólo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes. Además contribuye a la obtención de las

metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como: 1) Evitar riesgos de pérdida o insolvencia, 2) Competir eficazmente, 3) Maximizar la participación en el mercado, 4) Minimizar costos, 5) Maximizar utilidades, 6) Mantener crecimiento en utilidades; y, 7) Maximizar el valor unitario de acciones”. (p. 11).

1.8.1.3 Estados Financieros

1. Definiciones

Flores, J (2015) expresa: “Los Estados Financieros son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estado de flujos de efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica (Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIIF.”

Castañeda, M. (2008) señala que los estados financieros son definidos como: “La representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de la entidad a una fecha determinada y por un período definido, como consecuencia de las operaciones realizadas. Su propósito fundamental es el de proveer información acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones, de los cambios en su capital o patrimonio y de los recursos que maneja, así como la fuente de donde provinieron. Información que al usuario le resulta esencial en la toma de decisiones” (p.13).

Calderón J. (2014) sostiene que: “Los estados financieros se definen como cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de la operaciones y los flujos de efectivo de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad

generalmente aceptados. Fundamentalmente de los estados financieros se pueden obtener relaciones o porcentajes, datos estadísticos e información valiosa acerca de las operaciones y de las condiciones económicas y financieras del negocio; sin embargo las numerosas decisiones que requieren de información, no siempre se apoyan en ellos, debiendo sustituirse por resúmenes o modelos informativos con otras características, sin el requisito de las formalidades de reglamento”. (p. 1).

Sinisterra, G.; Polanco, L. & Henao H. (2011) señalan que: “Los estados financieros son informes preparados periódicamente, cuya responsabilidad recae en los administradores del ente económico; tienen como objetivo suministrar información financiera a aquellos usuarios interesados en conocer los resultados operacionales y la situación económica de la organización. De acuerdo con el tipo de usuarios para quienes se preparen y de los objetivos que genere su presentación, los estados financieros pueden ser de propósito general y de propósito especial”. (p. 95).

Teniendo en cuenta las definiciones anteriores, se puede colegir que los estados financieros son informes presentados en forma sistemática y ordenada de diversos aspectos de la situación económica - financiera y los cambios que experimentan en una fecha o periodo determinado, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, los que van a servir para conocer los resultados de las operaciones y el flujo de efectivo de la gestión de la entidad, que se realiza en un determinado periodo. Toda esta información resulta útil para la administración, gerencia para la adopción de decisiones acertadas, así como para los accionistas, acreedores y propietarios.

1.8.1.4 Objetivos de los Estados Financieros

Calderón, J. (2014), dice que: “De acuerdo con el Reglamento de Información Financiera, los estados financieros tienen fundamentalmente los objetivos siguientes: 1) Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa; 2) Apoyar a la gerencia en la planeación organización, dirección y control de los negocios; 3) Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento; 4) Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo; 5) Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa; y, 6) Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria”. (pp. 3,4).

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2009) establece que:

“Los objetivos de los estados financieros se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales a su vez dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad; sin embargo, los estados financieros no son un fin en sí mismos, dado que no persiguen el tratar de convencer de un cierto punto de vista o de la validez de una posición; más bien, son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad. Por ello, los estados financieros deben proporcionar elementos de juicio confiables que permitan al usuario general evaluar el comportamiento económico financiero de la entidad, su estabilidad y vulnerabilidad; así como, su efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos; y también la capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, obtener financiamientos adecuados, retribuir a sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como

negocio en marcha. Esta doble evaluación se apoya especialmente en la posibilidad de obtener recursos y de generar liquidez y requiere el conocimiento de la situación financiera de la entidad, de su actividad operativa y de sus cambios en el capital contable o patrimonio contable y en los flujos de efectivo. Por consiguiente, considerando las necesidades comunes del usuario general, los estados financieros deben serle útiles para: a) Tomar decisiones de inversión o asignación de recursos a las entidades. b) Tomar decisiones de otorgar crédito por parte de los proveedores y acreedores que esperan una retribución justa por la asignación de recursos o créditos. c) Evaluar la capacidad de la entidad para generar recursos o ingresos por sus actividades operativas; d) Distinguir el origen y las características de los recursos financieros de la entidad, así como el rendimiento de los mismos e) Formarse un juicio de cómo se ha manejado la entidad y evaluar la gestión de la administración, y f) Conocer de la entidad, entre otras cosas, su capacidad de crecimiento, la generación y aplicación del flujo de efectivo, su productividad, los cambios en sus recursos y en sus obligaciones, el desempeño de la administración, su capacidad para mantener el capital contable o patrimonio contable, el potencial para continuar operando en condiciones normales, la facultad para cumplir su responsabilidad social a un nivel satisfactorio”. (p.29)

1.8.1.5 Cualidades de los Estados Financieros

Calderón J. (2014), explica que: “Son atributos o características que deben exhibir los estados financieros de mucha utilidad para los usuarios internos y externos. De acuerdo con el Reglamento de Información Financiera son las siguientes: 1) Comprensibilidad, la información debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas. En este sentido, los involucrados en la contabilidad y usuarios deben ser dispuestos a estudiar la

información financiera con una diligencia razonable; 2) Relevancia, con información útil, oportuna y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no estén en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presentes, pasados o futuros, confirmado o corrigiendo sus evaluaciones pasadas; 3) Confiabilidad, la información posee la característica de confiabilidad cuando se encuentre libre de errores importantes y sesgos, en tal sentido, debe ser: a) Fidedigna, que representa de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acreditan y confirman; b) Presentada, reflejando la sustancia y realidad económica de las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma legal. Se deberá tener presente que la sustancia de las transacciones y otros eventos no siempre es consistente con la apariencia legal; 4) Neutral u objetiva, es decir, libre de error significativo, o de parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa; 5) Prudente, esto es, cuando exista incertidumbre para estimar los efectos de ciertos eventos y circunstancia, debe optarse por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobrestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos; 6) Completa, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender, evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa, los cambios que esta hubiera experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad para generar flujos de efectivo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o incompleta y, por consecuencia, no confiable y deficiente en relación a su relevancia; 7) Comparabilidad, la información de una empresa es

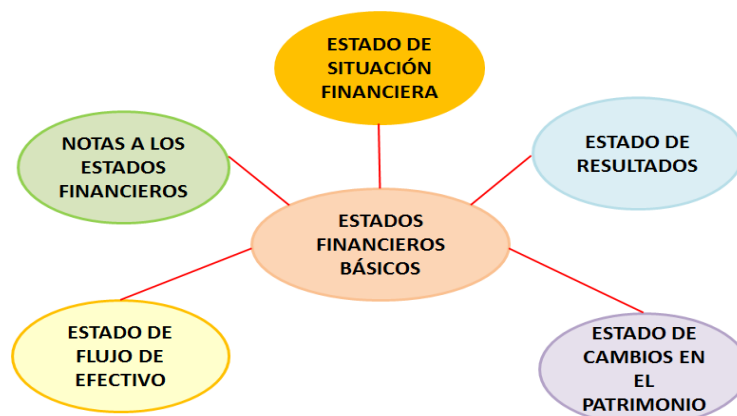
comparable a través del tiempo, lo cual se logra con la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes. En tal sentido, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a través del tiempo, a fin de identificar en la posición financiera y en los resultados”. (Pág. 4).

1.8.1.6 Limitaciones en el uso de los Estados Financieros

La NIIF A3 establece que: “Los objetivos de los estados financieros se ven afectados no sólo por el ambiente de negocios en donde opera la entidad, sino también por las características y limitaciones del tipo de información que los estados financieros pueden proporcionar, por lo que el usuario general de una entidad debe tener presente las siguientes limitaciones de los estados financieros: 1) Las transformaciones internas, transacciones y otros eventos, que afectan económicamente a la entidad, son reconocidas conforme a normas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas, lo cual puede afectar la comparabilidad; 2) Los estados financieros, especialmente el de Situación Financiera, presentan el valor contable de los recursos y obligaciones de la entidad, cuantificables confiablemente con base en las NIIF y no pretenden presentar el valor razonable de la entidad en su conjunto. Por ende, los EE.FF. no reconocen otros elementos esenciales de la entidad, tales como los recursos humanos o capital intelectual, el producto, la marca, el mercado, etc.; y 3) Por referirse a negocios en marcha, están basados en varios aspectos en estimaciones y juicios que son elaborados considerando los distintos cortes de períodos contables, motivo por el cual no pretenden ser exactos”.

1.8.1.7 Estados Financieros Básicos

Figura 2: Estados financieros básicos



Fuente: Elaboración propia

Calderón J. (2014), sostiene que: “Los estados financieros básicos están constituidos por los siguientes: a) Estado de situación financiera, b) Estado de Resultados, c) Estado de Cambios en el Patrimonio, d) Estado de Flujo de Efectivo, y, e) Notas de los estados financieros. Con ellos se pretende estandarizar la información de acuerdo con las exigencias de la globalización de las economías y la internacionalización de los mercados; en ese sentido, es de vital importancia en su preparación y presentación, la observancia de los PCGA contenidos en las NICs, las normas contables establecidas por los órganos de supervisión y control y las normas contenidas en el Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)”. (p.1).

1. Estado de Situación Financiera

Flores J. (2012) argumenta que: “El estado de situación financiera es un estado conciso y sintético, formulado con datos de los libros de contabilidad, llevados por partida doble, en el cual se consignan de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa en una fecha dada. Es un estado estático. El estado de situación financiera comprende las cuentas del

activo, pasivo y del patrimonio, las cuentas del activo deben ser presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada”. (p. 292).

Calderón J. (2014) sostiene que: “El estado de situación financiera es el estado financiero que presenta a una fecha determinada a las fuentes de las cuales se han obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una entidad (pasivo y patrimonio). Este estado financiero presenta la situación económica-financiera de la empresa, teniendo en consideración que contiene todos los bienes, derechos y obligaciones con que cuenta la empresa; es decir, la situación económica, en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y los ajenos (pasivos), y, también presenta la situación financiera, dado que muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo”. (P. 21).

2. Estado de Resultados

Pérez, S. & Pérez, F. (2016) explican que: “El estado de resultados es un documento contable que presenta cómo se obtuvo los ingresos, cómo se realizaron los costos y los gastos, y la manera en la que se obtuvo la utilidad o la pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado”. (p. 571),

Calderón J. (2014) define: “El estado de resultado es un estado financiero que reporta los resultados de la gestión de una empresa de un periodo determinado. Se suele afirmar que es complemento inseparable del estados de situación financiera, y en efecto lo es, puesto que, la ganancia o pérdida que

reporta se refleja incrementando o disminuyendo el patrimonio del ente. Su correcta presentación permite contar con valiosa información sobre la estructura de ingresos y gastos, convirtiéndose en una herramienta útil para hacer correctivos sobre la gestión. Es conveniente aclarar que, la generación de ingresos y gastos, no implica necesariamente entradas y salidas de dinero, también, el cuidado que deberá tenerse para separar las partidas que afectan el ejercicio, de aquellas otras que deben diferirse por corresponder a ejercicio o ejercicios futuros”. (p.57).

Sinisterra V. y otros (2011) sostienen que: “El estado de resultado es una de las herramientas financieras más importantes para evaluar la gestión económica de una organización, así como una importante guía en el proceso de toma de decisiones gerenciales. El estado de resultados resume las transacciones correspondientes a los ingresos generados por el ente económico, así como los costos y gastos incurridos a lo largo de un periodo contable. De la diferencia entre los dos conceptos anteriores se obtiene la utilidad o pérdida lograda por la empresa durante el periodo”. (pág.100).

3. Estado de Cambios en el Patrimonio

Carrasco A. y otros (2009) explican que: “El Estado de Cambios en el Patrimonio es el estado que ofrece una visión global de la situación inicial de patrimonio y de los componentes que lo integran, así como de las variaciones experimentadas por cada uno de ellos a lo largo del ejercicio que se estudia, mostrando en consecuencia la situación final del patrimonio. La relevancia de este estado financiero cobra carta de naturaleza en el caso de que existan cambios en los valores de activos y pasivos que tengan como contra partida directa las cuentas del patrimonio neto. Con carácter general las operaciones

que pueden alterar cuantitativa y/o cualitativamente el patrimonio neto tienen su origen en el : a) Resultado del periodo; b) Cambio de valores de determinados componentes del balance; c) Operaciones realizadas directamente con los socios, relativas tanto a aportaciones como retiro de fondos; d) Cambios en las políticas contables; y, e) Correcciones de errores de años anteriores”. (p.313)

Sinisterra V. y otros (2011) expresan que: “El estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero que muestra las variaciones producidas en el patrimonio de la entidad durante un periodo contable; Ej. las ocurridas por aumentos de capital, distribución de utilidades o excedentes, readquisición o amortización de aportes propios, colocación de los aportes propios readquiridos y movimiento de reservas o fondos patrimoniales”. (p. 104).

Apaza M. (2011) indica que “El estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero que mide las variaciones, los aumentos y disminuciones del patrimonio, originados por las transacciones comerciales realizadas por la empresa durante el periodo contable. El simple cambio en el patrimonio es poco representativo y ningún beneficio le representa a la empresa.”.

Flores J. (2012) dice que: “El objetivo del estado de cambios en el patrimonio es proporcionar información sobre la situación patrimonial de la empresa, con la finalidad de determinar las variaciones patrimoniales que han ocurrido, respecto a un periodo contable (inicial y final)”. (p.295).

4. Estado de Flujo de Efectivo

Carrasco A. y otros (2009) señalan que: “Es un estado que muestra los flujos líquidos de una empresa en un periodo determinado clasificado en 3 categorías diferentes en función de la naturaleza que procedan. Estas son: las actividades

de operación, inversión y financiamiento. De acuerdo con la NIC 7. la información sobre flujos de efectivo de una empresa es útil para los usuarios de los estados financieros porque provee de una base para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo. Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la oportunidad y la certidumbre de su generación”. (p.373).

Apaza M. (2011) argumenta que: “El estado de flujo de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Debe determinarse para su implementación el cambio de las diferentes partidas del Estado de Situación Financiera que inciden el efectivo. El objetivo de este estado es presentar información pertinente y concisa, relativa a los recaudos y desembolsos de efectivo de un ente económico durante un periodo para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales para examinar la capacidad de la entidad para generar flujos futuros de efectivo, para evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones, determinar el financiamiento interno y externo, analizar los cambios presentados en el efectivo, y establecer las diferencias entre la utilidad neta y los recaudos y desembolsos”. (p.401).

5. Notas de Estados Financieros

Flores J. (2012) señala que: “Las notas son declaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para una correcta interpretación; éstas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los estados

financieros, cuya revelación es requerida o recomendada por las NIC y las normas de este Reglamento, pero sin limitarse a ellas, con la finalidad de alcanzar una presentación razonable. No constituyen un sustituto del adecuado tratamiento contable en los estados financieros, sino que son revelaciones aplicables a saldo de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros cuando correspondan. Cada nota debe ser identificada claramente y presentada dentro de una secuencia lógica, guardando en lo posible el orden de los rubros de los estados financieros”. (pp. 296-297).

1.8.1.8 Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Burgos, B. (2013) expresa que: “El análisis e interpretación de estados financieros 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 la situación financiera que presenta la empresa”.

Macías, R. (1988); expone que: “El análisis e interpretación de estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de la tendencia de estos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios estados sucesivos. Es la distinción y la separación de los elementos financieros que forman la estructura de una empresa y, consecuentemente, su comparación con el todo que forma parte, señalando el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo; estudio encaminado a la calificación, síntesis del equilibrio financiero y la productividad de un negocio en términos cuantitativos” (pág.112).

Espino, V. (2006) explica que: “La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de ésta, los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa”.

El mismo autor señala que: “Se debe entender por interpretación, la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación y 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”.

1.8.1.9 Objetivos del Análisis e Interpretación de los EE.FF.

Ferrer A. (2012) afirma que: “Los objetivos del análisis e interpretación de los EE.FF. comprende el estudio de todos los factores que intervienen, positiva o negativamente, en los procesos de producción y comercialización de bienes o en la prestación de servicios, es constante inquietud de quienes de una u otra forma participan en el quehacer económico de la entidad, toda vez que los resultados,

positivos o negativos, de tales procesos incrementarán o reducirán los valores patrimoniales o modificarán la composición de éstos en provecho o en desmedro de la liquidez o solvencia de la entidad; uno de los objetivos esenciales de la gestión financiera es la búsqueda permanente del equilibrio financiero, es decir, la adecuación constante de todos los flujos monetarios, que permiten la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos; otro objetivo es examinar las condiciones de realización del equilibrio financiero recurriendo a la contabilidad con la finalidad de obtener información de carácter financiero y que por lo general la información es recibida a través de los Estados Financieros y desde este momento no se califica este como un instrumento infalible para evaluar la gestión financiera, sino más bien como un conjunto de técnicas que nos permite tener una idea de los resultados de la gestión. Mientras que el análisis financiero se apoya en métodos que con el avance de la historia se van perfeccionando o sofisticando, sin dejar por ello de ser un procedimiento mecánico de datos; la interpretación de éstos es un proceso mental para el cual no existe sustituto mecánico o rutinario; por tanto, el análisis de Estados Financieros estará orientado a la obtención de suficientes elementos de juicio para respaldar opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y la productividad de la empresa”. (pp.9,10)

1.8.1.10 Métodos de Análisis Vertical y Horizontal

1. Análisis Vertical

a. Definición:

Tanaka, G. (2005) afirma que; “El método de análisis vertical se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados. Es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo con las necesidades

financieras y operativas. Como su objetivo es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información. Para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva. Respecto a los pasivos, es importante que los pasivos corrientes sean poco representativos, y necesariamente deben ser mucho menor que los activos corrientes, de lo contrario, el capital de trabajo de la empresa se ve comprometido. Se debe tener claridad en que el pasivo son las obligaciones que la empresa tiene con terceros, las cuales pueden ser exigidas judicialmente; en tanto que el patrimonio es un pasivo con los socios o dueños de la empresa, y no tienen el nivel de exigibilidad que tiene un pasivo, por lo que es importante separarlos para poder determinar la verdadera capacidad de pago de la empresa y las verdaderas obligaciones que ésta tiene. Así como se puede analizar el balance general, se puede también analizar el estado de resultados, para lo cual se sigue exactamente el mismo procedimiento, y el valor de referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (costo de venta, gastos operacionales, gastos no operacionales, impuestos y utilidad neta) respecto a la totalidad de las ventas”

Apaza M. (2011) define que: “El análisis vertical es el análisis de porcentaje que se utiliza para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. En este tipo de análisis, los estados pueden

formularse en forma detallada o condensada, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentarse en cédulas auxiliares, en estas cédulas el análisis de porcentajes puede basarse ya sea en el total de la cédula o en total del estado. Si bien el análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos. En el análisis vertical del estado de situación financiera cada partida del activo se presenta como un porcentaje del total de activo, cada partida de pasivos y del capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivo y del patrimonio”. (p.543).

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

b. Ejemplo

Se puede calcular por ejemplo el análisis vertical de la siguiente manera:

Figura 3: Cuadro de Análisis Vertical

ACTIVOS				
Activos Corrientes	2020	%	2019	%
Efectivo y equivalente	30	4	26	3
Cuentas comerciales	120	16	122	16
Serv. y otros contrat. Por antic.	12	2	14	2
Existencias	300	40	280	37
Total Activos Corriente	462	62	442	58
Activo No Corrientes				
Inversiones mobiliarias	15	2	12	2
Inm., maq. y equip. (neto)	270	36	300	40
Total Activo No Corrientes	285	38	312	42
Total activos	747	100	754	100
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivos Corrientes				
Sobregiros Bancarios	-	-	10	1
Cuentas Por Pagar Comerciales	260	35	300	40
Otras Cuentas Por Pagar	10	1	8	1
Obligaciones Financieras	50	7	-	-
Total Pasivos Corrientes	320	43	318	42
Pasivos No Corrientes				
Obligaciones Financieras	100	13	150	20
Total Pasivos No Corrientes	100	13	150	20
Patrimonio				
Capital	150	20	150	20
Reserva Legales	30	4	30	4
Resultados Acumulados	67	9	40	5
Utilidad Del Ejercicio	80	11	66	9
Total Patrimonio	327	44	286	38
Total Pasivos Y Patrimonio	747	100	754	100

Fuente: Elaboración Propia

2. Análisis Horizontal

a. Definición:

Sinisterra V. y otros (2011) señalan que: “El análisis horizontal es una herramienta de análisis financiero que consiste en determinar las tendencias de las cuentas que conforman los estados financieros para dos o más periodos contables consecutivos. Su importancia radica en el control que puede hacer la empresa de cada una de sus partidas. Las tendencias se deben presentar en valores absolutos (soles y céntimos) y en valores relativos (porcentajes). Para su elaboración se debe disponer mínimo de los estados financieros de dos periodos consecutivos, y al frente de cada partida se consignan los aumentos o las disminuciones que han tenido lugar entre estos dos periodos”. (pp.304-305).

Apaza M. (2011) argumenta que: “El análisis horizontal es el análisis del porcentaje de los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los Estados Financieros comparativos. La cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores, se anota la cantidad en que aumentó o disminuyó la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento. El análisis horizontal puede incluir una comparación entre dos estados. En este caso el estado inicial se utiliza como base, este estado puede incluir también tres o más estados comparativos”. (p.540).

Calderón J. (2014) “El análisis horizontal es un método que consiste en comparar cifras de estados financieros de periodo a periodo para evaluar las tendencias que se operan en las cifras de dichos estados, permitiendo identificar con facilidad las partidas en las cuales se han operado cambios importantes, para luego investigar las causas que motivaron esos cambios. El

analista que hace uso de este método, por lo general toma en cuenta estados financieros e información de tres, cuatro y hasta de los cinco últimos periodos. El análisis horizontal es considerado como dinámico. Esta forma de analizar los estados financieros es muy usual cuando se quieren hacer comparaciones entre los estados financieros reales y los proyectados; asimismo, para comparar estados financieros de empresas que se dedican a la misma actividad”. (p.182). Se puede colegir que el análisis horizontal busca determinar la variación absoluta o relativa sufrida por cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro; además, el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado determina si el comportamiento de la empresa ha sido bueno, regular o malo.

b. Ejemplo

De acuerdo a estos datos, se puede calcular por ejemplo el análisis horizontal del estado de situación financiera, de la siguiente manera:

Figura 4: Cuadro de Análisis Horizontal en Estado de Situación Financiera

Activo Corriente	SALDOS AL		Aumento	% de aumento
			(Disminución)	(Disminución)
	2020	2019	2020-2019	2020-2019
Efectivo y equivalente	15	16	(1)	(6.3)
Clientes	50	40	10	25
Existencias	220	180	40	22.2

Fuente Elaboración propia

Igualmente, del estado de resultado se ha extraído lo siguiente:

Figura 5: Cuadro de Análisis Horizontal en el Estado de Resultado

Estado de Resultado	SALDOS AL		Aumento	% de aumento
			(Disminución)	(Disminución)
	2020	2019	2020-2019	2020-2019
Ventas	580	560	20	3.6
Costo de Ventas	320	302	18	6
Ganancia bruta	260	258	2	1

Fuente: Elaboración Propia

Según lo mencionado, se puede inferir que el análisis horizontal es un método que consiste en comparar las cifras de los estados financieros de un periodo con otro, para determinar las tendencias de las cuentas que conforman el estado financiero; éstas deben presentarse en porcentajes. Por otro lado, el análisis vertical es un método mediante el cual se determina la estructura de la situación financiera y estados de resultados, precisando cada rubro o subcuenta como un porcentaje de las partidas que constituyen en los estados financieros en la empresa; estos métodos son útiles para hacer comparaciones de dos periodos en las cuales el análisis horizontal dará a conocer las tendencias en valores absolutos en (soles y céntimos) y en valores relativos (porcentajes), el análisis vertical ayuda a determinar el porcentaje del total de activo, cada partida de pasivos y del capital contable de los accionistas, se presenta como un porcentaje del total, de pasivo y del patrimonio.

3. Análisis por Tendencia

Calderón J. (2014) señala que: “El análisis por tendencia es un método de análisis horizontal que se utiliza para estudiar los cambios ocurridos en estados financieros sucesivos. El método consiste en seleccionar un años base (el más antiguo de la serie sucesiva) asignándole a todas y cada una de las partidas 100% determinando luego la tendencia de cada una de ellas, lo que se consigue dividiendo los importes de cada partida de los estados sucesivos entre los importes del año base multiplicando el resultado por 100”. (p.183).

b. Ejemplo

De acuerdo a estos datos se puede calcular por ejemplo el análisis por tendencia de la siguiente manera:

Figura 6: Cuadro de Análisis por tendencia

Activo Corriente	AÑO BASE					
	2018		2019		2020	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
Clientes	220	100	260	118.2	190	86.4
Existencia	300	100	330	110.0	290	96.7

Fuente: Elaboración propia

1.8.1.11 Ratios o Indicadores Financieros

1. Definición

Flores J. (2016) afirma que: “Los ratios financieros (razones financieras, indicadores financieros) son índices que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partes componentes de los estados financieros con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones por parte de la gerencia de una empresa; por ello, los ratios financieros, indican la relación entre dos importes cuantitativos que muestran los estados financieros, y que se obtiene dividiendo un valor con un elemento componente de los estados financieros. (p.417).

Calderón J. (2008) expresa que: “Los ratios son formas de comparar y de investigar las relaciones que existen entre distintos elementos de la información financiera. Un problema con las razones financieras es que diferentes personas y diferentes fuentes a menudo no las calculan exactamente de la misma manera, lo cual genera gran confusión. Son considerados como índices razonables tomados de la información financiera a una fecha determinada, pero su validez será tanto mejor cuando se determinan sobre la base de los EE. FF.” (p.174).

Baena D. (2014) indica que: “La razón o indicador es la expresión cuantitativa (dado en moneda legal) del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la

organización o de una de sus áreas, cuya proporción al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual deberán tomar acciones correctivas o preventivas, según el caso; cabe resaltar que los ratios financieros se obtienen del estado de situación financiera y del estado de resultados, expresan el desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización reflejando el estado en que se encuentra la empresa. (p.121).

Ricra D. (2013) menciona que: “Para realizar un análisis financiero, uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad son las razones financieras porque pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y son comparables con las de la competencia. Matemáticamente, un ratio es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscan 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, gestión, solvencia y rentabilidad. (p.VII-2).

Coello M., A. (2015) expresa que: “Razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación entre sí de dos datos financieros directos permiten analizar el estado actual o pasado de una organización”.

2. Objetivos de los Ratios Financieros

Flores J. (2014) señala que: “El objetivo de los ratios es conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis, ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico. Se debe tener en cuenta dos criterios fundamentales, antes de proceder a la elaboración de ratios: a) **Relación:** Solo se debe determinar ratios con

magnitudes relacionadas, puesto que de lo contrario la información proporcionada por el ratio carecería de sentido y, b) Relevancia: Se debe considerar solo aquellos ratios que proporcionen información útil para el tipo de análisis que se realice, ya que no es igualmente válida la información proporcionada por todos y cada uno de los ratios. En este sentido se debe eliminar aquellos que resulten irrelevantes, de lo contrario, podríamos elaborar infinidad de ratios distintos y perdernos en el análisis conjunto.” (p.418)

3. Importancia de los ratios financieros

Herrera H. (2012) sostiene que “Los ratios financieros son importantes porque guían a los administradores o gerentes hacia una eficiente dirección de la empresa, además ayuda a tomar las mejores decisiones empresariales”.

Teniendo en consideración las definiciones anteriores, se puede inferir que los ratios financieros son importantes en las empresas porque permiten determinar las fortalezas y debilidades en el ámbito económico y financiero; posteriormente, a través de éstos se puede detectar el nivel de liquidez, endeudamiento y de rentabilidad, aspectos que ayudan a la toma acertada de decisiones empresariales.

4. Clasificación de los Ratios financieros

Flores J. (2016) explica que: “Los ratios financieros se clasifican en 4 grupos y son los siguientes: a) Ratios o razones de liquidez; b) Ratios o razones de actividad o de gestión; c) Ratios o razones solvencia o endeudamiento; y, d) Ratios o razones de rentabilidad

a. Ratios o Razones de Liquidez

(1) Definición

Gitman, L. & Zutter, C. (2013) explican que: “La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de liquidez son: la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida)” (p.52)

Socola I. (2010) dice que: “Son considerados indicadores de liquidez, el Capital de Trabajo, Razón Corriente, Prueba Ácida y Razón de Efectivo. Lo recomendable es que estos indicadores sean positivos y estén por encima del promedio de mercado dependiendo del rubro en que se encuentre la empresa. El problema surge, ya que no existe un indicador formal que nos permita la comparación. Cabe mencionar que los resultados en los indicadores de liquidez dependerán mucho del trabajo, actividad de la empresa y de los controles internos y externos de la empresa. (p.213).

El indicador de liquidez mide la capacidad de atención a las obligaciones de corto plazo, por contar con dinero efectivo o activos que se pueden transformar fácilmente en efectivo. Cabe añadir que financieramente la

liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de sus depositantes oportunamente y nuevas solicitudes de crédito.

- **Razón Corriente (o circulante)**

Calderón J. (2014) señala que: “La razón corriente o circulante se determina dividiendo los activos corrientes por los pasivos corrientes. Esta relación se utiliza para medir la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo. De los activos corrientes se excluyen los servicios y otros contratados por anticipado por no ser convertibles a dinero. Este resultado nos indica el grado en el cual los activos pueden cubrir los pasivos; es decir, con cuánto dinero se dispone para cubrir las deudas actuales de corto y mediano plazo. Si el ratio > 1 , entonces tiene buena capacidad de pago; si el ratio $= 1$, cubre el pago de sus obligaciones; y, si el ratio < 1 , muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez; por tanto, mientras mayores sean sus resultados, menor será el riesgo en que incurrirá la empresa y mayor la solidez de pago en el corto plazo”. (p.186).

Fórmula:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Aplicando la fórmula podemos calcular la razón corriente:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{15,950}{8,000} = 1.99$$

- **Prueba Acida**

Gitman, L. & Zutter, C. (2013) sostienen que: "Es una medición más exigente de la solvencia de corto plazo de la empresa, pues no se considera

el activo realizable. Resulta de la división de los activos más líquidos entre las deudas corrientes. Igualmente, cuanto más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones corrientes. Es una medición más exigente por cuanto no se consideran las existencias o inventarios, ya que tienen menor liquidez que los otros componentes del activo corriente. Aun cuando no se estila mucho mencionar los gastos pagados por anticipado hay que decir que, si los hubiese, también deberán restarse al igual que las existencias” (p.53)

Fórmula:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Cte.} - \text{Inventarios} - \text{Gtos pagados x Ant}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Aplicando la fórmula obtendremos lo siguiente:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{18,000 - 7000 - 3,550}{8,000} = 0.93$$

Calderón J. (2014) menciona que: “Si el resultado es mayor a la unidad, significa que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir sus obligaciones y en caso contrario, si el resultado es menor a 1 implica que la empresa no cuenta con activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones; pero ello no da indicios perjudiciales tajantes, ya que dependerá del tipo de sector a la que pertenece y de la capacidad de pago en el tiempo analizado”. (p.187).

- **Razón Absoluta (o Razón de efectivo)**

Calderón J. (2014) señala que: “La razón absoluta es un ratio que mide la capacidad de pago inmediata. Se obtiene dividiendo el disponible de efectivo y equivalente de efectivo más inversiones financieras por los pasivos circulantes. La separación de las partidas realizables y exigibles se

hace bajo el supuesto de que no se lleguen a concretar, lo cual es casi imposible en una empresa que está en marcha”. (p.188).

Fórmula:

$$\text{Razón Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Eq.} + \text{Inversiones Financieras}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Aplicando la fórmula podemos calcular la Razón absoluta así:

$$\text{Razón Absoluta} = \frac{650}{8,000} = 0.08$$

El mismo autor señala que: “Por lo general, un valor alrededor del 0.30 se puede considerar aceptable aunque el mejor índice siempre está en correspondencia con las características del sector en que se encuentra inmersa la empresa; sin embargo, mientras los valores de este ratio sean mayores implicaría tener efectivo en exceso, lo cual es perjudicial para la empresa, puesto que el dinero está siendo improductivo dado que no estaría generando alguna rentabilidad o interés”. (pág.187).

- **Capital de Trabajo**

Socola I. (2010) sostiene que: “El capital de trabajo es la diferencia del activo corriente y el Pasivo Corriente. Indica el valor representado en efectivo que le queda a la empresa después de pagar todos sus pasivos de corto plazo. El Capital de Trabajo es el monto que tiene disponible para continuar con el desarrollo de sus actividades en el corto plazo Se espera que los resultados sean positivos, puesto que ello reflejaría que la empresa cuenta con los recursos necesarios para realizar sus actividades”. (p.213).

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

Aplicando la fórmula, podemos calcular el capital de trabajo así:

$$\text{Capital de Trabajo} = 15,950 - 8000 = 7,950$$

b. Ratios o Razones de Gestión

Franco, P. (2007) expresa que: “Estos ratios miden la rapidez con que ciertos activos se convierten en efectivo; es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, los inventarios. Además, se utilizan frecuentemente para evaluar el desempeño de áreas específicas y compararlas con parámetros representativos de dichas áreas”. (p.163)

Gitman L. & Zutter C. (2012) indican que: “Los índices de Gestión miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar; también se puede evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos”. (p.68).

- **Rotación de Existencias**

Gitman L. & Zutter C. (2012) sostienen que “La rotación de inventarios se obtiene dividiendo el costo de ventas del ejercicio entre la existencia promedio de inventarios, durante el mismo período de tiempo. El resultado muestra el N° de ocasiones de venta del inventario y de reemplazo y cuanto mayor sea el N° de rotaciones, mayor será la eficacia en la administración de inventarios de la empresa”.

$$\text{Rotación de Existencias} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$$

- **Plazo promedio de inmovilización de existencias**

Gitman L. & Zutter C. (2012) sostiene que: “Este índice también se puede expresar en días, dividiendo 365 días entre el número de veces que rotan las existencias al año e indica el número de días que, en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa. Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, y por tanto un mayor nivel de liquidez para las existencias, parte integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a las obligaciones de corto plazo.

$$\text{Plazo Prom. de inmoviliz de Exist.} = \frac{\text{Existencias} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

- **Rotación de inmuebles, maquinaria y equipo**

Gitman L. & Zutter C. (2012) explica que: “La 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”.

$$\text{Rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Inm, Maq. Eq. Neto de depreciación}}$$

- **Rotación del Activo Total**

Calderón J. (2010) señala que: “Este grupo de índices se basa en la comparación del monto de las ventas con los distintos grupos de los activos que se desea analizar. Todo Activo requiere del pasivo que lo financie; por tales razones el objetivo es tratar de maximizar las ventas o ingresos con el

mínimo del activo, lo cual se traduce a su vez en menos pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos patrimonio. Mientras mayor sean todos estos ratios mejor será la productividad de los activos que se analicen; es decir, que el dinero invertido en activos rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una Rentabilidad mayor del negocio. Mientras mayor sea el valor de este ratio, mejor será la productividad del Activo Circulante, es decir que el dinero invertido en este tipo de activo rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor rentabilidad del negocio. La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 3 a 1". (p.183)

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

- **Rotación del Activo Fijo**

Calderón J. (2010) dice que: “Este indicador muestra la rotación del activo total, señalando el grado de actividad y rendimiento de la inversión. Mide la efectividad de la empresa en el uso de su planta y equipo. Es la razón de las ventas a los activos fijos netos. La proporción estándar para considera sana a esta razón es de 10 a 1”.

Fórmula:

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

- **Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales**

Calderón J. (2010) continúa diciendo que: “Este ratio se obtiene dividiendo las ventas netas del ejercicio entre el promedio de cuentas por cobrar. El resultado muestra las veces que esta inversión ha sido recuperada durante el ejercicio y, por lo tanto, puede ser utilizada para medir su cobranza. Este índice

también se puede expresar en días, dividiendo el número de días del periodo entre la rotación de las cuentas por cobrar”.

$$\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar Comerciales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

- **Plazos Promedios de Cobranza**

Ricra, M. (2013) afirma que: “Es el indicador que se usa para determinar el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que se hace efectivo del cobro. Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual se ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del balance general durante el año, de la estructura de inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas”. (p.VII-2).

$$\text{Plazos promedio de cobranza: } \frac{\text{Cuentas por cobrar comerciales} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Rotación De Cuentas Por Pagar**

Ricra, M. (2013) expresa que: “Este ratio indica la velocidad con la que la empresa paga los créditos que obtiene en sus compras. Una mayor velocidad indicará mayor grado de cumplimiento y posibilitará acceder a mejores condiciones de compra (descuentos)”.

$$\text{Rotación De Cuentas Por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

- **Plazo Promedio de Pago**

Ricra, M. (2013) señala que: “Este indicador mide el número de días, el tiempo que en promedio demora la empresa para pagar sus créditos.

$$\text{Plazo Promedio De Pago} = \frac{\text{Plazo promedio de cta. Por pagar} \times 360}{\text{Compras}}$$

- **Grado de intensidad en capital**

Calderón J. (2010) indica que: “Este ratio mide el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital. El valor de este indicador dependerá en gran medida de la naturaleza de la actividad productiva que desempeñe la empresa. Este indicador depende del giro de la empresa desarrolla, ya que algunas necesitan invertir en activos fijos mucho más que otras empresas”.

$$\text{Grado de intensidad del capital} = \frac{\text{Activo Fijo Neto} \times 100}{\text{Activo total}}$$

- **Costo de Venta a Venta**

Calderón J. (2010) indica que: “Este ratio determina el porcentaje de las ventas netas que han sido absorbidos por el costo de la mercancía vendida. Indica el porcentaje de los ingresos operacionales dedicados al cubrimiento del costo de venta. Indica el valor de los costos incurridos por el ente económico relacionados con la actividad económica, aplicados a los productos vendidos durante el ejercicio. La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.65”

Fórmula:

$$\text{Costo de Venta a Venta} = \frac{\text{Costo de ventas} \times 100}{\text{Ventas}}$$

- **Gastos Financieros a Ventas**

Calderón J. (2010) afirma que: “Mide la participación relativa a las ventas en la cifra de gasto total. Es la cantidad de unidades monetarias destinada a cubrir

los intereses por cada cien unidades monetarias procedentes de ventas. Mide la participación relativa de los gastos financieros en la cifra de ventas. Es la cantidad de unidades monetarias destinadas a cubrir los intereses por cada cien unidades monetarias procedentes de ventas. La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.05 a 1”.

$$\text{Gastos Financieros a Ventas} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

c. Ratios de Endeudamiento (o de Solvencia)

- **Definición**

Calderón J. (2014) afirma que: “El ratio de endeudamiento (o de solvencia), es un ratio que sirve para medir la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones en las fechas de vencimiento, situación que puede darse en el corto y en el largo plazo. Estas razones, al igual que la de liquidez, son estáticas, pues solo consideran partidas del estado de situación financiera. En nuestro medio y en cualquier parte del mundo, el crédito es una práctica común, la empresa lo utiliza para hacer inversiones corrientes y también para las inmovilizadas. En este sentido, el interés de los acreedores es conocer hasta qué punto la empresa tiene el suficiente respaldo patrimonial para hacer frente a las obligaciones contraídas o por contraer, desde luego, hay que dejar en claro que la solvencia depende mucho de la rentabilidad, ya que la empresa no podrá cancelar obligaciones a menos que tengan utilidades; en una palabra una empresa no rentable difícilmente será solvente”. (p.194).

De acuerdo con lo mencionado, podemos inferir que el endeudamiento es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones en forma oportuna, Se puede dar en corto y largo plazo; cuanto mayor es la deuda,

mayor es el riesgo de que la empresa no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos. El endeudamiento representa la proporción de deuda que soporta la empresa frente a sus recursos propios, debiendo hacer frente a las obligaciones contraídas o por contraer; podemos decir que son los acreedores, los interesados en conocer hasta qué punto la empresa tiene el suficiente respaldo patrimonial para hacer frente a aquellas obligaciones.

Gitman & Zutter (2012) dicen que: “El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. 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.”: (p.72).

Fórmula:

$$\text{Índice De Endeudamiento: } \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

Aplicando la fórmula, obtendremos el siguiente resultado:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{10,000}{19,000} = 0.53 = 53 \%$$

- **Razón de Endeudamiento a Corto Plazo**

Calderón (2014) dice que la razón de endeudamiento a corto plazo sirve para medir el grado de endeudamiento del patrimonio en relación a los capitales a terceros. El cociente obtenido debe reflejar que las deudas a corto plazo equivalgan a un porcentaje bajo que sería aceptable para el

patrimonio neto; si es un porcentaje alto se considera que las deudas afectarían a la empresa. (p.194).

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento A Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivos Corrientes} \times 100}{\text{Patrimonio Neto}}$$

De acuerdo a estos datos, el cálculo del endeudamiento a corto plazo se calculará de la siguiente manera:

$$\text{Endeudamiento A Corto Plazo} = \frac{8,000}{9,000} = 0.89 = 89 \%$$

- **Razón de Endeudamiento a Largo Plazo**

Calderón J. (2014) dice que: “La razón de endeudamiento a largo plazo (o solvencia patrimonial a largo plazo). Esta razón sirve para medir el grado de endeudamiento del patrimonio en relación a las deudas a largo plazo. El endeudamiento de largo plazo si es que asciende al 35% del patrimonio neto, el cual si es un porcentaje aceptable, pudiendo incrementarse trasladando la deuda de corto plazo a mediano plazo para incrementar el capital de trabajo de la empresa”. (p.194).

$$\text{Endeudamiento A Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivos No Corrientes} \times 100}{\text{Patrimonio Neto}}$$

De acuerdo a estos datos, por ejemplo debemos calcular el endeudamiento a largo plazo de la siguiente manera:

$$\text{Endeudamiento A Largo Plazo} = \frac{2,000}{9,000} = 0.22 = 22 \%$$

- **Razón de Endeudamiento Total (o Solvencia Patrimonial)**

Calderón J. (2014) indica que: “La razón de endeudamiento total (o Solvencia Patrimonial), es una de las razones más importantes para medir la solvencia de la empresa. Un índice elevado puede ser la voz de alerta de que la empresa está en serias dificultades para hacer frente al pago de sus obligaciones a su vencimiento, esto es que, el exceso de financiamiento ha hecho perder a la empresa su grado de autonomía. En esta situación, no solo se corre el riesgo de quedarse sin dinero, sino que también se acentúa la dificultad para obtener capitales frescos. La mayoría de las empresas prefieren mantener su valor por debajo de uno, porque eso refleja que su capital propio supera el monto comprometido con los acreedores para tener una garantía de financiamiento futura. Si el cociente fuera mayor a 1, esto significa que las deudas que tiene la empresa superan al patrimonio por lo que se podría decir que la empresa se encuentra sobre endeudada y tiene dificultades para acceder a un préstamo.”. (p.195).

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

De acuerdo a estos datos, por ejemplo debemos calcular el endeudamiento total de la siguiente manera:

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{10,000}{9,000} = 1.11 = 111\%$$

- **Razón de Endeudamiento de Activos Fijos**

Calderón J. (2014), sostiene que: “La razón de endeudamiento de activos fijos, se obtiene dividiendo los pasivos no corrientes por los activos fijos netos.

La razón indica el porcentaje con que los activos fijos han sido financiados con

obligaciones a largo plazo. Si solo se da este porcentaje del 87% del activo fijo neto es financiado por deudas de largo plazo, el resto es a través del patrimonio de la empresa. Lo cual resulta adecuado”. (p.195).

Fórmula

$$\text{Endeudamiento De Activo Fijo} = \frac{\text{Pasivos No Corrientes}}{\text{Activos Fijos Neto}} \times 100$$

De acuerdo a estos datos, por ejemplo debemos calcular el endeudamiento del activo fijo de la siguiente manera:

$$\text{Endeudamiento de Activo Fijo} = \frac{2,000}{2,300} = 0.87 = 87\%$$

- **Razón de Endeudamiento de los Activos Totales (o Apalancamiento financiero)**

Calderón J. (2014) expresa que: “La razón de endeudamiento de los activos totales (o apalancamiento financiero) se obtiene dividiendo los pasivos totales entre los activos totales; el resultado indica el porcentaje de fondos que se han obtenido de los acreedores. Desde esta perspectiva, una razón baja es bien vista por los acreedores. 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. La posibilidad de eliminar del activo las cargas diferidas, es lo deseable, pero la decisión es del analista”. (p.195).

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Activo Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

De acuerdo a estos datos, por ejemplo debemos calcular el endeudamiento del activo total de la siguiente manera:

$$\text{Endeudamiento del Activo Total} = \frac{10,000}{19,000} = 0.53 = 53\%$$

- **Razón de Respaldo de Endeudamiento**

Calderón J. (2014) dice que: “La razón de respaldo de endeudamiento esta razón muestra el porcentaje de respaldo que tiene el patrimonio con los activos fijos. De acuerdo con este ratio el patrimonio neto financia totalmente el activo fijo neto de la empresa; lo cual no es lo mejor en un ambiente de riesgo. La empresa debe incrementar el financiamiento de terceros para que los acreedores asuman el riesgo y no los accionistas y además se aproveche el escudo fiscal, aun cuando hay que indicar que esta situación le da a la empresa mayor solvencia frente a los acreedores que buscan estas condiciones para correr menos riesgo” (p.195).

Fórmula:

$$\text{Respaldo de Endeudamiento} = \frac{\text{Activo Fijos Neto} \times 100}{\text{Patrimonio Neto}}$$

De acuerdo a estos datos, por ejemplo debemos calcular el respaldo de endeudamiento de la siguiente manera:

$$\text{Respaldo de Endeudamiento} = \frac{2,300}{9,000} = 0.25 = 25\%$$

- **Razón de Solvencia General (o Autonomía Financiera)**

Calderón J. (2014) indica que: “La razón de solvencia General (o Autonomía Financiera), es otra de las razones importantes dentro del grupo en estudio.

Sirve para determinar el grado de respaldo que tienen las obligaciones con respecto a los activos totales. En esta razón se exigía una relación anteriormente de 2 a 1; actualmente, debido a la utilización excesiva del dinero y considerando la situación económica del país en general esta puede ser menor, considerando también el giro de la empresa para poder de esta manera dar una buena interpretación. El ratio de solvencia que presenta la entidad está muy por encima del recomendado si presenta (1,50) por lo tanto no hay ningún problema en distribuir dividendos entre los socios”. (p.196).

Fórmula:

$$\text{Solvencia General} = \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Pasivos Totales}} \times 100$$

De acuerdo a estos datos, por ejemplo debemos calcular la solvencia general de la siguiente manera:

$$\text{Solvencia General} = \frac{19,000}{10,000} = 1.90$$

- **Razón de Cobertura del Activo Fijo**

Calderón J. (2014) argumenta que: “La razón de cobertura del activo fijo, la razón expresa el respaldo de las deudas a largo plazo y patrimonio a los activos corrientes. Una razón que supere la unidad, indica que los activos corrientes de la empresa están financiados con capitales propios y con deudas de largo plazo; luego, un índice elevado es señal de una mayor solvencia financiera. Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera. (p.196).

Fórmula:

$$\text{Cobertura de Activo Fijo} = \frac{\text{Deudas a Largo Plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activos Fijos Neto}} \times 100$$

Aplicando la fórmula, obtenemos lo siguiente:

$$\text{Cobertura de activo fijo} = \frac{11,000}{2,300} = 1.90\%$$

- **Razón de cobertura de intereses**

Calderón J. (2014) señala que: “La razón de cobertura de intereses mide las veces que las ganancias operativas obtenidas por la empresa cubren el pago de intereses provenientes de los compromisos pactados con sus acreedores. A través de estos ratios podemos saber en qué medida la empresa sería capaz de atender el pago de su deuda”. (p.196).

Fórmula:

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Ganancia antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Intereses}}$$

d. Ratios o Razones de Rentabilidad

Franco, P. (2007) sostiene que: “Estos ratios son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades. Por un lado, se puede analizar la rentabilidad de la empresa a partir del empleo eficiente de sus activos. También se le puede analizar desde un punto de vista patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total de patrimonio de la empresa. Asimismo, se puede medir la generación de resultados a partir del volumen de ventas”.

Baena D. (2006) expresa que: “Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y

la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio”. (p.181).

Según Caballero Bustamante (2011), son medidas que evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades a través de los recursos que emplea; sean estos propios o ajenos, y, por otro lado evalúa la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo”.

- **Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)**

Flores J. (2014) explica que: “Este ratio nos muestra la rentabilidad del patrimonio neto y mide la productividad de los capitales propios de la empresa. Es importante mencionar que en la medida en que el costo de la deuda sea inferior al rendimiento económico de los activos, mayor será la rentabilidad obtenida por encima del rendimiento del negocio para los propietarios de la empresa”

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio: } \frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Patrimonio}}$$

- **Rentabilidad sobre la Inversión (Rentabilidad del Activo) (ROA)**

Flores J. (2014) expresa que: “Éste índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa”.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Sobre La Inversión } \frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Activo Total}}$$

Margen Comercial:

El mismo autor, indica que: “Este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción o comercialización”.

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

- **Rentabilidad Neta**

Apaza, M. (2011) señala que “Este indicador, conocido también como Rentabilidad Neta sobre Ventas, es una medida más exacta que la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa La medida óptima de la rentabilidad neta sobre las ventas o proporción estándar para considera sana es de 0.10 a 1”.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Ventas netas}}$$

- **Rentabilidad sobre Activos (ROA)**

Apaza, M. (2011) indica que “...también se le conoce como rentabilidad económica, es una medida de la utilidad por un nuevo sol de activo. Puede definirse de varias formas, pero lo común es mide la productividad de la empresa en relación con su activo”. (p.295)

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$

Rentabilidad Sobre Patrimonio (ROE)

Apaza, M. (2011) dice que: “El rendimiento sobre el capital (ROE, por las siglas return on equity) es una herramienta que sirve para medir cómo les fue a los accionistas durante el año. Debido a que la meta es beneficiar a los accionistas, el ROE es, en un cierto sentido contable, la verdadera medida del desempeño en términos del renglón de utilidades”.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Margen de Utilidad Bruta**

Apaza, M. (2011) sostiene que: “Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias”.

Fórmula:

$$\text{M.U. Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen de Utilidad Neta**

Apaza, M. (2011) indica que: “En este cálculo se debe tener en cuenta que a mayor razón, mayor es la capacidad de las ventas de la empresa para generar utilidades”.

Fórmula:

$$\text{M.U. Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

1.8.2 Toma de decisiones

1.8.2.1 Definiciones

Stoner, J., Freeman, E. & Gilbert, D. (2009) “expresan que: “La toma de decisiones es el proceso para identificar y seleccionar un curso de acción para resolver un problema específico...es una parte importante de la labor de todo gerente. Sobra decir que todos tomamos decisiones, lo que diferencia este ejercicio en la administración es la atención sistemática y especializada que los administradores prestan a la toma de decisiones”. (p.260).

Robbins, S. & Coulter, M. (2005) señalan que: “La toma de decisiones es un proceso que se debe escoger entre dos o más alternativas, todas las personas tomamos decisiones todos los días de nuestra vida. Todas las decisiones siguen un proceso común, de tal manera que no hay diferencias en la toma de decisiones de tipo administrativo...este proceso de decisión puede ser descrito mediante pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que toman decisiones, sean éstas simples o complejas”. (p.100).

Chiavenato I. (2001) explica que: “La toma de decisiones es el núcleo de la responsabilidad administrativa...el administrador debe decidir constantemente que hacer, quien debe hacerlo, cuando y donde hacerlo. Sea al establecer objetivos, asignar recursos o resolver problemas que surgen sobre la marcha, el administrador debe sopesar los efectos de la decisión de hoy, en las oportunidades de mañana. Decidir es optar o seleccionar, entre varias alternativas de cursos de acción, aquel que parezca más adecuado. (p.172).

Román, C, (2012) expresa que: “La toma de decisiones es una técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos

preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre”.
(p.15).

Causillas T. (2006) define: “Tomar una decisión es adoptar un proceso mediante el cual se selecciona una alternativa entre algunas, con el fin de lograr un objetivo empresarial, en las empresas el factor clave de la administración es la Dirección, debido que es útil para planificar las actividades empresariales, organizar adecuadamente los recursos y controlar los bienes todas estas actividades se lo realiza mediante la toma decisiones”.

De acuerdo con las definiciones anotadas, podemos decir que la toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre diferentes formas posibles u opciones, para resolver diferentes situaciones de carácter empresarial, laboral, económico, familiar, personal, social, etc. En la parte administrativa es una técnica cuyo objetivo es elegir la mejor opción relevante para solucionar los problemas presentados en la empresa. Podemos decir que la toma de decisiones es la mejor alternativa que vamos a tomar de acuerdo con la información relevante que se ha recibido, evitando la incertidumbre y el riesgo, para lo cual debe existir una buena planeación, organización, dirección y control en la entidad.

En el día a día las personas toman distintas decisiones; unas son más relevantes para la vida que otras. Cuando se requiere tomar decisiones, se debe tener en cuenta lo siguiente: 1) Existen diferentes maneras de solucionar los problemas; 2) Debe tenerse en consideración objetivos alcanzables; y, 3) Debe establecerse un proceso de análisis para evaluar las alternativas en función a los objetivos establecidos. Para adoptar una decisión es sumamente importante conocer y analizar el problema con el propósito de darle una solución; Hay casos que son simples y se solucionan rápidamente; pero existen otros casos que las consecuencias pueden perjudicar

seriamente, debido a la ineficiente toma de decisiones; por lo tanto, es recomendable realizar un profundo análisis antes de tomar una decisión.

1.8.2.2 Tipos de Decisiones

Ivanevich, J. & Konopake, R. & Matteson, M. (2006) explican que: “Con respecto a los tipos de decisiones, utilizan la distinción muy adoptada que sugiere y lo cita Herber Simón, quien distingue dos tipos de decisiones: 1) Decisiones programadas: Si se produce con frecuencia una situación particular, por lo general se creará un procedimiento de rutina para resolverla. Las decisiones son programadas en la medida en que son repetitivas y de rutina, y en que se ha desarrollado un procedimiento definido para abordarlas; y, 2) Decisiones no programadas: Las decisiones no programadas son nuevas e inestructuradas. No hay procedimiento específico para tratar el problema, ya sea porque no ha aparecido antes de la misma manera o porque es complicado o en extremo importante. Tales decisiones requieren tratamiento especial. En general, las decisiones no programadas se toman en el nivel intermedio de las empresas, mientras que las decisiones programadas se remiten al nivel operacional”. (p.459).

Figura 7: Cuadro de Características de Decisiones Programadas y No Programadas

CARACTERÍSTICAS DE LAS DECISIONES PROGRAMADAS Y NO PROGRAMADAS	
Decisiones programadas	Decisiones no programadas
Son calculadas y rutinarias	Basadas en juicios
Datos adecuados	Datos inadecuados
Datos repetitivos	Datos nuevos
Condiciones estáticas	Condiciones dinámicas
Certeza	Incertidumbre
Se basan en reglas y métodos establecidos	Basadas en juicios personales

Fuente: Chiavenato I. (2001)

1.8.2.3 Condiciones para la Toma Decisiones:

Chiavenato I. (2001), dice que: “Las decisiones pueden tomarse dentro de tres condiciones: 1) Incertidumbre: En las situaciones de decisión bajo incertidumbre, quien toma la decisión tiene poco a ningún conocimiento e información que pueda utilizar como base para atribuir probabilidades a cada estado de la naturaleza o a cada acontecimiento futuro. En casos extremos de incertidumbre no es posible estimar el grado de probabilidad del evento. Es la situación típica que enfrenta el nivel institucional de las empresas y que exige una planeación situacional que permita alternativas variadas y flexibles; 2) Riesgo: En las situaciones de decisión bajo riesgo, quien toma la decisión posee información suficiente para predecir los diferentes estados de la naturaleza. No obstante, la calidad de esta información y la interpretación que de ella hagan los diversos administradores pueden variar bastante. Cada administrador puede atribuir diversas probabilidades, según su creencia o intuición, experiencia anterior, opinión, etc.; y, 3) Certeza: En las situaciones de certeza, el administrador tienen completo conocimiento de las consecuencias o los resultados de las diversas alternativas de cursos de acción para resolver el problema. Es la decisión más fácil de tomar, pues cada alternativa puede asociarse a los resultados que puede producir. Incluso si el administrador no está en condiciones de investigar todas las alternativas posibles, puede elegir la mejor entre las alternativas consideradas”. (p.177).

1.8.2.4 Importancia de la Toma de Decisiones

Villanueva, L. (2015). manifiesta que: “La toma de decisiones es importante debido que es catalogado como un motor que da vida a los negocios o empresas, de este proceso depende el éxito o fracaso de la empresa, por lo tanto se requiere elegir la alternativa adecuada, el proceso de la toma de decisión es significativo,

puesto que por medio de ella podemos estudiar un problema existente, con el propósito de elegir la vía más adecuada, para tomar la mejor decisión es necesario contar con la capacidad de analizar, reunir alternativas, para contar con soluciones razonables”.

1.8.2.5 Niveles de Decisión

Chiavenato I. (2001) explica que: “Existen tres áreas de decisión en la empresa son los siguientes: 1) **Decisiones estratégicas:** Se refieren a las relaciones entre la empresa y el medio ambiente; guían y dirigen el comportamiento de la empresa, en especial cuando ésta se expande y modifica su posición producto y mercado. Se toman en el nivel institucional; b) **Decisiones administrativas:** Se relacionan con la estructura y configuración organizacional de la empresa, y la asignación y distribución de recursos. Se toman en el nivel intermedio; y, d) **Decisiones operacionales:** Son relacionadas con la selección y orientación del nivel operacional encargado de realizar la tarea técnica. Es necesario estudiar cada nivel de decisiones sin perder de vista la interrelación y la interdependencia”. (pp. 173,174).

1.8.2.6 Elementos del proceso decisorio

Chiavenato I. (2001) sostiene que: “En toda decisión existen, como mínimo, seis elementos y son los siguientes: 1) **Quien toma la decisión:** individuo o grupo de individuos que escogen entre varios cursos de acción posibles; 2) **Objetivos:** propósitos que pretende alcanzar, mediante acciones, quien toma la decisión; 3) **Sistema de valores:** criterios de preferencia empleados para elegir, por quien toma la decisión; 4) **Cursos de acción:** diferentes secuencias de acción que puede escoger quien toma la decisión; 5) **Estados de la naturaleza:** aspectos del ambiente que involucran a quien toma la decisión y que afectan la elección de cursos de acción.

Son factores ambientales fuera del control de quien toma las decisiones, como incertidumbre, riesgo o certeza; y, 6) Consecuencias: representan los efectos resultantes de un determinado curso de acción y un determinado estado de la naturaleza”. (p.172).

1.8.2.7 Proceso de Toma de Decisiones

Begazo, J. (2014) expresa que: La separación del proceso de toma de decisiones en etapas puede ser tan resumida o tan extensa como se desee, pero podemos identificar principalmente las siguientes etapas: 1) Identificar y analizar el problema: Consiste en comprender la condición del momento y visualizar la condición deseada, es decir, encontrar el problema y reconocer que se debe tomar una decisión para llegar a la solución de este. El problema puede ser actual, porque existe una brecha entre la condición presente real y la deseada, o potencial, porque se estima que dicha brecha existirá en el futuro; 2) Identificar los criterios de decisión y ponderarlos: Consiste en identificar aquellos aspectos que son relevantes al momento de tomar la decisión, es decir, aquellas pautas de las cuales depende la decisión que se tome. La ponderación es asignar un valor relativo a la importancia que tiene cada criterio en la decisión que se tome, ya que todos son importantes pero no de igual forma; 3) Definir la prioridad para atender el problema: La definición de la prioridad se basa en el impacto y en la urgencia que se tiene para atender y resolver el problema. Esto es, el impacto describe el potencial al cual se encuentra vulnerable y la urgencia muestra el tiempo disponible que se cuenta para evitar o, al menos, reducir este impacto; 4) Generar las opciones de solución: Consiste en desarrollar distintas posibles soluciones al problema. Si bien no resulta factible en la mayoría de los casos conocer todos los caminos que se pueden tomar para solucionar el problema, cuantas más opciones se tengan va a ser mucho más

probable encontrar una que resulte satisfactoria; 5) **Evaluar las opciones:** Consiste en hacer un estudio detallado de cada una de las posibles soluciones que se generaron para el problema, es decir, mirar sus ventajas y desventajas, de forma individual con respecto a los criterios de decisión, y una con respecto a la otra, asignándoles un valor ponderado; 6) **Elección de la mejor opción:** En este paso se escoge la opción que, según la evaluación, va a obtener mejores resultados para el problema. Existen técnicas (por ejemplo, análisis jerárquico de la decisión) que nos ayudan a valorar múltiples criterios. Los siguientes términos pueden ayudar a tomar la decisión, según el resultado que se busque: a) **Maximizar:** Tomar la mejor decisión posible; b) **Satisfacer:** Elegir la primera opción que sea mínimamente aceptable y satisfaga de esta forma una meta u objetivo buscado; c) **Optimizar:** La que genere el mejor equilibrio posible entre distintas metas; d) **Aplicación de la decisión:** Poner en marcha la decisión tomada para así poder evaluar si la decisión fue o no acertada. La Implementación probablemente derive en la toma de nuevas decisiones de menor importancia; y, 7) **Evaluación de los resultados:** Después de poner en marcha la decisión, es necesario evaluar si se solucionó o no el problema. Si el resultado no es el que se esperaba, se debe evaluar si es porque debe darse un poco más de tiempo para obtener los resultados o si definitivamente la decisión no fue la acertada. En este caso, se debe iniciar el proceso de nuevo para hallar una nueva decisión". (pp. 23,24).

1.8.2.8 Características de {a Decisión

Solano, A (2003) señala que: "Existen cinco factores que caracterizan a las decisiones siguen el siguiente esquema: 1) **Efectos a futuro.** Debe tenerse en cuenta el grado de compromiso a futuro que se tendrá con la decisión que se tome. Las decisiones a largo plazo, consideradas como importantes, deberán ser tomadas a

alto nivel, mientras que las de corto plazo a un nivel inferior; 2) Reversibilidad. Esta característica hace referencia a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implicará ese cambio; 3) Impacto. Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se verán afectadas; 4) Calidad. Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todos los aspectos de orden cualitativo presentes en una decisión; y, 5) Periodicidad. Este factor se refiere a la frecuencia con que se toma ese tipo de decisión; es decir, si es frecuente o excepcional. (pp.47.48),

1.8.2.9 Condiciones de la Decisión

Robbins, S. & Coulter, M. (2005) manifiestan que; “Una decisión tiene las siguientes condiciones: 1) Incertidumbre.- Esta condición se toma cuando no existe certeza de lo que sucederá, puesto que no se cuenta con una información confiable, es decir falta información, por lo tanto la situación es impredecible, para tomar una decisión se debe utilizar las técnicas cuantitativas; 2) Riesgo.- En este aspecto se conocen las restricciones y existe datos incompletos pero objetiva y confiable, en este tipo de condiciones se debe aplicar las técnicas cuantitativas. La persona que toma las decisiones estima la probabilidad de ciertos resultados; 3) Certeza.- En este tipo de condición se cuenta con una información verídica, exacta, por lo tanto se tomara una decisión con firmeza y se utiliza las técnicas cuantitativas y cualitativas. Esta es la situación en el cual se puede tomar las decisiones correctas, puesto que se conoce todas las alternativas; y, 4) Conflicto: Son resultados opuestas como consecuencia de fuentes distintas, entonces se toman decisiones de manera individual y experimentan conflictos psicológicos.”

1.8.2.9 Tipos de Decisiones

Se debe tener en cuenta que no todas las decisiones tienen la misma importancia ni producen las mismas consecuencias; obviamente, no es lo mismo innovar la tecnología, localizar una nueva planta de producción, contratar a un nuevo empleado o clasificar los artículos en un inventario.

1. Decisiones financieras

Para **Koontz, H. , Weihrich, H. & Cannice, M. (2012)**: “La toma de decisiones financieras es el núcleo principal de la planeación, es el proceso mediante el cual se decide entre varias alternativas con el objetivo de resolver diferentes situaciones o necesidades empresariales, siendo de gran valor a la gerencia debido a que es su principal tarea, puesto que constantemente se decide”. (p.152)

a. Importancia de la toma de decisiones financieras

Koontz, H. , Weihrich, H. & Cannice, M. (2012) mencionan asimismo, que: “La toma de decisiones financieras es de gran importancia a nivel empresarial, puesto que el gerente o responsable, es quien toma decisiones diarias durante todo los procesos operacionales de una determinada empresa u organización, para ello debe tener información relevante y recursos necesarios para optar estas medidas de solución en los diferentes problemas, con el propósito de obtener esencialmente un mayor crecimiento económico y financiero, manteniéndose en un mercado competitivo con un progreso continuo”. (p.152)

2. Decisiones de Financiamiento

a. Definiciones

Tanaka G. (2005) explica que: “Las decisiones de financiamiento son las que buscan las óptimas combinaciones de fuentes para financiar las inversiones. El gerente de finanzas debe determinar cuál será la mejor mezcla de financiamiento y la estructura de capital”. (p.180).

Para **Gitman, L. & Zutter, C.** (2012): “Las decisiones de financiamiento, estas tratan de cómo se puede adquirir recursos para la organización, estudiando con cuál de las opciones vale la pena endeudarse y con cuál no, así como definir cuál opción resulta más ventajosa en términos de tasas y plazos”.

Salazar B. (2015) sostiene que: “Las decisiones de financiamiento son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinantemente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos”.

Lazzati, S. (2013) afirma que “Las decisiones de financiamiento son las fuentes de los recursos para financiar los activos; asimismo, para determinar la estructura financiera de la empresa, primero se define la estructura de capital, que es la proporción entre pasivo y patrimonio, para después definir la distribución del pasivo entre las diferentes fuentes a que tiene acceso la empresa”.

b. Fuentes de financiamiento

Para **Tanaka G.** (2005) “La empresa tiene básicamente tres fuentes de financiamiento: 1) Recursos propios o autogenerados; los cuales se encuentran en Estado de Resultado y en el Estado de Flujo de Efectivo; 2) Recursos aportados por los accionistas; los cuales se encuentran en el Estado de Situación Financiera – Patrimonio – y con mayor detalle en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto; y, 3) Recursos obtenidos de terceros; los cuales se encuentran en el Estado de Resultado (Balance General) en el Pasivo”. (p.180).

c. Tipos de financiamiento

Tanaka G. (2005) menciona que: “Para tomar una decisión, la empresa debe conocer los tipos de financiamientos que existen., estas se dividen en dos: 1) Según el origen de financiación: Se verifica si el financiamiento ha sido generado del interior de la empresa, como prestamos del socio; o bien, se ha recurrido a una entidad externa ajena a la entidad; 2) Según el plazo de devolución: Estas se clasifican a corto y a largo plazo, comprendiendo el mismo concepto explicado en los puntos anteriores”.

Asimismo, **Koontz, H. , Weihrich, H. & Cannice, M.** (2012) afirman que: “Existen factores muy importantes y son los siguientes: 1) Costos financieros: Es aquello que está dado por la tasa de interés de los préstamos o descuentos, entre otros elementos más que exigen los inversionistas; 2) Riesgos por financiamiento: Se refiere principalmente a riesgos determinados por consecuencias financieras negativas para una determinada empresa u organización; 3) Políticas de financiamiento: Son políticas que se designan o

establecen con la finalidad de proteger los recursos de la empresa, mayormente manteniendo un nivel bajo de endeudamiento”. (p.263, 264).

d. Riesgo financiero

Generalidades

El tema de riesgo financiero, en algunos países es definido de la siguiente manera: Ecuador, define al riesgo como: la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones; Venezuela: La posibilidad de que se produzca un acontecimiento, que conlleve a pérdidas materiales en el resultado de las operaciones y actividades que desarrollen las instituciones financieras ; y, Perú: La condición en que existe la posibilidad de que un evento ocurra e impacte negativamente sobre los objetivos de la empresa.

Definiciones

Hinarejos M. señala que: “El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones. Dicho de otra manera, es la probabilidad de sufrir una pérdida de valor económico. es el riesgo por dinero prestado y de la dificultad que se presentará si el inversionista no es capaz de hacer los pagos requeridos de la deuda”

Para **De la Fuente & De la Vega** (2003) “Los riesgos financieros son los riesgos que están asociados a la naturaleza de las operaciones financieras y que son aquellos en los que se piensa en primer lugar al hablar de gestión de riesgos como puede ser el riesgo de crédito de los deudores o el riesgo de mercado de la cartera de inversiones financieras”.

3. Decisiones de Inversión

a. Definiciones

Para **Tanaka G.** (2005): “El Gerente de Finanzas tiene como primera función decidir todo lo relacionado con la inversión y el uso de los fondos que tiene a su disposición. Invertirá considerando algunas variables, como montos, rentabilidad esperada, nivel de riesgo, plazo, etc.

Meigs, R., Williams, J., Haka, S., & Bettner, M. (2000) afirman que: “Las inversiones representan las colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera tener un buen rendimiento a futuro, ya sea por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición, por lo que se debe elegir la mejor alternativa”.

Para **Gitman, L. & Zutter, C.** (2012) “Las decisiones de inversión tienen que ver con las decisiones sobre los recursos financieros que serán necesarios para la organización, hacia dónde serán destinados esos recursos, cuál es la opción más viable y cuál daría más utilidades en un futuro”.

De Jaime, J. (2003) explica que: “Una de las funciones críticas en la dirección empresarial es planificar el futuro de los negocios para asegurar que se mantenga el beneficio futuro de los cuales depende la empresa. Por tanto, se deberá aplicar con especial precaución el proceso de selección tomando en cuenta el presupuesto de inversión para elegir la opción más rentable” .

Koontz, H. , Weihrich, H. & Cannice, M. (2012) sobre las decisiones de inversión explica que: “Todas las decisiones referente a las inversiones empresariales que van desde el análisis de las inversiones relacionados con el capital del trabajo, la caja, bancos, las cuentas por cobrar, inventarios,

inversión del capital representado en activos fijos que están relacionados con los edificios, maquinaria, terrenos, tecnología, transporte entre otros”.

Para **Salazar, B.** (2016) “Las decisiones de inversión son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca del destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, dichas adquisiciones con el objetivo de mantener la óptima operación de la organización. Las más importantes son de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización (en relación con la cantidad de activos)”.

Cabe resaltar que este tipo de decisiones se toma con la participación de diferentes áreas funcionales de la organización, de tal forma que se pueda concluir acerca de:

- Estrategia de ventas a crédito: Plazo que se concede a los clientes
- Plan de crecimiento y expansión de la organización
- Nivel de activos fijos y corrientes
- Estrategia de adquisición de activos

b. Objetivos de las decisiones de inversión

Turmero, I. (2010) señala que: “Aunque la intención principal es valorar la conveniencia económica o monetaria, debe reconocerse que la decisión frecuente entre las alternativas implica muchos factores diferentes a aquellos que pueden reducirse en, forma razonable a términos monetarios. Los análisis económicos sólo funcionan para aquellos objetivos o factores que pueden reducirse a términos monetarios; los resultados de estos análisis deben ponderarse con otros objetivos o factores no monetarios (irreducibles), antes de tomar una decisión final”.

Koontz, H. , Weihrich, H. & Cannice, M. (2012) refieren que: “Hay algunos factores importantes, como son: 1) Riesgos de inversión: Se refiere a los diferentes tipos de riesgos que pueden afectar significativamente al desarrollo de un proyecto de inversión; 2) Planificación financiera: Se refiere a la declaración de lo que se pretende hacer en un futuro, teniendo en cuenta el crecimiento esperado respecto a las interacciones entre financiación e inversión; y, 3) Tipo de inversión: Se refieren a todo tipo de inversión financiera u económica que pueden ser a corto, mediano y largo plazo según los intereses de los inversionistas”. (pp.263,264).

e. Políticas de inversión

Para **Turmero, I.** (2010) Las políticas de inversiones han dado una nueva perspectiva al papel de la administración financiera, esto ha hecho que el tema sea de interés para todos los estudiosos y amantes de las finanzas. Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etcétera. Para tomar las decisiones correctas el financista debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios de análisis, los flujos de fondos asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida.

4. Decisiones Operacionales

a. Definición

Salazar, B. (2016) expresa que: “Las decisiones de operación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles. Al igual que las decisiones de inversión, estas se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir. Al igual que las decisiones de inversión, estas se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de: Mercados objetivo, Políticas de precios, Políticas de servicio y Volumen de activos fijos en operación”.

Para **Arnoletto E.** (2012) “Las estrategias de operaciones son directrices que ayudan a elegir cursos de acción adecuados para alcanzar las metas que la organización se ha fijado. Esas estrategias deben ser conducentes a los objetivos generales de la organización y tienen la mayor importancia, porque acarrear consecuencias para toda la organización y son el origen de las políticas de empresa y de todo el resto de la planificación. Son aquellas en que las decisiones y estrategias clave se deben orientar hacia la utilización eficiente de los recursos invertidos. Esto demanda la elección de mercados meta y un apropiado establecimiento de precios y políticas de servicios que son competitivas desde el punto de vista de las necesidades de los consumidores”.

De acuerdo con las definiciones anteriores, podemos decir que las decisiones de operaciones son orientadas hacia la utilización de los recursos invertidos, las que deben tomarse rigurosamente para que conduzcan al cumplimiento de los objetivos y metas que la empresa quiere lograr.

Son las que tienen que ver con las actividades corrientes de la empresa. El grado de repetitividad es elevado, en razón de que a menudo se convierten en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información necesaria es fácilmente disponible, los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo de manifestación es muy corto y las sanciones son mínimas.

Asimismo, se debe tomar en cuenta que la empresa con las utilidades obtenidas tienen dos alternativas de acción:

- Reinversión en la organización.
- Distribución entre los accionistas vía dividendos.

Por tanto, el Gerente Financiero debe lograr el equilibrio entre la satisfacción de los accionistas y el incremento de la rentabilidad de la empresa propiamente dicho, por lo que generalmente tienden a reinvertir una proporción de la utilidad y la otra la distribuye vía dividendos.

1.9 Empresa “HALEMA S.A.C.”

HALEMA S.A.C. es una de las principales empresas importadoras y comercializadoras de productos cárnicos, menudencias de vacuno y aves congeladas. Cuentan con una amplia variedad de productos, los cuales son importados de diversas partes del mundo tales como: Argentina, Brasil, Uruguay, Chile, Paraguay, Estado Unidos, entre otros. El sistema de comercialización se basa principalmente en el requerimiento de cada cliente, atención personalizada, variedad y calidad de productos contando siempre con los mejores precios del mercado.

1.9.1 Reseña Histórica

Su constitución data del 09 de mayo de 1986, su nombre hace referencia a los socios - fundadores los Hermanos Alejandrino, Esperanza y Magno, dio sus

primeros pasos, en un pequeño espacio alquilado en calle Épsilon, parque industrial del Callao. Después de varios años de trabajo, se trasladó a calle Delta y así con la ayuda de Dios y con el apoyo de trabajadores, que algunos los acompañan hasta el día de hoy; comenzó a crecer en sus operaciones comerciales en el mercado, logrando obtener su primer local propio, en Av. Virrey Conde de Lemos N° 231 Urb. La Colonial, Callao, donde funcionan actualmente sus oficinas administrativas.

Pasaron algunos años y lograron adquirir un terreno en Calle Beta N° 177 Callao, donde se construyó el primer local industrial de 800 Tm. de capacidad instalada, tiempo después construyeron otro local ubicado en Av. Nicolás Ayllón N° 1590-1594 El Pino, San Luis y poco a poco con esfuerzo y constancia llegaron a instalarse en provincias, Trujillo y Chiclayo. Hay mucho camino por recorrer, nunca fue, ni será fácil, se ha tenido que superar muchos obstáculos.

1.9.2 Misión

Es una empresa familiar dedicada a la importación y comercialización de productos cárnicos a nivel nacional. Reconocidos por brindar servicios y productos de calidad, generando valor y beneficios a nuestros clientes y consumidores.

1.9.3 Visión

Basada en una filosofía de valores, trabajo en equipo, calidad humana y una cultura familiar, buscan reafirmar el posicionamiento como la empresa líder en el rubro de la comercialización de productos cárnicos congelados en los diversos mercados de nuestro país.

1.9.4 Objetivos

1.9.4.1 General

Servir como un instrumento de apoyo que defina y establezca la estructura orgánica y funcional formal y real, así como los tramos de control y responsabilidad y los canales de comunicación que permitan una funcionalidad administrativa de la institución.

1.9.4.2 Objetivos Específicos

1. Definir la estructura orgánica formal y real de la institución que establezca los niveles jerárquicos, líneas de autoridad y responsabilidad, requeridos para el funcionamiento organizacional.
2. Definir, describir y ubicar los objetivos y funciones de cada puesto y unidades administrativas (de manera general) con el fin de evitar sobrecargas de trabajo, duplicidad, etc.
3. Identificar las líneas de comunicación para lograr una adecuada interrelación entre las unidades administrativas integrantes de la institución.

1.9.5 Valores

1. Trabajo en equipo: Siempre se pone en práctica para el desarrollo de nuestro trabajo.
2. Responsabilidad: En todas las metas que nos trazamos.
3. Honestidad: Es parte de cada uno de nosotros.
4. Compromiso: Con todos nuestros clientes.

1.9.6 Funciones de la empresa

1.9.6.1 Productos

1. Pedidos directos

Cuenta con el servicio de pedidos directos esto consta de la utilización de una orden de compra y/o pedidos telefónicos, así aceleran el proceso de atención.

2. Reparto local y nacional

Cuenta con la capacidad de una moderna flota de camiones que permite hacer traslados de todo tipo de carga, facilitando el traslado nacionalmente.

1.9.6.2 Servicios

1. Almacenamiento en Frio

Presta servicios de almacenamiento en frio, ofreciendo modernos y amplios almacenes frigoríficos, equipados con la mejor tecnología, garantizando el estado de los productos que nos confían.

2. Planta de Procesamiento

Esta nueva división de negocios dotada de todos los avances tecnológicos está enfocada a la prestación de nuevos servicios para cumplir con las exigencias actuales de acuerdo con las regulaciones y normas técnicas para garantizar un servicio de la más alta calidad de acuerdo a los estándares internacionales (BPM-HACCP-ISO). Los servicios que se brinda son:

- Almacenaje en frio.
- Laboratorios de pruebas.
- Procesamiento de Alimentos.
- Túneles de congelamiento rápido.
- Áreas de embalaje de mercadería.
- Servicio de corte.

3. Transporte

Su moderna flota de camiones permite hacer traslados de todo tipo de carga, desde Lima al interior y del interior a cualquier ciudad del Perú.

1.9.7 Análisis FODA

1.9.7.1 Fortalezas

1. Brinda servicio de transporte, alquiler de frigoríficos y distribución de productos.
2. Tiene como prioridad la puntualidad en la entrega de sus productos
3. Cuenta con un control de calidad eficiente
4. Tiene 32 años de experiencia

1.9.7.2 Oportunidades

1. Sus trabajadores tienen capacitaciones en el extranjero.
2. Perú es miembro del Mercosur.
3. Los últimos tratados de libre comercio que el Perú tiene.

1.9.7.3 Debilidades

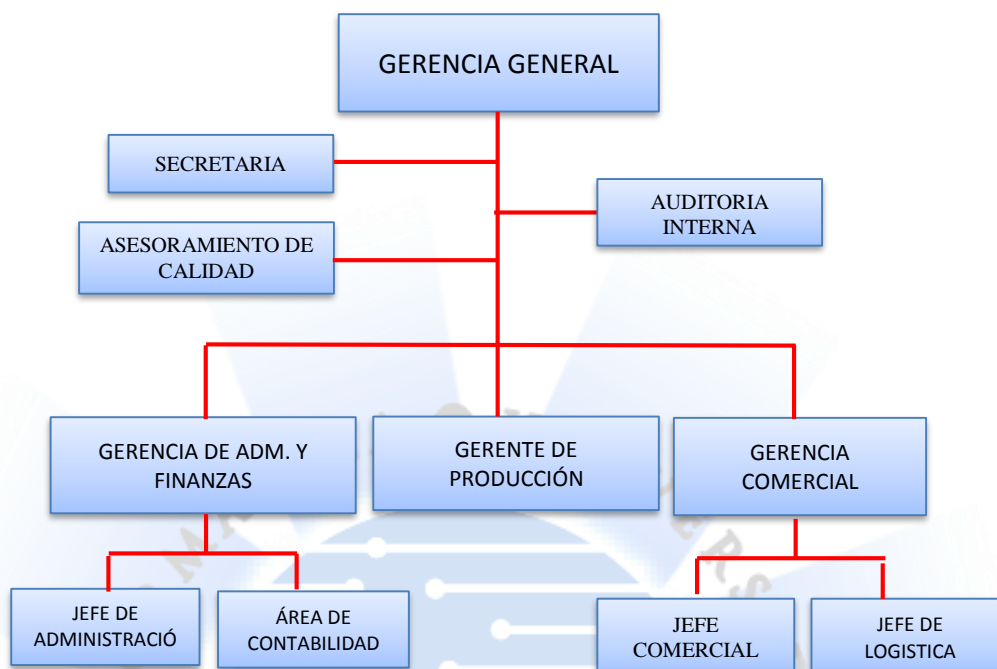
1. No cuenta con gerencia ni con especialistas en Relaciones Publicas
2. Hay múltiples procesos en materia de comunicación con los públicos, lo que recarga el trabajo en gerencia de ventas como en Recursos Humanos.
3. Los cargos de gerencia son encargados básicamente, por confianza y no por competencia, los Gerentes son familiares del Gerente General.

1.9.7.4 Amenazas

1. Cambio en las políticas gubernamentales
2. Austeridad en las entidades del estado
3. Problemas con los proveedores
4. Problema en el transporte y comercialización de productos cárnicos.

1.9.7.5 Organigrama

Figura 8: Organigrama: Empresa HALEMA S.A.C.



Fuente: Empresa HALEMA S.A.C

1.9.7.6 Ejercicio práctico

La empresa HALEMA S.A.C., presenta los estados financieros que a continuación se indica, a los cuales se les practicará el análisis correspondiente:

HALEMA S.A.C. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de los años 2020 y 2019
(Expresado en miles de Soles)

Activo	Año 2020		Año 2019		Variaciones		Pasivo y Patrimonio	Año 2020		Año 2019		Variaciones	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%		S/.	%	S/.	%	S/.	%
		Vertical		Vertical		Horizontal			Vertical		Vertical		Horizontal
Activo Corriente					Absoluto	Relativo	Pasivo Corriente					Absoluto	Relativo
Efectivo y equivalente de efectivo	3,890	5.3	3,190	4.6	700	21.9	Obligaciones financieras	1,280	1.8	4,252	6.1	-2,972	-69.9
Inversiones financieras	4,211	5.8	7,290	10.5	-3,079	-42.2	Ctas por Pagar Comerciales	8,431	11.6	9,204	13.3	-773	-8.4
Ctas por Cobrar Comerc.	11,350	15.6	6,890	9.9	4,460	64.7	Otras Cuentas por Pagar	12,191	16.7	9,560	13.8	2,631	27.5
Otras Cuentas por Cobrar	1,250	1.7	1,180	1.7	70	5.9	Parte Cte deudas a L P	5,000	6.9	5,000	7.2	0	-
Existencias	17,890	24.6	29,350	42.3	-11,460	-39.0	Total Pasivo Corriente	26,902	37.0	28,016	40.4	-1,114	-4.0
Gastos Pagados x Anticipado	1,000	1.4	1,000	1.4	0	-	Pasivo no Corriente						
Total Activo Corriente	39,591	54.4	48,900	70.4	-9,309	-19.0	Deudas a Largo Plazo	7,000	9.6	8,000	11.5	-1,000	-12.5
Activo no Corriente							Patrimonio						
Inmueble Maquinaria y Equipo (Neto de depreciación acumulada)	29,000	39.8	16,850	24.3	12,150	72.1	Capital Social	20,000	27.5	20,000	28.8	0	-
Otros Activos	4,200	5.8	3,680	5.3	520	14.1	Resultados Acumulados	18,889	25.9	13,414	19.3	5,475	40.8
Total Activo No Corriente	33,200	45.6	20,530	29.6	12,670	61.7	Total Patrimonio	38,889	53.4	33,414	48.1	5,475	16.4
Total Activo	72,791	100.0	69,430	100.0	3,361	4.8	Total Pasivo y Patrimonio	72,791	100.0	69,430	100.0	3,361	4.8

0.00 0

Análisis Horizontal		<u>2020</u>	<u>2019</u>	Var. Absoluta
Efectivo y equivalente de efectivo		3,890	- 3,190	= 700
	Var. Relativa (%)			
		$(700 / 3190) * 100$		= 21.9
Análisis Vertical		<u>2020</u>		
Total Activo		72,791		
Efectivo y equivalente de efectivo		3,890		
Cálculo		$(3890 / 72791) * 100$		= 5.3

HALEMA S.A.C. Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de los años 2020 y 2019
(Expresado en miles de Soles)

	Año 2020		Año 2019		Variaciones	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
		Vertical		Vertical	Horizontal	
		-		-	Absoluto	Relativo
		-		-	-	-
Ventas netas	191,300	100.0	167,910	100.0	23,390	13.9
Costo de ventas	-118,606	-62.0	107,462	-64.0	-11,144	10.4
Utilidad bruta	72,694	38.0	60,448	36.0	12,246	20.3
Gastos operacionales						
Gastos de Administración	-29,100	-15.2	-21,280	-12.7	-7,820	36.7
Gastos de Ventas	-17,350	-9.1	-15,190	-9.0	-2,160	14.2
Utilidad operativa	26,244	13.7	23,978	14.3	2,266	9.5
Gastos financieros	-3,320	-1.7	-5,365	-3.2	2,045	-38.1
Otros ingresos	6,310	3.3	4,420	2.6	1,890	42.8
Otros gastos	-2,249	-1.2	-3,870	-2.3	1,621	-41.9
Utilidad antes de impuestos	26,985	14.1	19,163	11.4	7,822	40.8
Impuesto a la renta	-8,096	-4.2	-5,749	-3.4	-2,347	40.8
Utilidad neta	18,889	9.9	13,414	8.0	5,475	40.8

	2020		2019		Var. Absoluta
Ventas netas	191,300	-	167,910	=	23,390
		Var. Relativa (%)			
		$(23390 / 167910) * 100$		=	13.9
	2020				
Ventas netas	191,300	100%			
Costo de ventas	118,606				
Cálculo		$(118606 / 191300) * 100$		=	62.0

HALEMA S.A.C. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de los años 2020, 2019 y 2018

(Expresado en Soles)

Saldos al 31 de diciembre del:

Saldos al 31 de diciembre del:

Activo	2020	2019	2018	Aumento/Dismin S/.		Aumento/Dismin n %		Pasivo y Patrimonio	2020	2019	2018	Aumento/Dismin S/.		Aumento/Dismin %	
				2020-2019	2019-2018	2020-2019	2019-2018					2020-2019	2019-2018	2020-2019	2019-2018
				ABSOLUTO		RELATIVO						ABSOLUTO		RELATIVO	
Efectivo y Eq de efect	3,890	3,190	5,510	700	-2,320	21.9%	-42.1%	Obligaciones financieras	1,280	4,252	1,797	-2,972	2,455	-69.9%	136.6%
Inversiones financieras	4,211	7,290	3,450	-3,079	3,840	42.2%	111.3%	Ctas por Pagar Com.	8,431	9,204	1,720	-773	7,484	-8.4%	435.1%
Cuentas por Cobrar Com	11,350	6,890	9,120	4,460	-2,230	64.7%	-24.5%	Otras Cuentas por Pagar	12,191	9,560	6,890	2,631	2,670	27.5%	38.8%
Otras Cuentas por Cobrar	1,250	1,180	1,994	70	-814	5.9%	-40.8%	Parte Corr deudas a L P	5,000	5,000	2,000	0	3,000	0.0%	150.0%
Existencias	17,890	29,350	12,210	-11,460	17,140	39.0%	140.4%	Total Pasivo Corriente	26,902	28,016	12,407	-1,114	15,609	-4.0%	125.8%
Gtos Pagados X Anticipado	1,000	1,000	1,000	0	0	0.0%	0.0%								
Total Activo Corriente	39,591	48,900	33,284	-9,309	15,616	19.0%	46.9%								
Inmueble Maquinaria y Equipo (Neto de depreciación acumulada)	29,000	16,850	10,500	12,150	6,350	72.1%	60.5%	Deudas a Largo Plazo	7,000	8,000	2,000	-1,000	6,000	-12.5%	300.0%
Otros Activos	4,200	3,680	1,920	520	1,760	14.1%	91.7%	Patrimonio							
								Capital Social	20,000	20,000	20,000	0	0	0.0%	0.0%
								Resultados Acumulados	18,889	13,414	11,297	5,475	2,116	40.8%	18.7%
Total Activo No Corriente	33,200	20,530	12,420	12,670	8,110	61.7%	65.3%	Total Patrimonio	38,889	33,414	31,297	5,475	2,116	16.4%	6.8%
Total Activo	72,791	69,430	45,704	3,361	23,726	4.8%	51.9%	Total Pasivo y Patrimonio	72,791	69,430	45,704	3,361	23,725	4.8%	51.9%
									0	0	0				

HALEMA S.A.C.
Estado de Ganancias y Pérdidas
 Al 31 de diciembre de los años 2020, 2019 y 2018
 (Expresado en Nuevos Soles)

Saldos a diciembre del ejercicio

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Aumento/Dismin S/.</u>		<u>Aumento/Dismin %</u>	
				<u>2020-2019</u>	<u>2019-2018</u>	<u>2020-2019</u>	<u>2019-2018</u>
Ventas netas	191,300	167,910	139,310	23,390	28,600	13.9%	20.5%
Costo de ventas	-	-	-	-	-	-	-
	118,606	-107,462	-94,731	-11,144	-12,732	10.4%	13.4%
Utilidad bruta	72,694	60,448	44,579	12,246	15,868	20.3%	35.6%
Gastos operacionales							
Gastos de Administración	-29,100	-21,280	-9,180	-7,820	-12,100	36.7%	131.8%
Gastos de Ventas	-17,350	-15,190	-14,480	-2,160	-710	14.2%	4.9%
Utilidad operativa	26,244	23,978	20,919	2,266	3,058	9.5%	14.6%
Gastos financieros	-3,320	-5,365	-6,350	2,045	985	-38.1%	-15.5%
Otros ingresos	6,310	4,420	2,830	1,890	1,590	42.8%	56.2%
Otros gastos	-2,249	-3,870	-1,260	1,621	-2,610	-41.9%	207.1%
Utilidad antes de impuestos	26,985	19,163	16,139	7,822	3,023	40.8%	18.7%
Impuesto a la renta	-8,096	-5,749	-4,842	-2,347	-907	40.8%	18.7%
Utilidad neta	18,889	13,414	11,297	5,475	2,116	40.8%	18.7%

HALEMA S.A.C. ANÁLISIS DE RATIOS

Al 31 de diciembre de los años 2020 y 2019
(Expresado en miles de Soles)

Ratios (Razones) de Liquidez

Liquidez Corriente	2,020	2,019
<div style="display: flex; align-items: center; justify-content: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;"> $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ </div> <div style="margin: 0 10px;">=</div> <div style="font-size: 2em;">→</div> <div style="margin: 0 10px;">=</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;"> $\frac{38,591}{26,902}$ </div> <div style="margin: 0 10px;">=</div> <div style="font-size: 1.2em;">1.43</div> <div style="margin: 0 20px;">=</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;"> $\frac{47,900}{28,016}$ </div> <div style="margin: 0 10px;">=</div> <div style="font-size: 1.2em;">1.71</div> </div>		

Por cada Nuevo Sol de obligación corriente la empresa cuenta con 1.43 Nuevos Soles (1.71 para el 2019)

Prueba Acida (Liquidez Severa)	2,020	2,019
<div style="display: flex; align-items: center; justify-content: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;"> $\frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Pasivo Corriente}}$ </div> <div style="margin: 0 10px;">=</div> <div style="font-size: 1.2em;">0.72</div> <div style="margin: 0 20px;">=</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;"> $\frac{17,370}{28,016}$ </div> <div style="margin: 0 10px;">=</div> <div style="font-size: 1.2em;">0.62</div> </div>		

Por cada Nuevo Sol de obligación de corto plazo la empresa dispone de 0.72 Nuevos Soles (0.62 para el 2019)

Razón Absoluta	2,020	2,019
<div style="display: flex; align-items: center; justify-content: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;"> $\frac{\text{Efect. y Eq. de Efect+Inv Financieras}}{\text{Pasivo Corriente}}$ </div> <div style="margin: 0 10px;">=</div> <div style="font-size: 1.2em;">0.30</div> <div style="margin: 0 20px;">=</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;"> $\frac{10,480}{28,016}$ </div> <div style="margin: 0 10px;">=</div> <div style="font-size: 1.2em;">0.37</div> </div>		

Por cada Nuevo Sol que la empresa debe pagar en el plazo inmediato dispone de 0.30 Nuevos Soles (0.37 para el 2019)

Capital de Trabajo

		<u>2,020</u>		
Act.Cte - Pasivo Cte.	39,591	-	26,902	= 12,689
			<u>2,019</u>	
	48,900	-	28,016	= 20,884

Es el capital de uso corriente en las operaciones de la empresa. El exceso de S/. 12,689 ha sido financiado con deuda de largo plazo y con capital propio (S/. 20,884 para el 2019).

Ratios (Razones) de Rotación o de Gestión**Rotación de Ctas por Cobrar**

	<u>2,020</u>					
<u>Vtas Anuales al Crédito</u>	191,300	=	<u>191,300</u>	=	Veces/año	Días
<u>Promedio de Ctas por Cobrar</u>	$\frac{11,350 + 6,890}{2}$	=	$\frac{9,120}{2}$	=	20.98	$\frac{360}{20.98}$ 17.16

20.98 es el número de veces que el saldo de cuentas por cobrar fue liquidada durante el año. Es decir cada 17 días.

Rotación de Ctas por Cobrar (un periodo)

2,020

20.98 es el número de veces que el

$\frac{\text{Cuentas por cobrar (final)}}{\text{Vtas Anuales al Crédito} / 360} = \frac{11,350}{191,300 / 360} = 21 \text{ días}$	<p>saldo de cuentas por cobrar fue liquidada durante el año. Es decir cada 17 días</p>	
<p>Nota.- Considerando las ctas por cobrar de un periodo</p> $\frac{2,019}{167,910 / 360} = 15 \text{ días}$		
<p>Rotación de Existencias (Inventarios)</p>		
$\frac{\text{Costo de Mercaderías Vendidas}}{\text{Promedio de Inventarios}} = \frac{118,606}{\frac{17,890 + 29,350}{2}} = \frac{118,606}{23,620} = 5.0214$	$\frac{360}{5.021} = 71.69$	<p>5.02 es el número de veces que la empresa demora en vender sus existencias. Es decir cada 72 días</p>
<p>Rotación de Cuentas por Pagar</p>		
$\frac{\text{Compras Anuales al Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}} = \frac{165,056}{\frac{8,431 + 9,204}{2}} = \frac{165,056}{8,818} = 18.72$	$\frac{360}{18.72} = 19.23$	<p>18.72 es el número de veces que el saldo de cuentas por pagar fue liquidada durante el año. Es decir cada 19 días</p>

Ratios (Razones) de Solvencia o Endeudamiento

Endeudamiento a Corto Plazo	2,020	2,019
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$	$\frac{26,902}{38,889} = 0.690$	$\frac{28,016}{33,414} = 0.840$

Las deudas del corto plazo comprometen el 69% del Patrimonio Neto (84% para el 2019)

Endeudamiento a Largo Plazo	2,020	2,019
$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$	$\frac{7,000}{38,889} = 0.180$	$\frac{8,000}{33,414} = 0.240$

Las deudas del corto plazo comprometen el 69% del Patrimonio Neto (84% para el 2019)

Endeudamiento Total (Solvencia Patrimonial)	2,020	2,019
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	$\frac{33,902}{38,889} = 0.870$	$\frac{36,016}{33,414} = 1.080$

Las deudas del largo plazo comprometen el 87% del Patrimonio Neto (108% para el 2019)

Endeudamiento del Activo Total (Apalancamiento Financiero)	2,020	2,019
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{33,902}{72,791} = 0.470$	$\frac{36,016}{69,430} = 0.520$

La empresa ha financiado sus activos con 47% con capital de terceros y 53% con capital propio. Para el 2019 fue 52% con capital de terceros y 48% de capital propio.

Solvencia General (Autonomía Financiera)	2,020	2,019
$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{72,791}{33,902} = 2.150$	$\frac{69,430}{36,016} = 1.930$

Por cada Nuevo Sol de deuda la empresa cuenta con un respaldo de 2.15 Nuevos Soles (1.93 para el 2019)

Ratios (Razones) de Rentabilidad

Rentabilidad Bruta sobre Ventas	2,020	2,019
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{72,694}{191,300} = 0.380$	$\frac{60,448}{167,910} = 0.360$

Por cada S/. 1.00 de ventas netas la empresa obtiene una ganancia bruta de 0.38 céntimos (38%). Para el 2019 fue

Rentabilidad Neta	2,020	2,019
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{18,889}{191,300} = 0.100$	$\frac{13,414}{167,910} = 0.080$

Rentabilidad Operativa	2,020	2,019
$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{26,244}{191,300} = 0.140$	$\frac{23,978}{167,910} = 0.140$

Rentabilidad Utilidad Neta sobre Activos Fijos	2,020	2,019
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Fijos}}$	$\frac{18,889}{29,000} = 0.650$	$\frac{13,414}{16,850} = 0.800$

Utilidad Neta sobre Activo Total (Utilidad / Inversión)	2,020	2,019
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{18,889}{72,000} = 0.260$	$\frac{13,414}{68,000} = 0.190$

0.36 (36%)

Por cada S/. 1.00 de ventas netas, la utilidad de la empresa, luego de deducir participaciones e impuestos es 0.10 céntimos (10%). Para el 2019 fue 0.08 (8%)

Por cada S/. 1.00 de ventas netas, la utilidad de la empresa 0.14 céntimos (14%) luego de deducir el costo de ventas y los gastos operativos. Para el 2019 fue 0.14 (14%)

Por cada S/. 1.00 invertido en activo fijo, la empresa ha obtenido 0.65 céntimos de utilidad neta. Para el 2019 fue 0.80

Por cada S/. 1.00 invertido en activos, la

Activos Total	72,791	69,430
---------------	--------	--------

Rentabilidad Patrimonial	2,020	2,019
Utilidad Neta	<u>18,889</u>	<u>13,414</u>
Patrimonio Neto	<u>38,889</u> = 0.490	<u>33,414</u> = 0.400

empresa ha obtenido 0.26 céntimos de utilidad neta. Para el 2019 fue 0.19 Por cada S/. 1.00 de capital propio, la empresa ha obtenido 0.49 céntimos de utilidad neta. Para el 2019 fue 0.40

1.10 Definición de términos básicos

1.10.1 Activo

Es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros.

1.10.2 Activo fijo

Activos tangibles o activo inmovilizado que se presume son de naturaleza permanente porque son necesarios para las actividades normales de una compañía y no serán vendidos o desechados en el corto plazo, ni por razones comerciales. Constituyen los bienes adquiridos para destinarlos al uso de la empresa como los bienes inmuebles, construcciones, maquinarias y accesorios, herramientas, instalaciones, mobiliarios vehículos, etc.

1.10.3 Administración financiera

Existe una etapa en la gestión el cual tiene por asunto extender el patrimonio sobre el ente, por medio del proceso de los recursos financieros por contribuciones sobre el capital, procesos de solvencias, su correcta dirección y dedicación del mismo modo en la relación eficaz referente al capital de trabajo, así como las inversiones y derivaciones a través de la exposición y aclaración con el fin de tomar decisiones apropiadas.

1.10.4 Analizar

Descomponer en elementos o partes constituyentes, separar o discriminar las partes de algo en relación con un todo. Analizar es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que se trata de decir en los Estados financieros.

1.10.5 Apalancamiento

Efecto que se produce en la estructura financiera de las empresas como

consecuencia de la utilización de fondos propios o ajenos en su financiación.

1.10.6 Empresa

Es la entidad que bajo un nombre, está organizada para desarrollar una actividad económica relacionada con la fabricación de bienes, comercialización de productos o la prestación de servicios a cambio de obtener un beneficio o lucro.

1.10.7 Existencias

Los inventarios representan bienes tangibles o corporales destinados a la venta en el curso normal de las operaciones, así como aquellos que se hallen en proceso de producción o que se utilizarán o consumirán en la producción de otros que van a ser vendidos, materiales, mercancías en tránsito, mercancías dadas en consignación y en prenda.

1.10.8 Financiación

Se refiere al origen sobre los recursos el cual goza la entidad lo cuales son propiedad (patrimonio neto), también ajenos (pasivo), y está conformado por inversiones sobre el activo, así como el gasto corriente

1.10.9 Finanzas

Constantemente serán ligadas a las entidades, una vez que se establece en su objetivo principal, lo cual se podrá alcanzar solo si se gestiona de manera apropiada la liquidez, así como la solvencia de un ente, además convendrá examinar la obtención de los mayores ingresos posibles, lo cual pretenderá adquirir finanzas sanas, ya sean propias o ajenas.

1.10.10 Ganancia

Cualquier beneficio pecuniario, utilidad o ventaja, en contraposición a pérdida.

1.10.11 Gastos

Son las disminuciones en los beneficios económicos producidos a lo largo del

período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones en el patrimonio neto, producto del desarrollo de actividades como de administración, investigación, financiación y otros, realizadas durante el periodo que no proviene de los retiros de capital o de utilidades.

1.10.12 Indicadores

Valores que pueden adoptar las diferentes variables económicas y que pueden tomar como punto de referencia para la comparación de distintos datos de una economía o como signos externos que ayuden a explicar determinados fenómenos con contenidos económicos.

1.10.13 Ingresos

Son flujos de entrada de recursos, en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que incrementan el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades durante un período, que no provienen de los aportes de capital.

1.10.14 Interpretación

Explicación que se concierne frecuentemente al suministro de información con el propósito, el contexto o las implicaciones de un estado o una acción

1.10.15 Inversión

Colocación de fondos en una operación financiera o en un proyecto con la intención de obtener una rentabilidad en el futuro.

1.10.16 Liquidez

Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que

un activo puede convertirse en dinero en efectivo. Para medir la liquidez de una empresa se utiliza el ratio de liquidez, con el que se calcula la capacidad que tiene ésta para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

1.10.17 Pasivos

Es todo lo que la empresa debe. Los pasivos de una empresa se pueden clasificar en orden de exigibilidad en las siguientes categorías: Pasivos corrientes, pasivos a largo plazo y otros pasivos.

1.10.18 Patrimonio

Parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

1.10.19 Recursos propios

Se refiere al patrimonio financiero de una entidad concluyente por la adición de los fondos aportados por los asociados más los beneficios adquiridos el cual se juntan a manera de reservas

1.10.20 Rentabilidad

Es la ganancia obtenida por las inversiones realizadas en empresas, corredores de bolsa o de las actividades económicas de la empresa.

1.10.21 Solvencia

Tradicionalmente se ha definido a la Solvencia como la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto, medio y largo plazo. Se ha medido como la relación por diferencia, o cociente, entre el Activo (lo que tiene) y el Pasivo (lo que debe)

1.10.22 Valor Razonable

Importe por el cual puede intercambiarse un activo, cancelarse un pasivo o intercambiarse un instrumento de patrimonio concedido, entre partes interesadas que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

CAPÍTULO II. MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de Investigación

2.1.1 Tipo

Para **Lozada J.** (2014) “La investigación aplicada tiene por objetivo la generación de conocimiento con aplicación directa y a mediano plazo en la sociedad o en el sector productivo. Este tipo de estudios presenta un gran valor agregado por la utilización del conocimiento que proviene de la investigación básica”.

El tipo de investigación utilizado en la tesis es aplicada.

2.1.2 Diseño

El diseño utilizado en la tesis es No experimental de acuerdo con lo señalado por **Hernández & Fernández & Baptista** (2014) “La investigación no experimental se define como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables; es decir no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para su efecto sobre otras variables; lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para analizarlos...no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes”.

Por otro lado, es de diseño transversal por cuanto recolecta datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

2.2 Población y muestra

2.2.1 Población

Se considerara 216 colaboradores de la empresa HALEMA S.A.C, tal como se muestra el siguiente cuadro:

Figura 9: Cuadro de Población Empresa HALEMA S.A.C

EMPRESA HALEMA SAC				
AREAS	HOMBRES	MUJERES	TOTAL	%
AREA GERENCIAL	2	1	3	2.31
AREA DE FINANZAS Y ADMINISTRACION	8	5	13	10.00
AREA RR.HH	3	2	5	3.85
AREA DE LOGISTICA	5	4	9	6.92
AREA DE CONTABILIDAD	5	2	7	5.38
AREA DE VENTAS	7	5	12	9.23
AREA DE TESORERIA	2	4	6	4.62
AREA LEGAL	1	1	2	1.54
ATENCION AL CLIENTE	5	3	8	6.15
AREA DE SISTEMAS	2	2	4	3.08
AREA DE PRODUCCION	8	5	13	10.00
ASESORAMIENTO DE CALIDAD	7	3	10	7.69
AREA DE TRANSPORTE	8	7	15	11.54
AREA DE CAMARA	9	6	15	11.54
SERVICIOS GENERALES SS.GG	5	3	8	6.15
TOTAL	77	53	130	100.00

Fuente Elaboración propia

Esta población se reduce a una unidad de análisis de la cual se extrae la muestra, se basa en las posibilidades de extracción de datos y la coherencia de las actividades que realiza el personal con el objetivo de la presente investigación.

2.2.2 Unidad de Análisis

Se considera solo a los elementos que participaron en la investigación de acuerdo a las variables de la tesis.

Figura 10: Cuadro de Unidad de análisis Empresa HALEMA S.A.C

EMPRESA HALEMA SAC				
AREAS	HOMBRES	MUJERES	TOTAL	%
GERENCIA	1	1	2	7.14
AREA DE FINANZAS Y ADMINISTRACION	7	4	11	39.29
AREA DE CONTABILIDAD	3	1	4	14.28
AREA DE VENTAS	7	4	11	39.29
TOTAL	18	10	28	100.00

Fuente Elaboración propia

2.2.3. Muestra

La muestra de estudio estuvo conformada por 26 trabajadores de la empresa HALEMA S.A.C.

Para definir el tamaño de la muestra se ha utilizado el método probabilístico y aplicando la fórmula generalmente aceptada para poblaciones menores a 100,000.

$$n = \frac{(P \cdot q)Z^2 \cdot N}{(EE)^2(N - 1) + (P \cdot Q)Z^2}$$

Dónde:

n : Es el tamaño de la muestra que se va a considerar en la investigación.

P y q : Representan la probabilidad de la población de ser incluidas o no en la muestra. La doctrina dice que cuando se conoce esta probabilidad por estudio estadístico se asume que p y q tiene el valor de 0.50 cada uno.

Z : Representa las unidades de desviación estándar que en la curva normal define una probabilidad de error 0.05, lo que equivale a un intervalo de confianza del 95% en la estimación de la muestra, por lo tanto se asume $Z = 1.96$.

N : El total de la población, considerando solamente a los que participan directamente en la investigación.

EE : Representa el error estándar de la investigación. Se toma el 5.00 %.

Entonces:

$$n = \frac{(0.50 * 0.50)(1.96)^2(28)}{(0.05)^2(28 - 1) + (0.50 * 0.50)(1.96)^2}$$

$$n = \frac{(0.25)(3.8416)(28)}{(0.0025)(27) + (0.25)(3.8416)}$$

$$n = \frac{26.8912}{1.0279}$$

$$n = 26.16$$

Figura 11: Cuadro de Estratificación de Muestra EMPRESA HALEMA S.A.C.

AREAS	PERSONAL	%
GERENCIA	1	3.85
AREA DE FINANZAS Y ADMINISTRACION	11	42.30
AREA DE CONTABILIDAD	4	15.39
AREA DE VENTAS	10	38.46
TOTAL	26	100.00

Fuente Elaboración propia

2.3 Técnicas para la recolección de datos

2.3.1 Encuesta

En opinión de García Ferrando M. (1989) “Prácticamente todo fenómeno social puede ser estudiado a través de las encuestas. Avalan esta afirmación, las siguientes razones: 1) Constituye una de las escasas técnicas de que se dispone para el estudio de las actitudes, valores, creencias motivos. Hay estudios experimentales en que no se conocen inicialmente las variables que intervienen y mediante la encuesta es posible determinar las variables de estudio; 2) Se adaptan a todo tipo de información y a cualquier población; 3) Permiten recuperar información sobre sucesos acontecidos a los entrevistados; y, 4) Permiten estandarizar los datos para un análisis posterior, obteniéndose gran cantidad de datos a un precio bajo y en un periodo de tiempo corto”.

La encuesta se ejecutó mediante el Cuestionario, cuyo modelo es cerrado, y se elaboró en función al problema planteado, la hipótesis y las variables, para lo cual

se precisó las preguntas más adecuadas teniendo en cuenta el tipo de población y siguiendo los criterios científicos, a fin de recoger concienzudamente la información sobre el tema de investigación. Dicho instrumento contiene las preguntas de carácter cerrado en escala de Likert, conteniendo un cuadro de respuestas con las alternativas correspondientes.

2.3.2 Análisis documental

Mediante el análisis documental se recolectan datos de fuentes secundarias como libros, boletines, revistas, folletos, y periódicos que se utilizaron como fuentes para recolectar datos relacionados con la situación económica - financiera y la toma de decisiones..

El instrumento utilizado es la Ficha de registro de datos.

2.4. Validez y Confiabilidad de instrumentos

2.4.1 Validez

De acuerdo con Hernández, Fernández y Baptista (2003): “La validez está relacionada con el grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir”.

Para los fines de la presente investigación, la validez del instrumento, fue comprobada mediante el modelo de juicio de expertos especialistas en los rubros relacionados al tema de investigación, todos docentes de Pre grado de la facultad de Ciencias Empresariales y de Negocios de la Universidad Peruana de Ciencias e Informativa - UPCI.

2.4.2 Confiabilidad

Grajales T. (2002) señala que: “La confiabilidad está referida a la consistencia o capacidad que tiene un instrumento de recolección de datos para ofrecer la misma medición o resultado, cada vez que se utilice en la misma situación o contexto”.

La confiabilidad se analizó mediante enfoque de consistencia interna entre los ítems, en la que se midió si los ítems de las escalas están relacionados entre sí. Este procedimiento se realizó mediante el Paquete Estadístico SPSS v. 25 mediante alfa de Cronbach. Es importante señalar que el coeficiente de alfa Cronbach oscila entre 0 y 1, un resultado de 1 expresa que existe consistencia ideal de los ítems o preguntas para expresar la variable en análisis; se obtuvo los siguientes resultados.

Figura 12: Estadística de fiabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,900	26

Fuente: Elaboración propia

Figura 13: Estadística total de elementos

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
P1 ¿Considera Ud. que el análisis de la Situación Económica - Financiera tiene incidencia directa en la toma de decisiones?	61,45	84,907	,016	,836
P2 ¿Cree Ud. que el análisis e interpretación de los EEFF permiten la toma de decisiones acertadas?	61,58	82,182	,241	,827
P3 ¿El análisis del Estado de Situación Financiera favorece la adopción de buenas decisiones?	61,71	79,980	,390	,822
P4 Según su opinión ¿El análisis del Estado de Resultados genera confiabilidad en la toma de decisiones?	61,69	79,036	,383	,822
P5 ¿Cree Ud. que los métodos de análisis vertical y horizontal tienen injerencia en la correcta toma de decisiones?	62,00	86,000	-,049	,837
P6 ¿Considera Ud. que la comparación de EEFF para evaluar variaciones permiten la toma de decisiones favorables a la empresa?	61,56	79,824	,423	,821
P7 De acuerdo con su criterio ¿La expresión de cada componente de los EEFF en términos relativos es favorable para la toma de decisiones?	61,52	80,975	,338	,824
P8 ¿La aplicación de ratios financieros permite la toma de buenas decisiones?	61,74	81,768	,263	,826
P9 ¿Cree Ud. que el resultado de la aplicación del Ratio de Liquidez permite la toma de decisiones acertadas?	61,66	86,129	-,054	,835
P10 ¿Considera usted que los ratios financieros facilitan información para la toma de decisiones para mejorar la liquidez en la empresa?	61,65	85,085	,015	,835

P11 ¿Cree Ud. que el análisis e interpretación de los Estados Financieros facilita la toma de decisiones financieras?	61,77	80,866	,370	,823
P12 Según su opinión ¿la aplicación de ratios financieros debe estar dentro de las políticas de financiamiento??	61,85	83,470	,215	,827
P13 ¿La aplicación del ratio de rentabilidad permite reevaluar el costo de financiamiento?	61,29	73,259	,678	,808
P14 ¿Considera Ud. que el análisis e interpretación de los estados financieros disminuye el riesgo de financiamiento?	62,19	83,339	,267	,826
P15 ¿Cree Ud. que el análisis del Estado de situación financiera permite la toma eficaz de decisiones de inversión?	61,60	78,835	,550	,817
P16 De acuerdo con su criterio. ¿La comparación de estados financieros para evaluar variaciones favorece la toma de decisión de inversión en Activos fijos?	61,74	77,441	,620	,814
P17 Según su opinión ¿El estado de situación financiera favorece la toma de decisiones de inversión en circulantes?	61,29	78,013	,352	,824
P18 ¿Considera Ud. que la aplicación del ratio de liquidez coadyuva a la toma acertada de decisiones operacionales?	61,94	80,815	,360	,823
P19 ¿Cree Ud. que la expresión de cada componente de los EEEF en términos relativos permite mejorar las políticas de operaciones?	62,06	78,061	,549	,817
P20. De acuerdo con su opinión. ¿El análisis del Estado de situación financiera aumenta el logro de efectividad de las operaciones?	61,92	77,551	,526	,817

Fuente: Base de datos SPSS Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Los resultados de confiabilidad muestran que se obtuvo un alfa de Cronbach de 0,829 lo cual muestra una alta confiabilidad en que los resultados del instrumento aplicado podrán explicar a las variables en análisis.

2.5 Procesamiento y análisis de datos

2.5.1 Procesamiento de datos

Para el procesamiento de los datos de la presente investigación, se realizó las siguientes acciones:

- a. Se procedió a buscar las fuentes físicas y virtuales de información, tales como tesis, libros, tesis, revistas; así como fuentes de internet, que sirvieron de base para la formulación de los antecedentes, marco teórico y la definición de términos básicos.

- b. Acorde con la metodología recomendada, se estableció el tipo, diseño, población y muestra, así como la elección y elaboración y realización de las técnicas de recolección de datos; previa validación del cuestionario, por parte de tres expertos designados por la UPCI.
- c. Mediante la utilización del paquete Estadístico SPSS Versión 25, se obtuvo el grado de confiabilidad, el margen de correlación de hipótesis y los resultados descriptivos mediante tablas y gráficos, procediendo a su interpretación; asimismo se obtuvo el análisis de la prueba de normalidad y contrastación de las hipótesis.
- d. El procesamiento exhaustivo de la información obtenida permitió la discusión de la investigación y por último, la elaboración de las conclusiones y las recomendaciones y el ordenamiento de las referencias bibliográficas empleadas durante el desarrollo de la tesis, elaborando los anexos de información complementaria.

2.5.2 Análisis de datos.

Mejía J. (2003) expresa: “el análisis de datos cuantitativos o numéricos sobre variables previamente determinadas. hace darle una connotación que va más allá de un mero listado de datos organizados como resultado; pues estos datos que se muestran en el informe final, están en total consonancia con las variables que se declararon desde el principio y los resultados obtenidos van a brindar una realidad específica a la que estos están sujetos”.

En el desarrollo de la presente investigación, para el análisis de los datos se utilizó el paquete estadístico SPSS Versión 25.

2.6 Aspectos Éticos

Respecto a las consideraciones éticas, principalmente se utilizó el consentimiento informado y se protegió la privacidad de los participantes escribiendo letras y números para su identificación. Esta investigación se consideró sin ningún tipo de riesgo, ya que no se realizaron intervenciones de tipo biológico, psicológico ni social. Cada etapa del proceso de investigación estuvo encaminada a asegurar tanto la calidad de la investigación, como la seguridad y bienestar de las personas involucradas en la investigación y al cumplimiento de los reglamentos normativas, así como los aspectos legales y éticos pertinentes.

- a. **En el estudio del caso.** Se contó con la previa aprobación de la gerencia de la empresa HALEMA S.A.C., existiendo autorización para el manejo de los datos y responsabilidades en la entrega de resultados oportunos.
- b. **En la recolección de datos.** Se aseguró la participación voluntaria de los entrevistados.
- c. **En la Confidencialidad de los datos.** Se garantizó a la empresa, la estricta confidencialidad de los datos suministrados por los participantes, la comunicación de los resultados y la utilización de los datos estrictamente para fines académicos.
- d. **Consentimiento informado.** Se contó con los documentos de consentimiento informado en los cuales los participantes declararon su conocimiento del proyecto (los objetivos de éste, el uso que se hará de los datos que proporcione, la forma en que se difundirán los resultados y las características necesarias para que el participante tome una decisión informada al acceder o no a participar en el estudio) y declaren por escrito de manera explícita su consentimiento.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1 Presentación de los resultados

3.1.1 Resultados Descriptivos

Para evaluar la variable situación económica - financiera en la empresa HALEMA S.A.C., se procedió a elaborar un instrumento de medición conformado por 20 preguntas, para recoger información referente a los indicadores. Las preguntas del cuestionario, le permiten al entrevistado evaluar en la escala de 1 a 5 la relación entre ambas variables, teniendo como alternativa:

1	2	3	4	5
Totalmente de Acuerdo	De Acuerdo	Indiferente	Desacuerdo	Totalmente Desacuerdo

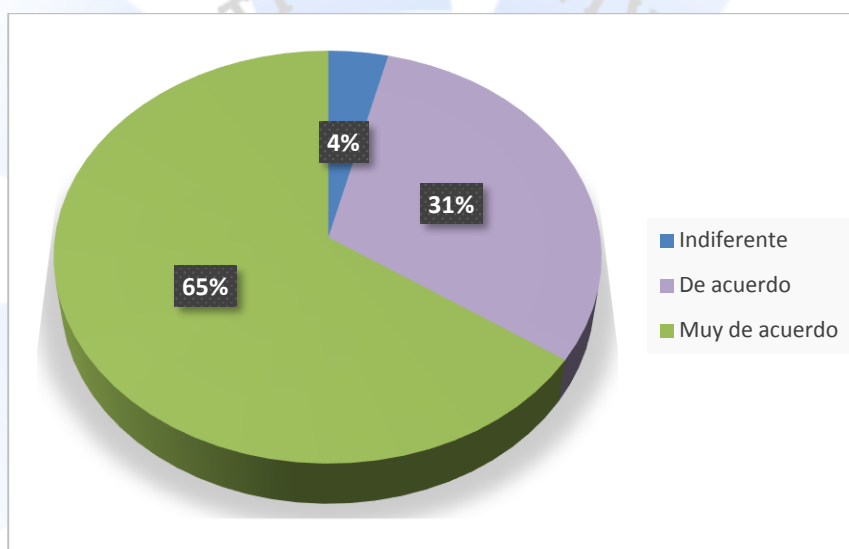
P1. ¿Considera Ud. que el análisis de la Situación Económica - Financiera tiene incidencia directa en la toma de decisiones?

Tabla 1. Distribución de frecuencias pregunta 1

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	1	3.85	3.85	3.85
De acuerdo	8	30.77	30.77	34.62
Totalmente de acuerdo	17	65.38	65.38	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C. (2018).

Figura 14: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 1



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

Este resultado precisa que el 65% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 31% manifiesta estar de acuerdo en que el análisis de la Situación Económica - Financiera tiene incidencia directa en la toma de decisiones, en razón de que refleja la incidencia de la fluctuación del poder adquisitivo del signo monetario; permite estar más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa y consecuentemente permitirá tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento

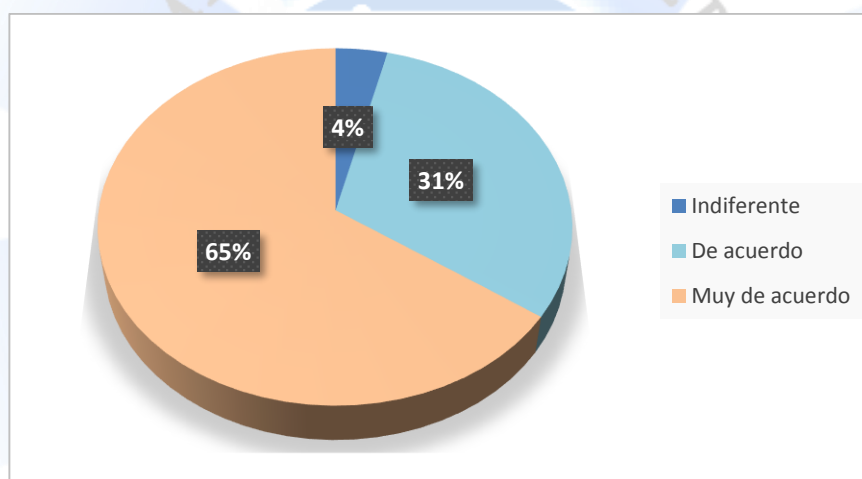
P2. ¿Cree Ud. que el análisis e interpretación de los EE.FF permite la toma de decisiones acertadas?

Tabla 2. Distribución de frecuencias pregunta 2

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	1	3.85	3.85	3.85
De acuerdo	8	30.77	30.77	34.62
Totalmente de acuerdo	17	65.38	65.38	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 15: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 2



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

Este resultado precisa que el 65% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 31% indica que está de acuerdo en que el análisis e interpretación de los EE.FF permite la toma de decisiones acertadas, debido a que estudia todos los factores que intervienen, positiva o negativamente, en los procesos de producción y comercialización de bienes o en la prestación de servicios, toda vez que los resultados, positivos o negativos, de tales procesos incrementarán o reducirán los valores patrimoniales o modificarán la composición de éstos en provecho o en desmedro de la liquidez o solvencia de la entidad, permitiendo tomar decisiones acertadas e informadas.

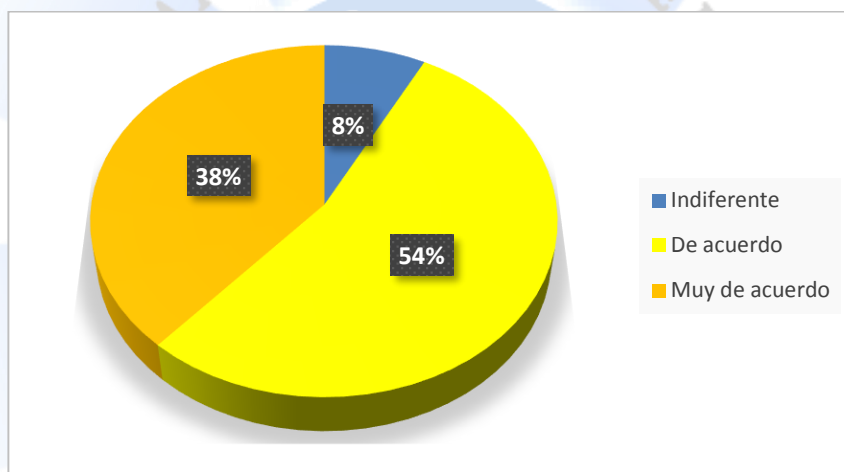
P3. ¿El análisis del Estado de Situación Financiera favorece la adopción de buenas decisiones?

Tabla 3. Distribución de frecuencias pregunta 3

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	2	7.69	7.69	7.69
De acuerdo	14	53.85	53.85	61.54
Totalmente de acuerdo	10	38.46	38.46	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 16: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 3



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

El resultado obtenido indica que el 38% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 54% manifiesta que está de acuerdo en que el análisis del Estado de Situación Financiera favorece la adopción de buenas decisiones, en razón de que estudia las relaciones que existen entre los diversos elementos de la empresa, manifestados por el estados de situación financiera pertenecientes a un ejercicio y de la tendencia de estos elementos, comparados con varios estados sucesivos, con el todo que forma parte, señalando el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo; estudio encaminado a la calificación, síntesis del equilibrio financiero y la productividad en términos cuantitativos, favoreciendo la adopción de las decisiones que más favorecen a la empresa.

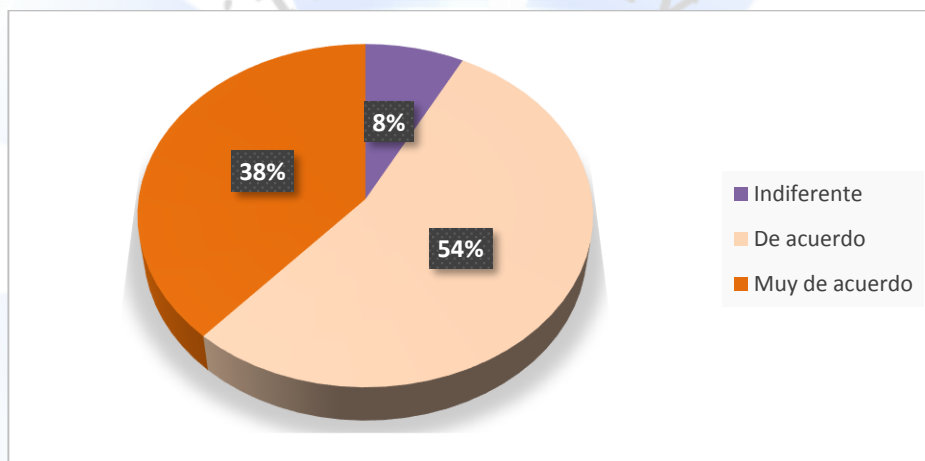
P4. Según su opinión ¿El análisis del Estado de Resultados genera confiabilidad en la toma de decisiones?

Tabla 4. Distribución de frecuencias Pregunta 4

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	2	7.69	7.69	7.69
De acuerdo	14	53.85	53.85	61.54
Totalmente de acuerdo	10	38.46	38.46	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 17: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 4



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

Este resultado precisa que el 38% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 54% indica estar de acuerdo en que el análisis del Estado de Resultados genera confiabilidad en la toma de decisiones, ya que detecta de manera oportuna las necesidades de la empresa; si tiene un índice adecuado de solvencia, cuál es su factor de endeudamiento, cuantas veces en un periodo recupera su inventario, cual es el margen de utilidad, cuál es su índice de rendimiento, entre otras para tomar las medidas necesarias para corregir tales situaciones y brinda un apoyo para la toma de decisiones para así llegar a cumplir los objetivos de la empresa.

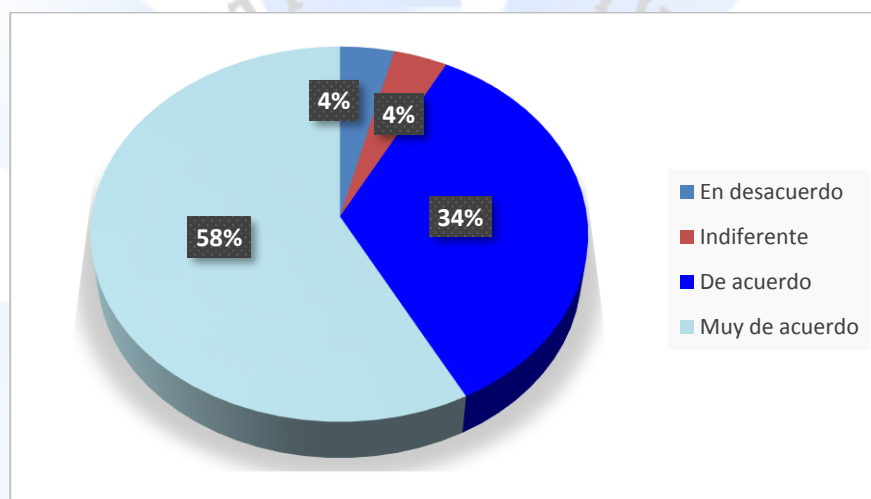
P5. ¿Cree Ud. que los métodos de análisis vertical y horizontal tienen injerencia en la correcta toma de decisiones?

Tabla 5. Distribución de frecuencias Pregunta 5

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	3.85	3.85	3.85
Indiferente	1	3.85	3.85	7.70
De acuerdo	9	34.62	34.62	42.31
Totalmente de acuerdo	15	57.69	57.69	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 18: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 5



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

El resultado obtenido precisa que el 58% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 34% indica que está de acuerdo en que los métodos de análisis vertical y horizontal tienen injerencia en la correcta toma de decisiones, porque permite determinar la estructura del estado de situación financiera y del estado de resultados precisando la identificación de variaciones significativas en el comportamiento financiero de la empresa. Así, la administración puede tener alertas tempranas sobre problemas potenciales para tomar las mejores decisiones.

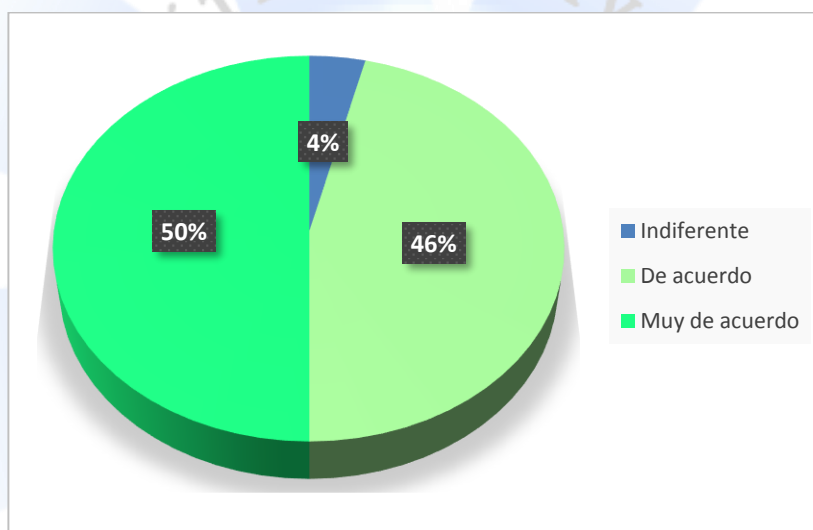
P6. ¿Considera Ud. que la comparación de EEFF para evaluar variaciones, permiten la toma de decisiones favorables a la empresa?

Tabla 6. Distribución de frecuencias Pregunta 6

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	1	3.85	3.85	3.85
De acuerdo	12	46.15	46.15	50.00
Totalmente de acuerdo	13	50.00	50.00	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C..

Figura 19: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 6



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C..

Interpretación

Este resultado indica que el 50% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 46% manifiesta estar de acuerdo en que la comparación de EEFF para evaluar variaciones, permiten la toma de decisiones favorables a la empresa, en razón de que evalúan las tendencias que se operan en las cifras de dichos estados, permitiendo identificar con facilidad las partidas en las cuales se han operado cambios importantes, para luego investigar las causas que motivaron esos cambios, adoptar las medidas correctivas y preventivas, así como tomar las decisiones que más convengan a la empresa.

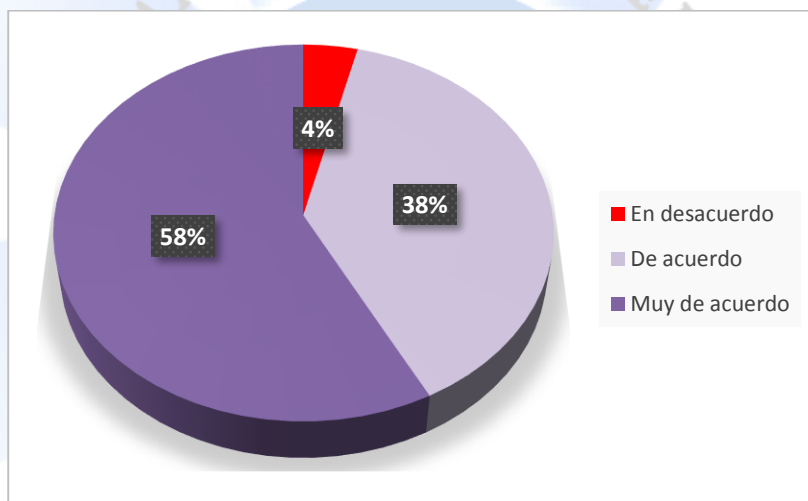
P7. De acuerdo con su criterio ¿La expresión de cada componente de los EEFF en términos relativos, es favorable para la toma de decisiones?

Tabla 7. Distribución de frecuencias Pregunta 7

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	3.85	3.85	3.85
Indiferente	0	0.00	0.00	3.85
De acuerdo	10	38.46	38.46	42.31
Totalmente de acuerdo	15	57.69	57.69	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 20: Gráfico de distribución de frecuencias Pregunta 7



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

Este resultado precisa que el 58% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 38% indica que está de acuerdo en que la expresión de cada componente de los EEFF en términos relativos, es favorable para la toma de decisiones, por cuanto el análisis determina si un elemento de los EEFF ha experimentado un aumento o una reducción en el tiempo, pero en términos porcentuales; así se puede analizar la evolución del total de activos de la organización en un año; es decir, analizar si en dicho periodo la inversión total de la empresa aumentó o disminuyó y en qué porcentaje lo hizo; lo que resulta muy beneficioso para la toma de decisiones.

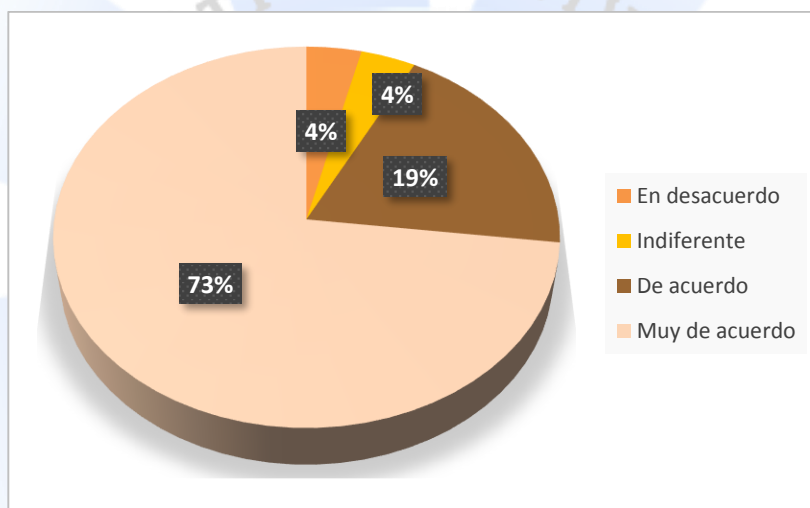
P8. ¿La aplicación de ratios financieros permite la toma de buenas decisiones?

Tabla 8. Distribución de Frecuencias Pregunta 8

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	3.85	3.85	3.85
Indiferente	1	3.85	3.85	7.69
De acuerdo	5	19.23	19.23	26.92
Totalmente de acuerdo	19	73.08	73.08	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 21: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 8



Fuente: Base de datos SPSS Encuesta realizada en las empresa HALEMA S.A.C. (2018).

Interpretación

El resultado obtenido precisa que el 73% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 19% está de acuerdo en que la aplicación de ratios financieros permite la toma de buenas decisiones, en razón de que ofrecen una imagen fiel del estado general de la empresa al determinar la solvencia, la liquidez y los niveles de deuda de una compañía; si los ratios están situados en niveles adecuados, es un síntoma de que una empresa está bien gestionada; por tal razón, deben ser tenidos en cuenta en la toma de decisiones económicas y financieras del negocio si se quiere evitar problemas a medio y largo plazo, ya que pueden ayudar a detectar posibles situaciones que no podrían ser detectados de otro modo.

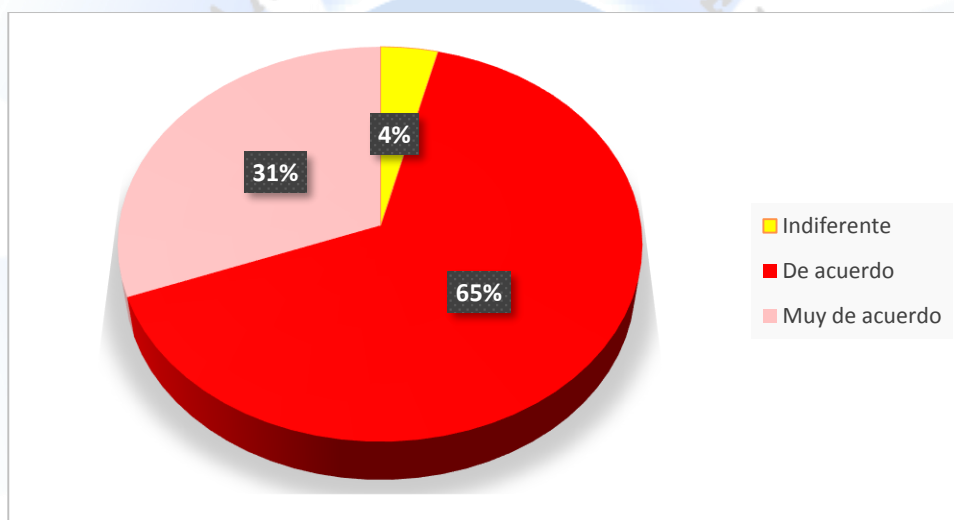
P9. ¿Cree Ud. que el resultado de la aplicación del Ratio de Liquidez permite la toma de decisiones acertadas?

Tabla 9. Distribución de Frecuencias Pregunta 9

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	1	3.85	3.85	3.85
De acuerdo	17	65.38	65.38	69.23
Totalmente de acuerdo	8	30.77	30.77	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 22: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 9



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

El resultado obtenido indica que el 31% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 65% está de acuerdo en que el resultado de la aplicación del Ratio de Liquidez permite la toma de decisiones acertadas, ya que mide la capacidad de atención a las obligaciones de corto plazo, por contar con dinero efectivo o activos que se pueden transformar fácilmente en efectivo. Cabe añadir que en el sector financiero la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de sus depositantes oportunamente y nuevas solicitudes de crédito. Este conocimiento permite tomar las mejores decisiones, con respecto al uso del efectivo.

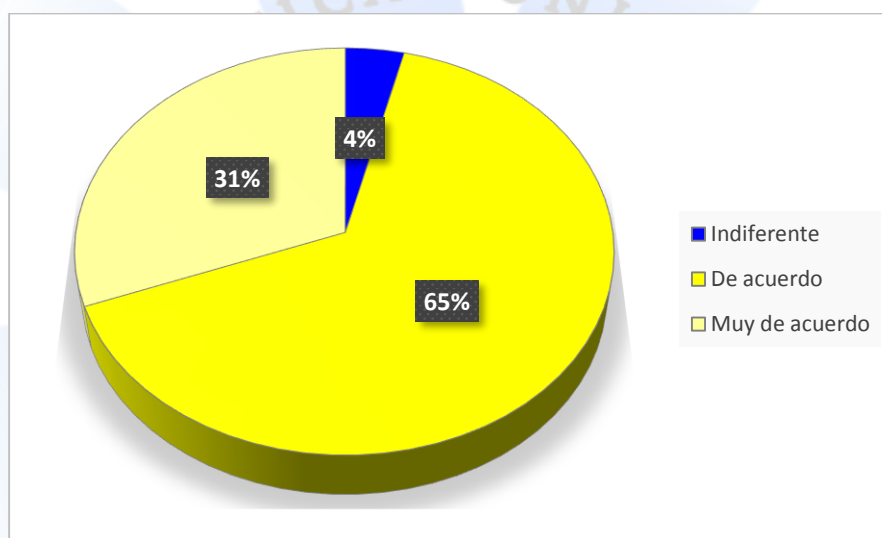
P10. ¿Considera usted que los ratios financieros facilitan información para la toma de decisiones para mejorar la liquidez en la empresa?

Tabla 10. Distribución de frecuencias pregunta 10

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	1	3.85	3.85	3.85
De acuerdo	17	65.38	65.38	69.23
Totalmente de acuerdo	8	30.77	30.77	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C. .

Figura 23: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 10



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C..

Interpretación

Este resultado precisa que el 31% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 65% está de acuerdo en que los ratios financieros facilitan información para la toma de decisiones para mejorar la liquidez en la empresa: en razón de que al analizar una serie de variables económicas, indican si es un buen momento para invertir o si es conveniente endeudarse, etc.. También determinan si la empresa va bien económicamente o está entrando en un período de recesión financiera que debe ser corregida inmediatamente. Con esta información, el dueño o junta de accionistas pueden tomar la decisión que más favorezca a los intereses de la organización.

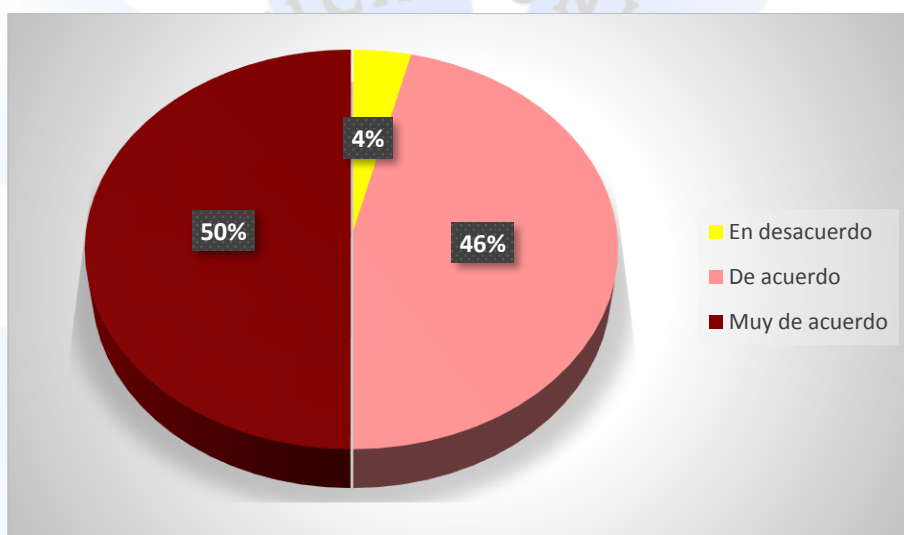
P11. ¿Cree Ud. que el análisis e interpretación de los Estados Financieros, facilita la toma de decisiones financieras?

Tabla 11. Distribución de Frecuencias Pregunta 11

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	3.85	3.85	3.85
Indiferente	0	0.00	0.00	3.85
De acuerdo	12	46.15	46.15	50.00
Totalmente de acuerdo	13	50.00	50.00	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C..

Figura 24: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 11



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C..

Interpretación

El resultado obtenido indica que el 50% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 46% está de acuerdo en que el análisis e interpretación de los Estados Financieros, facilita la toma de decisiones financieras; en razón de que además del conocimiento de los costos financieros, los riesgos financieros y la aplicación de políticas de financiamiento, la toma de decisiones financieras exige los resultados del análisis de los EEFF, como el grado de liquidez, solvencia, etc., para saber a ciencia cierta si se cuenta con los suficientes recursos para tomar tal decisión.

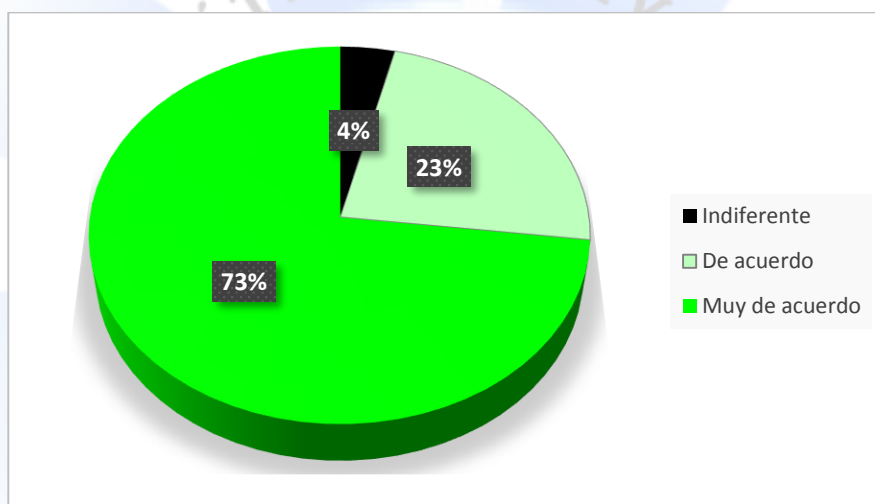
P12. Según su opinión ¿la aplicación de ratios financieros debe estar dentro de las políticas de financiamiento?

Tabla 12. Distribución de frecuencias pregunta 12

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	1	3.85	3.85	3.85
De acuerdo	6	23.08	23.08	26.92
Totalmente de acuerdo	19	73.08	73.08	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C. (2018).

Figura 25: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 12



Fuente: Base de datos SPSS Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

Este resultado precisa que el 73% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 23% está de acuerdo en que la aplicación de ratios financieros debe estar dentro de las políticas de financiamiento, debido a que son necesarios para que el gerente se mantenga informado en forma real del comportamiento de las cuentas de la empresa y dictar las acciones y políticas necesarias que permitan tomar decisiones financieras con un margen razonable de seguridad.

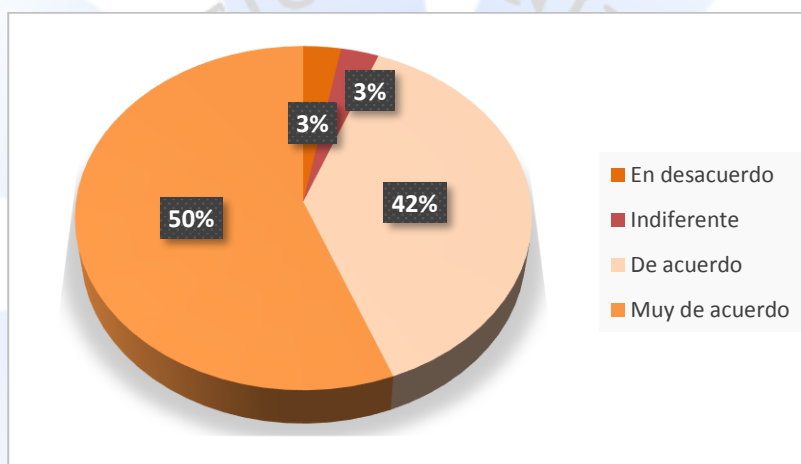
P13. ¿La aplicación del ratio de rentabilidad permite reevaluar el costo de financiamiento?

Tabla 13. Distribución de frecuencias pregunta 13

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	3.85	3.85	3.85
Indiferente	1	3.85	3.85	7.69
De acuerdo	13	50.00	50.00	57.69
Totalmente de acuerdo	11	42.31	42.31	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 26: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 13



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

El resultado obtenido indica que el 42% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 50% está de acuerdo en que la aplicación del ratio de rentabilidad permite reevaluar el costo de financiamiento, dado que ayuda a saber si la empresa está ganando lo suficiente como para poder hacer frente a sus gastos y además aportar beneficios a sus propietarios que permitan asumir los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición o producción de un activo que cumple las condiciones para su cualificación, los costos que podrían haberse evitado si no se hubiera efectuado ningún desembolso en el activo correspondiente.

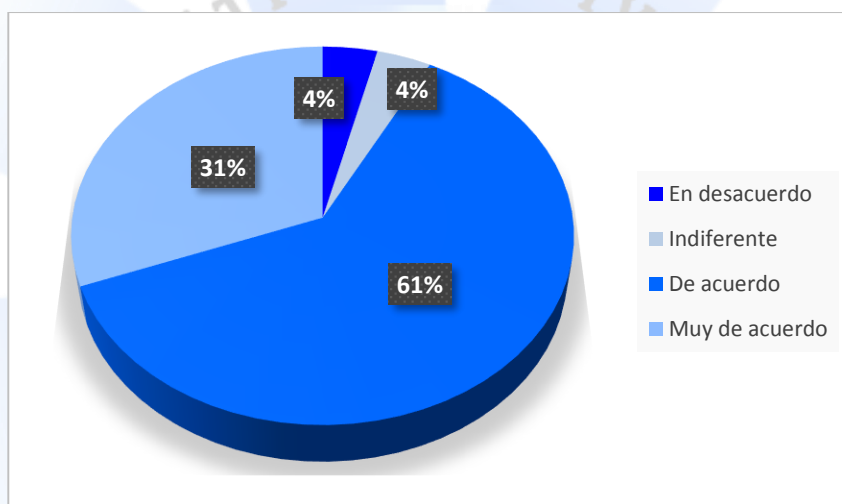
P14. ¿Considera Ud. que el análisis e interpretación de los estados financieros disminuye el riesgo de financiamiento?

Tabla 14. Distribución de frecuencias pregunta 14

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	3.85	3.85	3.85
Indiferente	1	3.85	3.85	7.69
De acuerdo	16	61.54	61.54	69.23
Totalmente de acuerdo	8	30.77	30.77	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C..

Figura 27: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 14



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C

Interpretación

Este resultado precisa que el 31% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 61% está de acuerdo en que el análisis e interpretación de los estados financieros disminuye el riesgo de financiamiento; en razón de que el análisis permite conocer la situación económica y financiera de la empresa y también prever y reducir los riesgos financieros asociados a la naturaleza de las operaciones financieras y que puede ser el riesgo de crédito de los deudores o el riesgo de mercado de la cartera de inversiones financieras.

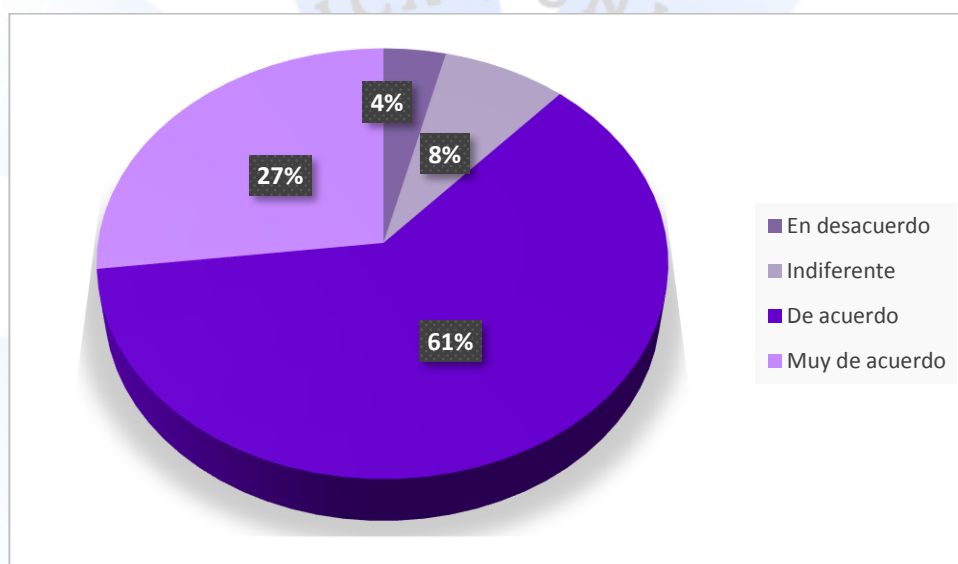
P15. ¿Cree Ud. que el análisis del Estado de situación financiera permite la toma eficaz de decisiones de inversión?

Tabla 15. Distribución de frecuencias pregunta 15

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	3.85	3.85	3.85
Indiferente	2	7.69	7.69	11.54
De acuerdo	16	61.54	61.54	73.08
Totalmente de acuerdo	7	26.92	26.92	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 28: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 15



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

El resultado obtenido precisa que el 27% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 61% está de acuerdo en que el análisis del Estado de situación financiera permite la toma eficaz de decisiones de inversión, en razón de que el resultado del análisis permite tomar las decisiones sobre los recursos financieros que serán necesarios para la empresa, hacia dónde serán destinados esos recursos, cuál es la opción más viable y cuál daría más utilidades en el futuro.

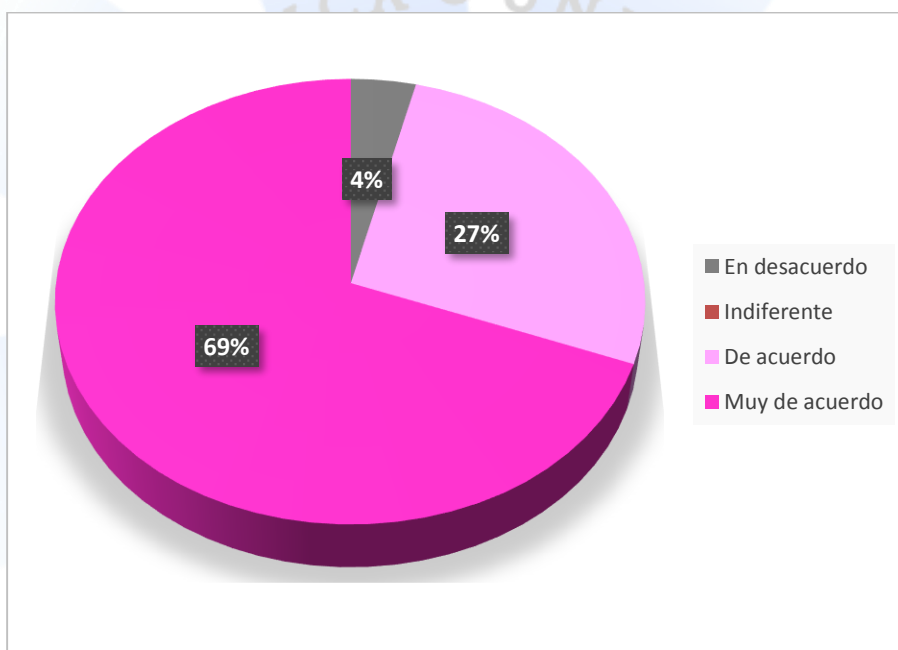
P16. De acuerdo con su criterio. ¿La comparación de estados financieros para evaluar variaciones favorece la toma de decisión de inversión en Activos fijos?

Tabla 16. Distribución de frecuencias pregunta 16

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	3.85	3.85	3.85
Indiferente	0	0.00	0.00	3.85
De acuerdo	7	26.92	26.92	30.77
Totalmente de acuerdo	18	69.23	69.23	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 29: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 16



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C..

Interpretación

Este resultado precisa que el 69% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 27% está de acuerdo en que la comparación de estados financieros para evaluar variaciones, favorece la toma de decisión de inversión en activos fijos, en razón de que al evaluar las variaciones se conoce con qué recursos cuenta realmente la empresa para invertir en la adquisición de activos fijos, considerando algunas variables, como montos, rentabilidad esperada, nivel de riesgo, plazo, etc.

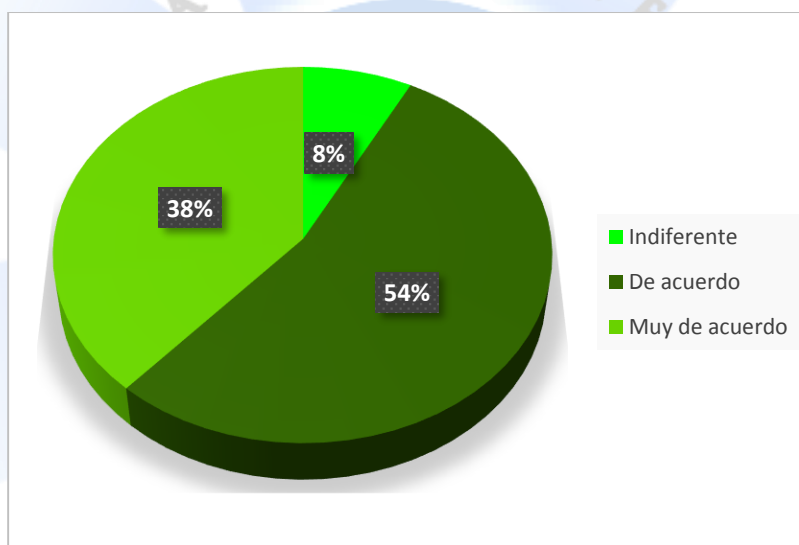
P17. Según su opinión ¿El estado de situación financiera favorece la toma de decisiones de inversión en circulantes?

Tabla 17. Distribución de frecuencias pregunta 17

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	2	7.69	7.69	7.69
De acuerdo	14	53.85	53.85	61.54
Totalmente de acuerdo	10	38.46	38.46	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 30: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 17



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

Este resultado indica que el 38% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 54% está de acuerdo en que el estado de situación financiera favorece la toma de decisiones de inversión en circulantes, por cuanto su análisis incide directamente sobre las decisiones de inversión y financieras, ya que su realización permite adoptar medidas tendentes a conservar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la entidad, fundamentándose en la información proporcionada por los datos financieros comprendidos en el Estado de Situación Financiera.

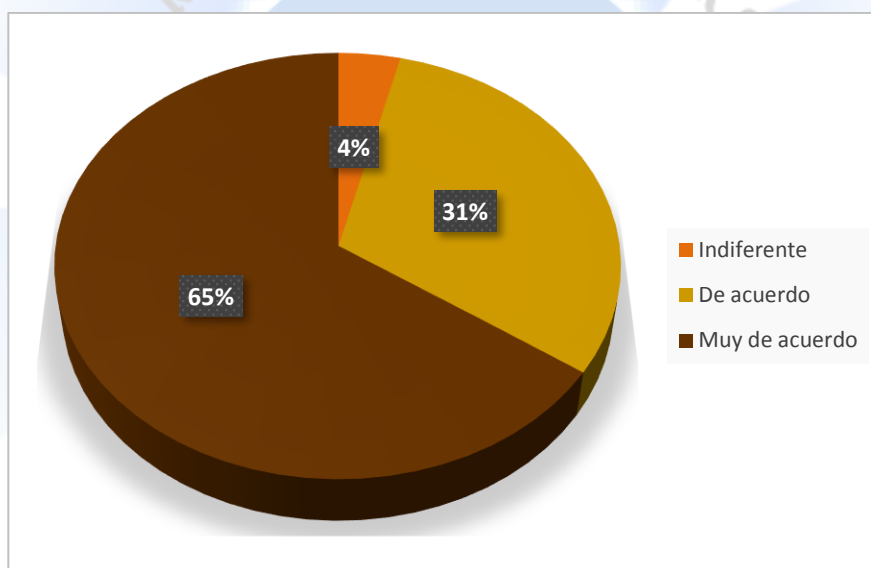
P18. ¿Considera Ud. que la aplicación del ratio de liquidez coadyuva a la toma acertada de decisiones operacionales?

Tabla 18. Distribución de frecuencias pregunta 18

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	1	3.85	3.85	3.85
De acuerdo	8	30.77	30.77	34.62
Totalmente de acuerdo	17	65.38	65.38	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 31: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 18



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

Este resultado precisa que el 65% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 31% está de acuerdo en que la aplicación del ratio de liquidez coadyuva a la toma acertada de decisiones operacionales, por cuanto este ratio diagnostica si la empresa es capaz de generar tesorería; es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo y le permitirá adoptar decisiones que tienen que ver con las actividades corrientes de la empresa tendentes a lograr el cumplimiento de las metas y objetivos previstos.

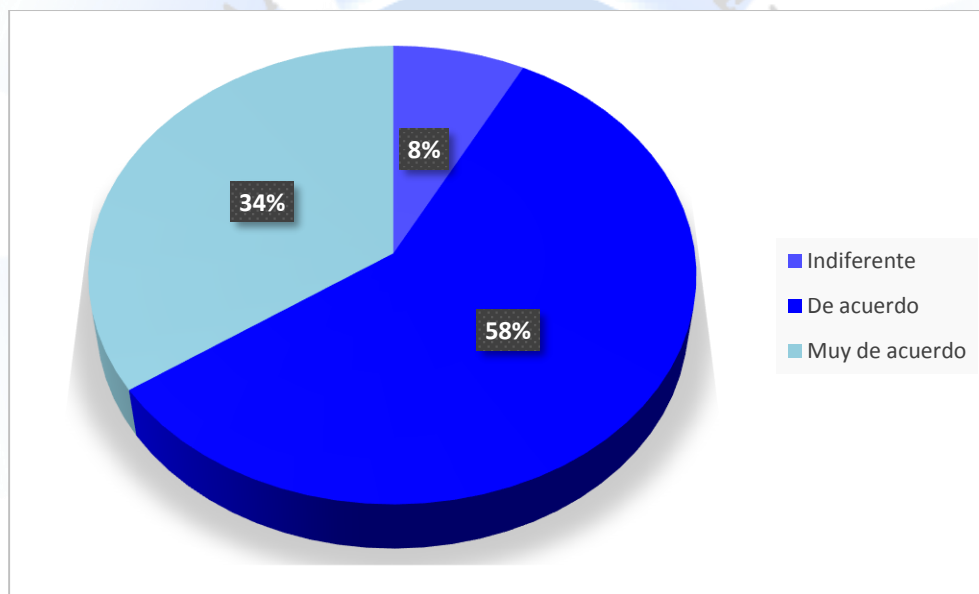
P19. ¿Cree Ud. que la expresión de cada componente de los EEFF en términos relativos permite mejorar las políticas de operaciones?

Tabla 19. Distribución de frecuencias pregunta 19

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	2	7.69	7.69	7.69
De acuerdo	15	57.69	57.69	65.38
Muy de acuerdo	9	34.62	34.62	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 32: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 19



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C..

Interpretación

El resultado obtenido precisa que el 34% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 58% está de acuerdo en que la expresión de cada componente de los EEFF en términos relativos permite mejorar las políticas de operaciones, debido a que al determinar si un elemento de los EEFF ha experimentado un aumento o una reducción en el tiempo en términos porcentuales, se puede analizar la evolución del total de activos en un año y con ello adoptar medidas de mejora de políticas operacionales para cumplir con los fines establecidos por la empresa.

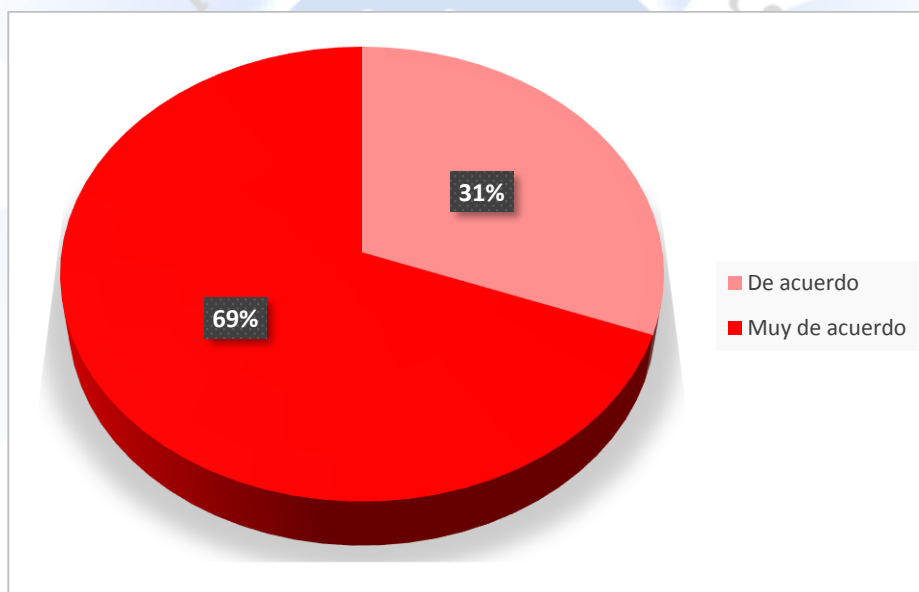
P20. De acuerdo con su opinión. ¿El análisis del Estado de situación financiera aumenta el logro de efectividad de las operaciones?

Tabla 20. Distribución de frecuencias pregunta 20

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	0	0.00	0.00	0.00
Indiferente	0	0.00	0.00	0.00
De acuerdo	8	30.77	30.77	30.77
Muy de acuerdo	18	69.23	69.23	100.00
TOTAL	26	100.00	100.00	

Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Figura 33: Gráfico de distribución de frecuencias pregunta 20



Fuente: Encuesta realizada en la empresa HALEMA S.A.C.

Interpretación

Este resultado permite precisar que el 69% de la muestra está totalmente de acuerdo y el 31% está de acuerdo en que el análisis del Estado de situación financiera aumenta el logro de efectividad de las operaciones, en razón de que este análisis permite evaluar con exactitud la situación financiera de la empresa, permitiéndole conocer en qué condición está, tomar las decisiones correctas y adoptar las medidas necesarias para mejorar las políticas y actividades a desarrollar para lograr mayor

efectividad en las operaciones de la empresa.

3.2 Prueba de normalidad

Hn: Significancia bilateral es $>$ a 0.05, entonces los datos no tienen un comportamiento normal.

H0: Significancia bilateral es $<$ a 0.05, entonces los datos tienen un comportamiento normal

Tabla 21. Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		Sig.	Distribución
	Estadístico	gl		
Análisis de la situación económica - financiera	,893	20	,044	No normal
Toma de decisiones	,949	20	,175	Normal

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Los resultados muestran que los datos de la variable independiente no tienen comportamiento normal, debido a que la significancia bilateral es menor a 0.05.

y los de la variable dependiente tienen comportamiento normal, en razón de que la significancia bilateral es mayor a 0.05.

3.3 Contrastación de las hipótesis

3.3.1 Contrastación de hipótesis general

El análisis de la situación económica – financiera influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020

1. Hipótesis Nula: H₀

No existe influencia directa ni significativa entre la situación económica – financiera y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

H₀: $r \leq 0$

2. Hipótesis de la investigación: Hi

Existe influencia directa y significativa entre la situación económica – financiera y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

Ho: $r < 0$

Para verificar la contrastación se utilizó el paquete estadístico SPSS v.25, obteniendo los siguientes resultados:

Tabla 22. Matriz de correlación Hipótesis General

			Análisis de la situación económica - financiera	Toma de decisiones
Rho de Spearman	Análisis de la situación económica - financiera	Coefficiente de correlación	1,000	,890**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	26	26
	Toma de decisiones	Coefficiente de correlación	,890**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	26	26

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

Fuente: Elaboración Propia en función a la base de datos SPSS v.25

Interpretación:

Los resultados muestran una correlación positiva alta de 0.890, (89%), por tanto, se acepta la hipótesis general de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

3.3.2 Contrastación de hipótesis específicas.

3.3.2.1 Contrastación de hipótesis específica 1

El análisis e interpretación de los estados financieros influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

1. Hipótesis Nula: H0

No existe influencia directa ni significativa entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020

$$H_0: r \leq 0$$

2. Hipótesis de la investigación: H_i

Existe influencia directa y significativa entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

$$H_0: r < 0$$

La contrastación se verificó utilizando el paquete estadísticos SPSS v.25, obteniendo los siguientes resultados.

Tabla 23. Matriz de correlación Hipótesis Especifica 1

			Análisis e interpretación de estados financieros	Toma de decisiones
Rho de Spearman	Análisis e interpretación de estados financieros	Coefficiente de correlación	1,000	,798*
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	26	26
	Toma de decisiones	Coefficiente de correlación	,798*	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	26	26

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

Fuente : Elaboración Propia en función a la base de datos SPSS v.25

Interpretación:

Los resultados muestran una correlación positiva alta de 0.798, (79.8%), por tanto, se acepta la hipótesis específica 1 de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

3.3.2.2 Contrastación de Hipótesis Especifica 2

Los métodos de análisis vertical y horizontal influyen significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

1. Hipótesis nula: H_0

No existe influencia directa ni significativa entre los métodos de análisis vertical y horizontal y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

$$H_0: r \leq 0$$

2. Hipótesis de la investigación: H_i

Existe influencia directa y significativa entre los métodos de análisis vertical y horizontal y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

$$H_0: r < 0$$

Para verificar la contrastación se utilizó el paquete estadísticos SPSS v.25, obteniendo los siguientes resultados

Tabla 24. Matriz de correlación Hipótesis Especifica 2

			Métodos de análisis vertical y horizontal	Toma de decisiones
Rho de Spearman	Métodos de análisis vertical y horizontal	Coefficiente de correlación	1,000	,792**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	20	20
	Toma de decisiones	Coefficiente de correlación	,792**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	20	20

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

Fuente : Elaboración Propia en función a la base de datos SPSS v.25

Interpretación:

Los resultados muestran una correlación positiva alta de 0.792, (79.2%), por tanto, se acepta la hipótesis específica 2 de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

3.3.2.3 Contrastación de Hipótesis Especifica 3

La aplicación de ratios financieros influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020

1. Hipótesis nula: H_0

No existe influencia directa ni significativa entre la aplicación de ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

$$H_0: r \leq 0$$

2. Hipótesis de la investigación: H_1

Existe influencia directa y significativa entre la aplicación de ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020.

$H_0: r < 0$

Para verificar esta contrastación se utilizó el paquete estadísticos SPSS v.25, obteniendo los siguientes resultados:

Tabla 25. Matriz de correlación Hipótesis Especifica 3

		Aplicación de ratios financieros	Toma de decisiones
Rho de Spearman	Aplicación de ratios financieros	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,787**
		N	26
	Toma de decisiones	Coefficiente de correlación	,787**
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	26

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

Fuente : Elaboración Propia en función a la base de datos SPSS v.25

Interpretación

Los resultados muestran una correlación positiva alta de 0.787 (78.7%), por lo tanto se acepta la hipótesis específica 3 de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

CAPITULO IV. DISCUSIÓN

4.1 Discusión de Resultados

Estando a los resultados que se han obtenido en la aplicación de la prueba estadística de Correlación de Rho de Spearman a las hipótesis que han orientado la investigación, se ha podido observar lo siguiente:

En lo que respecta a la **hipótesis general**, se constata que sí existe relación positiva alta entre el análisis de la situación económica-financiera y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020 y están asociadas, hallándose una correlación de 0,890 (89%); lo cual indica que la correlación es positiva alta. Esto valida la hipótesis alterna y tiene concordancia con la investigación de Chambi Quispe, Eddy (2016) quien en su tesis titulada: “Evaluación de la situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa contratistas generales COMATSUR S.C.R.L. Periodos 2014 – 2015 determinó que el análisis del Estado de Situación Financiera, mediante el análisis horizontal y vertical, influye en la Situación Económica que se ha realizado para la

medición de las fluctuaciones económicas en la toma de decisiones gerenciales y permite observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL; asimismo, recomienda que la empresa debe tomar en consideración las propuestas de alternativas indicadas para que de esta manera pueda mejorar sus niveles de eficiencia y eficacia y para una adecuada evaluación que coadyuve a una mejor toma de decisiones.

Respecto a la **Hipótesis Específica 1**, se constata que sí existe relación positiva alta entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020 y están asociadas hallándose una correlación de 0,798 (79.8%); lo cual indica que la correlación es positiva alta. Esto valida la hipótesis alterna y concuerda con la tesis de Mendoza Gómez, Tania Alexandra (2015) quien en su tesis intitulada: “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales en la empresa HDP Representaciones” establece que el análisis financiero 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; asimismo, mejora totalmente la toma de decisiones gerenciales en las actividades tanto de planificación, así como también en los estados financieros y el presupuesto que se tiene en la empresa.

En cuanto a la **Hipótesis Específica 2**, se constata que sí existe relación positiva alta entre los métodos de análisis vertical y horizontal y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020 y están asociadas hallándose una correlación de 0,792 (79.2%); lo cual indica que la correlación es positiva alta. Esto valida la

hipótesis alterna y concuerda con la tesis de Mantilla Peñafiel, Carla Valeria y Sancan Choez, Dania Deniss (2018) titulada: “Análisis Financiero de la Empresa Camacho Sánchez (Logist) C.Ltda.”, planteando como objetivo: Analizar los Estados Financieros de la empresa Camacho-Sánchez (Logist) C.Ltda entre los años 2015-2016, indicando que para comprobar la problemática han utilizado los métodos de evaluación financiera que fueron el análisis vertical junto con los indicadores y el análisis horizontal para determinar en qué situación se encontraba la empresa, aplicando la Investigación Descriptiva e Investigación Exploratoria la misma que se apoya esencialmente en métodos empíricos como lo son la Observación, la Medición y un Método Inductivo que servirán de respaldo para el análisis de los Estados Financieros, y de esta manera conocer el efecto que pueda tener dentro de la organización. Determinaron que el Análisis Financiero de la Empresa Camacho Sánchez Logist C. Ltda. a través de los Métodos de Evaluación Financiera Vertical y Horizontal fueron determinantes para el rediseño de las políticas de financiamiento registradas en un Manual Financiero; asimismo, establecieron que las políticas de financiamiento rediseñadas a través del Manual deben ser mejoradas acorde con las necesidades de la Empresa.

Por último, en la **Hipótesis específica 3**, se aprecia que hay evidencia suficiente para concluir que existe influencia entre la aplicación de ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C, año 2020, hallándose una correlación de 0,787 (78.7%); lo cual indica que la correlación es positiva alta. Esto valida la hipótesis alterna y concuerda con la tesis de Carlos Barrios, Edita, Gabriel Huamán, Sabina y Rodríguez Antich, Jennifer (2016) quienes en su tesis titulada: “Influencia de los Ratios Financieros en la toma de decisiones de la empresa ARCHITECH CONSTRUCTORES S.A.C, ubicada en San Borja, año 2015”

establecieron que la aplicación de los ratios de gestión influyen en gran medida en la toma de decisiones operativas de la empresa ARCHITECH CONSTRUCTORES S.A.C. porque implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos y expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo.

Asimismo, determinaron que mediante la aplicación efectuada de los ratios de rentabilidad a los Estados Financieros de la empresa ARCHITECH CONSTRUCTORES S.A.C., que el uso de estos índices son de suma importancia para poder tomar una acertada decisión financiera, ya que tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa, expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital, por ello resulta importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES

- 5.1 El análisis de la Situación Económica - Financiera tiene influencia en la toma de decisiones, en un 96%, en razón de que permite estar más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa y consecuentemente permite tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento
- 5.2 El análisis e interpretación de los EE.FF influye en un 96% en la toma de decisiones acertadas debido a que estudia todos los factores que intervienen, positiva o negativamente, en los procesos de comercialización de bienes o en la prestación de servicios, toda vez que los resultados, incrementarán o reducirán los valores patrimoniales o modificaran la composición de éstos en provecho o en desmedro de la liquidez o solvencia de la empresa, permitiendo tomar decisiones acertadas e informadas.
- 5.3 Los métodos de análisis vertical y horizontal influyen en un 92% en la correcta toma de decisiones, porque permite determinar la estructura del estado de situación financiera y del estado de resultados precisando la identificación de variaciones significativas en el comportamiento financiero

de la empresa y así se puede tener alertas tempranas sobre problemas potenciales para tomar las mejores decisiones.

- 5.4 La aplicación de ratios financieros influye en un 92% en la toma de buenas decisiones, debido a que determinan la solvencia, liquidez y los niveles de deuda de la empresa; por tal razón, deben ser tomados en cuenta en la toma de decisiones económicas y financieras del negocio si se quiere evitar problemas a medio y largo plazo, ya que pueden ayudar a detectar posibles situaciones que no podrían ser detectados de otra manera.
- 5.5 Para la toma de decisiones financieras se debe tener conocimiento de los costos financieros, los riesgos financieros y la aplicación de políticas de financiamiento, y, principalmente, los resultados del análisis de los EEFF, como el grado de liquidez, solvencia, etc., para saber a ciencia cierta si se cuenta con los suficientes recursos para tomar tal decisión
- 5.6 Las decisiones de inversión se toman con éxito, cuando se tiene el resultado de análisis del análisis de los Estados Financieros, en razón de que permite tomar las decisiones sobre los recursos financieros que serán necesarios para la empresa, hacia dónde serán destinados esos recursos, cuál es la opción más viable y cuál daría más utilidades en el futuro.
- 5.7 La toma de las decisiones operacionales, deberá tener muy en cuenta el resultado de la aplicación de los ratios financieros; especialmente los de liquidez y de solvencia, por cuanto estos ratios diagnostican si la empresa es capaz de generar tesorería; es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo y le permitirá adoptar decisiones que tienen que ver con las actividades corrientes de la empresa tendentes a lograr el cumplimiento de las metas y objetivos previstos.

CAPÍTULO VI. RECOMENDACIONES

Que el gerente de la empresa HALEMA SAC adopte las siguientes acciones:

- 6.1 La toma de decisiones deben realizarse contando con la información del resultado del análisis de la Situación Económica - Financiera a fin de conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa para que dichas decisiones estén más acordes con la realidad económica del momento.
- 6.2 El análisis e interpretación de los EE.FF es muy importante, por tanto, para tomar decisiones acertadas, debe contar con la información del resultado de dicho análisis, a fin de conocer todos los factores que intervienen, positiva o negativamente, incrementando o reduciendo los valores patrimoniales o modificarán la composición de éstos en provecho o en desmedro de la liquidez o solvencia de la empresa.
- 6.3 Que se utilicen los métodos de análisis vertical y horizontal, porque permiten determinar la estructura del estado de situación financiera y del estado de resultados precisando la identificación de variaciones significativas en el comportamiento financiero de la empresa y así se puede tener alertas tempranas sobre problemas potenciales para tomar las mejores decisiones.

- 6.4 Tomar en cuenta los resultados de la aplicación de los ratios financieros, antes de tomar decisiones económicas y financieras, para conocer la solvencia, liquidez y los niveles de deuda de la empresa, a fin de evitar problemas a mediano y largo plazo, ya que pueden ayudar a detectar posibles situaciones difíciles de detectar de otra manera.
- 6.5 Tomar decisiones financieras teniendo en cuenta los costos financieros, los riesgos financieros y la aplicación de políticas de financiamiento, y, principalmente, los resultados del análisis de los EEFF, como el grado de liquidez, solvencia, etc., para saber a ciencia cierta si se cuenta con los suficientes recursos para tomar esta decisión.
- 6.6 Adoptar las decisiones de inversión contando con la información sobre los recursos financieros que serán necesarios para la empresa, hacia dónde serán destinados esos recursos, cuál es la opción más viable y cuál daría más utilidades en el futuro, proporcionada por el resultado del análisis de los Estados financieros que garantiza una decisión exitosa.
- 6.7 Tomar las decisiones operacionales, teniendo muy en cuenta el resultado de la aplicación de ratios financieros; especialmente los de liquidez y de solvencia, para diagnosticar si la empresa es capaz de generar tesorería; es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo y si le permite adoptar decisiones que tienen que ver con las actividades corrientes de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Amat O. *Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones*. 8va ed. Barcelona, España; 2013. ISBN 84-8088-064-3.
- Apaza Meza, Mario. (2011) *Estados Financieros: Formulación, Análisis e Interpretación, conforme a las NIIFS y al PCGE*. Lima, Editores Pacifico.
- Arnoletto, Eduardo Jorge (2012) “*Decisiones Operativas*”. Recuperado de: <http://www.uumed.net/libros-gratis/2007b/299/33.htm>
- Baena Toro, Diego (2014) *Análisis Financiero, Enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones
- Begazo Villanueva, José Domingo (2014) “*La Toma de Decisiones y la Gestión por objetivos en la Empresa Peruana*”, Lima: Revista de investigación de la Fac. de Ciencias Administrativas, Vol. 17-II, N°34, Pág. 21-27.
- Burgos, B. (2013) *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Recuperado el 10 de Abril de 2014, de la dirección electrónica: <http://www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml>
- Caballero Bustamante, Simeón (2009) “*Económico – Financiero*”, Lima: Revista de Asesoría Especializada. Edición 1
- Calderón Moquillaza, José Guillermo (2014) *Estados Financieros, Teoría y Práctica* Cuarta edición (Actualizada) PERU: JCM
- Carlos Barrios, Edita, Gabriel Huamán, Sabina y Rodríguez Antich, Jennifer (2017). Tesis: “*Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa ARCHITECH CONSTRUCTORES S.A.C, ubicada en San Borja, año 2015*”
- Carrasco Gallegos, Amalia y otros (2009). *Estados Financieros Teoría y casos prácticos*. Ediciones Pirámide España. p.699.
- Castañeda, M. (2008). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Mexico: IMESFAC. Obtenido de http://afi.sofimex.com.mx/sofimex_web/inetagentes/cursosagentes/curso_2008_agosto/imesfac_analisis_interpretacion_estados_financieros.pdf
- Causillas, T. (2006). “*Análisis de resultados y toma de decisiones*”. Honduras: IICA
- Coello M., A. (2015). *Ratios Financieros: Actualidad Empresarial*. Área Finanzas y Mercados Capitales.

- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). “*NIF para las empresas*”. IMCP. 2009. México. pág. 29.
- Chambi Quispe, Eddy (Puno – Perú 2016) Tesis “*Evaluación de la situación económica – financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa contratistas generales COMATSUR S.C.R.L. Periodo 2014 – 2015*”
- Chiavenato, Idalberto. (2001) *Administración, Teoría, Proceso y Practica* Tercera Edición Colombia: McGraw Hill Interamericana Editores S.A.
- Cutipa Huarsaya, Maxs Wagner (Juliaca – Perú 2016) Tesis: “*Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad – Electro Puno S.A.A. Periodo 2014 – 2015*”.
- De Jaime Eslava, J. (2003). *Análisis Económico - Financiero de las Decisiones de Gestión Empresarial*. Madrid: ESIC Editorial.
- De La Fuente, L. Y De La Vega, G. (2003) *Gestión De Riesgos: Tratamiento contable, La Gestión de riesgos en empresas no financieras*, Consultado el 10 de marzo del 2014 en:
<http://empresas.wke.es/proysan/11113.pdf>
- Espino, V. (2006) *La interpretación dentro del Proceso Terapéutico*. Recuperado el 14 de Mayo de 2014, de la dirección electrónica:
<http://www.monografias.com/trabajos37/interpretacion/.shtml>
- Estupiñan Gaytán, Rodrigo (2006) *Análisis Financiero y de Gestión*: ECOE Ediciones
- Fabra, Alberto (2016) “*Diferencia entre una situación económica y financiera*”, Madrid Artículo administrativa Recuperado el 20/05/2018 en: <https://negocios.uncomo.com/articulo/diferencia-entre-situacion-economica-y-situacion-financiera-27003.html#comentarios>
- Fernández Pérez Kelly Elvira, (2018) Tesis: “*Análisis de los Estados Financieros y la toma de decisiones para incrementar rentabilidad en grupo AGROTEC MAQUINARIAS S.A.C. 2016 – 2017*”
- Ferrer Quea, Alejandro (2012) *Interpretación de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico.
- Flores Soria, Jaime. (2015) *Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIF*: 1ra. Edición Instituto Pacifico S.A.C..
- Franco Concha, Pedro (2007) *Evaluación de Estados Financieros*. Tercera edición. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico

- Gitman, Lawrence J. Y Zutter, Chad J. (2012) *Principios de Administración Financiera*. Decimosegunda edición México: Pearson Educación
- Grajales Guerra Tevni *La metodología de la investigación histórica: una crisis compartida*, 2002
- Hernández Sampieri, Roberto Y Fernández Collado, Carlos Y Baptista Lucio, María Del Pilar ((2014) *Metodología de la investigación*. Sexta edición. México: McGraw Hill Education.
- Herrera Salgado, H. (2012). "Ratios financieros". Obtenido de Importancia: http://www.academia.edu/8031779/ratios_financieros_conceptos_objetivos_importancia_principales_ratios_casos_1.
- Hilario García, Vanessa K.; Castro Pérez, Omar; Mendoza Hernández, J. Carlos; De León Vázquez, Irma Isabel.; Vélez Díaz, Daniel y Tapia Castillo Delia Iliana (2020) Tesis: “*El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones durante el periodo 2017 – 2018*”
- Hinarejos Rojo, Montserrat, *El riesgo sistémico y las crisis bancarias de final del siglo xx*, Madrid, Universidad de Alcalá, 2004.
- Ivancevich John M. Y Konopaske Robert Y Matteson Michael T (2006) *Comportamiento Organizacional*. México D.F: McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A.
- Koontz Harold Y Wehrich Heinz Y Cannice Mark (2012) *Administración: Una perspectiva global y empresarial* 14^o edición. México: McGrawHill.
- Lavalle, A. C. (2014). *Análisis financiero*. Recuperado de https://play.google.com/books/reader?id=RuE2DAAAQBAJ&hl=es_419&pg=GBS.PT14.w.7.0.32
- Lozada, José (2014) “*Investigación Aplicada: Definición, Propiedad Intelectual e Industrial.*” Quito: CIENCIAMÉRICA, N^o 3, Universidad Tecnológica Indo América.
- Lazzati, Santiago (2013) *Toma de decisiones Principios, procesos y aplicaciones*” (1^a edición.) Ediciones Granica. Buenos Aires. Argentina. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=IZ5fAAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gsb_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Mantilla Peñafiel, Carla Valeria y Sancan Choez, Dania Deniss (2018) Tesis titulada: “Análisis Financiero de la Empresa Camacho Sánchez (Logist) C.Ltda.”,

- Mariño Cajo, Zoila Susana (2016) Tesis: “*El Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa AUSTROELECTRIC S.A., de la ciudad de Machala*”.
- Marsano, J. (2013). *El análisis financiero y su importancia en la gestión de empresas turísticas*. Recuperado de http://www.revistacultura.com.pe/revistas/RCU_27_1.
- Meigs, R., Williams, J., Haka, S., & Bettner, M. (2000). *Contabilidad. La base de decisiones gerenciales*. Colombia: GRAW - HILL Interamericana.
- Mejía Navarrete, Julio (1999). *Técnicas cualitativas de investigación en las Ciencias Sociales*. Departamento Académico de Sociología, Facultad de Ciencias Sociales,
- Mendoza Gómez, Tania Alexandra (Guayaquil – Ecuador 2015) Tesis “*El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales en la empresa HDP Representaciones*”.
- Moreno Fernandez, Joaquín (2004) *Formulación de los Estados Financieros*: Lima Editorial. San Marcos.
- Ordoñez, M. (1992). *Análisis de Balances*. Lima, Perú: Edit.Amauta.
- Ortiz Anaya Héctor, *Análisis Financiero Aplicado*, 12a, Edición, Editorial Curcio Penen, Bogotá Colombia, Año 1998.Pág. 10-11
- Pérez, S. & Pérez, F. (2016). *Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos*. Obtenido de https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/324/pdf_194
- Ricra Milla, Mariela (2013) *Análisis financiero de la empresa* (Parte I). Actualidad Empresarial Recuperado de:http://aempresarial.com/servicios/revista/290_9_BBJUICGLECTYXBIITWHOXTHLHGHUVQMXSVRBXYMC BGAYHJHBF0.pdf
- Robles Roman, Carlos Luis (2012) “*Fundamentos de administración financiera*”. Recuperado: [https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/-Fundamentos-de-administración Financiera pdf](https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/-Fundamentos-de-administración-Financiera.pdf)
- Robbins, Stephen P. & Coulter Mary, (2005) *Administración*. México: Editorial Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A.
- Salazar López, Bryan (2016) “*Decisiones financiera básicas*” Recuperado de; <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>

- Sinisterra V., Gonzalo; Polanco I., Luis Enrique. & Henao G., Harvey (2011) "*Contabilidad Sistema de Información para las Organizaciones*". Sexta edición. Colombia: McGRAW-HILL Educación
- Socola Cuzco, Irina (2010) "*Indicadores de liquidez*". Lima: Revista Informe Financiero. Edición N° 11 Pág. 213.
- Solano, Ana Isabel (2003) "*Toma de decisiones gerenciales*". Costa Rica Revista Financiero Contable, edición Vol. 16 N° 3 (Pág. 44-51).
- Solbes, Andrea (2017) "*Las tres situaciones económico-financieras que debes controlar de tu empresa*" Centro Europeo de Empresas e Innovación (CEEI Alcoy-Valencia) Recuperado de: <http://ceeialcoi.emprenemjunts.es/?op=8&n=13730>
- Sashihara, Steve. (2011) *La ventaja de optimización, Toma de decisiones, Replantear la toma de decisiones para maximizar los activos de la compañía*. Editorial: McGraw Hill
- F. Stoner, James A. Y Freeman R. Edward Y Gilbert Jr, Daniel R. (2009). *Administración*. México: Prentice Hall Hispanoamericana S.A.
- Tanaka Nakasone, Gustavo. *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Primera Edición. Editorial de la Pontificia Universidad Católica de Perú. 2005
- Turnero, I. (2010) *Decisiones de Financiamiento*. Recuperado de la dirección electrónica: <http://www.monografias.com/trabajos99/lasdecisiones-de-financiamiento/las-decisiones-de-financiamiento.shtml>
- Villanueva Flores, L. (2015). "*La toma de decisiones en la organización y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo*". México: Bibliotecas.



The background features a large, light blue watermark logo. It consists of a central circle containing a circuit board pattern. This circle is surrounded by eight trapezoidal segments that form a larger, sun-like shape. The text 'FACULTAD DE INFORMATICA' is written along the top arc, 'UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS' along the bottom arc, and 'UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS' along the right arc.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA HALEMA S.A.C AÑO 2020					
PROBLEMAS	HIPÓTESIS	OBJETIVOS	VARIABLES Y DIMENSIONES		METODOLOGÍA
GENERAL	GENERAL	GENERAL			
¿En qué medida el análisis de la situación económica – financiera influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020?	El análisis de la situación económica – financiera influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.	Determinar en qué medida el análisis de la situación económica – financiera influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020..	VI ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA	Análisis e Interpretación de los Estados Financieros	Tipo: Aplicada Diseño: No Experimental y de Corte Transversal Población: 130 colaboradores de la empresa. Unidad de Análisis: 28 colaboradores de la empresa Muestra: 26 colaboradores de la empresa Técnicas: Encuesta – Observación Instrumentos: Cuestionario y Fichas bibliográficas Técnicas estadísticas: SPSS Versión 25
				Métodos de Análisis Vertical y Horizontal	
				Aplicación de Ratios Financieros	
ESPECÍFICOS	ESPECÍFICAS	ESPECÍFICOS			
1. ¿De qué forma el análisis e interpretación de los estados financieros influyen en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020?	1. El análisis e interpretación de los estados financieros influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.	1. Establecer en qué forma el análisis e interpretación de los estados financieros influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.	VD TOMA DE DECISIONES	Decisiones de Financiamiento	
2. ¿Cómo influyen los métodos de análisis vertical y horizontal en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020?	2. Los métodos de análisis vertical y horizontal influyen significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.	2. Evaluar cómo influyen los métodos de análisis vertical y horizontal en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.		Decisiones de Inversión	
3. ¿De qué manera la aplicación de ratios financieros influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020?	3. La aplicación de ratios financieros influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.	3. Identificar de qué manera la aplicación de ratios financieros influye en la toma de decisiones en la empresa HALEMA S.A.C., año 2020.		Decisiones Operacionales	

Anexo 2: Instrumentos de recolección de datos

a. Cuestionario

Señores:

Gracias por responder al siguiente cuestionario.

Como parte mi tesis en la Facultad de Ciencias Empresariales y de Negocios de la Universidad Peruana de Ciencias e Informática, estoy realizando una investigación acerca de la influencia que ejerce el análisis de la situación económica – financiera en la toma de decisiones de la empresa HALEMA S.A.C. 2018.

No tardará más de cinco minutos en completarla y será de gran ayuda para la investigación.

Los datos que en ella se consignent se trataran de forma anónima y confidencial.

Por favor marcar con una (X) la que corresponde con su opinión aplicando la siguiente valoración.

1. Totalmente de acuerdo
2. De acuerdo
3. Parcialmente de acuerdo
4. Desacuerdo
5. Totalmente en desacuerdo

Nº	PREGUNTA	1	2	3	4	5
1	¿Considera Ud. que el análisis de la Situación Económica - Financiera tiene incidencia directa en la toma de decisiones?					
2	¿Cree Ud. que el análisis e interpretación de EE.FF. permite la toma de decisiones acertadas?					
3	¿ El análisis del Estado de Situación Financiera favorece la adopción de buenas decisiones?					
4	Según su opinión ¿El análisis del Estado de Resultados genera confiabilidad en la toma de decisiones?					
5	¿Cree Ud. que los métodos de análisis vertical y horizontal tienen injerencia en la correcta toma de decisiones?					
6	¿Considera Ud. que la comparación de EE.FF para evaluar variaciones permiten la toma de decisiones favorables a la empresa?.					
7	De acuerdo con su criterio ¿La expresión de cada componente de los EE.FF en términos relativos es favorable para la toma de decisiones?					
8	¿La aplicación de ratios financieros permite la toma de buenas decisiones?					
9	¿Crear Ud. que el resultado de la aplicación del Ratio de Liquidez permite la toma de decisiones acertadas?					
10	¿Considera usted que los ratios financieros facilitan información para la toma de decisiones para mejorar la liquidez en la empresa?					

11	¿Cree Ud. que el análisis e interpretación de los Estados Financieros facilita la toma de decisiones financieras?.					
12	Según su opinión ¿la aplicación de ratios financieros debe estar dentro de las políticas de financiamiento?					
13	¿La aplicación del ratio de rentabilidad permite reevaluar el costo de financiamiento?					
14	¿Considera Ud. que el análisis e interpretación de los estados financieros disminuye el riesgo de financiamiento?					
15	¿Cree Ud. que el análisis del Estado de situación financiera permite la toma eficaz de decisiones de inversión?					
16	De acuerdo con su criterio. ¿La comparación de estados financieros para evaluar variaciones favorece la toma de decisión de inversión en Activos fijos?					
17	Según su opinión ¿El estado de situación financiera favorece la toma de decisiones de inversión en circulantes?					
18	¿Considera Ud. que la aplicación del ratio de liquidez coadyuva a la toma acertada de decisiones operacionales?					
19	¿Cree Ud. que la expresión de cada componente de los EE.FF en términos relativos permite mejorar las políticas de operaciones?					
20	De acuerdo con su opinión. ¿El análisis del Estado de situación financiera aumenta el logro de efectividad de las operaciones?					



b. Ficha de registro de datos.**Ficha de registro de datos**

Título:

Fecha:

Autor:

Número:

Editorial:

Publicación:

Resumen;



N° ENC	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20
Enc 1	1	1	2	2	1	2	1	1	2	1	2	1	2	1	2	1	1	1	1	2
Enc 2	2	1	1	2	1	1	2	1	2	2	1	1	2	2	1	1	2	1	3	1
Enc 3	1	1	1	1	2	2	1	1	2	2	1	1	2	2	4	1	2	1	2	1
Enc 4	2	2	1	1	2	1	2	1	1	2	4	1	2	1	2	1	2	1	2	1
Enc 5	3	1	2	2	1	1	1	1	3	1	1	1	2	1	2	1	1	2	2	1
Enc 6	1	2	2	1	2	2	1	1	2	2	1	3	1	2	1	2	1	2	3	1
Enc 7	2	3	1	2	1	2	2	1	2	2	1	1	2	2	1	2	1	1	2	2
Enc 8	1	1	1	1	2	1	1	2	1	2	2	2	4	2	1	2	1	1	1	1
Enc 9	1	2	2	2	1	3	1	1	2	1	2	1	1	1	2	1	2	1	2	1
Enc 10	2	1	1	2	2	1	2	1	2	2	1	1	2	1	2	1	2	1	1	1
Enc 11	1	1	2	1	2	1	4	1	2	1	1	1	2	2	2	1	2	1	2	1
Enc 12	1	1	2	1	4	2	1	3	1	2	1	2	1	2	3	1	2	2	1	2
Enc 13	1	1	2	2	2	1	1	1	2	1	2	1	2	1	2	2	1	2	1	2
Enc 14	2	2	1	2	1	2	1	2	2	1	2	1	1	2	2	1	1	1	2	1
Enc 15	1	1	2	1	2	2	2	1	2	2	1	2	1	4	1	1	1	1	2	1
Enc 16	1	2	2	3	1	1	2	1	2	2	1	1	2	2	1	2	2	3	1	1
Enc 17	2	1	2	2	2	2	1	4	1	2	2	2	1	2	2	1	2	1	2	1
Enc 18	1	1	2	1	2	1	1	2	2	1	2	1	2	2	2	1	3	1	2	1
Enc 19	1	2	2	2	1	2	1	2	1	2	1	2	3	2	2	2	2	2	1	2
Enc 20	2	1	1	2	2	1	2	1	2	3	1	2	1	2	3	2	1	1	2	1
Enc 21	1	2	2	1	2	2	2	1	2	1	2	1	1	1	1	1	1	2	1	1
Enc 22	2	1	3	2	2	2	1	1	1	2	2	1	2	1	2	4	2	2	1	2
Enc 23	1	1	2	3	3	1	1	2	1	2	2	1	2	2	2	1	2	1	2	1
Enc 24	1	2	1	2	1	1	2	1	2	2	2	1	1	3	2	1	2	1	2	2
Enc 25	1	1	1	2	2	2	1	1	2	2	2	1	1	2	2	1	3	2	2	2
Enc 26	1	1	3	1	1	1	2	1	12	2	1	1	1	2	2	1	2	1	2	1

Anexo 04: Evidencia de similitud digital



INFORME DE SIMILITUD N°020-2021-UPCI-FCEYN-REHO-T

A : **MG. HERMOZA OCHANTE RUBÉN EDGAR**
Decano (e) de la Facultad de Ciencias Empresariales y de Negocios

DE : **MG. HERMOZA OCHANTE, RUBEN EDGAR**
Docente Operador del Programa Turnitin

ASUNTO : Informe de evaluación de Similitud de Tesis:
BACHILLER BRAVO HUARCAYA, DAVID JUNIOR

FECHA : Lima, 22 de Octubre de 2021.

Tengo el agrado de dirigirme a usted con la finalidad de informar lo siguiente:

1. Mediante el uso del programa informático **Turnitin** (con las configuraciones de excluir citas, excluir bibliografía y excluir oraciones con cadenas menores a 15 palabras) se ha analizado la Tesis titulada: **"EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA HALEMA S.A.C., AÑO 2020"**, presentado por el Bachiller **BRAVO HUARCAYA, DAVID JUNIOR**.
2. Los resultados de la evaluación concluyen que la Tesis en mención tiene un **ÍNDICE DE SIMILITUD DE 24%** (cumpliendo con el artículo 35 del Reglamento de Grado de Bachiller y Título Profesional UPCI aprobado con Resolución N° 373-2019-UPCI-R de fecha 22/08/2019).
3. Al término análisis, el Bachiller en mención **PUEDEN CONTINUAR** su trámite ante la facultad, por lo que el resultado del análisis se adjunta para los efectos consiguientes

Es cuanto hago de conocimiento para los fines que se sirva determinar.

Atentamente,


.....
.MG. HERMOZA OCHANTE, RUBEN EDGAR

Universidad Peruana de Ciencias e
Informática Docente Operador del Programa
Turnitin

Adjunto:

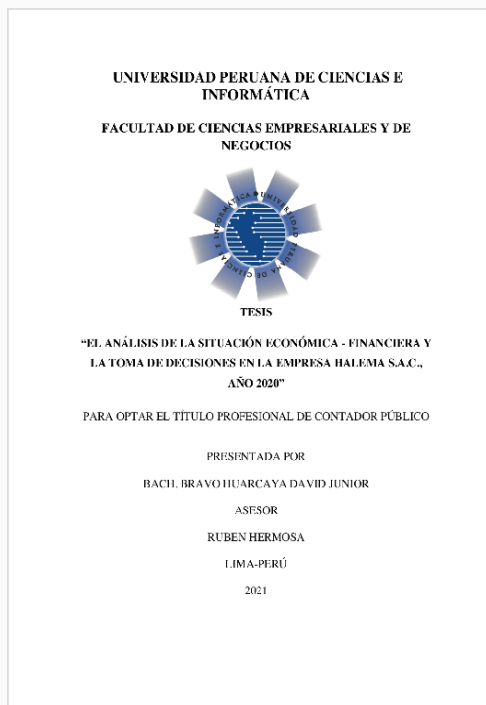
- *Recibo digital turnitin*
- *Resultado de similitud*



Recibo digital

Este recibo confirma que su trabajo ha sido recibido por **Turnitin**. A continuación podrá ver la información del recibo con respecto a su entrega.

La primera página de tus entregas se muestra abajo.



Autor de David Junior Bravo
la HuarcayaTesis 2021-2A
entrega: EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA
Título del Y L...
ejercicio: TESIS_PARA_TURNITIN_DAVID_JUNIOR_BRAVO_22JUL202
Título de 1.docx 1.57M
la 173
entrega: 38,555
Nombre 208,029
del
archivo: 12-oct.-2021 11:04p. m. (UTC-0500)
Tamaño 1672595217
del
archivo:
To
tal
páginas:
Total de
palabra
s: Total
de
caracter
es:
Fecha
de
entrega:
Identificador de la
entre...



Derechos de autor 2021 Turnitin. Todos los derechos reservados.





EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA HALEMA S.A.C., AÑO 2020

por Bravo Huarcaya David Junior

Fecha de entrega: 12-oct-2021 11:04p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1672595217

Nombre del archivo: TESIS_PARA_TURNITIN_DAVID_JUNIOR_BRAVO_22JUL2021.docx (1.57M)

Total de palabras: 38555

Total de caracteres: 20802

EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA HALEMA S.A.C., AÑO 2020

INFORME DE ORIGINALIDAD

24%	24%	2%	9%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.upci.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	repositorio.unap.edu.pe Fuente de Internet	4%
3	repositorio.urp.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
7	Submitted to Universidad Tecnologica del Peru Trabajo del estudiante	1%
8	www.repositorioacademico.usmp.edu.pe Fuente de Internet	1%

9	repositorio.esge.edu.pe Fuente de Internet	<1%
10	www.slideshare.net Fuente de Internet	<1%
11	docplayer.es Fuente de Internet	<1%
12	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	<1%
13	www.esan.edu.pe Fuente de Internet	<1%
14	www.gestiopolis.com Fuente de Internet	<1%
15	repositorio.unc.edu.pe Fuente de Internet	<1%
16	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1%
17	hdl.handle.net Fuente de Internet	<1%
18	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	<1%
19	Submitted to Universidad Peruana de Las Americas Trabajo del estudiante	<1%
20	joregoga.blogspot.com Fuente de Internet	

		<1%
21	1library.co Fuente de Internet	<1%
22	repositorio.upsc.edu.pe Fuente de Internet	<1%
23	repo.uta.edu.ec Fuente de Internet	<1%
24	repositorio.uancv.edu.pe Fuente de Internet	<1%
25	Submitted to Universidad de San Martín de Porres Trabajo del estudiante	<1%
26	www.halema.info Fuente de Internet	<1%
27	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	<1%
28	repositorio.ug.edu.ec Fuente de Internet	<1%
29	www.revistacomhumanitas.org Fuente de Internet	<1%
30	repositorio.ute.edu.ec Fuente de Internet	<1%
31	prezi.com Fuente de Internet	

		<1%
32	adventure-medicine.com Fuente de Internet	<1%
33	uvadoc.uva.es Fuente de Internet	<1%
34	docs.com Fuente de Internet	<1%
35	es.slideshare.net Fuente de Internet	<1%
36	www.halema.com.pe Fuente de Internet	<1%
37	es.scribd.com Fuente de Internet	<1%
38	aempresarial.com Fuente de Internet	<1%
39	finanzaspara.com Fuente de Internet	<1%
40	repositorio.utp.edu.pe Fuente de Internet	<1%
41	repositorio.unan.edu.ni Fuente de Internet	<1%
42	repositorio.usil.edu.pe Fuente de Internet	<1%

43	www.diariodevalderrueda.es Fuente de Internet	<1%
44	www.bancomundial.org Fuente de Internet	<1%
45	dspace.espoch.edu.ec Fuente de Internet	<1%
46	repositorio.unsa.edu.pe Fuente de Internet	<1%
47	Submitted to Universidad de Ciencias y Humanidades Trabajo del estudiante	<1%
48	tesis.ipn.mx Fuente de Internet	<1%
49	repositorio.unheval.edu.pe Fuente de Internet	<1%
50	dspace.utpl.edu.ec Fuente de Internet	<1%
51	ifac.org Fuente de Internet	<1%
52	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	<1%
53	riunet.upv.es Fuente de Internet	<1%
54	dspace.unitru.edu.pe	

	Fuente de Internet	<1%
55	www.uv.es Fuente de Internet	<1%
56	Submitted to Universidad Andina del Cusco Trabajo del estudiante	<1%
57	creativecommons.org Fuente de Internet	<1%
58	docslide.us Fuente de Internet	<1%
59	edoc.pub Fuente de Internet	<1%
60	repositorio.uigv.edu.pe Fuente de Internet	<1%
61	repositorio.unjbg.edu.pe Fuente de Internet	<1%
62	repositorio.unsm.edu.pe Fuente de Internet	<1%
63	repositorio.uch.edu.pe Fuente de Internet	<1%
64	uners.creatuforo.com Fuente de Internet	<1%
65	Submitted to Universidad Alas Peruanas Trabajo del estudiante	<1%

66	repositorio.uteq.edu.ec Fuente de Internet	<1%
67	repositorio.autonoma.edu.pe Fuente de Internet	<1%
68	www.uaeh.edu.mx Fuente de Internet	<1%
69	Submitted to Universidad Ricardo Palma Trabajo del estudiante	<1%
70	www.unu.edu.pe Fuente de Internet	<1%
71	Submitted to Universidad Católica Sedes Sapientiae Trabajo del estudiante	<1%
72	repositorio.uasb.edu.ec Fuente de Internet	<1%
73	scielo.sld.cu Fuente de Internet	<1%
74	angellycaviedes.blogspot.com Fuente de Internet	<1%
75	ilustrados.com Fuente de Internet	<1%
76	pirhua.udep.edu.pe Fuente de Internet	<1%
77	repositorio.uandina.edu.pe	

	Fuente de Internet	<1%
78	www.clubensayos.com Fuente de Internet	<1%
79	www.plusformacion.com Fuente de Internet	<1%
80	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	<1%
81	tesis.pucp.edu.pe Fuente de Internet	<1%
82	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	<1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias


< 15 words

Excluir bibliografía

Activo

UANA DE CIENCIA

Anexo 5: Autorización de publicación en repositorio


**UNIVERSIDAD
PERUANA DE
CIENCIAS E
INFORMÁTICA**
LA INNOVACIÓN ES UN DEBER

**FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN
DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN O TESIS
EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UPDI**

1.- DATOS DEL AUTOR

Apellidos y Nombres: Bernal Huarcayo David Junior
 DNI: 70105518 Correo electrónico: elcampesino-deya1993@hotmail.com
 Domicilio: Jirón Filodelfo 1729
 Teléfono fijo: 571-0392 Teléfono celular: 984563765

2.- IDENTIFICACIÓN DEL TRABAJO Ó TESIS

Facultad/Escuela: Administración empresarial y de negocios
 Tipo: Trabajo de Investigación Bachiller () Tesis (X)
 Título del Trabajo de Investigación / Tesis:
"El Análisis de la Situación Económico-Financiera y
la Toma de Decisiones en la Empresa HALEMA S.A.C.
Año 2020"

3.- OBTENER:


Bachiller () Título (X) Mg. () Dr. () PhD. ()


4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN VERSIÓN ELECTRÓNICA

Por la presente declaro que el documento indicado en el ítem 2 es de mi autoría y exclusiva titularidad, ante tal razón autorizo a la Universidad Peruana Ciencias e Informática para publicar la versión electrónica en su Repositorio Institucional (<http://repositorio.upci.edu.pe>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art23 y Art.33.

Autorizo la publicación de mi tesis (marque con una X):
 (X) Sí, autorizo el depósito y publicación total.
 () No, autorizo el depósito ni su publicación.

Como constancia firmo el presente documento en la ciudad de Lima, a los 13 días del mes de DICIEMBRE de 2021.


 Firma



Anexo 6. Formato de validación de instrumento

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: CUMPA LLONTOP, LUIS

Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática – UPCI

Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: CUESTIONARIO

Tesis: EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA HALEMA S.A.C., AÑO 2020

Autor del Instrumento: Bach. Bravo Huarcaya, David Junior

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy Buena 61-80%	Excelente 81-100%
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que el investigador pretende medir					X
COHERENCIA	Considera que los ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					X
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los ítems					X
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					X
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					X
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores					X
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis					X
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					X

III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:

NINGUNO

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

EXCELENTE

30/06/2021



Firma del Experto Informante

DNI: 07247861

Tel./Cel: 998087947

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: GUANILO PAREJA, CARLA GIULIANA

Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática – UPCI

Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: CUESTIONARIO

Tesis: EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA HALEMA S.A.C., AÑO 2020

Autor del Instrumento: Bach. Bravo Huarcaya, David Junior

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Difícil 0-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy Buena 61-80%	Excelente 81-100%
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que el investigador pretende medir					92
COHERENCIA	Considera que los ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					92
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los índices					90
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					96
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					92
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores					100
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis					95
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					95

III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:

NINGUNO

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

94%

30/06/2021



Firma del Experto Informante
DNI: 47123978. Tel./Cel.: 981736381

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: OROPEZA GONZALEZ JOAQUIN ANTONIO

Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática – UPCI

Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: CUESTIONARIO

Tesis: EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA HALEMA S.A.C., AÑO 2020

Autor del Instrumento: | Bach. Bravo Huarcaya, David Junior

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Buena 41 – 60%	Muy Buena 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que el investigador pretende medir					X
COHERENCIA	Considera que los ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					X
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los ítems					X
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					X
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					X
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores					X
ESTRATEGIAS	Considera adecuada los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis					X
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					X

III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:

NINGUNO

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

EXCELENTE

30/06/2021



Firma del Experto Informante