



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“LA INFORMACIÓN CONTABLE Y SU INFLUENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA SERVICENTRO
PASAMAYO S.A.C., PUENTE PIEDRA 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autor:

Br. Yanet Edith Aranda Moreno

Asesor:

Mg. Miller Edu Vizcarra Roman

Lima - Perú

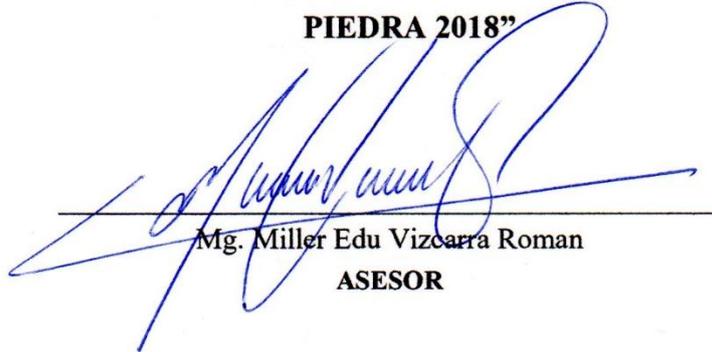
2019

APROBACIÓN DE LA TESIS

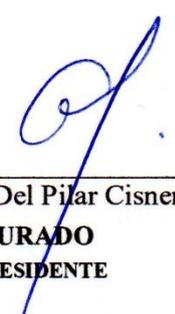
El asesor **Mg. Miller Edu Vizcarra Roman** y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por la Bachiller **Yanet Edith Aranda Moreno**, denominada:

“LA INFORMACIÓN CONTABLE Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA SERVICENTRO PASAMAYO S.A.C., PUENTE

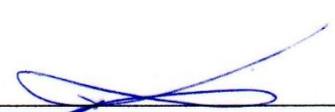
PIEDRA 2018”



Mg. Miller Edu Vizcarra Roman
ASESOR



Dra. Giulliana Del Pilar Cisneros Deza
**JURADO
PRESIDENTE**



Mg. CPC. Ruperto Hernan Arias Fratelli
JURADO



Mg. Gonzalo Gonzales Castro
JURADO

DEDICATORIA

A mis padres, hermanos y demás familiares que siempre me apoyaron y motivaron a culminar cada proyecto que me tracé hasta hoy. Por ser modelo de perseverancia y esfuerzo de salir adelante a pesar de los obstáculos. Gracias por todo su apoyo.

AGRADECIMIENTO

A Dios por encaminar mi vida a una nueva y ser el instrumento de mi lucha constante y ganas de salir adelante y culminar con éxito mis estudios universitarios. A la empresa Servicentro Pasamayo SAC que me ha permitido la oportunidad de desarrollar ésta investigación y así colaborar en la mejora continua de la organización.

TABLA DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DE LA TESIS.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
INDICE DE TABLAS.....	vi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	vii
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT.....	ix
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad problemática.....	10
1.2. Antecedentes.....	11
1.3. Bases teóricas.....	13
1.4. Formulación del problema.....	43
1.5. Objetivos.....	44
1.6. Hipótesis.....	44
1.7. Justificación.....	45
1.8. Limitaciones.....	45
1.9. La Empresa.....	45
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	47
CAPÍTULO III. RESULTADOS.....	49
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	67
REFERENCIAS.....	70
ANEXOS.....	72

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Distribución de la Población.....	48
Tabla 2. Resultados de la gestión empresarial.....	49
Tabla 3. Influencia del análisis horizontal en la gestión empresarial	50
Tabla 4. Planteamiento de nuevas políticas de gestión.....	51
Tabla 5. Influencia del análisis vertical en las decisiones de inversión	52
Tabla 6. Aplicación de ratios de liquidez	53
Tabla 7. Influencia de la liquidez en la adquisición de deudas a corto plazo	54
Tabla 8. Capacidad de pago a largo plazo	55
Tabla 9. Influencia de los ratios de solvencia en las decisiones de financiamiento.....	56
Tabla 10. Medición de eficiencia de los recursos	57
Tabla 11. Influencia de los ratios de gestión en las decisiones de operación	58
Tabla 12. Eficiencia de operaciones mediante ratios de rentabilidad	59
Tabla 13. Evaluación de la rentabilidad para la toma de decisiones de inversión	60
Tabla 14. Influencia de los ratios de gestión en la adquisición de existencias	61
Tabla 15. Influencia del nivel de inversión en la toma de decisiones.....	62
Tabla 16. Toma de decisiones sobre recursos financieros	63
Tabla 17. Evaluación de costos de financiamientos ante la toma de decisiones.....	64
Tabla 18. Medición del cumplimiento de metas.....	65
Tabla 19. Toma de decisiones asertivas para el cumplimiento de metas.....	66

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Diferencia entre Contabilidad Financiera y Contabilidad Administrativa	14
Figura 2. Diferencias entre contabilidad financiera y de gestión	15
Figura 3. Usuarios de la Información Financiera de una Empresa	21
Figura 4. Estado de Situación Financiera o Balance General.....	23
Figura 5. Relación entre la estructura económica y la estructura financiera.	23
Figura 6. Relación entre las diferentes visiones del concepto de Patrimonio.....	24
Figura 7. Los Elementos del Patrimonio	24
Figura 8. Estado de Resultados como fuente de información.....	25
Figura 9. Balance General de una Empresa.....	28
Figura 10. Análisis FODA.....	42
Figura 11. Organigrama de la Empresa Servicentro Pasamayo S.A.C.	46
Figura 12. Gráfica de la Tabla N° 2.	49
Figura 13. Gráfica de la Tabla N° 3	50
Figura 14. Gráfica de la Tabla N° 4	51
Figura 15. Gráfica de la Tabla N° 5	52
Figura 16. Gráfica de la Tabla N° 6	53
Figura 17. Gráfica de la Tabla N° 7	54
Figura 18. Gráfica de la Tabla N° 8	55
Figura 19. Gráfica de la Tabla N° 9	56
Figura 20. Gráfica de la Tabla N° 10	57
Figura 21. Gráfica de la Tabla N° 11	58
Figura 22. Gráfica de la Tabla N° 12	59
Figura 23. Gráfica de la Tabla N° 13	60
Figura 24. Gráfica de la Tabla N° 14	61
Figura 25. Gráfica de la Tabla N° 15	62
Figura 26. Gráfica de la Tabla N° 16	63
Figura 27. Gráfica de la Tabla N° 17	64
Figura 28. Gráfica de la Tabla N° 18	65
Figura 29. Gráfica de la Tabla N° 19	66

RESUMEN

El objetivo general del trabajo de investigación “La información contable y su influencia en la toma de Decisiones de la Empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018” fue determinar como la información contable influye en la toma de decisiones de la empresa y demostrar la situación en que se encuentra la empresa a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas, para ello se empleó el diseño metodológico no experimental con diseño descriptivo transversal, y para el trabajo de campo la aplicación de las técnicas de investigación “encuesta” como instrumento de investigación. Para lograr esto, en los primeros capítulos vamos a identificar el tema en estudio y seguidamente fijar los objetivos generales y específicos del proyecto de investigación. Adicionalmente vamos a fijar antecedentes de investigaciones nacionales e internacionales de los temas más relevantes y resaltantes que se asemejan a nuestro tema principal. Como resultado de la investigación se evidenció que los usuarios emplean instrumentos de análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones demostrándose que ésta influye de manera positiva para afrontar futuros sucesos en temas de inversiones, financiamiento y cumplimiento de metas de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. las cuales fueron contrastadas con los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad que fueron obtenidos de la misma empresa las cuales reflejan la situación actual de la empresa.

Palabras clave: Información financiera, liquidez, solvencia, rentabilidad, usuarios internos.

ABSTRACT

The general objective of the research work "The accounting information and its influence on the decision making of the company Servicentro Pasamayo SAC, Puente Piedra district 2018" was to determine how the accounting information influences the decision making of the company and demonstrate the situation in which the company is in order to help the executives to make appropriate decisions, for it the non-experimental methodological design was used with descriptive transversal design, and for the field work the application of the research techniques "survey" as a research instrument. To achieve this, in the first chapters we will identify the topic under study and then set the general and specific objectives of the research project. Additionally, we will establish a background of national and international investigations of the most relevant and outstanding topics that resemble our main theme. As a result of the investigation, it was evident that users use instruments of analysis and interpretation of the financial statements for decision-making, demonstrating that this influences positively to face future events in investment, financing and fulfillment of goals of the company Servicentro Pasamayo SAC which were contrasted with the liquidity, solvency and profitability ratios that were obtained from the same company, which reflect the current situation of the company.

Keywords: Financial information, liquidity, solvency, profitability, internal users.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En el mundo de los negocios en la actualidad los inversionistas y los acreedores necesitan información relevante y confiable acerca de su compañía para tomar decisiones, como Amazon.com o Wal-Mart, que examinan la buena aplicación de los estados financieros y si éstos muestran razonablemente la situación financiera de la empresa (Hornngren, Harrison, & Suzanne, 2010).

Las organizaciones requieren hoy en día los conocimientos y el uso de tecnología de quienes los dirigen, pero el más importante es el manejo de la información que les permita una correcta toma de decisiones para asegurar la permanencia de las empresas en el largo plazo.

Es por ello que por medio de la información contable se conoce los recursos con los que cuenta, los resultados de la rentabilidad que ha generado, las entradas y salidas de una empresa. Este tipo de información es necesario para conocer el estado en el que se encuentra la empresa para tomar decisiones efectivas en las organizaciones.

Según (Duchac, Warren, & Reeves, 2010) Los administradores toman numerosas decisiones durante las operaciones cotidianas de un negocio y en la planificación para el futuro. El problema actualmente existe en el manejo de la información contable de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. ya que las decisiones no se basan a la información contable y financiera de la empresa sino a la experiencia de los gerentes.

La empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. es una empresa familiar que viene desarrollándose en el rubro de comercializadora de Combustible, el crecimiento de la empresa a lo largo del tiempo fue positiva sin embargo afrontar los cambios en el mercado resulta un tanto complicado debido a que se tiene que tomar decisiones adecuadas para que el negocio siga cumpliendo sus proyecciones.

Actualmente la empresa cuenta con profesionales a cargo de su área contable, sin embargo, los usuarios internos de ésta información no hacen el uso adecuado, es decir la interpretación de las mismas para basar la toma de sus decisiones. Por tal razón tiene un riesgo alto ya que no se toma en cuenta éste factor clave para los negocios.

Es por esto que es de suma importancia analizar la influencia que ésta puede tener en la toma de decisiones. Se conjetura que sus efectos más importantes pueden ser una decisión errada que ocasione pérdida a la empresa, omisión de oportunidades de inversión y crecimiento, desarrollo y creación de oportunidades de mercado.

Para comprobar la veracidad del impacto que tiene la influencia de la información contable en la toma de decisiones, se estudió la información de la empresa, el análisis e interpretación de las mismas.

1.2. Antecedentes

La presente investigación cuenta con los siguientes antecedentes de estudio:

Ribbeck Gomez (2014) en la ciudad de Lima, en la investigación para optar el título de profesional de Contador Público sustentó “*Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en la Empresa de la Industria Metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*”, el objetivo de la tesis fue determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica. Las conclusiones de esta investigación nos indican que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnostico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.

Vargas Guevara (2014) en la ciudad de Trujillo, en la investigación para optar el título profesional de Contador Público sustentó “*Aplicación de un Planeamiento Financiero para mejorar la situación económica financiera de la empresa Naviera J&A SAC en el año 2014*”, el objetivo de la tesis fue demostrar que un planeamiento financiero mejora la situación económica-financiera de la empresa Naviera J&A SAC en el periodo 2014. Las conclusiones de esta investigación nos indican que en la empresa Naviera J&A SAC se diagnosticó que al corte de los estados financieros a Julio 2014 la situación económica se encontraba en pérdida, la cual representaba un - 16%. En cuanto a la situación financiera, la empresa mes a mes tenía problema de liquidez pues no podía cumplir con sus obligaciones tanto financieras como operativas y constantemente recurría a préstamos de la empresa relacionada, este ratio se encontraba en 0.26; la deuda con la empresa relacionada había aumentado en 39%. En los procesos operativos de la empresa, se encontró que no se tomaban en cuenta los tiempos de estiba y desestiba estándares, existían requerimientos de mantenimiento y combustible adicionales a los programados, no existía una cartera de clientes y el precio del servicio brindado a la empresa relacionada no estaba de acuerdo al mercado.

Recavarren Ramirez (2014) en la ciudad de Lima, en la investigación para optar el grado de doctor en Contabilidad y Finanzas sustentó “*Impacto de las Normas Internacionales de Información Financiera en el desarrollo de las Grandes Empresas Familiares del Perú*” el objetivo de la tesis fue determinar si las Normas Internacionales de Información Financiera impactan en el desarrollo de las grandes empresas familiares del Perú. Las conclusiones de esta investigación las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) impactan favorablemente en el desarrollo de las grandes empresas familiares del Perú, pues su aplicación permite obtener información financiera útil del patrimonio empresarial. Así mismo se concluye que la transparencia del mercado de capitales impacta en la toma de decisiones de las empresas familiares del Perú, dado que la representación fiel de las transacciones en los estados financieros bajo NIIF contribuye a que los stakeholders o los diversos usuarios de la información analicen, evalúen y tomen decisiones acertadas.

Martínez Verdugo (2016) en la ciudad de Santander, en la investigación para optar el grado de doctor

en Contabilidad y Auditoría sustentó *“El papel de las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público en la armonización y modernización Contable del Sector Público. Especial referencia al caso de México”* el objetivo de la tesis fue analizar si el sistema contable está permitiendo lograr una mejor transparencia y rendición de cuentas. Las conclusiones de esta investigación indican que los países valoran los beneficios que se logran obtener al llevar a cabo la implementación de las IPSAS, y en particular consideran que mediante las mismas se puede lograr una mayor comparabilidad de la información financiera, y una mayor transparencia y rendición de cuentas y a su vez la armonización contable del sector público está todavía en una fase inicial y en los próximos años debe llevarse a cabo esfuerzos importantes por parte de los países para que esto pueda convertirse en una realidad.

Peña Velez (2015) en la Ciudad de Cuenca, en la investigación para optar el título de Magister en Contabilidad y Auditoría sustentó *“Análisis del impacto de las NICSP aplicadas a la Empresa Pública Municipal de movilidad, tránsito y transporte - EMOV EP en el año 2012”* el objetivo de la tesis fue medir y evaluar la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera del Sector Público (NICSP), para concluir con el análisis del impacto a la información financiera de la Empresa Pública Municipal de Movilidad, Tránsito y Transporte – EMOV EP al 31 de diciembre de 2012. Las conclusiones de esta investigación son que la aplicación de las NIC en los estados financieros de la EMOV EP se realizó por la necesidad de contar con una armonización y estandarización contable a nivel internacional que posibilite conocer el beneficio de la comparabilidad de la información financiera, obteniendo como resultado un transparente ejercicio económico y criterios en el mercado globalizado, pero el Ministerio de Economía y Finanzas a quien se reporta los estados financieros mensualmente no ha creado lineamientos ni directrices para la aplicación las Normas Internacionales de Contabilidad – Normas Internacional de Contabilidad Pública y hasta la presente fecha se sigue manteniendo la estructura de presentación bajo NEC hasta que se formalice el cambio de la normativa.

Cardenas y Manosalva (2014) en la ciudad de Ocaña, en la investigación para optar el título de Contador Público sustentaron *“Impacto en la adopción de las NIIF en las Empresas del Grupo 1 del Municipio de Ocaña Norte de Santander”* el objetivo de la tesis fue analizar el impacto en la adopción de las NIIF en las empresas del grupo 1 del municipio de Ocaña Norte de Santander. Las conclusiones de ésta investigación fue se destacada que la mayoría de estas entidades tienen conocimiento de que las empresas en Colombia se encuentran en el proceso de adopción de NIIF, la categorización de las mismas en los tres grupos existentes sabiendo plenamente que hacen parte del grupo 1; se han preocupado por definir programas de capacitación para la preparación del personal utilizando diferentes recursos como seminarios y conferencias, y el proceso de adopción de la nueva normatividad internacional conllevó a la necesidad de contratar asesoría externa para tener el debido acompañamiento.

1.3. Bases teóricas

1.3.1. Información Contable

a) Contabilidad

Los autores definen a la contabilidad como:

EL sistema de información que mide las actividades de las empresas, procesa información en estados y comunica los resultados a los tomadores de decisiones. Así mismo indican que la contabilidad no consiste en la teneduría de libros simplemente, más bien es un procedimiento matemático al igual que la aritmética. Cuanto mejor se entienda el lenguaje de la contabilidad, mejor serán las decisiones de negocio a la administración de los aspectos financieros. (Horngren, Harrison, Smith, & Juárez, 2004, p.27)

La contabilidad y la información derivada de ella tienen uso en todos los ámbitos, desde nuestra vida personal hasta el diario funcionamiento de las grandes organizaciones y empresas. La contabilidad es el lenguaje de los negocios. Esto cobra mayor importancia en una organización o empresa de cualquier tipo, porque la contabilidad se usa en todas las entidades, es decir cualquier tipo de organización o empresa. También señalan que la información contable existe para prestar un servicio a los usuarios y, debido a esa razón, la ética de los contadores es muy importante. La información que la contabilidad genera debe servir para tomar decisiones, en ello radica su utilidad. (Calleja B. & Calleja M., 2016, pp.17-19)

Así mismo Muñoz (2008) señala que: “La contabilidad es un sistema de información que permite tomar decisiones a personas interesadas en la empresa para comprar, vender o mantener acciones, prestar dinero, recabar impuestos, conocer subvenciones, establecer relaciones comerciales o laborales” (p.12).

b) Contabilidad Administrativa

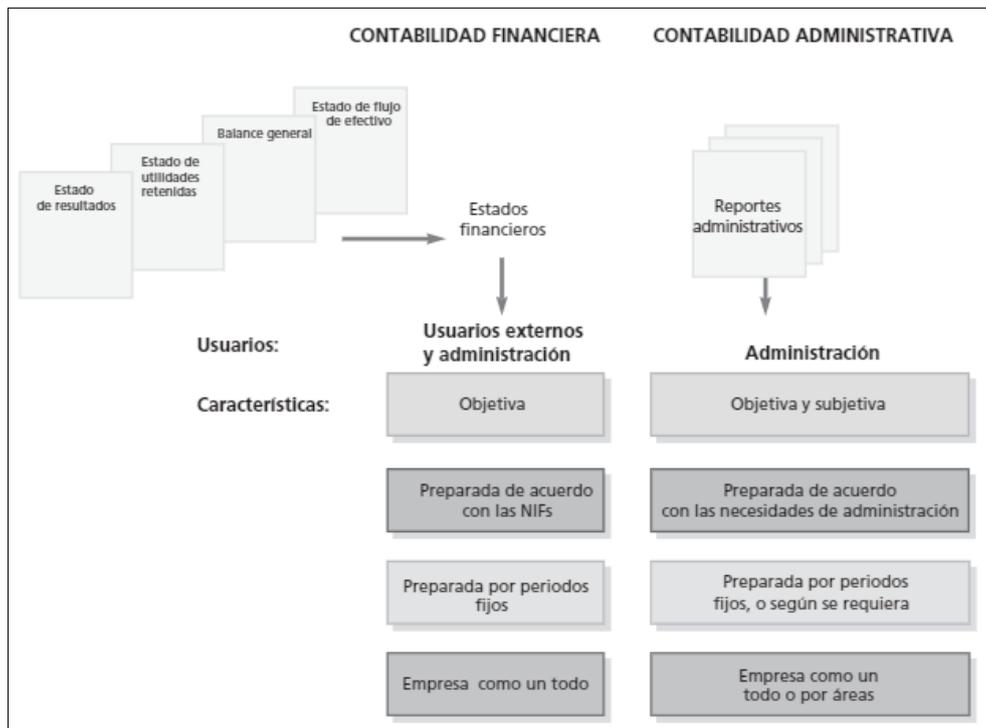
Los autores Duchac, Warren, & Reeves (2010) definen a la contabilidad administrativa como: “La información que está diseñada para satisfacer las necesidades específicas de la administración de una empresa” (p.36).

Así mismo señalan que: “Esta información incluye datos históricos, las cuales proporcionan medidas objetivas de operaciones pasadas y datos estimados, que proporcionan estimaciones subjetivas acerca de las decisiones futuras” (Duchac et al., 2010, p.36).

Por otro lado Horngren, et al., (2004) indican que:

La contabilidad administrativa se centra en información para los tomadores de decisiones internos, como los altos directivos, los jefes de departamentos, los rectores de universidades y los directores de hospitales, y se cubre en recursos de contabilidad de costos y de contabilidad gerencial. (p.29)

Figura 1. Diferencia entre Contabilidad Financiera y Contabilidad Administrativa



Fuente: S., C., M., J., E., J. (2010). “Contabilidad Administrativa”. (10a. ed.) Cengage. Página 36.

c) **Contabilidad de Gestión**

Muñoz (2008) señala que:

La contabilidad de gestión tiene por objeto la captación, medición y valoración del proceso interno de transformación de valores, así como su racionalización y control, con el fin de suministrar información relevante para la toma de decisiones empresariales. Así también los nuevos modelos de contabilidad de gestión utilizan la información relativa a los costes para valorar el impacto que las decisiones van a tener en los resultados y en el crecimiento de la empresa. (p.41)

Figura 2. Diferencias entre contabilidad financiera y de gestión

	Contabilidad financiera	Contabilidad de costes y de gestión
Usuarios	Externos e internos	Sólo internos
Objetivos	Imagen fiel	Utilidad
Requisitos principales	Fiabilidad, objetividad y verificabilidad	Relevancia y oportunidad
Carácter de la información	Financiera y muy agregada	Financiera y no financiera, muy detallada
Normalizada/regulada	Sujeta a regulación mercantil	No regulada
Se concreta en	Estados financieros formalizados	Múltiples documentos no formalizados
Frecuencia de los informes	Una vez al año	Muy frecuente (según necesidad de los directivos)

Fuente: Muñoz Jiménez, J. (2008). “Contabilidad Financiera”. Pearson Educación. Página 42.

d) **La Información Contable**

Según Días (2011) la información contable debe cumplir las siguientes cualidades:

- **Comprensibilidad:** La información contable debe ser clara y fácil de entender por sus usuarios internos y externos.
- **Utilidad:** Para ser útil, la información debe ser relevante, ante la necesidad de toma de decisiones, y confiable, libre de errores y de sesgos, para que los usuarios puedan confiar en que es la imagen fiel de los hechos o transacciones realizadas.
- **Comparabilidad:** La información debe prepararse y presentarse sobre bases uniformes que permitan comparar los resultados a lo largo del tiempo.

e) **Proceso o Ciclo Contable**

Según Urías (2004) el proceso contable se dividen en:

La vida de la empresa se divide en periodos de tiempo, al final de los cuales se rinde información contable. Estos periodos de tiempo se conocen con el nombre de periodos contables. Estos periodos pueden abarcar el tiempo que los suministradores y usuarios de la información estimen oportuno, es decir, mensualmente, semanalmente, etc. Por exigencia de tipo jurídico, las empresas han de rendir información financiera con una periodicidad anual, siendo este periodo conocido como ejercicio o año fiscal o ejercicio económico. (p.39)

f) **Usuarios de la Información Contable**

Muñoz (2008) indica que los usuarios de la información contable tienen dos potenciales destinatarios:

Usuarios externos: Es un grupo formado por personas que no tienen responsabilidad directa en la gestión de la empresa, sin embargo, si muestran un interés en la justificación de ésta. Aquí

destacan los accionistas y otros propietarios del capital, las administraciones públicas, los acreedores, futuros inversionistas, los trabajadores, proveedores, clientes, empresas competidoras y público en general.

Usuarios internos: En éste grupo se encuentran usuarios que tienen la capacidad de tomar decisiones en la empresa, es decir directivos y responsables de la gestión que utilizan información contable para estimar resultados de las operaciones y llevar a cabo tareas de planificación y control. Como por ejemplo conocer la estructura de los costes de los productos o servicios para introducirlos o retirarlos del mercado es una típica información interna. También lo son las decisiones sobre la expansión o reducción del tamaño de la cantidad o el establecimiento de los precios de venta de los productos. (pp.11-12)

g) Objetivo de la Información Contable

Existe total unanimidad en considerar como objetivo básico de la información contable la utilidad en la toma de decisiones por parte de los usuarios de la misma. Este objetivo genérico debe concretarse en otros sub-objetivos que estarán en función de las necesidades específicas de cada tipo de usuarios, y que como hemos señalado pueden no ser coincidentes. La diversidad de necesidades generará objetivos diferentes y en última instancia formas contables distintas. (Muñoz, 2008, p.14)

h) Requisitos de la Información Contable

Muñoz (2008) aseñala que:

Los usuarios de la información contable, sobre todo los usuarios externos que no participan en el proceso de su elaboración, deben estar debidamente protegidos del contenido de dicha información, para que les pueda ser útil en la toma de decisiones, motivo por el cual la información contable debe cumplir una serie de requisitos, también conocidos como características cualitativas. (p.15)

Además, añade el autor que la información incluida en las cuentas anuales debe ser relevante y fiable.

La información es relevante cuando es útil para la toma de decisiones económica, es decir cuando ayuda a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente. En particular, para cumplir con este requisito las cuentas anuales deben

mostrar adecuadamente los riesgos a los que se enfrenta la empresa. La información es fiable cuando está libre de errores materiales y es neutral. El decir, está libre de sesgos y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que pretende representar. Una cualidad derivada de la fiabilidad es la integridad, que se alcanza cuando a información financiera contiene, de forma completa, todos los datos que pueden influir en la toma de decisiones, sin ninguna omisión de información significativa. (Muñoz, 2008, p.15)

1.3.2. Información Financiera

a) Contabilidad Financiera

Duchac et al., (2010) definen a la contabilidad financiera como: “La información en la que se reporta a intervalos fijos ya sean éstas mensuales, trimestrales, anuales en estados financieros de propósito general. Estos estados financieros se preparan de acuerdo a las Normas de Información Financiera” (p.36). Ésta información es utilizada por usuarios externos como: los accionistas, acreedores, agencias gubernamentales y público general.

Los autores Horngren et al., (2004) indican que la contabilidad financiera se enfoca en:

Información para personas e instituciones externas a una empresa. Como los acreedores e inversionistas que no son parte de la administración cotidiana de una compañía y que los organismos gubernamentales y el público en general son usuarios externos de la información contable de una empresa u organización. (p.28)

Muñoz (2008) señala que:

La contabilidad financiera, también llamada contabilidad externa o general, está marcada por necesidades de usuarios externos, aunque también es útil para los responsables de la gestión de la empresa. La información dirigida al exterior es generalista y tiene como principal objetivo mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Y como está dirigida a terceras personas que no participan en la gestión, con múltiples necesidades de información, es conveniente que esté normalizada. Los principios contables están destinados sobre todo a la contabilidad financiera”. A su vez señala que, “Parte de la contabilidad está la auditoría de cuentas, que trata de verificar las correctas aplicaciones de los principios contables en la elaboración de los estados financieros, es decir, comprobar si estos expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa. La consolidación contable consiste en refundir la información financiera de varias sociedades cuando estas

pertenecen al mismo grupo financiero. (p.40)

Por otro lado Urías (2004) señala que: “La Contabilidad Financiera debe informar sobre la composición del patrimonio, así como sobre su evolución cualitativa y cuantitativa (resultados) de manera que dé un carácter proyectivo a esa información” (p.21).

Así mismo añade que esta información debe suministrar datos que:

Ayuden a los inversionistas, los acreedores y otros usuarios actuales y futuros a tomar decisiones racionales en materia de inversiones, créditos y otros asuntos similares. La información debe ser inteligible para quienes cuenten con un conocimiento razonable de los negocios y las actividades económicas. Ayuden a los inversionistas, los acreedores y otros usuarios actuales y futuros a estimar el importe, las fechas de cobro y la incertidumbre de las posibles entradas de efectivo provenientes del pago de dividendos o intereses y del producto de la venta, liberación o vencimiento de valores o préstamos. Puesto que los flujos de efectivo de los inversionistas y los acreedores están relacionados con los flujos de efectivo de la empresa, los informes financieros, los acreedores y otras personas estimar el importe, la fecha y la incertidumbre de las posibles entradas de efectivo a la empresa de que se trate. Sobre los recursos económicos de una empresa (activos), obligaciones que afectan a esos recursos (pasivos) y los efectos en las transacciones, eventos o circunstancias capaces de introducir cambios en los recursos o en los pasivos que pesan sobre los mismos. (Urías, 2004, p.21)

b) La Información Financiera

Muñoz (2008) indica que:

La información financiera debe cumplir con las cualidades de comparabilidad y claridad. Las cuentas anuales de las empresas deben ser comparables en el tiempo (distintos periodos de la misma entidad) y en el espacio (entre distintas entidades). La comparación de informaciones heterogéneas puede concluir a juicios falsos y decisiones equivocadas. Por su parte, la claridad implica que la información, dentro de la complejidad de las actividades económicas, la contabilidad y las finanzas empresariales, debe ser fácil de entender por los usuarios a los que va dirigida, de manera que tras un examen diligente de la información suministrada puedan formarse juicios que les permitan la toma de decisiones. (p.15)

c) Requisitos de la Información Financiera

Los requisitos fundamentales indican Muñoz (2008) son:

La oportunidad, es decir, que la información debe estar disponible en el momento en que se necesita para tomar una decisión. Una información a destiempo se convierte en una información inútil. La economicidad, esto es, el coste de obtener, procesar e interpretar la información no debe superar los beneficios derivados de su utilización. Y por último la información debe ser verificable, es decir, susceptible de someterse a control, tanto interno como externo. Es labor de los auditores de cuentas la revisión de la información contable. De todas las características son fundamentales la relevancia y la fiabilidad. El requisito de relevancia se refiere a la eficiencia de la información; el de fiabilidad a su veracidad. Una información relevante aquella que satisface una necesidad informativa del usuario; una información fiable es aquella que representa las transacciones o hechos económicos tal como se pretendía. (p.16)

d) Análisis Financiero

En la revista publicada por Instituto Pacífico (2017) se define lo siguiente:

La contabilidad refleja la realidad económica y financiera de la empresa, por ello es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender el comportamiento de los recursos de la empresa. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar. Esta información nos sirve poco si no la interpretamos, si no la comprendemos y es ahí donde surge la necesidad de su análisis. Pues bien, el análisis financiero es el estudio que se realiza de la información contable mediante la utilización de razones financieras que permiten establecer conclusiones. A su vez indica la importancia de conocer porqué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para poder buscar alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos. Sin el análisis financiero no es posible hacer ello. Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que van sucediendo los hechos económicos. La gestión financiera busca identificar los cursos de acción que tienen el mayor efecto positivo en el valor de la empresa para los accionistas por lo que es necesario

establecer cuál es el valor de la empresa en el momento de la decisión y a través de qué actividades puede aumentarse valor (actuando sobre los recursos que se emplean y los medios de financiamiento que se utilizan) para ello, se utiliza el indicador EVA. Por tanto, el autor resalta que el análisis financiero proporciona a los directivos y accionistas una información acerca del efecto que tienen las decisiones de gestión en el valor de la empresa. Los inversores y prestamistas también usan el análisis financiero para evaluar el grado de riesgo de sus recursos aportados y en qué medida las decisiones permitirán alcanzar los objetivos empresariales propuestos. El análisis financiero es una interpretación de la situación actual de la empresa, en otras palabras, se trata de hacer un diagnóstico, en segundo lugar, la anterior tarea permite la elaboración de una proyección del desempeño futuro de la empresa considerando para ello escenarios alternativos. Por lo tanto, el análisis financiero (diagnostico) permite establecer las consecuencias financieras en todos los escenarios futuros de los negocios (proyección). El análisis financiero de una empresa puede realizarse para las decisiones de un tercero que desea negociar con la empresa o para las decisiones de dirección y accionistas d la empresa en la gestión d sus recursos. El objetivo de este análisis es el de servir de herramienta para generar mayo del capital de la empresa, evaluar las repercusiones financieras, coordinar aportes financieros, evaluar la efectividad de la administración financiera de un proyecto, evaluar incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo. (p.6)

e) **Usuarios del Análisis Financiero**

Los usuarios de la información financiera señala Instituto Pacífico (2017) pueden ser para usos internos y externos definiéndolos de la siguiente manera:

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

Análisis para uso externo: Este tipo de análisis es para los competidores, clientes, proveedores, organismos reguladores, supervisores, etc. para lo cual aquellos disponen la información que la empresa hace pública por la normatividad existente o por iniciativa propia. (p.6)

Figura 3. Usuarios de la Información Financiera de una Empresa

Instituciones crediticias	Hay que tener en cuenta que para un prestamista que otorga recursos de corto plazo a una empresa, éste necesita información financiera también de corto plazo (EEFF de Flujo de Efectivo y Flujo de caja, también información sobre ventas, principales clientes, etc.), así como de las proyecciones futuras.
Accionistas	Los accionistas necesitan una información financiera integral, pues su interés tiene que ver con la marcha y con la viabilidad financiera y operativa de la empresa, en consecuencia, si bien para ellos lo más importante es la rentabilidad, también les concierne la situación financiera, la estructura de capital, la política de dividendos, etc.
Directivos	El cuadro gerencial está entre los que más utilizan la información financiera como herramienta, con el fin de tomar las mejores decisiones en la gestión de las unidades orgánicas de la empresa.
Audidores	Estos profesionales usan la información financiera como insumo para elaborar dictámenes sobre la confiabilidad de dicha información.
Operadores financieros	Son aquellos que usan la información financiera para proponer a los accionistas y directivos de una empresa nuevas operaciones financieras, tales como reestructuración de pasivos, emisión de bonos corporativos, alianzas estratégicas, inversiones financieras, etc.
Clientes, proveedores, competidores	Todos ellos están relacionados con las operaciones de la empresa, por lo tanto, también se interesan en la información financiera, de esta manera conocen el desenvolvimiento de sus operaciones y el resultado financiero.

Fuente: Actualidad Empresarial (2017). “Análisis Financiero de las Empresas”. Página 6.

1.3.3. Estados Financieros

Señala el autor Abanto (2011) que:

Los estados financieros elaborados con propósitos de información general incluyendo en este término los estados financieros consolidados. Tales estados financieros se preparan y presentan al menos anualmente, y se dirigen a cubrir las necesidades comunes de información de una amplia gama de usuarios. Algunos de estos usuarios pueden exigir, y tienen el poder de obtener, otra información adicional a la contenida en los estados financieros. Sin embargo, muchos de ellos confían en los estados contables como su principal fuente de información financiera y, por tanto, estos estados deben ser preparados y presentados teniendo en cuenta las necesidades de los citados usuarios. Los informes financieros para propósitos especiales. (p.6)

Añade el autor que los estados financieros forman parte del proceso de información financiera. Normalmente, un conjunto completo de estados financieros comprende un balance, un estado o cuenta de resultados, un estado de cambios en la posición financiera (que puede ser presentado en varias formas, por ejemplo, como un estado de flujos de efectivo o un cuadro de financiación), así como unas notas, estados complementarios y otro material explicativo que forma parte integrante de los estados financieros. En ellos pueden tener también cabida cuadros

suplementarios y otra información basada en, o derivada de, tales estados financieros, que se espera sea leída junto con ellos. Los cuadros suplementarios y la información aludida pueden, por ejemplo, referirse a la información financiera sobre los segmentos de negocios o geográficos, o bien presentar el efecto de los cambios en los precios. Sin embargo, los estados financieros no incluyen informaciones tales como las contenidas en los informes de la gerencia, los discursos del presidente de la compañía, las discusiones o análisis por parte de la administración o gerencia, u otras similares que pueden estar incluidas en los informes anuales o en la información financiera. (Abanto, 2011, p.6)

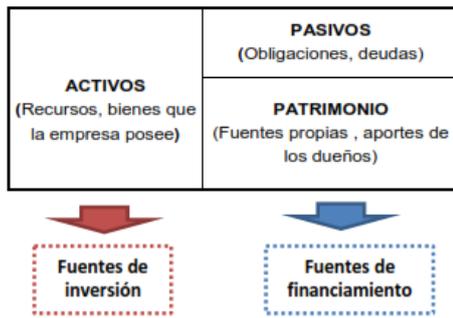
Por otro lado señala Abanto (2011) que:

El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Es así que los estados financieros preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios. Sin embargo, los estados financieros no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera. Por último señala que los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma. Aquellos usuarios que desean evaluar la administración o responsabilidad de la gerencia, lo hacen para tomar decisiones económicas como pueden ser, por ejemplo, si mantener o vender su inversión en la empresa, o si continuar o reemplazar a los administradores encargados de la gestión de la entidad. (p.8)

a) Estado de Situación Financiera

Es un estado financiero estático porque muestra la situación financiera de una organización en una determinada fecha. Presenta las fuentes de las cuales la empresa ha obtenido recursos (Pasivo y Patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos recursos (Activos). (Instituto Pacífico, 2017, p.7)

Figura 4. Estado de Situación Financiera o Balance General



Fuente: Actualidad Empresarial (2017). “Análisis Financiero de las Empresas”. Página 7.

Así mismo se indica Instituto Pacífico (2017) que:

Este Estado Financiero es relevante porque constata las fuentes de financiación en un momento dado, procedentes tanto de terceros y de los propios accionistas de la empresa. Es importante destacar que la forma en que se financie la empresa incide en la rentabilidad y el riesgo financiero que asumirá, es así que hay una estrecha correspondencia entre la estructura financiera (pasivos y patrimonio) y la económica (conjunto de activos). Esto significa que, al margen de la identidad contable, las decisiones de financiación condicionan a las de inversión, por lo cual, para que una empresa sea viable a largo plazo, la rentabilidad de las inversiones debe ser mayor al costo de su financiación. En este sentido, se recomienda que los activos no corrientes deben ser financiados con recursos permanentes y el activo no corriente, con pasivo corriente o de corto plazo. (p.7)

Figura 5. Relación entre la estructura económica y la estructura financiera.



Fuente: Actualidad Empresarial (2017). “Análisis Financiero de las Empresas”. Página 7.

- Patrimonio

Muñoz (2008) define como:

Aquel conjunto de bienes, derechos y obligaciones de una entidad, física o jurídica. Así como las personas físicas poseen patrimonio, o riqueza, también se puede hablar del patrimonio de la empresa, debido a que éstas son entes económicamente autónomos o independientes. Desde el

punto de vista económico-financiero, el patrimonio es el conjunto de inversiones y fuentes de financiamiento que tiene una empresa. Se puede definir como inversión al conjunto de medios económicos utilizados para generar una renta, es decir, es el capital productivo necesario para obtener resultados. Las fuentes de financiamiento pueden definirse como los medios financieros necesarios para obtener las inversiones. Constituyen, por tanto, el origen de los fondos necesarios para poner en funcionamiento el capital productivo. Ese conjunto de bienes, derechos y obligaciones debe ser susceptible a valoración económica, es decir, debe poseer un valor expresable en unidades monetarias de manera que se puedan conocer las posibles variaciones que se produzcan en ese elemento a lo largo de un periodo determinado de tiempo. (p. 30)

Por otro lado el auto define desde el punto de vista contable como:

Es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones, pertenecientes a una empresa controlada por ella, y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales la empresa puede cumplir sus fines. Contablemente, es el conjunto de bienes y derechos, es decir, las inversiones, están recogidos en el Activo, mientras que las obligaciones o fuentes de financiamiento se engloban en el Pasivo. Es fundamental que los medios económicos y financieros estén coordinados y aflorados en la misma unidad monetaria. (Muñoz, 2008, p.31)

Figura 6. Relación entre las diferentes visiones del concepto de Patrimonio.

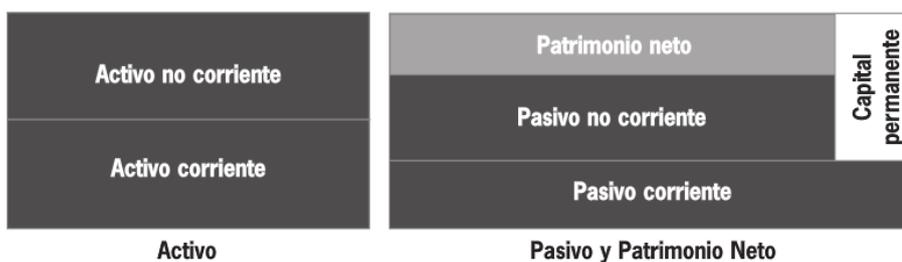
Punto de vista jurídico	Punto de vista económico	Punto de vista contable
Bienes	Inversión	Activo
Derechos		
Obligaciones	Financiación	Pasivo

Fuente: Muñoz, J. (2008) “Contabilidad Financiera”. Pearson Educación. Página 31.

- Elementos del Patrimonio

Los elementos del Patrimonio pueden agruparse

Figura 7. Los Elementos del Patrimonio



Fuente: Muñoz, J. (2008) “Contabilidad Financiera”. Pearson Educación. Página 35.

b) Estado de Resultados

Instituto Pacífico (2017) señala que:

Es llamado también Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado dinámico porque presenta los resultados financieros obtenidos por un ente económico en un periodo determinado después de haber deducido de los ingresos, los costos de productos vendidos, gastos de operación, gastos financieros e impuestos. (p.8)

Figura 8. Estado de Resultados como fuente de información

Estado de resultados	
+	Ingresos por actividad (ventas)
-	Costo de los bienes vendidos o de los servicios prestados
=	Utilidad Bruta
-	Gasto de Ventas
-	Gastos de Administración
=	Utilidad Operativa
+	Ingresos financieros
-	Gastos financieros
+	Ingresos extraordinarios
-	Gastos extraordinarios
+	Ingresos de ejercicios anteriores
-	Gastos de ejercicios anteriores
=	Utilidad antes de impuestos
-	Impuesto a la ganancia
=	Utilidad neta
-	Pago de dividendos
=	Utilidades retenidas

Fuente: Actualidad Empresarial (2017). “Análisis Financiero de las Empresas”. Página 8.

c) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Instituto Pacífico (2017) señala que:

Es un estado financiero que informa las variaciones en las cuentas del patrimonio originadas por las transacciones comerciales que realiza la compañía entre el principio y el final de un periodo contable. Es importante porque proporciona información patrimonial para la toma de decisiones gerenciales, como aumentos de capital, distribución de utilidades, capitalización de las reservas, etc. (p.8)

d) Estado de Flujos de Efectivo

Es un estado financiero detalla actividad por actividad como se partió del efectivo al inicio del año y como se llegó al saldo al final del año, por ello siempre cuadra con el rubro EFECTIVO del Estado de Situación Financiera. Presenta el impacto que tienen las actividades operativas, de

inversión y de financiamiento de una empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo del año. Sirve para explicar cómo las operaciones de la empresa han afectado su efectivo. No es bueno tener mucha liquidez por los costos que esto representa, pero tampoco déficit como para no poder pagar obligaciones a tiempo o no permitir como para no poder pagar obligaciones a tiempo o no permitir el crecimiento de la empresa vía compra de inventarios o de activo fijo. (Instituto Pacífico, 2017, pp.8-9)

e) Notas de Carácter General

Instituto Pacífico (2017) nos dice que: “Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación” (p.9).

1.3.4. Métodos de Análisis de Estados Financieros

a) Análisis vertical

Según Instituto Pacífico (2017):

Es tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados. Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero. Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe de tener la misma dinámica para todas las empresas. Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales. Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc. (p.9)

b) Análisis Horizontal

Según Instituto Pacífico (2017) Este tipo de análisis lo que busca es:

Analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro, es decir, permite comparar las cuentas de los estados financieros de varios periodos contables. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido durante el tiempo de análisis. Por tanto, el objetivo de esta herramienta es: Analizar el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero. Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo. Muestra los

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

(p.14)

La condición para emplear ésta metodología es:

Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en la comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial. Los periodos seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre con trimestre, así como también trimestre II con trimestre II. (Instituto Pacífico, 2017, p.14)

c) **Ratios Financieros**

Instituto Pacífico (2017) señala que:

Uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas es el uso de las razones financieras ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y además ser comparables con las de la competencia, constituyendo una herramienta vital para la toma de decisiones. (p.20)

Así mismo agrega que Matemáticamente, un ratio es una razón. Esta razón financiera, es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscar tener una medición de los resultados internos y externos de una empresa. Proveen información que permite tomar decisiones acertadas. Se clasifican en: Índices de liquidez, de gestión, de solvencia y de rentabilidad. (Instituto Pacífico, 2017, p.19)

Según Instituto Pacífico (2017) dependiendo de la necesidad de decisión que tengan los usuarios son las razones que se utilizarán:

- Ratios de Liquidez: Miden la capacidad de pago a corto plazo.
- Ratios de Solvencia: Miden la capacidad de pago a largo plazo.
- Ratios de Actividad o de gestión: Mide la eficiencia con la que se utilizan los recursos.
- Ratios de Rentabilidad: Mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar sus operaciones.
- Ratios de Valor de Mercado: Mide el precio del valor d mercado por acción del capital accionario.

d) Ratios de Liquidez

La liquidez hace referencia a una de las características que presenta todo activo respecto a la agilidad que tiene para ser convertido en dinero o efectivo de manera inmediata sin que pierda su valor. De este modo, mientras más fácil sea esta conversión, mayor liquidez presentará. En el ámbito de las empresas, ello se aplica a las cuentas del activo del balance general, las cuales están ordenadas de acuerdo a su grado de liquidez contrapuesto por los pasivos, estructurado en función del grado de exigibilidad. (Instituto Pacífico, 2017, p.20)

Figura 9. Balance General de una Empresa

		ACTIVOS	PASIVOS		
(+) Grado de liquidez	↓	<u>Activos corrientes</u>	<u>Pasivos corrientes</u>	↑	(+) Grado de exigibilidad
		Caja	Sobregiros		
		Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar		
		Existencias			
		<u>Pasivos no corrientes</u>			
(-)	↓	<u>Activos no corrientes</u>	<u>Deudas a largo plazo</u>	↑	(-)
		Activos fijos	Ingresos diferidos		
		Inversiones inmobiliarias.			
			<u>Patrimonio</u>		

Fuente: Actualidad Empresarial (2017). “Análisis Financiero de las Empresas”. Página 21.

La liquidez es uno de los indicadores para medir el desempeño financiero de las unidades productivas, se trata de ver la capacidad que tienen éstos (activos) frente a sus obligaciones más próximas a cancelar, dado que son los que presentan la mayor exigibilidad en cuanto al compromiso de pago, reflejando indicios y poder evaluar los niveles de riesgos de no pago frente a sus acreedores. De este modo, los ratios de liquidez miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones, derivadas del ciclo de producción. (Instituto Pacífico, 2017, p. 21)

Entre las más conocidas tenemos:

Razón de Liquidez General: “Principal medida de liquidez ya que muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas” (Instituto Pacífico, 2017, p.20).

Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.

Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones.

Si $\text{ratio} < 1$, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez.

Entonces, lo que debe buscar la empresa es que este índice sea mayor que 1. Así se requiere un rango óptimo entre (1.4-1.9). Por tanto, mientras mayores sean sus resultados, menor será el riesgo en la que incurrirá la empresa y mayor la solidez de pago en el corto plazo. Por otra parte, un valor muy alto en este ratio, puede implicar una holgura financiera, en el sentido de que el exceso de dinero queda inmovilizado (es decir, que no se está invirtiendo convenientemente), lo que influirá negativamente en los niveles de rentabilidad. (Instituto Pacífico, 2017, p.20)

- **Prueba Ácida:** “Es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo” (Instituto Pacífico, 2017, p.22).

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. El rango estándar es entre 1.2-1.4. (Instituto Pacífico, 2017, p.22)

e) **Ratios de Solvencia**

Nos señala en la publicación de Revista que los ratios de solvencia llamados también ratios de endeudamiento son:

Aquellos indicadores que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas de mediano o largo plazo. De esta forma, estas razones muestran la participación de los acreedores y los socios respecto de los recursos de la empresa. (Instituto Pacífico, 2017, p.24)

- **Razón de Endeudamiento Total:** Nos señala Instituto Pacífico (2017) que:

Este ratio indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos respecto del total de activos. De la expresión anterior se deduce que si el cociente es alto significa que la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos y así obtener utilidades. Si este cociente es reducido implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios. Mientras el índice tienda a cero, más solidez presenta el negocio, mientras más alto sea el índice, mayor es el apalancamiento financiero. (p.26)

f) Ratios de Rentabilidad:

Son razones que evalúan o miden la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por otro lado, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. Al igual que los ratios mencionadas anteriormente son de suma importancia porque permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa. (Instituto Pacífico, 2017, p.28)

Rentabilidad de Activos (ROA): Llamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone. De lo anterior, se deduce que si el coeficiente es alto, entonces la empresa está empleando eficientemente sus recursos y está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posee. Caso contrario, estaría perdiendo la oportunidad de lograr mejores resultados. (Instituto Pacífico, 2017, p.28)

Rendimiento de Capital (ROE): Mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. En términos sencillos este ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas. Un ratio alto significa que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida. Si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja. (Instituto Pacífico, 2017, p.29)

g) Ratios de Actividad

Instituto Pacífico (2017) señala que:

Estos índices permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual está utilizando 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. Es importante mencionar que una gestión más eficaz es reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas e incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa. (p.32)

Rotación de Cuentas por Cobrar: Este ratio indica que tan rápidamente una empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. Ella se determina dividiendo las ventas netas por el saldo promedio de las cuentas por cobrar. Adicionalmente, se puede calcular un ratio expresado en días, la que resultaría de dividir el número de días de un año (360 días) entre la tasa de rotación calculada anteriormente. (Instituto Pacífico, 2017, p.32)

Rotación de Activos: Este índice tiene por objeto medir la actividad en ventas del negocio. Es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes. Cuanto más elevado sea el valor de este ratio, mayor es la productividad de los activos para generar ventas, contribuyendo en la rentabilidad del negocio, puesto que ello reflejará el número de veces que los ingresos cubren las inversiones de la empresa, concretados en los activos. (Instituto Pacífico, 2017, p.34)

Rotación de Inventarios: Este ratio mide la eficiencia de la gerencia en la administración de las existencias a través de la velocidad promedio en que estos entran y salen del negocio y se convierten en efectivo. Mecánicamente, esta tasa se determina dividiendo el costo de bienes vendidos durante el año por el valor promedio del inventario disponible del periodo. El número de días requerido para poder vender el valor de los inventarios disponibles, se calcula dividiendo los 360 días por la tasa de rotación. Mientras mayor sea este ratio, implica mayor rapidez en la venta de su mercadería almacenada y por lo tanto, le permitirá recuperar en menor tiempo el capital invertido. (Instituto Pacífico, 2017, p.34)

Toma de Decisiones

Decisiones Empresariales

Benjamín (2011) señala que:

No existe un método único para tomar decisiones que todas las empresas puedan emplear en todas las situaciones. La persona que toma una decisión debe definir con exactitud el problema en cuestión, después debe generar soluciones alternativas y evaluarlas y, por último, tomar la decisión. Sin embargo, hacer todo lo anterior no resulta tan sencillo en la realidad. (p.1)

Así mismo añade que las condiciones que, en primera instancia inciden en las decisiones, nos encontramos con las tres siguientes: la certidumbre, el riesgo y la incertidumbre. Cuando las personas identifican las circunstancias y los hechos, así como el efecto que podrían tener en la

posibilidad de preverlos, tomarán decisiones en condición de certidumbre. A medida que la información disminuye y se torna ambigua, la condición de riesgo entra en el proceso de la toma de decisiones. Las personas empiezan a fundar sus decisiones en probabilidades objetivas (claras) o subjetivas (intuición o juicio de opinión). En la condición de incertidumbre, las personas que toman una decisión cuentan con poca información o ninguna acerca de las circunstancias y los criterios que deben fundamentarla. (Benjamín, 2011, p.1)

Por otro lado Vélez (2003) señala que:

En la vida las organizaciones o del individuo siempre se presentan situaciones por resolver y las formas de solucionarlas son variadas y por lo general los recursos disponibles son escasos. Esta es la razón por la cual existen la Economía y la Administración y su tarea es precisamente la toma de decisiones. Cuando se identifica un problema o hay que tomar una decisión en la realidad, se hace una abstracción, un modelo, y se eliminan algunos aspectos poco importantes, para hacer el análisis y encontrar una solución con mayor facilidad. Al resolver un problema, básicamente es está tomando una decisión. Una decisión no se puede identificar como una instancia única, es un proceso. El resultado del proceso de decisión de un problema, consta de cuatro fases las cuales se subdividen en etapas. (p.6)

Proceso de la Toma de Decisiones

Según indica Benjamín (2011):

La toma de decisiones consistente requiere de un conjunto de fases que las empresas deben seguir para incrementar la probabilidad de que sus elecciones sean lógicas y óptimas. Este proceso puede tomar más de una vertiente, pero usualmente se realiza en siete pasos: 1) Diagnosticar y definir el problema, 2) Establecer metas, 3) Buscar soluciones alternativas, 4) Comparar y evaluar las soluciones alternativas, 5) Elegir entre soluciones alternativas, 6) Implementar la solución seleccionada y, 7) Dar seguimiento y controlar los resultados. (p.3)

Es de destacar, que cuando las personas toman decisiones de rutina no tienen problema para seguir estos pasos. También, que las personas utilicen este proceso en situaciones que entrañan poco riesgo, es decir, cuando pueden adjudicar una probabilidad objetiva a los resultados. Empero, cuando las personas o los equipos toman decisiones de adaptación o innovadoras rara vez recorren los siete pasos en estricta secuencia. (Benjamín, 2011, p.3)

Diagnosticar y definir el problema

La tarea correspondiente al diagnóstico y la definición del problema necesita de tres habilidades clave: advertir, interpretar e incorporar. Para advertir es preciso identificar y monitorear numerosos factores de los entornos interno y externo para determinar cuáles están contribuyendo al o los problemas. Para interpretar es preciso evaluar los factores advertidos y determinar cuáles son las causas, y no tan sólo los síntomas, del o los problemas reales. Por último, para incorporar es preciso relacionar las interpretaciones de las metas actuales o deseadas de una unidad administrativa o de toda la organización. Si las personas advierten, interpretan e incorporan de forma fortuita o incorrecta, entonces es probable que diagnostiquen y definan el problema de forma equivocada. (Benjamín, 2011, p.4)

Por otro lado Vélez (2003) indica que: “Ésta etapa requiere una observación intensa, es necesario “meterse” en el problema para entenderlo, identificarlo con precisión y así poder definirlo. Este conocimiento es necesario para realizar la labor de síntesis y de abstracción” (p.8)

Establecer Metas

Las metas son los resultados que se alcanzarán y señalan hacia cuál dirección se deben apuntar las decisiones y las acciones. Las metas generales imprimen una dirección general para la toma de decisiones en términos cuantitativos. Para lograr una cobertura real, la empresa debe alinear las metas de todos los niveles y las unidades administrativas. La tarea no es fácil y puede dar origen a muchos conflictos. Una jerarquía de metas representa los nexos formales de las metas de los niveles de la empresa. Un buen enfoque del orden jerárquico de las metas requiere que se alcance la meta de las unidades del nivel más bajo para poder alcanzar las del nivel superior siguiente y así en sucesión hasta que se alcancen las metas de toda la empresa. (Benjamín, 2011, p.4)

Buscar Soluciones Alternativas

Se deben buscar caminos alternativos para alcanzar una meta. Estas soluciones van desde las que ya se tienen hasta las que se diseñan a la medida. Cuando quienes toman las decisiones buscan soluciones probadas, utilizan ideas que se han puesto en marcha o siguen un benchmarking al considerar experiencias similares de empresas competidoras o líderes en su área de influencia. Por otra parte, cuando las soluciones son a la medida, es necesaria la combinación de nuevas

ideas para lograr que la solución sea específica al requerimiento. (Benjamín, 2011, p.4)

Comparar y evaluar Soluciones Alternativas

Identificadas las soluciones alternativas, deben compararse y a evaluarse. Este paso hace hincapié en determinar los resultados que se esperan y el costo relativo de cada alternativa. Los responsables de la toma de decisiones tienen que considerar distintos tipos de consecuencias. Pueden intentar predecir los efectos en el comportamiento financiero o de gestión de la empresa. Es de esperarse que no va ser posible predecir los resultados con toda precisión, pero pueden servir para prepararse para un futuro incierto y sus consecuencias potenciales. Aún más, generar planes de contingencia, esto es, recursos alternativos de acción de acuerdo con la forma en que se presenten los acontecimientos. (Benjamín, 2011, p.4)

Elegir de entre Soluciones Alternativas

Una vez que se hayan ponderado las posibles consecuencias de las soluciones alternativas, es momento de tomar una decisión. Para ese efecto, son importantes los conceptos de maximizar, satisfacer y optimizar. Maximizar, es tomar la mejor decisión posible. Esta decisión de maximizar los resultados con el mayor beneficio al menor costo y el mayor rendimiento esperado. Satisfacer, significa que en la búsqueda de alternativas se elige la primera aceptable o adecuada de acuerdo con el criterio o meta definidos. Optimizar, significa alcanzar el mejor equilibrio entre metas múltiples. (Benjamín, 2011, p.4)

Implementar la Solución Seleccionada

Una decisión técnicamente correcta debe ser aceptada y apoyada por las personas que se encargarán de su implementación para que haya una actuación efectiva basada en la decisión. Quienes implementan la decisión deben comprender la elección y los factores que mediaron para tomarla, asumir y mantener el compromiso de ejecutarla, ordenar en forma cronológica los pasos para que sea operativa asignando los recursos necesarios y calcular los tiempos consecuentes para culminarla. (Benjamín, 2011, p.4)

Dar seguimiento y controlar los resultados

La implementación de la solución seleccionada no logrará de forma automática la meta deseada. Las personas o los equipos deben controlar las actividades de la implementación y después darle

seguimiento evaluando los resultados de la misma. Si la implementación no está produciendo resultados satisfactorios será necesario tomar medidas correctivas. Dado que las fuerzas del entorno que afectan las decisiones no cesan de cambiar, el seguimiento y el control quizá señalen que es necesario redefinir el problema o revisar la meta original. La retroalimentación proveniente de este paso incluso podría sugerir que es necesario volver a empezar y repetir el proceso entero de la toma de decisiones. (Benjamín, 2011, p.4)

Tipos de Decisiones

Según Benjamín (2011) señala que: “Las empresas pueden adoptar distintos tipos de soluciones, que van desde las conocidas y bien definidas hasta las poco comunes y ambiguas, las cuales sirven como punto de partida para clasificar las decisiones: de rutina, de adaptación e innovadoras” (p.6).

Decisiones de Rutina

“Las decisiones de rutina son aquellas elecciones que se toman ante circunstancias relativamente comunes, si mayor complicación. Por lo mismo, de una manera u otra, están contempladas en las normas, procedimientos o criterios operativos que las empresas siguen cotidianamente” (Benjamín, 2011, p.3).

Decisiones de Adaptación

“Las decisiones de adaptación se refieren a las elecciones que se hacen ante una combinación de factores que se salen un poco de lo habitual. De allí que implican una mejora o modificación de las rutinas habituales” (Benjamín, 2011, p.3).

Decisiones Innovadoras

Las decisiones innovadoras son elecciones que se basan en el descubrimiento, la identificación y el diagnóstico de problemas inusuales y ambiguos y/o el desarrollo de soluciones alternativas únicas o creativas. Por su naturaleza, estas decisiones entrañan una ruptura con el pasado casi nunca se presentan en secuencia lógica y ordenada. Normalmente se basan en información que cambia a gran velocidad. Es más, tal vez se tomen antes de que los problemas hayan sido definidos y entendidos a fondo. Por lo tanto, para que las personas tomen decisiones efectivas deben poner especial atención en definir correctamente los problemas y en reconocer que las primeras acciones afectan de forma ostensible las decisiones posteriores. (Benjamín, 2011, p.3)

Riesgo en la Toma de Decisiones

Benjamín (2011) define que:

El riesgo es la condición que impera cuando las personas pueden definir un problema, especificar

la probabilidad de que se presenten ciertos hechos, identificar soluciones alternativas y establecer la probabilidad de que cada solución lleve a un resultado. En general, riesgo significa que el problema y las soluciones alternativas están en algún punto ubicado entre el extremo de una cosa cierta y el extremo de una inusual y ambigua. De hecho, con frecuencia se piensa que el riesgo es una consecuencia incierta que puede derivarse de una decisión o de un proceso de decisión al aplicar un procedimiento o afrontar una contingencia. (p.1)

Señala Benjamín (2011) las posibles crisis que podrían ser fuente de incertidumbre y riesgos:

a. Crisis económicas

- Devaluaciones
- Recesiones
- Problemas de la bolsa de valores
- Ciclos económicos e industriales

b. Crisis en la estrategia de negocios

- Vacíos en el conocimiento de la industria.
- Cambiantes condiciones globales
- Inconsistencia en acuerdos, convenios o tratados
- Problemas en las formas de sociedad estratégica, participación y coordinación

c. Crisis de personal

- Excesiva rotación de personal
- Acoso y violencia en el trabajo
- Alto nivel de estrés y conflicto
- Huelgas

d. Crisis de información

- Pérdida de información propietaria
- Alteración de registros de propiedad intelectual
- Cambios en los procesos y en la gestión organizacional
- Ataques cibernéticos

e. Crisis de reputación

- Violaciones a códigos de ética

- Falta de responsabilidad social
- Incapacidad de responder ante fallas en productos o servicios

f. Crisis políticas

- Inestabilidad
- Normatividad excesiva
- Políticas rígidas

g. Crisis socio culturales

- Demografía
- Cultura

Intuición versus racionalidad

Cada día existen más presión sobre los gerentes para tomar decisiones en el menor tiempo posible y ello los obliga a utilizar el método más simple: el “olfato”, la experiencia en el proceso de decisión. Sin embargo, las investigaciones recientes sobre el proceso de decisión indican que la intuición es menos confiable de lo que se creía. Si bien, como ya se dijo, no se debe descartar el recurso de la intuición, los que deciden necesitan utilizar métodos más sofisticados que les permitan llegar a mejores decisiones. Una de las razones para decir esto es que hace muchos años era indispensable utilizar solo la intuición, porque ciertos elementos y recursos computacionales eran escasos o no existían. Hoy eso ha dejado de ser cierto y se cuenta con instrumentos económicos, poderosos y rápidos que le permiten a quien decide afinar más su intuición, ayudar a su “olfato”. Se puede identificar cuatro enfoques para tomar decisiones, que van desde lo más intuitivo hasta lo más analítico, a saber. (Vélez, 2003, p.17)

– La intuición

Señala Vélez (2003) que:

La intuición es un recurso muy utilizado por los que deciden, una ventaja de la intuición es su facilidad de “majeo” y su bajo costo. Es un método rápido y fácil. Muchas veces es brillante y puede reflejar lo que se puede llamar como “experiencia automatizada”. Uno de los problemas que tiene es la dificultad de explicar a otros las razones de una acción basada en la intuición. (p.17)

Decisiones Financieras

Tanaka (2005) señala que el encargado de finanzas deberá tomar decisiones en tres áreas:

Proceso de elaboración del Presupuesto de Capital: Consiste en hacer un plan para adquirir infraestructura, maquinarias, laboratorios de investigación, salas de exhibición, bodegas, así como la capacitación del personal que los operara. La unidad básica del análisis del proceso es la elaboración del proyecto de inversión.

Estructura del proyecto de inversión: Consiste en determinar las fuentes y proporciones en que se distribuirán estas fuentes de flujos de efectivo. La estructura de capital también determina quien tendrá el control de la compañía dado que fija la cantidad de acciones que habrá en el mercado y los tenedores de ellas.

Administración del Capital de Trabajo: Consiste en determinar las fuentes y usos de los fondos a corto plazo.

A su vez indica que las finanzas y la Contabilidad guardan una relación muy estrecha. El analista financiero utiliza la información contable para una adecuada toma de decisiones. (p.67)

Decisiones económicas basadas en Estados Financieros.

Abanto (2011) señala que:

Las decisiones económicas, que toman los usuarios de los estados financieros, requieren una evaluación de la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo u otros recursos equivalentes al efectivo para la misma, así como la proyección temporal y la certeza de tal generación de liquidez. En último extremo, es esta capacidad la que determina, por ejemplo, la posibilidad que tiene la entidad para pagar a sus empleados y proveedores, satisfacer los pagos de intereses, reembolsar los préstamos y proceder a distribuir ganancias a los propietarios. Los usuarios pueden evaluar mejor esta capacidad para generar efectivo, si se les suministra información que haga hincapié en la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera de la empresa. (p.9)

La situación financiera de una entidad se ve afectada por los recursos económicos que controla, por su estructura financiera, por su liquidez y solvencia, así como por la capacidad para adaptarse a los cambios habidos en el medio ambiente en el que opera. La información acerca de los

recursos económicos controlados por la empresa, y de su capacidad en el pasado para modificar tales recursos, es útil al evaluar la posibilidad que la entidad tiene para generar efectivo y demás equivalentes al efectivo en el futuro. La información acerca de la estructura financiera es útil al predecir las necesidades futuras de préstamos, así como para entender cómo las ganancias y flujos de efectivo futuros serán objeto de reparto entre los que tienen intereses en la propiedad; también es útil al predecir si la entidad tendrá éxito para obtener nuevas fuentes de financiación. La información acerca de la liquidez y solvencia es útil al predecir la capacidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros según vayan venciendo. El término liquidez hace referencia a la disponibilidad de efectivo en un futuro próximo, después de haber tenido en cuenta el pago de los compromisos financieros del periodo. El término solvencia hace referencia a la disponibilidad de efectivo con una perspectiva a largo plazo, para cumplir con los compromisos financieros según vayan venciendo las deudas. (Abanto, 2011, p.9)

La información acerca del desempeño de una empresa, y en particular sobre su rendimiento, se necesita para evaluar cambios potenciales en los recursos económicos, que es probable puedan ser controlados en el futuro. A este respecto, la información sobre la variabilidad de los resultados es importante. La información acerca de la actuación de la entidad es útil al predecir la capacidad de la misma para generar flujos de efectivo a partir de la composición actual de sus recursos. También es útil al formar juicios acerca de la eficacia con que la entidad puede emplear recursos adicionales. Para ser útil, la información debe ser relevante de cara a las necesidades de toma de decisiones por parte de los usuarios. La información posee la cualidad de la relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente. . (Abanto, 2011, p.9)

Tomadores de decisiones: Usuarios de Información Contable

Los autores Horngren, et al. (2004) señalan que: “Los tomadores de decisiones necesitan información. Cuánto más importante sean los resultados esperados por la decisión tomada, tanto mayor será esa la necesidad para facilitar su toma de decisiones” (p.27). Así mismo clasifica a los usuarios de información contables en personas, empresas, inversionistas, acreedores, organismos gubernamentales reglamentarios, autoridades fiscales, organizaciones no lucrativas y otros.

Análisis Estratégico

Comprende toda la realidad externa a la empresa, son variables que de manera inmediata o directa afectan el desenvolvimiento de la empresa, en algunos casos son variables que no repercuten inmediatamente en el resultado de la empresa, pero hay que incorporarlas cuando se realizan proyecciones y en las construcciones de futuros escenarios. (Instituto Pacífico, 2017, p.40)

Según Instituto Pacífico (2017) las variables para el análisis estratégico son:

Económicas: Se refieren a datos sobre la producción nacional, ingreso familiar, las utilidades empresariales, el nivel de ahorro, las tasas de interés, el tipo de cambio, la estructura arancelaria, la apertura del mercado doméstico, etc. (p.38)

Geográficas: Estas condicionan en gran medida el giro comercial del negocio porque tiene que ver con los recursos naturales (bióticos y no bióticos), también con el clima, la disponibilidad de agua y de energía y el acceso a zonas geográficas alejados de los mercados. (Instituto Pacífico, 2017, p.38)

Demográficas: “Están referidas a los grupos etéreos, a la distribución geográfica de la población, a la densidad poblacional de las ciudades, a las migraciones, al proceso de urbanización” (Instituto Pacífico, 2017, p.38).

Culturales: Tienen que ver con las costumbres, las creaciones, las conductas, los valores, las manifestaciones artísticas, de la población de un país o de una región. Recordemos que la cultura condiciona el seguimiento de las necesidades, los que posteriormente se convierten en demanda de bienes y servicios en el mercado. (Instituto Pacífico, 2017, p.38)

Tecnológicas: Comprenden a los resultados de los avances científicos y tecnológicos que son aplicados a los negocios empresariales. Esto significa las condiciones objetivas en que se presenta la competencia en el mercado, en donde va a ocurrir la aparición de nuevos productos o desarrollos en las características de los productos ya existentes. (Instituto Pacífico, 2017, p.38)

Político – Legales: Son las normas legales que concuerdan las actividades de las empresas, así como los políticos, económicos y sociales que el estado adopta para cada sector empresarial. También se refiere al equilibrio de los poderes del Estado y del proceso democrático de elección de autoridades. (Instituto Pacífico, 2017, p.38)

Entorno Específico: Comprende la realidad inmediata que condiciona directamente la

performance empresarial; si bien estas variables son generales para toda empresa, su impacto depende del tipo de empresa y de la línea del negocio. Por lo que deberíamos de responder las siguientes preguntas.

¿Quiénes son los clientes?

Esta respuesta es el punto de partida para planificar la producción y la comercialización de los productos ofrecidos, así como para proyectar los estados financieros. Se trata de conocer los que ya son consumidores de los productos, con el fin de mantenerlos, con acciones que generen fidelización.

¿Quiénes ofrecen productos similares?

Es un monitoreo del accionar de los competidores; no solamente debe analizarse lo que están haciendo sino también adelantarse a lo que harán en el futuro. (Instituto Pacífico, 2017, p.39)

Entorno Institucional: En este caso hay 2 tipos de instituciones en los que se relacionan las empresas: las primeras, son las instituciones públicas como la administración tributaria, el ministerio del sector de actividades, las supervisiones estatales según el giro comercial del negocio, las municipalidades, los gobiernos regionales, el poder judicial, las universidades. Los segundos, son las instituciones privadas, con los gremios empresariales, como las cámaras de comercio, las compañías de seguros, los certificadores de calidad, los centros de investigación. Con este tipo de entorno se tiene que mantener una relación directa, permanente y fluido, asumiendo los cambios que se produzcan. (p.39)

Análisis FODA: Según Instituto Pacífico (2017):

Este análisis tiene como resultado la identificación de las fortalezas a utilizar, las oportunidades para aprovechar, las debilidades a superar y las amenazas a neutralizar. A partir de aquel análisis es que se elabora la estrategia, las actividades y se adoptan decisiones.

El análisis FODA no se limita solamente a elaborar cuatro listas. La parte más importante de este análisis es la evaluación de los puntos fuertes y débiles, las oportunidades y las amenazas, así como la obtención de conclusiones acerca del atractivo de la situación del objeto de estudio y la necesidad de emprender una acción en particular. (p.40)

Figura 10. Análisis FODA

Análisis Interno	
Fortalezas (F)	Oportunidades (O)
Son las capacidades especiales con que cuenta la empresa, y que le permite tener una posición privilegiada frente a la competencia. Recursos que se controlan, capacidades y habilidades que se poseen, actividades que se desarrollan positivamente, etc.	Son aquellos factores que resultan positivos, favorables, explotables, que se deben descubrir en el entorno en el que actúa la empresa, y que permiten obtener ventajas competitivas.
Análisis Externo	
Debilidades (D)	Amenazas (A)
Son aquellos factores que provocan una posición desfavorable frente a la competencia, recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen, actividades que no se desarrollan positivamente, etc.	Son aquellas situaciones que provienen del entorno y que pueden llegar a atentar incluso contra la permanencia de la organización.

Fuente: Actualidad Empresarial (2017). “Valoración de Empresas y Negocios”. Página 40.

Matriz de Decisiones Gerenciales: Según señala Instituto Pacífico (2017) que:

Ésta matriz está constituida por el conjunto de decisiones que los directivos de una organización adoptan para influir en el curso de sus actividades, lo que determina en última instancia una variación en los resultados financieros, reflejándose por lo tanto en un movimiento de las cuentas pertenecientes a los Estados financieros. Estas decisiones forman parte de la estrategia seleccionada por los directivos para un plazo determinado, en consecuencia, es la suma de metas, recursos, políticas y planes. (p.40)

- **Financiamiento:** “Son aquellas decisiones que se adoptan con el fin de obtener recursos financieros. Las cuentas relacionadas a este rubro son la cuenta efectiva, existencias, maquinaria, inmuebles y equipo, capital social, cuentas por pagar, etc.” (Instituto Pacífico, 2017, p.40).
- **Inversión:** “Son las decisiones para la adquisición de activos para desarrollar las actividades de negocio. Las principales cuentas son: Existencias, inversiones financieras, etc.” (Instituto Pacífico, 2017, p.41).
- **Operaciones:** “Estas decisiones se adoptan para incrementar las actividades de la organización. Las principales cuentas son: Existencias, Efectivo, Obligaciones Financieras, Cuentas por pagar, Ventas, costo de ventas, etc.” (Instituto Pacífico, 2017, p.41).
- **Marketing:** “Son decisiones para la venta de activos y generar liquidez, comprende precios,

promoción, publicidad y logística externa. Las principales cuentas son: Existencias, ventas, cuentas por cobrar, costo de ventas, etc.” (Instituto Pacífico, 2017, p.41).

– **Logística:** “Estas decisiones tienen el objetivo de mejorar los procesos de producción y de comercialización de la organización. La principal cuenta es la de gastos administrativos, costo de ventas y gasto de ventas” (Instituto Pacífico, 2017, p.41).

– **Administrativas:** “Son las decisiones tendientes a mejorar los trámites internos en apoyo a las operaciones de producción y de comercialización. Las principales cuentas son los gastos administrativos, gasto de ventas, impuestos y gastos de personal” (Instituto Pacífico, 2017, p.41).

Políticas de Financiación de Activos Circulantes

Según Court (2009) existen tres tipos de políticas de financiamiento:

Política de Autoliquidación:

Consiste en coordinar los vencimientos de sus activos y pasivos. Esta política reduce el riesgo de que la empresa no cumpla con las obligaciones al vencimiento, pero tiene la dificultad de que no siempre es exacto sincronizarlos; y que no se tiene la certeza de la duración de los activos. (Court, 2009, p.38)

Política agresiva:

“La empresa financia a un largo plazo los activos fijos y parte del activo circulante permanente con créditos (no espontáneos) a corto plazo. Pueden haber diferentes grados de agresividad; a mayor agresividad, mayor riesgo del tipo de interés” (Court, 2009, p.38).

Política mesurada:

“La empresa utiliza capital permanente para financiar todos los requerimientos de activos permanentes y algunas o todas las demandas estacionales. Es una política muy segura” (Court, 2009, p.38).

1.4. Formulación del problema

1.4.1. Problema General

Problema General: ¿De qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018?

1.4.2. Problemas específicos

Problema Específico 1: ¿De qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de inversión de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018?

Problema Específico 2: ¿De qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018?

Problema Específico 3: ¿De qué manera la información contable influye en la toma de decisiones operacionales de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018?

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Objetivo General: Determinar de qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.

1.5.2. Objetivos específicos

Objetivo Específico 1: Determinar de qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de inversión de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.

Objetivo Específico 2: Determinar de qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.

Objetivo Específico 3: Determinar de qué manera la información contable influye en la toma de decisiones operacionales de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

Hipótesis General: La información contable influye en la toma de decisiones de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.

1.6.2. Hipótesis específicas

Hipótesis Específico 1: La información contable influye en la toma de decisiones de inversión de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.

Hipótesis Específico 2: La información contable influye en la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.

Hipótesis Específico 3: La información contable influye en la toma de decisiones operacionales de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.

1.7. Justificación

La razón fundamental de ésta investigación, es conocer el impacto de la influencia de la información contable en la toma de decisiones de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. Es necesario desde ya comenzar a evaluar y analizar toda la información financiera de la empresa, teniendo en cuenta lo exigido y contemplado en el marco legal.

Además de lo anterior, ésta tesis pretende servir como base para futuras investigaciones de cómo y porqué es importante la aplicación de los análisis e interpretación de la información contable influye en la toma de decisiones y prevención de futuras contingencias.

Todas las empresas emplean métodos que les ayude al momento de tomar una decisión de inversión, compra de un activo fijo, deudas con terceros y otros acontecimientos que le ayuden al desarrollo comercial.

Es por ello que es importante conocer el desenvolvimiento de la empresa desde un punto crítico que muestre los resultados de manera fiable y profesional.

1.8. Limitaciones

Dificultad de tener comunicación con los gerentes y directores de la empresa para que proporcionen la información necesaria sobre la investigación el cual se fue superando a lo largo del desarrollo de la investigación.

1.9. La Empresa

1.9.1. Reseña histórica

Servicentro Pasamayo S.A.C. es una organización dedicada a la comercialización de combustible, servicio de transporte a granel de concentrados de mineral provenientes de las unidades mineras del Perú y transporte de combustible líquido a nivel nacional.

Actualmente cuenta con tres estaciones de servicios en Lima Metropolitana y Lima Provincia afiliadas a la red PECSA y PRIMAX las cuales realzan sus valores como organización y brindan mayor satisfacción al cliente.

1.9.2. Misión

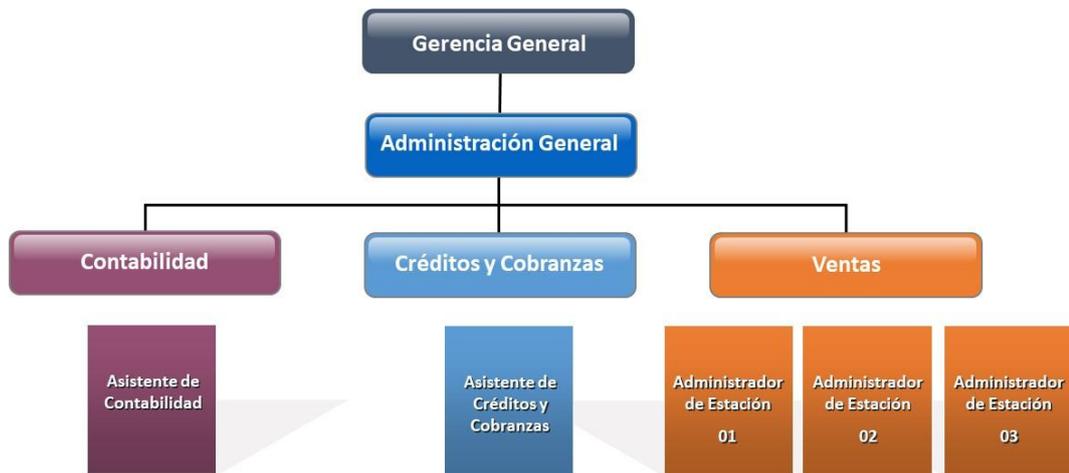
Proveer calidad y excelencia para facilitar la vida de todos.

1.9.3. Visión

Ser líderes en el mercado peruano por la calidad de nuestros productos y la excelencia en nuestros servicios, enfocándonos en la creación de valor para todos.

1.9.4. Organigrama

Figura 11. Organigrama de la Empresa Servicentro Pasamayo S.A.C.



Fuente: MOF de la Empresa Servicentro Pasamayo S.A.C.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

Diseño No experimental

Nuestra investigación es de diseño no experimental porque hace referencia a un estudio en el cual no se manipulan las variables, es decir éstas no sufren ninguna alteración y no afectan ni modifican a otra variable. Según los autores Hernández, Fernández & Baptista (2014).

Investigación descriptiva

Así mismo el tipo de investigación es descriptiva en cuanto se define de manera científica y conceptual las variables información financiera y toma de decisiones, que contienen la descripción, análisis, e interpretación. Según concluye Tamayo (2004).

Por otro lado, se entiende que es descriptiva porque se profundiza la visión de las variables en estudio y muestra una visión amplia que detalla sus características. Según los autores Baas, Barceló & Herrera (2012).

Finalmente se utilizó la investigación descriptiva puesto que será medido recolectando datos que serán procesados y analizados, llegando a un resultado que nos ofrece la posibilidad de hacer predicciones futuras. Según los autores Hernández, Fernández & Baptista (2006).

De acuerdo con estos conceptos expuestos por los diferentes autores, concluyo que el diseño de la investigación es no experimental: Descriptivo/explicativo Ex Post Facto, debido a que analizaremos el fenómeno un punto en el tiempo, basándonos en información ya existente, teniendo en cuenta que no se hará una variación intencional de la variable independiente.

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

Población

La población está conformada por el total de un determinado grupo que tienen semejantes características y son tomadas para el estudio y aplicación de las variables. Señalan los autores Hernández, Fernández & Baptista (2006).

Por tal razón nuestra población estará conformada por 5 profesionales entre hombres y mujeres de la empresa Servicentro Pasamayo SAC comercializadora de combustible ubicada en el distrito de Puente Piedra, y los sujetos serán personas que responderán los instrumentos de recolección de datos para obtener información necesaria del objeto de estudio y estará conformada por personas que laboran en las empresas de estudio, en el orden siguiente:

Tabla 1. Distribución de la Población

EMPRESA		POBLACIÓN (N)
TOTAL		5
SERVICENTRO PASAMAYO S.A.C.	20510422121	5

Fuente: SUNAT

Elaboración: Propia

Muestra

Según Hernández, Fernández & Baptista (2014) establece que la censal es aquella donde el total de unidades de investigación son consideradas como muestra. Por el cual para el trabajo de investigación se ha considerado el tamaño de la muestra al igual que la población.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Técnica: Para el siguiente trabajo de investigación se ha utilizado la técnica de la observación directa de los hechos.

Instrumento: Por ser variables cualitativas usaremos como instrumento la encuesta, la cual se elaboró con preguntas abiertas de forma politónica ya que admite más de dos respuestas.

2.4. Procedimiento

Para comprobar la validez de los instrumentos a utilizar el software SPSS IBM versión 24, los cuales revisarán los instrumentos que se aplicarán en la obtención de datos.

Para verificar la confiabilidad se realizará una prueba piloto que permitirá afinar cualquier pregunta de la encuesta, así como complementar cualquier observación que se escape de la encuesta. También mediante un plan piloto se podrá ubicar cualquier vacío de diseño y contrastar si los instrumentos se ajustan al estudio planteado. La aplicación de puntos de control que sigue el plan piloto garantizará la aplicación de instrumentos válidos en la investigación.

Estos puntos de control son los siguientes:

- Comprobar la claridad del objetivo de la encuesta.
- Determinar el grado de aceptación de los encuestados con la encuesta.
- Comprobar si la redacción de las preguntas es clara, precisa y breve.
- Verificar si las opciones de respuesta guardan relación con la experiencia del encuestado.
- Identificar las preguntas donde los encuestados se sientan reacios a responder.
- Precisar si fue omitido algún tema importante.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Resultados de las encuestas de la variable información contable

A continuación, se presenta el resultado de las encuestas, las mismas que han sido procesadas según la escala de Likert en la hoja de cálculo de Excel, validadas en el software SPSS IBM versión 24.

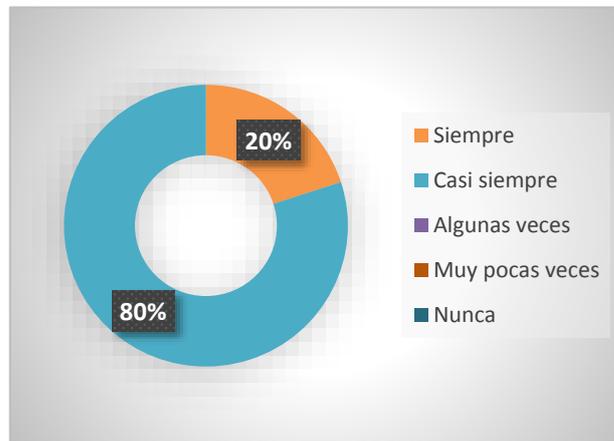
Variable: Información Contable

1. ¿Considera usted que la aplicación del análisis horizontal de la información contable muestra los resultados de la gestión de la empresa donde labora?

Tabla 2. Resultados de la gestión empresarial

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	1	20.00%	1	20.00%
Casi siempre	4	80.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 12. Gráfica de la Tabla N° 2.



Elaboración: Propia

Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados casi siempre el análisis horizontal de la información contable muestra los resultados de la gestión de la empresa. Los índices de gestión ayudan a verificar éste resultado ya que se puede apreciar por medio del análisis horizontal que hay una variación en las cuentas por cobrar respecto al año anterior y como resultado un periodo de cobranza

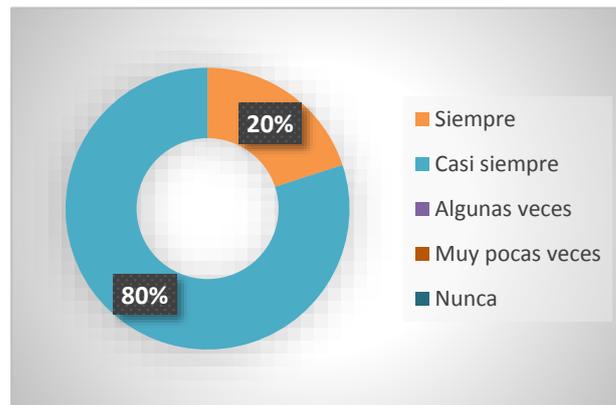
mayor al año anterior las cuales resalta que las políticas de cobro se han flexibilizado y como resultado se ve el incremento del periodo de cobro de 14 días a 16 días.

2. ¿Considera usted que la aplicación del análisis horizontal de la empresa donde labora influye en la toma de decisiones de gestión?

Tabla 3. *Influencia del análisis horizontal en la gestión empresarial*

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	1	20.00%	1	20.00%
Casi siempre	4	80.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 13. Gráfica de la Tabla N° 3



Elaboración: Propia

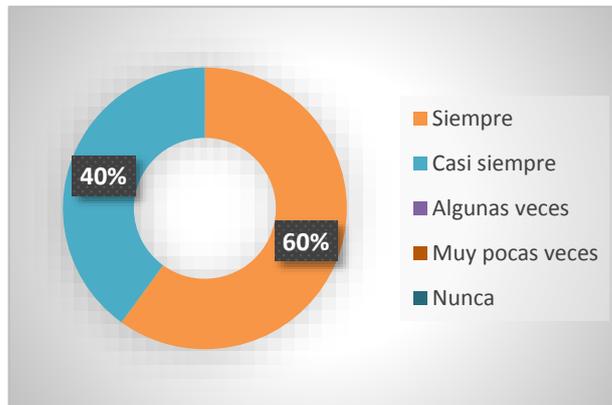
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que siempre y el 80% que casi siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados considera que casi siempre la aplicación del análisis horizontal de la información contable influye en la toma de decisiones de gestión. Revisando los índices de gestión se puede apreciar que el promedio de días de rotación de existencias sufrió un incremento considerable y esto se ve reflejado en los estados financieros en el cual los saldos reflejan un incremento del 97% respecto al año anterior y se evidencia que se está manejando políticas de inventarios que no son adecuados y se deberían de revisar siempre para tomar decisiones asertivas.

3. ¿Considera usted que la aplicación del análisis vertical de la información contable influye en el planteamiento de nuevas políticas de gestión de la empresa donde labora?

Tabla 4. Planteamiento de nuevas políticas de gestión

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	3	60.00%	3	60.00%
Casi siempre	2	40.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 14. Gráfica de la Tabla N° 4



Elaboración: Propia

Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 40% contestó que casi siempre y el 60% que siempre. De los datos el 60% de los empleados considera que siempre la aplicación del análisis vertical de la información contable influye en el planteamiento de nuevas políticas de gestión de la empresa. Se puede verificar con el índice de gestión que muestra el periodo de pago en 11 días cuando el año anterior era de 15 días, éste crecimiento se visualiza en el estado de situación financiera que refleja un crecimiento en las cuentas por pagar comerciales en un 17% respecto al año anterior y es costo de ventas también sufrió un incremento del 62% respecto al año anterior realizando un análisis vertical de las cuentas.

4. ¿Considera usted que el análisis vertical de la información contable de la empresa donde labora infiere en la toma de decisiones de inversión?

Tabla 5. *Influencia del análisis vertical en las decisiones de inversión*

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	3	60.00%	3	60.00%
Casi siempre	2	40.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 15. Gráfica de la Tabla N° 5



Elaboración: Propia

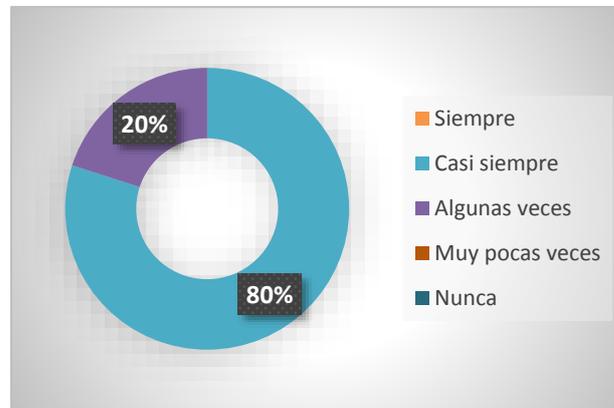
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 40% contestó que casi siempre y el 60% que siempre. Considerando las respuestas el 60% de los encuestados considera que siempre el análisis vertical de la información contable infiere en la toma de decisiones de inversión de la empresa. En los índices de gestión se reflejan los manejos eficientes de los recursos como se puede verificar en la rotación de activos, la cual refleja que las ventas generadas por la empresa cubren las inversiones realizadas hasta el momento ya que ésta se ha incrementado respecto al año anterior de 4 a 5.

5. ¿Cree usted que la empresa donde labora aplica ratios de liquidez para medir su capacidad de pago a corto plazo?

Tabla 6. Aplicación de ratios de liquidez

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	0	0.00%	0	0.00%
Casi siempre	4	80.00%	4	80.00%
Algunas veces	1	20.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 16. Gráfica de la Tabla N° 6



Elaboración: Propia

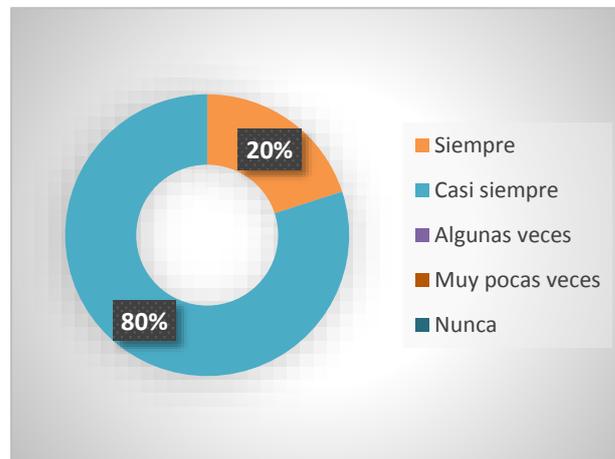
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que algunas veces y el 80% que algunas casi siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados casi siempre aplica ratios de liquidez para medir su capacidad de pago a corto plazo. Éste resultado se puede contrastar con el índice de liquidez general de la empresa que muestra como resultado que 2.48 que significa que por cada sol que debía la empresa, disponía de S/2.48 para afrontar sus obligaciones y que por lo general no presentaría problemas en cuanto a su capacidad de pago a corto plazo.

6. ¿Cree usted los ratios de liquidez de la información contable de la empresa donde labora influye en la decisión de adquisición de deudas a corto plazo?

Tabla 7. Influencia de la liquidez en la adquisición de deudas a corto plazo

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	1	20.00%	1	20.00%
Casi siempre	4	80.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 17. Gráfica de la Tabla N° 7



Elaboración: Propia

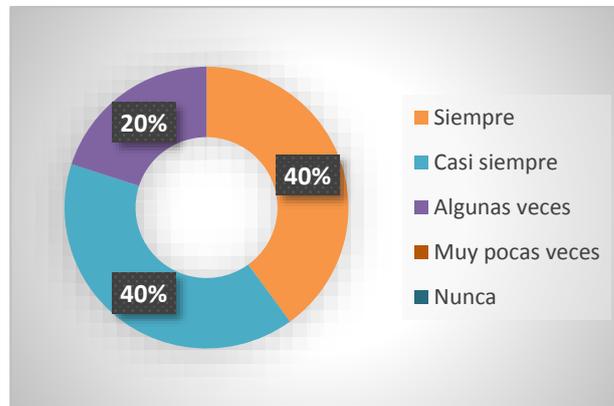
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que siempre y el 80% contestó que casi siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados considera que casi siempre los ratios de liquidez de la información contable influyen en la toma de decisiones para la adquisición de deudas a corto plazo. Éste resultado se puede contrastar con el indicado de liquidez general o prueba ácida para conocer la situación más exacta de la empresa de poder adquirir deudas a corto plazo. Como resultado se tiene que la empresa cuenta con recursos para cubrir sus obligaciones de corto plazo, incluso sin vender sus mercaderías en almacén. Es decir que para el periodo 2018 por cada sol de deuda la empresa dispuso de S/1.89 para pagarla.

7. ¿Cree usted que la empresa donde labora evalúa su capacidad de pago a largo plazo aplicando los ratios de solvencia?

Tabla 8. Capacidad de pago a largo plazo

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	2	40.00%	2	40.00%
Casi siempre	2	40.00%	4	80.00%
Algunas veces	1	20.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 18. Gráfica de la Tabla N° 8



Elaboración: Propia

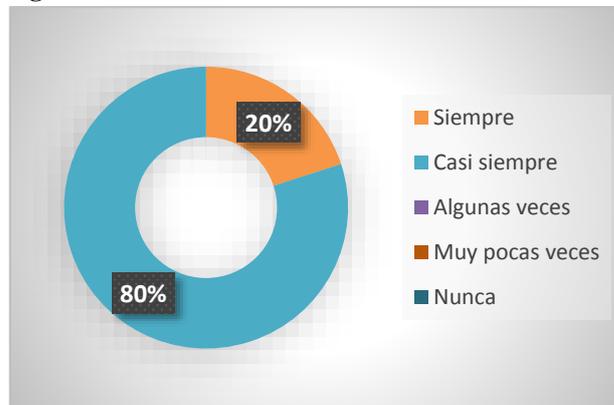
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que siempre, el 40% que casi siempre y el 40% que siempre. Considerando las respuestas el 40% de los encuestados siempre evalúa su capacidad de pago a largo plazo aplicando los ratios de solvencia. De los ratios de solvencia se puede destacar la razón de plazo de deuda la cual se ha ido incrementando respecto al año anterior y esto significa que las obligaciones de corto plazo son el 69% de la deuda total y el 31% representan obligaciones a largo plazo. En cuanto a esta información se sabe que la empresa cuenta con activos líquidos por el cual no requiere obtener recursos de terceros a corto plazo sin embargo de largo plazo en temas de inversión se pueden ejecutar sin ningún problema.

8. ¿Cree usted que los ratios de solvencia de la empresa donde labora influyen en la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo?

Tabla 9. *Influencia de los ratios de solvencia en las decisiones de financiamiento*

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	1	20.00%	1	20.00%
Casi siempre	4	80.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 19. Gráfica de la Tabla N° 9



Elaboración: Propia

Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que siempre y el 80% contestó que casi siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados considera que casi siempre los ratios de solvencia influyen en la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo. Los indicadores de solvencia son de mucha ayuda ya que nos muestran información sumamente importante para la toma de decisiones, esto se evidencia en el apalancamiento financiero la cual nos muestra que el 40% de los activos totales han sido financiados por los acreedores y el 60% fueron financiados por terceros y se puede evaluar la adquisición de nuevas deudas con terceros.

9. ¿Cree usted que la empresa donde labora mide la eficiencia de sus recursos mediante los ratios de gestión?

Tabla 10. Medición de eficiencia de los recursos

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	3	60.00%	3	60.00%
Casi siempre	2	40.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 20. Gráfica de la Tabla N° 10



Elaboración: Propia

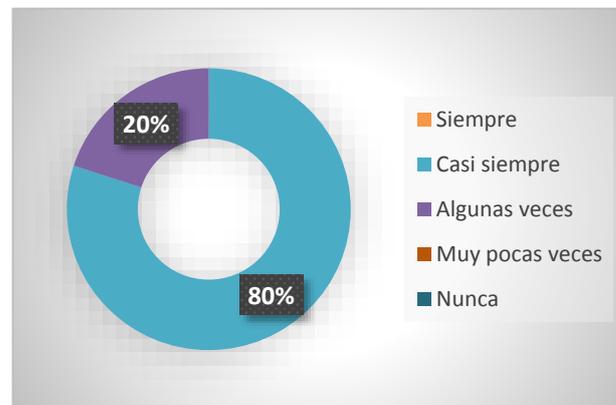
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 40% contestó que casi siempre y el 60% que siempre. Considerando las respuestas el 60% de los encuestados considera que siempre la información contable refleja de forma razonable la liquidez de la empresa. Por medio de los índices de gestión se puede conocer el resultado de la eficiencia de los recursos, por eso los usuarios internos se basan a éste indicador para medir resultados de las políticas de cobranzas que reflejan que hay un incremento de clientes morosos de pago, así mismo en el estado de situación financiera se evidencia que las cuentas por cobrar comerciales se han visto incrementados en un 45% respecto al año anterior.

10. ¿Considera usted que los ratios de gestión de la empresa donde labora influyen en la toma de decisiones operacionales?

Tabla 11. *Influencia de los ratios de gestión en las decisiones de operación*

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	0	0.00%	0	0.00%
Casi siempre	4	80.00%	4	80.00%
Algunas veces	1	20.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 21. Gráfica de la Tabla N° 11



Elaboración: Propia

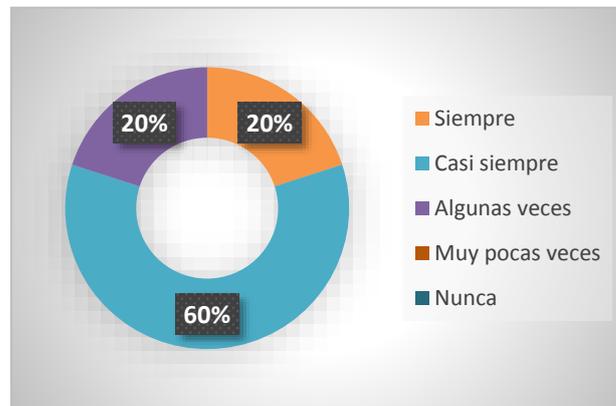
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que algunas veces y el 80% que casi siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados considera que casi siempre los ratios de gestión influyen en la toma de decisiones de operación de la empresa. En su efecto los indicadores de gestión ayudan a evaluar las operaciones de la empresa y efectuar medidas correctivas como se muestra en el indicador de rotación de inventarios, la cual muestra que los días promedio de rotación se han incrementado en 13 respecto al año anterior y ésta refleja que se está manejando un elevado stock de mercadería en almacén las cuales deben de ser revisadas para corregir éste indicador.

11. ¿Cree usted que por medio de los ratios de rentabilidad la empresa donde labora mide la eficiencia de sus operaciones?

Tabla 12. Eficiencia de operaciones mediante ratios de rentabilidad

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	0	0.00%	0	0.00%
Casi siempre	1	20.00%	1	20.00%
Algunas veces	2	40.00%	3	60.00%
Muy pocas veces	2	40.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 22. Gráfica de la Tabla N° 12



Elaboración: Propia

Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que algunas veces, el 20% que siempre y el otro 60% que casi siempre. Considerando las respuestas el 60% de los encuestados considera que casi siempre los ratios de rentabilidad miden la eficiencia de las operaciones. Los indicadores de rentabilidad muestran el resultado de las operaciones por las cuales medimos la efectividad de las políticas implementadas, éste resultado se puede analizar en el margen de utilidad neta el cual no ha sido muy eficiente respecto al año anterior ya que fue decreciendo el último periodo. Esto indica que por cada sol en ventas, la empresa gana netamente S/ 1.00 al año 2018.

12. ¿Considera usted que la toma de decisiones de inversión se basan a la evaluación de los ratios de rentabilidad de la empresa donde labora?

Tabla 13. Evaluación de la rentabilidad para la toma de decisiones de inversión

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	3	60.00%	3	60.00%
Casi siempre	2	40.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 23. Gráfica de la Tabla N° 13



Elaboración: Propia

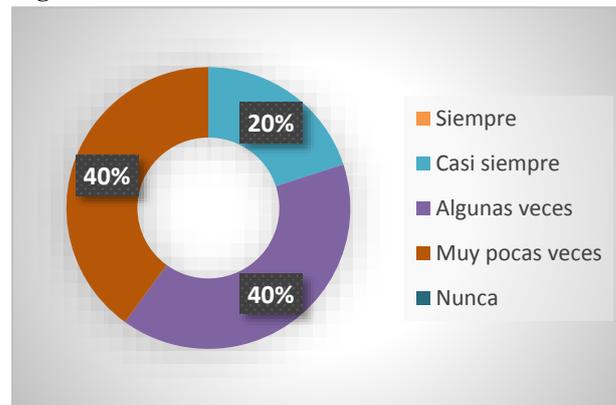
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 40% contestó que casi siempre y el 60% que siempre. Considerando las respuestas el 60% de los encuestados considera que siempre la toma de decisiones de inversión se basa a la evaluación de los ratios de rentabilidad de la empresa. Los indicadores de rentabilidad muestran el resultado de las operaciones por las cuales medimos la efectividad de las políticas implementadas, éste indicador es el ROA (rentabilidad sobre los activos netos) el cual se ha mantenido los últimos periodos, así el resultado revela que por cada sol invertido en activos se ha generado una ganancia del 6% mostrando resultados positivos a favor de la empresa.

13. ¿Considera usted que la información contable de la empresa donde labora influye en la toma decisiones para la adquisición de existencias?

Tabla 14. *Influencia de los ratios de gestión en la adquisición de existencias*

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	0	0.00%	0	0.00%
Casi siempre	1	20.00%	1	20.00%
Algunas veces	2	40.00%	3	60.00%
Muy pocas veces	2	40.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 24. Gráfica de la Tabla N° 14



Elaboración: Propia

Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que casi siempre, el 40% que algunas veces y el otro 40% que muy pocas veces. Considerando las respuestas el 40% de los encuestados considera que algunas veces la información contable de la empresa donde labora influye en la toma decisiones para la adquisición de existencias. El indicador de gestión muestra claramente el resultado de las políticas tomadas en el periodo y el resultado de estas, es por ello que para el periodo 2018 vemos que el saldo de las existencias al cierre del periodo incrementaron en un 96% respecto al año anterior, aumentando también la rotación de éstas en 13 respecto al año anterior, por el cual al inicio del siguiente periodo se debe evaluar la adquisición para no aumentar su stock.

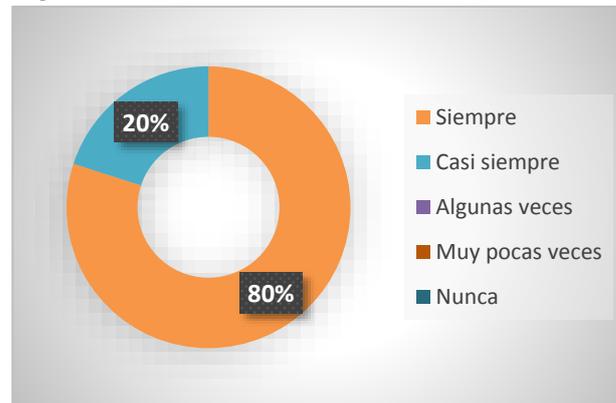
Variable: Toma de Decisiones

14. ¿Cree usted que la empresa donde labora tiene conocimiento del nivel de inversión que mantiene y su influencia en la toma de decisiones?

Tabla 15. *Influencia del nivel de inversión en la toma de decisiones*

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	4	80.00%	4	80.00%
Casi siempre	1	20.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 25. Gráfica de la Tabla N° 15



Elaboración: Propia

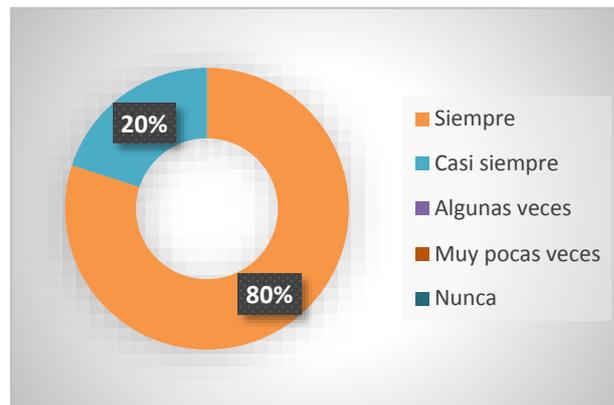
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que casi siempre y el 80% que siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados considera que siempre la empresa tiene conocimiento del nivel de inversión que mantiene y su influencia en la toma de decisiones. En la estructura de capital que nos muestra el indicador de solvencia podemos observar que el ratio está dentro del rango aceptable y se puede interpretar que por cada sol de aportado para la empresa, el 66% fue aportado por los acreedores, lo cual muestra un grado de solvencia por parte de la empresa.

15. ¿Considera usted que la información contable de la empresa donde labora influye en la toma de decisiones para obtener recursos financieros?

Tabla 16. Toma de decisiones sobre recursos financieros

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	4	80.00%	4	80.00%
Casi siempre	1	20.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 26. Gráfica de la Tabla N° 16



Elaboración: Propia

Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que casi siempre y el 80% que siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados considera que siempre la información contable de la empresa influye en la toma de decisiones para obtener recursos financieros. El indicador de apalancamiento financiero nos permite evaluar el nivel de financiamiento con recursos propios y si es necesario poder adquirir financiamiento con terceros, en el periodo 2018 la empresa el 40% de los activos totales fueron financiados por los acreedores y el 60% por terceros, así mismo la empresa cuenta con capacidad de pago y cobertura para adquirir financiamiento de terceros.

16. ¿Cree usted que la empresa donde labora evalúa costos de financiamiento y el impacto que éste tiene en sus estados financieros antes de tomar una decisión de ésta índole?

Tabla 17. Evaluación de costos de financiamientos ante la toma de decisiones

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	4	80.00%	4	80.00%
Casi siempre	1	20.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 27. Gráfica de la Tabla N° 17



Elaboración: Propia

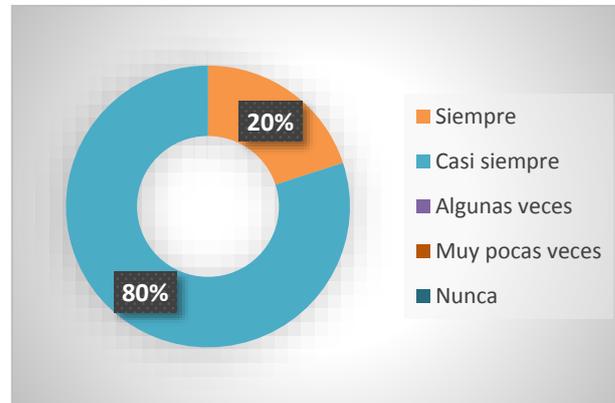
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que casi siempre y el 80% contestó que siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados considera que siempre la empresa evalúa costos de financiamiento y el impacto que éste tiene en sus estados financieros antes de tomar una decisión de ésta índole. Evidentemente los indicadores en este rubro reflejan que la empresa ha tenido y aún tiene una buena capacidad para cubrir con los intereses como retribución de la deuda contraída con terceros. Así se observa que esta capacidad se mantiene respecto al año anterior y se interpreta que la empresa puede cubrir 4 veces más sus gastos financieros y puede respaldar la adquisición de deudas con terceros.

17. ¿Considera usted que la empresa donde labora mide el cumplimiento de las metas mediante la información contable?

Tabla 18. Medición del cumplimiento de metas

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	1	20.00%	1	20.00%
Casi siempre	4	80.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 28. Gráfica de la Tabla N° 18



Elaboración: Propia

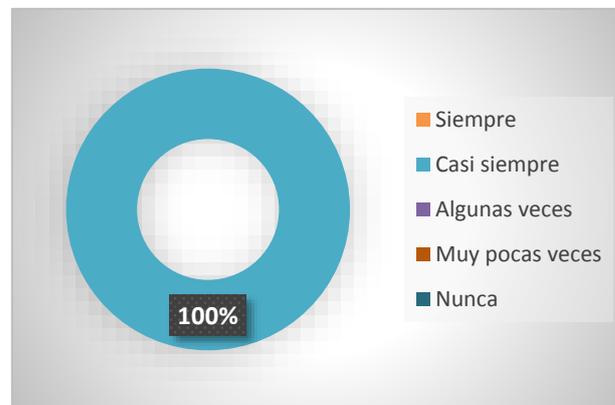
Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 20% contestó que siempre y el 80% que casi siempre. Considerando las respuestas el 80% de los encuestados considera que casi siempre la empresa mide el cumplimiento de sus metas mediante la información contable. Para medir el cumplimiento de las metas se pueden evaluar muchos indicadores, pero uno de los cuales nos muestra si la empresa está generando un buen rendimiento son los ratios sobre los activos (ROA). En el periodo 2018 por cada sol invertido en activos se ha generado una ganancia del 6% que reflejan resultados positivos para la empresa y medición del cumplimiento de objetivos.

18. ¿Cree usted que la empresa donde labora toma decisiones asertivas que impulsen al cumplimiento de las metas?

Tabla 19. Toma de decisiones asertivas para el cumplimiento de metas

ALTERNATIVAS	CANTIDAD			
	POR PREGUNTA	%	ACUMULADO	%
Siempre	0	0.00%	0	0.00%
Casi siempre	5	100.00%	5	100.00%
Algunas veces	0	0.00%	5	100.00%
Muy pocas veces	0	0.00%	5	100.00%
Nunca	0	0.00%	5	100.00%
TOTAL	5	100.00%		

Figura 29. Gráfica de la Tabla N° 19



Elaboración: Propia

Interpretación: La muestra está conformada por 5 empleados que actualmente laboran en las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra. El gráfico muestra que el 100% contestó que casi siempre. Considerando las respuestas el 100% de los encuestados considera que casi siempre la empresa toma decisiones asertivas que impulsen al cumplimiento de las metas apoyándose en la información contable. El cumplimiento de las metas se ven reflejadas en los resultados obtenidos, por ello los ratios de rentabilidad ayudan a interpretar los resultados y sirven de apoyo para trazar nuevos objetivos en razón a los resultados obtenidos. En el periodo 2017 y 2018 el margen de utilidad neta nos muestra que por cada sol en ventas, la empresa ganó netamente S/0.02 y S/0.01 respectivamente.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

En el desarrollo del trabajo de investigación se realizaron encuestas a los empleados de las áreas de administración, finanzas y contabilidad de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra y se hizo el análisis de las variables “Información contable” y “Toma de decisiones” aplicando la encuesta que a su vez fue validado en el software SPSS IBM versión 24 lo que hace que los datos mostrados sean confiables.

Respecto al objetivo general como la información contable influye en la toma de decisiones, en la investigación se ha encontrado que la aplicación de los diferentes métodos de análisis e interpretación de la información contable influye en la toma de decisiones de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. como se muestra en los resultados de las tablas N° 3 y 5 las cuales reflejan en un 80% y 60% respectivamente su aplicación e interpretación. Entonces podemos confirmar con el autor Muñoz (2008), donde detalla que la función principal de la información contable es la toma de decisiones que derivan de objetivos que están en función a las necesidades de los usuarios internos y externos.

Así mismo siguiendo con el primer objetivo como la información contable influye en la toma de decisiones de inversión se ha encontrado que las decisiones de inversión se basa siempre en la interpretación y evaluación de los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad como se puede mostrar en la tabla N° 6, 9 y 12 de los resultados, las cuales influyen en las decisiones para adquirir deudas a corto y largo plazo, y medir la eficiencia de los recursos de la empresa. Se confirma con los resultados obtenidos en la investigación que realizó Recavarren (2014), “*Impacto de las Normas Internacionales de Información Financiera en el desarrollo de las Grandes Empresas Familiares del Perú*”, donde sustenta que las Normas Internacionales de Información Financiera impactan en el desarrollo de las grandes empresas familiares del Perú y considera que éstas impactan de manera favorable en el desarrollo de las empresas ya que permite obtener información útil del patrimonio empresarial que contribuye a que los diversos usuarios de la información analicen, evalúen y tomen decisiones acertadas.

Por otro lado respecto al segundo objetivo como la información contable influye en la toma de decisiones de financiamiento se contrasta que la evaluación de los costos de financiamiento y el impacto que éste tiene en la toma de decisiones se basa siempre en la información financiera de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. como se muestra en la tabla N° 17 de los resultados, ya que por medio de la información financiera se evalúa el nivel de endeudamiento que posee la empresa y si ésta tiene capacidad de pago ante nuevos compromisos de

pagos con terceros. Se confirma con los resultados obtenidos en la investigación que realizó Martínez (2016), *“El papel de las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público en la armonización y modernización Contable del Sector Público. Especial referencia al caso de México”*, donde sustenta que el sistema contable está permitiendo lograr una mejor transparencia y rendición de cuentas y considera que mediante las mismas se puede lograr una mayor comparabilidad de la información financiera, y una mayor transparencia y rendición de cuentas y a su vez la armonización contable.

Por último el tercer objetivo como la información contable influye en la toma de decisiones operacionales se analizó que la información contable infiere en la toma de decisiones operacionales que evidencian el cumplimiento de las metas como se muestra en la tabla N° 18 de los resultados, la cual refleja que las políticas fijadas se dan cumplimiento evaluando los ratios de gestión de la información contable que evidencia la eficiencia de sus recursos. Se puede confirmar con Actualidad Empresarial (2017) donde señala que la matriz de decisiones gerenciales está constituida por el conjunto de decisiones que los directivos de una organización adoptan para influir en el curso de sus actividades, lo que determina en el resultado de la organización, reflejándose en los Estados financieros, así mismo éstas decisiones forman parte de la estrategia seleccionada por los directivos para un determinado periodo y en consecuencia el resultado es la suma de metas, recursos, políticas y planes.

4.2 Conclusiones

De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que la información contable de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra influye en la toma de decisiones la cual se contrasta con los resultados obtenidos ya que las decisiones tomadas son en base a la aplicación de análisis e interpretación de los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Así mismo se concluye que la información contable es una pieza fundamental para la toma de decisiones de inversión ya que los usuarios internos de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra analizan su viabilidad en base a los ratios de rentabilidad.

Una gran parte de las decisiones de financiamiento son en base la evaluación de los costos a que ésta conlleva y el impacto que sufre la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra en sus pasivos, concluyendo así que la información contable si influye en la toma de decisiones para adquirir pasivos a largo plazo.

Por último se concluye que la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C. del distrito de Puente Piedra basa sus decisiones de operación en la información contable las cuales les sirve como herramienta para medir los resultados y el cumplimiento de metas y que un análisis de sus estados financieros les ayuda a que sus decisiones de gestión sean asertivas.

REFERENCIAS

- Abanto Bromley, M. (2011). *Normas Internacionales de Contabilidad 2012. NIC, NIIF, SIC, CINIIF. Comentarios y Casos Practicos*. Lima: EL Búho EIRL.
- Amaya Amaya, J. (2010). *Toma de Decisiones Gerenciales*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Baas Chable, M. I., Barceló Méndez, M. G., & Herrera Garnicia, G. R. (2012). *Metodología de la Investigación*. Naucalpan de Juárez, México: Pearson Educación.
- Calleja Bernal, F. J., & Calleja Bernal Mendoza, A. M. (2016). *Contabilidad*. México: Pearson Educación de México.
- Cardenas Becerra, D. F., & Manosalva Prada, I. Y. (2014). Impacto en la adopción de las NIIF en la Empresa del Grupo 1 del Municipio de Ocaña Norte de Santander. Ocaña, Colombia.
- Court, E. (2009). *Aplicaciones para Finanzas Empresariales* (Primera ed.). México: Pearson Educación de México S.A. de C.V.
- Días Moreno, H. (2011). *Contabilidad General*. Bogotá, Colombia: Pearson Educación de Colombia Ltda.
- Duchac, J., Warren, C., & Reeves, J. (2010). *Contabilidad Administrativa* (Décima ed.). Cengage. Obtenido de <http://www.ebooks7-24.com>
- Enrique Benjamín, F. F. (2011). *Contabilidad y Negocios*. Obtenido de <http://internacionaleventos.com/Articulos/Tomadecisiones.pdf>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. D.F., México: McGraw-Hill.
- Horngren, C., Harrison, W., Smith Bamber, L., & Juárez Valdés, L. F. (2004). *Contabilidad un enfoque aplicado a México* (Quinta ed.). México: Pearson Educación.
- Instituto Pacífico. (2017). *Análisis Financiero en las Empresas*. Lima, Perú.
- Martínez Verdugo, J. C. (2016). El papel de las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público en la armonización y modernización contable del sector público. Especial referencia al caso de México. Santander, Mexico.
- Muñoz Jimenez, J. (2008). *Contabilidad Financiera*. Madris, España: Pearson Educación SA.
- Muñoz Jiménez, J. (2008). *Contabilidad Financiera*. España: Pearson Educación.
- Peña Velez, C. F. (2015). Análisis del Impacto de las NICSP aplicadas a la Empresa Pública Municipal de

Movilidad, Tránsito y Transporte y Transporte. Cuenca, Ecuador.

Recavarren Ramirez, F. M. (2014). Impacto de las Normas Internacionales de Información Financiera en el desarrollo de las Grandes Empresas Familiares del Perú. Lima, Perú.

Ribbeck Gomez, C. G. (2014). Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de decisiones en la Empresa de la Industria Metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013. Lima, Perú.

Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima, Perú: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Urías Valiente, J. (2004). *Teoría de la Contabilidad Financiera*. Madrid, España: Ediciones Académicas S.A.

Vargas Guevara, I. J. (2014). Aplicación de un Planeamiento Financiero para mejorar la situación económica financiera de la empresa Naviera J&A SAC. Trujillo, Perú.

Vélez Pareja, I. (2003). *Decisiones empresariales bajo riesgo de incertidumbre*. Bogotá, Colombia: Grupo Editorial Norma. Obtenido de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=mGlZ7mHPsUIC&oi=fnd&pg=PA1&dq=toma+de+decisiones+empresariales&ots=ENjO_or-x4&sig=VdHOYNEIk0xLpaM0f9tR-rgyzNc#v=onepage&q=toma%20de%20decisiones%20empresariales&f=false

ANEXOS

Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Información Contable	Según (Días Moreno, 2011) Es una herramienta que muestra la situación económica y financiera de la empresa, para la toma de decisiones que va dirigido a usuarios internos y externos. Las cuales deben de tener características como comprensibilidad, utilidad y comparabilidad.	Métodos de análisis	Análisis Horizontal
			Análisis Vertical
		Interpretación	Ratios de Liquidez
			Ratios de Gestión
			Ratios de Endeudamiento
Ratios de Rentabilidad			

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Toma de Decisiones	Según (Amaya Amaya, 2010) la toma de decisiones podría involucrar la ganancia o pérdida de grandes sumas de dinero o el cumplimiento de la misión y las metas de la empresa.	Decisión de Inversión	Nivel de inversión
		Decisión de Financiamiento	Costo de Financiamiento
		Decisión de Operación	Cumplimiento de Metas

Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p>Problema General: ¿De qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018?</p> <p>Problema Específico 1: ¿De qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de inversión de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018?</p> <p>Problema Específico 2: ¿De qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018?</p> <p>Problema Específico 3: ¿De qué manera la información contable influye en la toma de decisiones operacionales de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018?</p>	<p>Objetivo General Determinar de qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.</p> <p>Objetivo Específico 1: Determinar de qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de inversión de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.</p> <p>Objetivo Específico 2: Determinar de qué manera la información contable influye en la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.</p> <p>Objetivo Específico 3: Determinar de qué manera la información contable influye en la toma de decisiones operacionales de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.</p>	<p>Hipótesis General: La información contable influye en la toma de decisiones de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.</p> <p>Hipótesis Específico 1: La información contable influye en la toma de decisiones de inversión de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.</p> <p>Hipótesis Específico 2: La información contable influye en la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.</p> <p>Hipótesis Específico 3: La información contable influye en la toma de decisiones operacionales de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., del distrito de Puente Piedra 2018.</p>	<p>TIPO DE ESTUDIO: El tipo de estudio a realizar es Descriptiva pura.</p> <p>DISEÑO DE ESTUDIO: El diseño de estudio es no experimental.</p> <p>METODO DE INVESTIGACIÓN: El método de la investigación es Cualitativo.</p> <p>POBLACIÓN: La población está conformada por 5 profesionales de la empresa Servicentro Pasamayo SAC ubicado en el distrito de Puente Piedra.</p> <p>MUESTRA: Está conformada por 5 empleados de las áreas de administración, contabilidad y finanzas.</p> <p>TÉCNICA: Para obtenerla información se utilizará la técnica de las encuestas.</p> <p>INSTRUMENTO: El instrumento a utilizar para este estudio es un cuestionario y se usará para la recolección de datos.</p>

Cuestionario

VARIABLES	ESCALA				
	1	2	3	4	5
INFORMACIÓN CONTABLE	Nunca	Muy pocas veces	Algunas veces	Casi siempre	Siempre
1. ¿Considera usted que la aplicación del análisis horizontal de la información contable muestra los resultados de la gestión de la empresa donde labora?					
2. ¿Considera usted que la aplicación del análisis horizontal de la empresa donde labora influye en la toma de decisiones de gestión?					
3. ¿Considera usted que la aplicación del análisis vertical de la información contable influye en el planteamiento de nuevas políticas de gestión de la empresa donde labora?					
4. ¿Considera usted que el análisis vertical de la información contable de la empresa donde labora infiere en la toma de decisiones de inversión?					
5. ¿Cree usted que la empresa donde labora aplica ratios de liquidez para medir su capacidad de pago a corto plazo?					
6. ¿Cree usted los ratios de liquidez de la información contable de la empresa donde labora influye en la decisión de adquisición de deudas a corto plazo?					
7. ¿Cree usted que la empresa donde labora evalúa su capacidad de pago a largo plazo aplicando los ratios de solvencia?					
8. ¿Cree usted que los ratios de solvencia de la empresa donde labora influyen en la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo?					
9. ¿Cree usted que la empresa donde labora mide la eficiencia de sus recursos mediante los ratios de gestión?					
10. ¿Considera usted que los ratios de gestión de la empresa donde labora infiere en la toma de decisiones operacionales?					
11. ¿Cree usted que por medio de los ratios de rentabilidad la empresa donde labora mide la eficiencia de sus operaciones?					
12. ¿Considera usted que la toma de decisiones de inversión se basan a la evaluación de los ratios de rentabilidad de la empresa donde labora?					

VARIABLES	ESCALA				
	1	2	3	4	5
TOMA DE DECISIONES	Nunca	Muy pocas veces	Algunas veces	Casi siempre	Siempre
13. ¿Considera usted que la información contable de la empresa donde labora influye en la toma de decisiones para la adquisición de existencias?					
14. ¿Cree usted que la empresa donde labora tiene conocimiento del nivel de inversión que mantiene y su influencia en la toma de decisiones?					
15. ¿Considera usted que la información contable de la empresa donde labora influye en la toma de decisiones para obtener recursos financieros?					
16. ¿Cree usted que la empresa donde labora evalúa costos de financiamiento y el impacto que éste tiene en sus estados financieros antes de tomar una decisión de ésta índole?					
17. ¿Considera usted que la empresa donde labora mide el cumplimiento de las metas mediante la información contable?					
18. ¿Cree usted que la empresa donde labora toma decisiones asertivas que impulsen al cumplimiento de las metas?					

Encuesta

Variable: Información Contable

1. ¿Considera usted que la aplicación del análisis horizontal de la información contable muestra los resultados de la gestión de la empresa donde labora?

1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

2. ¿Considera usted que la aplicación del análisis horizontal de la empresa donde labora influye en la toma de decisiones de gestión?

1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

3. ¿Considera usted que la aplicación del análisis vertical de la información contable influye en el planteamiento de nuevas políticas de gestión de la empresa donde labora?

1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

4. ¿Considera usted que el análisis vertical de la información contable de la empresa donde labora infiere en la toma de decisiones de inversión?

1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

5. ¿Cree usted que la empresa donde labora aplica ratios de liquidez para medir su capacidad de pago a corto plazo?

1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

6. ¿Cree usted los ratios de liquidez de la información contable de la empresa donde labora influye en la decisión de adquisición de deudas a corto plazo?

1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

7. ¿Cree usted que la empresa donde labora evalúa su capacidad de pago a largo plazo aplicando los ratios de solvencia?

1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

8. ¿Cree usted los ratios de liquidez de la información contable de la empresa donde labora influye en la decisión de adquisición de deudas a corto plazo?

1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

9. ¿Cree usted que la empresa donde labora mide la eficiencia de sus recursos mediante los ratios de gestión?

- 1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

10. ¿Considera usted que los ratios de gestión de la empresa donde labora influye en la toma de decisiones operacionales?

- 1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

11. ¿Cree usted que por medio de los ratios de rentabilidad la empresa donde labora mide la eficiencia de sus operaciones?

- 1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

12. ¿Considera usted que la toma de decisiones de inversión se basan a la evaluación de los ratios de rentabilidad de la empresa donde labora?

- 1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

Variable: Toma de decisiones

13. ¿Considera usted que la información contable de la empresa donde labora influye en la toma de decisiones para la adquisición de existencias?

- 1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

14. ¿Cree usted que la empresa donde labora tiene conocimiento del nivel de inversión que mantiene y su influencia en la toma de decisiones?

- 1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

15. ¿Considera usted que la información contable de la empresa donde labora influye en la toma de decisiones para obtener recursos financieros?

- 1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

16. ¿Cree usted que la empresa donde labora evalúa costos de financiamiento y el impacto que éste tiene en sus estados financieros antes de tomar una decisión de ésta índole?

- 1). Nunca 2). Muy pocas veces 3). Algunas veces 4). Casi siempre 5). Siempre

17. ¿Considera usted que la empresa donde labora mide el cumplimiento de las metas mediante la información contable?

1). Nunca

2). Muy pocas veces

3). Algunas veces

4). Casi siempre

5). Siempre

18. ¿Cree usted que la empresa donde labora toma decisiones asertivas que impulsen al cumplimiento de las metas?

1). Nunca

2). Muy pocas veces

3). Algunas veces

4). Casi siempre

5). Siempre

Tabulación de Resultados

MUESTRA	BASE DE DATOS DE PREGUNTAS DEL CUESTIONARIO																	
	Pnta. 01	Pnta. 02	Pnta. 03	Pnta. 04	Pnta. 05	Pnta. 06	Pnta. 07	Pnta. 08	Pnta. 09	Pnta. 10	Pnta. 11	Pnta. 12	Pnta. 13	Pnta. 14	Pnta. 15	Pnta. 16	Pnta. 17	Pnta. 18
01																		
02																		
03																		
04																		
05																		

Ratios Económicos Financieros del periodo 2018

Índices de Liquidez

Liquidez General		
	2018	2017
Activo corriente	4,607,004	2,624,221
Pasivo Corriente	1,856,506	1,041,398
Ratio: (1.4 - 1.8)	2.48	2.52
Prueba Ácida		
	2018	2017
Activo corriente	4,607,004	2,624,221
Existencias	1,097,240	37,607
Pasivo Corriente	1,856,506	1,041,398
Ratio: (1.2 - 1.4)	1.89	2.48

Índices de Gestión

Rotación de Activos		
	2018	2017
Ventas Netas	30,670,970	19,299,966
Activos	6,798,335	5,140,625
Rotación de activos >1	5	4
Rotación de existencias		
Costos de ventas	28,265,673	17,554,404
Existencias	1,097,240	37,607
Rotación de existencias	25.76	466.79
Prom. Días de rot. (días)	14	1
Periodo promedio de cobro		
Ctas x cobrar comercial	1,351,711	734,289
Ventas /360	85,197	53,611
Periodo de cobranza	16	14
Periodo promedio de pago		
Ctas x pagar comercial	863,644	716,822
Costo de Ventas /360	78,516	48,762
Periodo de pago (días)	11	15

Índices de Solvencia

Apalancamiento Financiero		
	2018	2017
Pasivos Totales	2,693,001	1,658,190
Activos Totales	6,798,335	5,140,625
Ratio	0.40	0.32
Estructura de Capital		
	2018	2017
Pasivos Totales	2,693,001	1,658,190
Patrimonio	4,105,333	3,482,435
Ratio < 0.8	0.66	0.48
Razón de Plazo de deuda		
Pasivo Corriente	1,856,506	1,041,398
Pasivos Totales	2,693,001	1,658,190
Ratio < 0.3	0.69	0.63
Cobertura de intereses		
Utilidad Operativa	714,048	436,796
Gastos financieros	153,865	88,991
Ratio > 1	4.64	4.91

Índices de Rentabilidad

ROA		
	2018	2017
Utilidad Neta	394,730	308,755
Activos Totales	6,798,335	5,140,625
ROA: (0.01 - 0.02)	0.06	0.06
ROE		
	2018	2017
Utilidad Neta	394,730	308,755
Patrimonio	4,105,333	3,482,435
ROE > 0.07	0.10	0.09
Margen de Utilidad Bruta		
	2018	2017
Utilidad Bruta	3,389,117	1,745,562
Ventas	30,670,970	19,299,966
Ratio > 0.40	0.11	0.09
Margen de Utilidad Neta		
	2018	2017
Utilidad Neta	394,730	308,755
Ventas	30,670,970	19,299,966
Ratio > 0.04	0.01	0.02

Estado de Situación Financiera del periodo 2018

SERVICENTRO PASAMAYO SAC		ESTADO DE SITUACION FINANCIERA									
RUC: 20510422121		AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017									
		(expresado en nuevos soles)									
ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO						
Activo Corriente					Pasivo Corriente						
	Notas	2018		2017		Notas	2018		2017		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	01	617,217	9.1%	1,125,475	21.9%						
Cuentas por Cobrar Comerciales	02	1,351,711	19.9%	734,289	14.3%	Cuentas por Pagar Comerciales	10	863,644	12.7%	716,822	13.9%
Cuentas por cobrar accionista y personal	03	200	0.0%	0	0.0%	Obligaciones Financieras	11	452,046	6.6%	220,279	4.3%
Otras Cuentas por Cobrar	04	253,651	3.7%	268,641	5.2%	Otras Cuentas por Pagar	12	540,816	8.0%	104,298	2.0%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	05	725,472	10.7%	443,157	8.6%						
Existencias	06	1,097,240	16.1%	37,607	0.7%	Total Pasivo Corriente		1,856,506	27.3%	1,041,398	20.3%
Otros activos corrientes	07	561,512	8.3%	15,052	0.3%						
			0.0%		0.0%	Pasivo No Corriente					
Total Activo Corriente		4,607,004	67.8%	2,624,221	51.0%	Obligaciones Financieras	13	685,617	10.1%	330,418	6.4%
						Otras Cuentas por Pagar	14	150,878	2.2%	286,374	5.6%
Activo No Corriente						Total Pasivo No Corriente		836,495	12.3%	616,792	12.0%
Propiedad planta y Equipo	08	2,152,834	31.7%	2,512,411	48.9%	Total Pasivo		2,693,001	39.6%	1,658,190	32.3%
Activos Intangible	09	38,496	0.6%	3,993	0.1%	PATRIMONIO					
Total Activo No Corriente		2,191,331	32.2%	2,516,404	49.0%	Capital	15	874,489	12.9%	874,489	17.0%
						Capital Adicional	16	2,248,700	33.1%	0	0.0%
						Reservas Legales	17	159,900	2.4%	116,041	2.3%
						Resultados Acumulados	18	427,514	6.3%	2,183,150	42.5%
						Resultados del Ejercicio	19	394,730	5.8%	308,755	6.0%
TOTAL ACTIVO		6,798,335	100%	5,140,625	100%	Total Patrimonio Neto		4,105,333	60.4%	3,482,435	67.7%
						TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6,798,335	100%	5,140,625	100%

Estado de Resultados del periodo 2018

SERVICENTRO PASAMAYO SAC

RUC: 20510422121

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(expresado en nuevos soles)

	2018		2017	
Ventas Netas de Bienes y servicios	30,670,970	100%	19,299,966	100%
Otros ingresos por venta neta	983,820	3.2%	-	0.0%
Costo de Ventas	(28,265,673)	-92.2%	(17,554,404)	-91.0%
Ganancia (Pérdida) Bruta	3,389,117	11.0%	1,745,562	9.0%
Gastos de Ventas y Distribución	(1,350,758)	-4.4%	(963,346)	-5.0%
Gastos de Administración	(1,324,311)	-4.3%	(898,179)	-4.7%
Otros Ingresos operativos		0.0%	552,759	2.9%
Ganancia (Pérdida) Operativa	714,048	2.3%	436,796	2.3%
Ingresos Financieros	46,115	0.2%	39,017	0.2%
Otros ingresos gravados	24,235	0.0%	-	0.0%
Otros ingresos no gravados	-	0.0%	225	
Gastos Financieros	(153,865)	-0.5%	(88,991)	-0.5%
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	630,533	2.1%	387,047	2.0%
Gasto por Impuesto a las Ganancias			-	
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	630,533	2.1%	387,047	2.0%
Impuesto a la Renta	(191,944)		(78,292)	-0.4%
Ganancia (Pérdida) Despues del Impuesto a la Renta	438,589	1.4%	308,755	1.6%
Reserva Legal	(43,859)	-0.1%	-	0.0%
Resultado del Ejercicio	394,730	1.3%	308,755	1.6%

Notas a los Estados Financieros 2018

SERVICENTRO PASAMAYO SAC		
RUC: 20510422121		
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018		
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)		
NOTA 01.- Efectivo y equivalente de efectivo		617,217
	<u>US.\$</u>	
Caja principal MN		90
Caja principal ME	11	36
BCP de crédito MN		169,111
BCP de crédito ME	5,515	18,547
Banco de la nación MN		17,718
Banco continental MN		233,798
Banco continental ME	5,205	17,505
Banco de la nación detracciones MN		34,739
Banco scotiabank ME	17,512	58,893
Banco scotiabank MN		20,198
Carta fianza BBVA		15,767
Carta fianza scotiabank		12,138
Carta fianza BANBIF MN		15,639
Carta fianza BCP MN		<u>3,038</u>
NOTA 02.- Cuentas por cobrar comerciales - terceros		1,351,711
Facturas, Boletas y otros comprobantes por cobrar		1,585,426
Estimacion cobranza dudosa fac x cob		<u>(233,715)</u>
NOTA 03.- Cuentas por cobrar accionistas, trabajadores		200
Préstamos al personal, accionistas		<u>200</u>
NOTA 04.- Otras Cuentas por cobrar terceros (Anexo 01)		253,651
Garantía por alquileres		196,650
Entregas a rendir cuenta terceros		35,596
Seguros		17,286
Anticipos proveedores		<u>4,119</u>
NOTA 05. Otras cuentas por cobrar - Relacionadas		725,472
Prestamos x Cobrar		<u>725,472</u>
NOTA 06.- Existencias		1,097,240
MAX D S-50		428,014
BIODIESEL B5 S-50		61,523
GASOLINA G-90		37,469
GASOLINA G-95		50,166
GASOHOL 90 PLUS		3,266
GASOHOL 95 PLUS		22,066
DIESEL B5 S50 UV		166,675
GASOHOL 90		172,503
GASOHOL 95		58,211
GLP AUTO		77,512
GAS DOMESTICO		1,358
LUBRICANTES		18,110
GAS 10 KGMS		<u>368</u>

SERVICENTRO PASAMAYO SAC
RUC: 20510422121

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

NOTA 07.- Otros Activos corrientes

561,512

Portes	260
Intereses por devengar	53,827
IGV- Cuenta propia	42,677
IGV- Percepciones / retenciones	158,592
IGV- Por aplicar	34
IGV - Leasing	79,462
Renta 3ra. Categoría	225,445
ITAN	1,215

NOTA 08.- Propiedad, Planta y Equipo

2,152,834

Costo :

Tipo de Activo	Saldo inicial	Adiciones / Deducciones	Compras del ejercicio	Revaluación	Total
Eq transporte - Leasing	1,482,938	(1,401,319)	818,135		899,754
Terreno	1,085,531				1,085,531
Edificaciones	222,140				222,140
Maquinaria y Equipos	170,840		32,363		203,203
Eq transporte.	1,504,312	(282,793)	557,390		1,778,909
Muebles y enseres	15,469				15,469
Equipos diversos	78,659		23,415		102,074
Construcciones en curso	23,420		211,029		234,449
	4,583,309	(1,684,112)	1,642,332		4,541,529

(-) Depreciación acumulada

Tipo de Activo	Depreciación Acumulada	Adiciones / Deducciones	Depreciación del ejercicio	Revaluación	Total
Eq transporte - Leasing	695,290	(426,135)	286,101		555,256
Edificaciones	81,368		11,107		92,475
Maquinaria y Equipos	81,038	(184)	17,213		98,067
Eq transporte.	1,151,200	(268,654)	683,988		1,566,534
Muebles y enseres	7,939		1,488		9,427
Equipos diversos	54,063		12,872		66,935
	2,070,899		1,012,769		2,388,695

SERVICENTRO PASAMAYO SAC
RUC: 20510422121

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

NOTA 09.- ACTIVOS INTANGIBLES						38,496
Tipo de Intangible	Saldo inicial	Adiciones/ Deducciones	Compras del ejercicio	Revaluación	Total	
Licencias y software	23,849		39,905		63,753	
	23,849		39,905		63,753	
Amortización						
	Amortización acumulada	Adiciones/ Deducciones	Amortización del ejercicio	Revaluación	Total	
Software Contable	19,855		5,401.55		25,257	
	19,855				25,257	
NOTA 10.- Cuentas por Pagar Comerciales						863,644
	Facturas, Boletas y Otros Comp Emitidas MN				863,644	
	Honorarios por pagar mn				0	
NOTA 11.- Obligaciones Financieras - Corriente						452,046
				US.\$		
	Préstamo BBVA Continental ME			40,821	137,567	
	Leasing Scotiabank N° 27045			4,223	14,232	
	Leasing Scotiabank N° 27052			2,840	9,572	
	Leasing BBVA N° 8100724498			86,254	290,676	
NOTA 12.- Otras Cuentas por Pagar - Corriente						540,816
						(Anexo 02)
	Anticipo clientes				46,548	
	Tributos				240,462	
	Sueldos y salarios				16,425	
	Accionistas y directores				85,254	
	Otras cuentas x pagar terceros				152,128	
NOTA 13.- Obligaciones Financieras - No corriente						685,617
				US\$		
	Préstamo BBVA Continental ME			74,066	249,603	
	Leasing BBVA N° 8100724498			129,381	436,014	
NOTA 14.- Otras cuentas por Pagar - No corriente						150,878
	Terreno Ancón - Mendoza Villar			\$ 44,771	150,878	

