



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“INFLUENCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO A CORTO PLAZO EN LA TOMA DE DECISIONES DE COMERCIAL ETERNA S.A, SAN MARTIN DE PORRES ,2017”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Br. Maritza Isabel, Sosa Ipanaque

Asesor:

Mg. C.P.C. Ruperto Hernán, Arias Fratelli

Lima - Perú

2018

APROBACIÓN DE LA TESIS

El asesor y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por la Bachiller **Maritza Isabel Sosa Ipanaque**, denominada:

**“INFLUENCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO A CORTO PLAZO EN LA TOMA
DE DECISIONES DE COMERCIAL ETERNA S.A, SAN MARTIN DE PORRES
,2017”**

Mg. C.P.C. Ruperto Hernán, Arias Fratelli
ASESOR

Dra. Giullianna Cisneros Deza
PRESIDENTA

Dr. Noé Valderrama Marquina
JURADO

Mg. Gonzalo Gonzales Castro
JURADO

DEDICATORIA

A mi madre por ser mi soporte acompañarme y apoyarme durante todos estos trayectos estudiantiles y de vida por aquellos consejos sabios que han sabido incentivar me a culminar mi carrera profesional. A mis hermanos a ellos dedicado parte de este logro de mi vida.

A las personas que me incentivaron, creyeron en mí a pesar de las mil dificultades en mi vida laboral y a mis amigos, que gracias al equipo que conformamos logramos llegar hasta el final del camino y que hasta el momento seguimos en nuestra amistad. A nuestros profesores, gracias por su tiempo, por su apoyo así como por la sabiduría que me transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme fortaleza para superar obstáculos y dificultades a lo largo de cada proyecto de vida.

A mí madre, hermanos y amigos, que con su apoyo incondicional, me han enseñado a no desfallecer ni rendirme ante nada y siempre perseverar a través de sus sabios consejos.

A los que han creído en mí y me incentivaron a empezar y poder concluir con éxito el gran paso hacía un peldaño más de mi vida profesional.

INDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO.....	4
ÍNDICE DE TABLAS.....	6
GRAFICOS	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	10
1.1. Realidad problemática	10
1.2. Formulación del problema.....	16
1.2.2. Problema Específicos	17
1.3. Objetivos.....	17
1.4. Hipótesis.....	17
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	18
2.1. Tipo de investigación	18
2.2. Población y muestra	18
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.....	18
2.3.1 Encuesta	18
2.4. Procedimientos	19
2.5 Plan de procesamiento de datos	22
CAPÍTULO III. RESULTADOS	23
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	39
4.1 Discusión.....	39
4.2 Conclusiones.....	41
BIBLIOGRAFÍA	43
ANEXOS	45

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA N° 1 Balance de situación financiera periodo 2017.....	23
TABLA N° 2 Estado de Resultado Integral, periodo 2017.....	24
TABLA N° 3 Ratios de Análisis Financieros a Corto Plazo.....	27
TABLA N° 4 Ratios de Rentabilidad.....	30
TABLA N° 5 Análisis de Gestión.....	32
TABLA N° 6 Análisis vertical Balance de Situación Financiera.....	34
TABLA N° 7 Análisis vertical Estado de Resultado Comercial.....	36
TABLA N° 8 Análisis Horizontal Balance de Situación Financiera.....	37
TABLA N° 9 Resultado de encuesta Anexo N° 2.....	39

GRAFICOS

GRAFICO N°1	Ratios liquidez y Prueba Acida	28
GRAFICO N°2	Análisis de Rentabilidad.....	31
GRAFICO N° 3	Análisis de Gestión.....	34

RESUMEN

El objetivo general de esta Investigación “Influencia del Análisis financiero a corto plazo en la toma de decisiones de Comercial Eterna, S.A, San Martín de Porres, 2017” fue determinar la influencia a corto plazo, del análisis de los estados financieros, en la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentra la empresa, para ayudar a la gerencia a tomar decisiones apropiadas operativas a corto plazo, se empleó el diseño metodológico no experimental, transversal descriptivo. La aplicación de las técnicas de investigación “encuesta” y la determinación de los ratios Análisis financieros, análisis de rentabilidad y análisis de gestión” como instrumento de investigación.

Se concluye la investigación después de aplicar en los Estados financieros, el análisis y los ratios de liquidez, rentabilidad y de gestión .Aceptando la **hipótesis general**, El análisis financiero a Corto plazo si influye en la toma de Decisiones de Comercial Eterna S.A., San Martin de Porres, 2017. Teniendo un conocimiento de la verdadera situación de la empresa se podrán tomar decisiones que vayan de la mano con el crecimiento y posición en el mercado.

Se acepta la **Primera hipótesis específica**: El análisis Financiero a corto plazo, **INFLUYE** en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, Lima 2017.

usados como base para la determinación de Ratios de análisis financieros a corto plazo donde da como resultado una situación no favorable económicamente , demostrando que no existe autonomía en su disponible y un sobreendeudamiento que no puede ser asumidos a corto plazo ,sin embargo para decisiones estratégicas a corto plazo se tendría que capacitar al personal de administración para interpretar los estados financieros y así proyectar un plan a mediano y largo plazo, por lo tanto esto significa que el análisis a corto plazo **INFLUYE** en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A, San Martin de Porres, Lima 2017.Así mismo se acepta la **segunda hipótesis específica**, El análisis Financiero a corto plazo, **INFLUYE** en las decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, 2017. Ya que tiene viabilidad a corto plazo en el área productiva y esto permitiría mejorar el movimiento de la producción.

Se acepta, también la **tercera hipótesis Específica** El análisis Financiero a corto plazo, **INFLUYE** en las decisiones operativas de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, 2017, estas decisiones, son más inmediatas, esta investigación ha sido realizada con la finalidad de presentar la problemática existente en comercial eterna S.A ,la cual podría ser aplicada a todas las empresas del sector que se ven perjudicadas en una buena toma de decisiones y desarrollo a falta de un buen análisis e interpretación de estados financieros, ya que estos no se elaboran a tiempo y se les deja de dar la importancia que estas merecen.

Palabras Claves: Análisis Financiero, Toma de decisiones estratégicas, toma de decisiones Tácticas, toma de decisiones operativas.

RESUMEM

O objetivo geral desta pesquisa "Influência da Análise Financeira de curto prazo Eterna Comercial de tomada de decisão, SA" foi determinar a análise de influência de curto prazo das demonstrações financeiras, na tomada de decisões e demonstrar a situação na em que a empresa está, para ajudar a gerência a tomar decisões operacionais apropriadas no curto prazo, foi usado o delineamento metodológico descritivo, não experimental. A aplicação de técnicas de pesquisa "survey" e a determinação de índices Análise financeira, análise de rentabilidade e análise gerencial "como instrumento de pesquisa. após a aplicação nas demonstrações financeiras foi concluído o inquérito, os rácios de análise e de liquidez, rentabilidade e gestão .Acceptando a hipótese geral, análise financeira de curto prazo, se ele influencia Tomada de Decisão em Negócios Eterna S.A San Martin de Porres 2017. Ter um conhecimento da verdadeira situação da empresa será capaz de tomar decisões que andam de mãos dadas com o crescimento e posição no mercado. A primeira hipótese específica é aceita: A análise financeira de curto prazo influencia as decisões estratégicas da Comercial Eterna SA de San Martín de Porres, Lima 2017. usado como uma base para determinar índices de análise financeira no curto prazo o que resulta em uma situação desfavorável economicamente, provando que não há nenhuma autonomia em suas decisões estratégicas disponíveis e sobre-endividamento que não pode ser realizado no curto prazo, mas para curto prazo teria que treinar pessoal de gestão para interpretar demonstrações financeiras e, assim, projetar um plano de médio e longo prazo, portanto, isto significa que a análise de curto prazo influenciar as decisões estratégicas da Commercial Eterna SA, San Martin Porres, Lima 2017.Así mesmo a segunda hipótese específica é aceito, a análise financeira de curto prazo influencia as decisões táticas de Eterna SA Comercial San Martin de Porres, de 2017. Uma vez que tem viabilidade a curto prazo na área de produção e este permitiria melhorar o movimento de produção. Aceita-se também a terceira hipótese específica A análise financeira de curto prazo influencia as decisões operacionais da Comercial Eterna SA San Martín de Porres, 2017, essas decisões são mais imediatas, esta pesquisa tem sido conduzida para apresentar o problema existente na eterna comercial SA, que poderia ser aplicada a todas as empresas do setor que são afetadas em uma boa tomada de decisão e desenvolvimento, na ausência de uma boa análise e interpretação das demonstrações financeiras, uma vez que estas não são preparadas no tempo e eles não recebem a importância que merecem.

Palavras-chave: Análise Financeira, Tomada de decisão estratégica, tomada de decisão Tática , tomada de decisão operacional .

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

A nivel mundial las empresas buscan seguir evolucionado con la globalización ,en la actualidad los negocios investigan satisfacer necesidades de la población en general, es por ello que hoy en día están expuestas a profundos y constantes cambios, aparición de competencia en el mercado , los cambios tecnológicos y la exigencia de los mismo ,adicionándose que en la actividad empresarial implica riesgos, por el hecho que la empresa desarrolla sus actividades en un entorno de incertidumbre en ausencia de certeza de lo que, ocurrida en el futuro, por lo tal, es necesario desarrollar estudios que permitan analizar el presente para ser asertivo en el futuro y actuar eligiendo estrategias adecuadas que permita un mejor desempeño. Para que las empresas tengan un futuro predecible, es necesario realizar un adecuado Análisis Financiero, Este término hace referencia, en el mundo empresarial, a uno de los más importantes medios de información de la situación económica financiera de las empresas (Franco, 2008)nos dice que la situación financiera le permite tener controles económicos ágiles en su gestión y ser más eficiente , atraer nuevos capitales y mayores inversiones, por lo que los negocios alineándose a la economía de libre mercado deben adoptar políticas que les permitan adaptarse a estos cambios, asimismo; como dice (Gil & Giner, 2010)al identificar el problema se delimitan las causas y efectos, se plantean los objetivos y estos se pueden realizar teniendo más de una alternativa, a este proceso se le llama toma de decisiones.

Las empresas peruanas, buscan expresar la realidad financiera y económica, por ello evalúan e interpretan su información financiera , deducen en profundidad los recursos con los que cuentan para enfrentar la situación económica en la que se encuentran , tanto el Activo, Pasivo y Patrimonio son primordiales para establecer las medidas económica y financieras correctivas en la toma de decisiones, Cada componente de un estado financiero tiene un significado dentro de la estructura contable, se deben identificar y cuantificar. Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea a favor o en contra, es importante planear soluciones o alternativas y así enfrentar los problemas surgidos, o para dar estrategias enfocadas a aprovechar los aspectos positivos. Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico actual de la empresa, y sin ello no habrá alternativas para evadir los problemas en el futuro. Muchos problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que se vaya presentando, en la medida en que se van analizando los hechos económicos. (Córdoba, 2014) Nos dice que el análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

Es importante señalar también que las decisiones que se tomen en la empresa en cuanto al financiamiento afectan los niveles de rentabilidad, por ello es importante analizar cómo se están gestionando los niveles de endeudamiento de las empresas, para determinar si sus decisiones de financiamiento están afectando los resultados de la misma.

Por todo lo mencionado, he considerado elaborar el análisis de la situación financiera para la toma de decisiones a corto plazo, en “Comercial Eterna S.A”, dedicada a la fabricación y comercialización de muebles finos según diseño solicitados por sus clientes, funciona sin tener un conocimiento claro si durante los últimos años han operado de manera adecuada y por ende tampoco conocen exactamente si están obteniendo niveles de rentabilidad que satisfagan las expectativas de sus accionistas; por eso la empresa necesita tener información confiable y exacta que le sirva para cuantificar su inversión en la elaboración de sus productos, La herramienta más utilizada hoy en día en las entidades para desarrollar cualquier actividad dentro de la empresa es el análisis e interpretación, y si ello lo aplicamos en los estados financieros, la información que se brinda sería clara, precisa y confiable, para posterior a ello, presentarlos ante la gerencia o cualquier entidad que los soliciten o muestren interés acerca del desempeño del negocio en el mercado. Hacer un análisis, implica descomponer los fenómenos económicos en forma general y en forma particular, en este caso, analizar cada elemento de los estados financieros, aplicando técnicas, métodos, procedimientos que reflejen la realidad, ya que Comercial Eterna al tener un Outsourcing contable, solo recibe sus balances al finalizar el año, por no tener una estructura adecuada en su producción los costos, se manejan empíricamente, desarrollando sus actividades y desconociendo la realidad que arroja sus estados financieros y poder tomar decisiones que le ayuden en corto plazo las medidas correctivas para un mejor desarrollo económico.

Para elaborar el siguiente trabajo de investigación se ha tomado en cuenta, antecedentes que fundamentan, la importancia del análisis de la situación financiera en la toma de decisiones de una organización, de autores nacionales e Internacionales

(Cutipa, 2016) El autor concluye con que el análisis de los estados financieros influye en la toma de decisiones financieras de la empresa materia de su investigación, después de haber usado las respectivas técnicas de análisis, pudo determinar cada ratio para aplicar la medida correctiva o para reforzar lo positivo de los resultados.

(Terry, 2016) El objetivo de la autora en mención fue analizar los estados financieros de empresa Clínica Promedic S.Civil.R.L. Durante el año 2011 al 2013, para la toma de decisiones óptimas, la autora con su trabajo de investigación de mostro que al cotejar los periodos estimados, se hallaron muchas diferenciaciones y por ello estaban tomando decisiones de forma incorrecta por lo tanto si fue necesario hacer un análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones que permitieran estrategia en la mejora de sus Servicios.

(Ticona, 2017) El autor indica en su trabajo de investigación que es necesario evaluar la información financiera para dar a conocer el estado real de la empresa farmacéutica “Bottica san Carlos”, facilitando la toma de decisiones, su objetivo es la influencia de la implementación del análisis e interpretación de sus estados financieros, al realizar los estudios y la corroboración de su hipótesis que si influencia en la toma de decisiones , mostrando como referencia su análisis del año 2016 ,de donde las diferentes cuentas de resultado no estaban siendo favorables y con el análisis con indicadores financieros , se determinó con los diferentes ratios , tenía la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, así mismo se dejó como referencia que si no se implementaba el análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones no se habrían contrastado el diagnóstico y mejora de la gestión financiera de dicha empresa

Empezando la investigación nos encontramos con la tesis, llamada “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ELECTRO SUR ESTE S.A.A, EN LA TOMA DE DECISIONES, PERÍODOS 2014 - 2015”, donde su autora (Vega, 2017), después de aplicar los instrumentos y analizar sus estados financieros llega a la conclusión que la aplicación de los mismos como instrumento estratégico , tiene incidencia en la toma de decisiones se la empresa ya que al no poseerlo la empresa no podría reconocer la posición económica financiera , entonces según esta investigación es necesario tener un análisis de forma periódica de los estados financieros para que el alto mando de las empresas puedan tomar sus decisiones estratégicas y llevar con mejor gestión las empresas en su rubro.

Según (Ribbeck, 2014) llego a determinar la influencia del análisis de los estados financieros para la toma de decisiones eficientes que le permita emplear estrategias y mecanismos para mejorar en el rubro.

(Chávez, 2013) La autora a través de su investigación recalca que si existe una evaluación previa de los estados financieros, se puede tomar decisiones inmediatas oportunas de manera que la empresa conocerá como en realidad se encuentra financieramente para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

(Castro, 2014) En este ensayo el autor concluye con que la toma de decisiones es trascendental en el ámbito organizacional de una empresa en donde los gerentes determinan modelos de solución de problemas, previos a una evaluación de donde se rescatan estrategias que generan incertidumbre y aun ante los riesgos, los gerentes asertivos aplican decisiones adoptando una responsabilidad y por la tanto contribuye a la armonía.

Según (Hurtado, 2014) , los gerentes cumplen una labor importante con el análisis financiero ya que este debe analizar la situación económica en la actualidad e histórico dela empresa que gerencia y sobre todo para aumentar el valor que esta tenga en el

mercado, su ensayo pretende demostrar el proceso creando estrategias que le permitan competitividad y sobretodo que concrete la meta de cumplir objetivos a corto y largo plazo. (Pozo, 2014) Según este autor, después de aplicar la evaluación e interpretación de sus informes de los estados financieros, en la empresa Conorque ,se conoció los resultados del año de estudio y se logró determinar que si hubo evolución favorable en sus activos, en cuanto al patrimonio los accionistas no tenían mayor inversión, sus pasivos a corto plazo podían ser cubiertos por sus inventarios ya que son de rápida capacidad de retorno, por lo tanto en conclusión tener un enfoque de la verdadera situación de la organización se pueden tomar las decisiones correctivas según el conocimiento de su situación financiera , se lograron tomar decisiones estratégicas en cuanto a su gestión, mejora de su control contable , desarrollo de planes de capacitación , etc.

En esta investigación la autora (Mendoza, 2015) aprobó la hipótesis la cual determinaba que la evaluación financiera facilitaba la toma de decisiones y que en la empresa de estudio fue una herramienta que ayudaba a la implementación de un modelo de gestión por lo tanto una decisión estratégica que mejora la toma de decisiones gerenciales.

(Solano, 2003) En su artículo toma de decisiones Gerenciales, nos indica que los gerentes para tener eficiencia, deben conocer las estrategias y el procedimiento para tomar decisiones y aplicarlas en la organización que se tiene a cargo, las decisiones empiezan con identificar el problema, tener alternativas de solución, seleccionar la solución e implementar la solución,

Una persona toma decisiones de acuerdo a la información oportuna y suficiente, complementando el análisis, asegura el éxito.

(Maldonado, 2018) En su investigación nos da a conocer que el análisis financiero y el correcto registro de sus operaciones contables, es posible conocer desde el pasado al presente su información y con métodos financieros establecer, la situación económica financiera para administrar adecuadamente sus recursos y si es posible mejorar sus operaciones, establecer estrategias y objetivos que le permitan tomar decisiones para mejora.

Por ello a lo que quiero llegar con esta investigación es elaborar un diagnóstico en la empresa “Comercial Eterna S.A” que nos lleve a la acertada toma de decisiones estratégicas, tácticas u operativas que nos ayuden a mejorar la estructura económica que por lo que se conoce hasta el momento solo empíricamente no es favorable a crecimiento y sobre todo a llevarnos más allá de la expansión a pesar de que el producto ofrecido es innovador y sobretodo atractivo para las masas de clientes que desean un producto personalizado.

El análisis financiero es la situación interna de la empresa que se es necesario tener como objetivo su conocimiento según (Apaza, 2011), estos proporcionan información que necesitan los usuarios externos e internos para tener una ilustración oportuna para la toma de decisiones económicas.

Las decisiones estratégicas en las empresas según (Ariño, 2010), establece las guías que involucran proyecciones a Largo plazo y cubre a toda la organización, estas generan mucha incertidumbre y se enfocan en la efectividad, requieren de un previo análisis de las situaciones mostradas en los análisis de los estados financieros.

La toma de decisiones estratégicas, está relacionada con la eficacia organizativa por lo tanto se llega a establecer que el éxito de una decisión estratégica favorece buscando y analizando para la generación de alternativas , es decir a través de las decisiones estratégicas, discutir nuevas ideas , conclusión según (Rodríguez, Pedraja, & Araneda, 2013).

Las decisiones tácticas van más involucradas con las actividades de la organización y se proyectan a mediano y corto plazo, según (Sanchis & Ribeiro, 1999) estas dependen del área de donde se desarrollen los enfoques de efectividad y eficiencia, en cambio lo operativo que es en lo que se basa esta investigación para buscar el desempeño del análisis financiero es a corto plazo, orientado a tareas que se involucren a plazos inmediatos, hallar la optimización de recursos para implementar las medidas.

Así mismo en la Gestión de toma de decisiones la organización según (Ribaya, 1999) se busca captar, procesar y transmitir toda la información interna y externa que se produce en la empresa, donde las estrategias vayan vinculadas con las tácticas y ponerlas en práctica ya en lo operacional.

De acuerdo a la investigación, cito algunos conceptos Como Marco teórico:

Análisis Financiero: Los estados financieros permiten ejecutar información para las decisiones, no solo relacionada con aspectos históricos, sino también con aspectos futuros, esto ayuda a la toma de decisiones que es una (Koontz, Weihrich, & Cannice, 2012) selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación. (Rodríguez, Pedraja, & Araneda, 2013)

Estado financiero: Es un informe que tiene como fin último estandarizar la información económica financiera de la empresa; estos deben de caracterizarse por tener una síntesis de expresión, tener información trascendente, oportuna y neutra, es decir objetiva, por ello esta información financiera debe de estar preparada según los principios de contabilidad. (Tanaka, 2008)

Ratios Financieros: son indicadores que proveen información que permiten tomar decisiones acertadas para los accionistas y/o propietarios de una empresa.

Indicadores de Liquidez: Este indicador trata de reflejar la relación entre los recursos financieros de que dispone una empresa en el corto plazo para enfrentar las obligaciones de pago contraídas en el mismo periodo, lo cual permite determinar si cuenta con los recursos suficientes para cubrir sus compromisos.

Prueba Ácida: Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Rentabilidad financiera: son los beneficios que se obtienen mediante un periodo temporal o determinado. Reflejan el rendimiento de las inversiones.

El análisis horizontal: mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados.

Análisis Vertical: Consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del pasivo y patrimonio. Tiene como propósito evaluar la estructura de los medios de la empresa y sus fuentes de financiamiento. Permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa (Balance de Situación Financiera) y de la productividad de sus operaciones (Estado de resultados)

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

Estado de Resultados: Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable.

El Estado de Resultados nos indica cómo se determinó la utilidad o pérdida neta de un ejercicio. Para ello será necesario restar a los ingresos todos los gastos que se incurrieron para la obtención de aquéllos.

Toma de Decisiones: Es la capacidad de elegir entre varias opciones o formas para resolver diferentes situaciones de una empresa esperando obtener resultados óptimos para la gestión o de diferentes contextos.

Encontramos al revisar que la toma de decisiones es: “Selección de un curso de acción entre varias alternativas” (Koontz, Wehrich, & Cannice, 2012), El proceso de la Toma de decisiones según estos autores es:

- ✓ Identificación de un problema
- ✓ Identificación de los criterios de decisión
- ✓ Ponderación de criterios
- ✓ Desarrollo de Alternativas
- ✓ Análisis de Alternativas
- ✓ Selección de una alternativa
- ✓ Implementación de una alternativa
- ✓ Evaluación de la efectividad de la decisión

Decisiones Estratégicas: Conjunto de decisiones relativas a políticas, metas y recursos necesarios para satisfacer requerimientos del negocio a largo plazo, consistentes con la estrategia, son aquellas que van afectar a toda la empresa influyendo en sus objetivos generales y en el modelo de negocio que debe seguir, estas son tomadas por los máximos directivos de la empresa.

Decisiones Tácticas: Son aquellas decisiones que aseguran la obtención y uso eficiente de recursos para cumplir los objetivos de corto y mediano plazo, en las áreas de producción, personal, inventario, marketing, finanzas, entre otros, es decir afectan solo a una parte de la empresa, siendo tomadas en un solo departamento, tienen un impacto relevante a mediano plazo (1 o 2 años), y son tomadas por los cargos intermedios de la empresa.

Decisiones Operativas : Son las relacionadas con las actividades corrientes de la empresa, sus características son opuestas a las anteriores, el grado de repetitividad es elevado, se traducen a menudo en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información necesaria es fácilmente disponible; los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo de manifestación es muy corto y las sanciones son mínimas, estas decisiones son de responsabilidad de los niveles bajos de la jerarquía empresarial.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿Cómo influye el análisis Financiero a corto plazo, en la Toma de Decisiones de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, 2017?

1.2.2. Problema Específicos

- a) ¿Cómo influyen el análisis financiero a corto plazo en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017?
- b) ¿Cómo influyen el análisis financiero a corto plazo en las decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017?
- c) Cómo influyen el análisis financiero a Corto Plazo en las decisiones operativas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar cómo influye el análisis Financiero a corto plazo en la Toma de Decisiones de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, 2017

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Determinar cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017.
- b) Determinar cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017.
- c) Determinar cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones operativas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

El análisis financiero a corto plazo influye en la Toma de Decisiones de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres 2017.

1.4.2. Hipótesis específicas

- a) El análisis Financiero a corto plazo, influye en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, 2017.
- b) El análisis Financiero a corto plazo, influye en las decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, 2017.
- c) El análisis Financiero a corto plazo, influye en las decisiones operativas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, 2017.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación aplicada es de tipo descriptivo, que consiste en la evaluación de análisis e interpretación de la situación económica y financiera de “Comercial Eterna S.A”, no experimental ya que no se van a manipular las variables y transversal por contar con un grupo definido de variables en un punto de tiempo, como refiere (Hernández, Fernández , & Baptista, 2010)

2.2. Población y muestra

2.2.1. Población:

La población de este trabajo de Investigación estuvo conformada por el área Administrativa contable de “Comercial Eterna S.A” la cual fue tomada como Unidad de análisis.

2.2.2. Muestra:

La muestra de este trabajo de Investigación es la misma que la población; es decir “Comercial Eterna S.A”; se extrajo los Estados de Resultados y el estado de situación Financiera del área de contabilidad. En la investigación se utilizó el tipo de muestreo No Probabilística, por ser de libre o elección de elementos no dependientes de probabilidad, sino de las causas relacionadas con las características de la investigación o de quien hace la muestra, quien se basa al buen juicio y criterio.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.3.1 Encuesta

Permitirá la exploración, indagación y recolección de datos mediante preguntas formuladas a los involucrados en la organización, se elabora análisis de sus respuestas

2.3.2 Análisis documental

Consiste en evaluar los resultados económicos y financieros que obtiene la empresa a través de las actividades rutinarias, además esta técnica nos muestra la gestión de la gerencia en el manejo de sus recursos, los principales documentos analizados fueron: Estados de Resultados y el Estado de situación Financiera del área de contabilidad; estos documentos se convirtieron en una

radiografía de la empresa listo para analizar y/o diagnosticar en que rubro o área la empresa tiene fortalezas y cuál será el punto de sus debilidades.

2.4. Procedimientos

2.4.1 Análisis horizontal y vertical;

Son herramientas para conocer los incrementos o viceversa de las partidas relacionadas con los estados financieros, en el caso de Comercial eterna S.A, se tomó como referencia para dar un enfoque más concienzudo del año 2016 en el análisis horizontal ya que esta investigación está basada solo en el periodo 2017

2.4.2 Ratios Financieros; Para (Gitman & Zutter, 2012) son indicadores que para esta investigación de Corto plazo para Comercial Eterna S.A, se mide ratios de tesorería, liquidez, autonomía, endeudamiento, estabilidad y capital de trabajo.

Para la investigación en desarrollo se tomará los análisis financieros de ratios a corto plazo.

Análisis financiero:

- ❖ **Ratio Liquidez :** Es la capacidad de pago de la empresa a corto plazo con relación a los stocks , según nos refiere (Mondino & Pendás, 2005)

Liquidez	<u>ACTIVO CORRIENTE</u> PASIVO CORRIENTE
-----------------	---

- ❖ **Prueba Ácida:** Es la capacidad de la empresa para poder cumplir con sus deudas a corto plazo con sus recursos propios.

Prueba Ácida	<u>A.C - EXISTENCIAS - GASTOS PAGAD.POR ADELANT.</u> PASIVO CORRIENTE
---------------------	--

- ❖ **Capital de trabajo:** Es el dinero con el que se dispone a trabajar, restando los pasivos inmediatos.

Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente
---------------------------	-------------------------------------

Ratios de Solvencia: según los autores (Arguedas & Gonzáles, 2016) es la capacidad de afrontar los pagos que generan las obligaciones contraídas a corto plazo.

- ❖ **Ratio endeudamiento:** Es la que se presume en medir la financiación de la empresa por medio de autonomía financiera y de terceros.

Endeudamiento del Activo corriente	$\frac{\text{PASIVOS CORRIENTES}}{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}$
---	---

- ❖ **Ratio Apalancamiento financiero:** Representa la existencia de costos fijos de financiamiento.

Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{DEUDA A CORTO PLAZO}}{\text{CAPITAL}}$
----------------------------------	---

Análisis de Rentabilidad

- ❖ **Rentabilidad de Ventas:** Esta razón mide la efectividad de la gerencia de ventas.

Rentabilidad de Ventas	$\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA NETA}}{\text{VENTAS}}$
-------------------------------	--

- ❖ **Rentabilidad de los Activos ROA:** Como aprovecha la empresa su utilidad para generar más beneficios.

Rentabilidad de los Activos(ROA)	$\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
---	--

- ❖ **Rentabilidad Patrimonial o ROE:** Conocida también como rentabilidad de autofinanciamiento sin recursos de terceros.

Rentabilidad Patrimonial(ROE)	$\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$
--------------------------------------	--

- ❖ **Margen Bruto :** Representa la ganancia sobre las ventas

Margen Bruto	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$
---------------------	---

Análisis de Gestión

- ❖ **Rotación de Efectivo y equivalente efectivo :** Es la capacidad con la que cuenta la organización para cubrir sus pagos de vencimiento más inmediato

Rotación de Efectivo y equivalente de efectivo	$\frac{\text{EFECTIVO O EQUIVALENTE EFECTIVO X 360}}{\text{VENTAS}}$
---	--

- ❖ **Rotación de inventarios:** Es el número de veces que el inventario se convierte en dinero.

Rotación inventarios	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS}}$
-----------------------------	---

- ❖ **Rotación cuentas por Pagar:** Es la capacidad de pago con la que la empresa cuenta para cubrir el pago a sus proveedores.

2.4.3 Gráficos; son barras que representan los valores que toman los rubros de los Estados financieros.

2.4.4 Tablas; son una serie de datos verbales o numéricos que fueron distribuidos en columnas y filas para explicar mejor los resultados

2.5 Plan de procesamiento de datos

Para el procesamiento de información recopilada se utilizara básicamente el análisis Económico y Financiero del Estado de Resultados y estado de situación Financiera, Para que mediante fórmulas se determine la Situación Financiera de Comercial Eterna S.A y previa evaluación se proponga mejorar su situación de la misma manera en el ámbito de sus actividades, por el método de los índices financieros de dos periodos de estudio, así conocer mediante los resultados la situación actual de la empresa. Para ello se aplicaran técnicas que son las siguientes:

1. Conocer los datos disponibles y necesarios
2. Ordenar datos
3. Clasificación de datos
4. Tabulación de datos.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Para la siguiente investigación se analizó los Estados financieros y Estados de Resultados de la empresa Comercial Eterna S.A, año 2017.

A continuación cito los resultados después de analizar la recolección de datos

3.1.1 Objetivo General

Determinar cómo influye el análisis Financiero a corto plazo en la Toma de Decisiones de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, 2017.

Tabla N°1

Balance de situación financiera periodo 2017, Comercial Eterna S.A

COMERCIAL ETERNA SA			
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre de 2017 (Expresado en Soles)			
ACTIVOS		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Anexo 01)	500	Tributos, contraprestaciones y a (Anexo 07)	69,451
Cuentas por cobrar al personal, Ac (Anexo 02)	21,103	Remuneraciones por pagar (Anexo 08)	159,620
Cuentas por cobrar diversas (Anexo 03)	17,316	Cuentas por pagar comerciales (Anexo 09)	198,268
Existencias (neto) (Anexo 04)	1,539,959	Otras cuentas por pagar (Anexo 10)	2,214,520
Gastos contratados por anticipado (Anexo 05)	20,572		
Total Activo Corriente	1,599,450	Total Pasivo Corriente	2,641,859
ACTIVOS NO CORRIENTES		PATRIMONIO	
Maquinaria, muebles y equipos (Anexo 06)	83,655	Capital Social (Anexo 11)	5,623
(neto de depreciación)		Capital Adicional (Anexo 12)	93,000
		Reserva legal (Anexo 13)	757
		Resultados Acumulados (Anexo 14)	-932,608
		Pérdida del Ejercicio	-125,528
Total Activo No Corriente	83,655	Total Patrimonio	-958,755
TOTAL ACTIVOS	1,683,105	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,683,105

Fuente: Comercial Eterna S.A

Tabla N°2

Estado de Resultado Integral, periodo 2017, Comercial Eterna S.A

COMERCIAL ETERNA SA	
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	
Por el período terminado al 31 de Diciembre de 2017 (Expresado en Soles)	
INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas netas (ingresos operacionales)	471,548
TOTAL INGRESOS BRUTOS	471,548
Costo de Venta (Operacionales)	-120,640
UTILIDAD BRUTA	350,908
GASTOS OPERATIVOS	
Gastos de Administración	-925,549
PERDIDA OPERATIVA	-574,641
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros Ingresos	450,000
Gastos Financieros	-2,393
Diferencia de Cambio neto	1,507
PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA RENTA	-125,528

Fuente: Comercial Eterna S.A

Análisis e Interpretación:

El objetivo es analizar las particularidades fundamentales de los Estados Financieros a corto plazo y determinar cómo influyen en la toma de decisiones financieras referida en Comercial Eterna S.A, objeto de estudio de la presente investigación.

Para esta determinación tenemos los Estados Financieros y de Resultados en las Sigüientes Análisis para elaborar los ratios de corto Plazo influye favorablemente para la toma de decisiones ya que contribuye a pronosticar el futuro financiero de la empresa

ANÁLISIS DE SITUACIÓN FINANCIERA

COMERCIAL ETERNA S.A RUC. 20101229611

ACTIVO		2017
Total Activo Corriente		1,599,450.00
Efectivo y equivalente efectivo		500.00
Cuentas por cobra accionistas y personal		21,103.00
Cuentas por cobrar diversas		17,316.00
Existencias		1,539,959.00
Gastos Contratados por adelantado		20,572.00
Total Activo No Corriente		83,655.00
Inmuebles Maquinarias y equipo		178,650.00
Depreciación Muebles , Maquinaria y Equipo		-94,995.00
TOTAL ACTIVO		1,683,105.00

PASIVO		2017
Total Pasivo Corriente		427,341.00
Tributos y Contraprestac.y aportes al sistema		
Pensiones y Salud		69,453.00
Remuneraciones por pagar		159,620.00
Cuentas por pagar comerciales		198,268.00
Total Pasivo No corriente		2,214,520.00
Otras cuentas por pagar Diversas		2,214,520.00
Total Patrimonio		-958,756.00
Capital Social		98,623.00
Reservas		757.00
Resultado Acumulado		-932,608.00
Pérdida del Ejercicio		-125,528.00
TOTAL PASIVO		1,683,105.00

Fuente: Comercial Eterna S.A

ANÁLISIS DE ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

COMERCIAL ETERNA S.A RUC. 20101229611

CUENTA DE RESULTADOS	2017
INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas	471,548.00
Costo de Ventas	-120,640.00
Utilidad Bruta	350,908.00
GASTOS OPERATIVOS	-925,550.00
Gastos de personal	-572,090.00
Seguros Sociales	-51,104.00
Servicios y suministros	-287,299.00
Tributos	-6,675.00
Otros gastos	-8,382.00
Perdida Neta	-574,642.00
Otros Ingresos	450,000.00
Gastos financieros	-2,393.00
Diferencia de Cambio	1,507.00
Perdida del Ejercicio antes de impto a la Ren	-125,528.00

Fuente: Comercial Eterna S.A

3.1.2 Objetivos específicos

Primer Objetivo específico.

Determinar cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, Lima, 2017.

Según (Ariño, 2010) las decisiones estratégicas, comprometen una cantidad sustancial de recursos por ello se realizaran los siguientes instrumentos, se cuenta con la información del Estado de Situación financiera de la Empresa Comercial Eterna S.A, San Martín de Porres Lima, 2017. Se procedió el respectivo análisis por medio de método de los ratios financieros a Corto plazo.

- Ratio Liquidez
- Ratio Prueba ácida
- Ratio Capital de trabajo

Ratios Solvencia

- Ratio endeudamiento
- Ratio Apalancamiento Financiero

Tabla N°3. Ratios de Análisis Financieros a Corto Plazo

❖ Ratio Liquidez

Liquidez Corriente	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	3.74
---------------------------	---	------

Análisis e Interpretación:

En el 2017 la empresa disponía de S/. 3.74 en su activo corriente por cada sol que tiene de deuda que vence en menos de un año; sin embargo este resultado se debe al exceso de existencias que posee la empresa.

La empresa cuenta con capital inmovilizado por lo tanto es necesario hacerlo productivo, para ello la decisión estratégica sería, invertir en publicidad para que los productos roten rápidamente. En adelante es posible elaborar un nuevo estudio en detalle para reclasificar cuentas y hacer cambios en las cuentas de los estados financieros.

❖ Prueba Ácida:

Prueba Ácida	$\frac{\text{A.C. - EXSTENCIAS - GASTOS PAGAD.POR ADELANT.}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.09
---------------------	--	------

Análisis e Interpretación:

En el año 2017, a empresa solo contó con S/.0.09 entre dinero y bienes de rápida liquidez, para cubrir sus obligaciones a corto plazo, por lo cual a empresa tuvo serias dificultades para cubrir sus obligaciones inmediatas.

Con esta prueba se puede tomar como decisión estratégica, una financiación a largo plazo y también aumentar su nivel de efectivo con nuevos aportes del propietario.

❖ **Capital de Trabajo:**

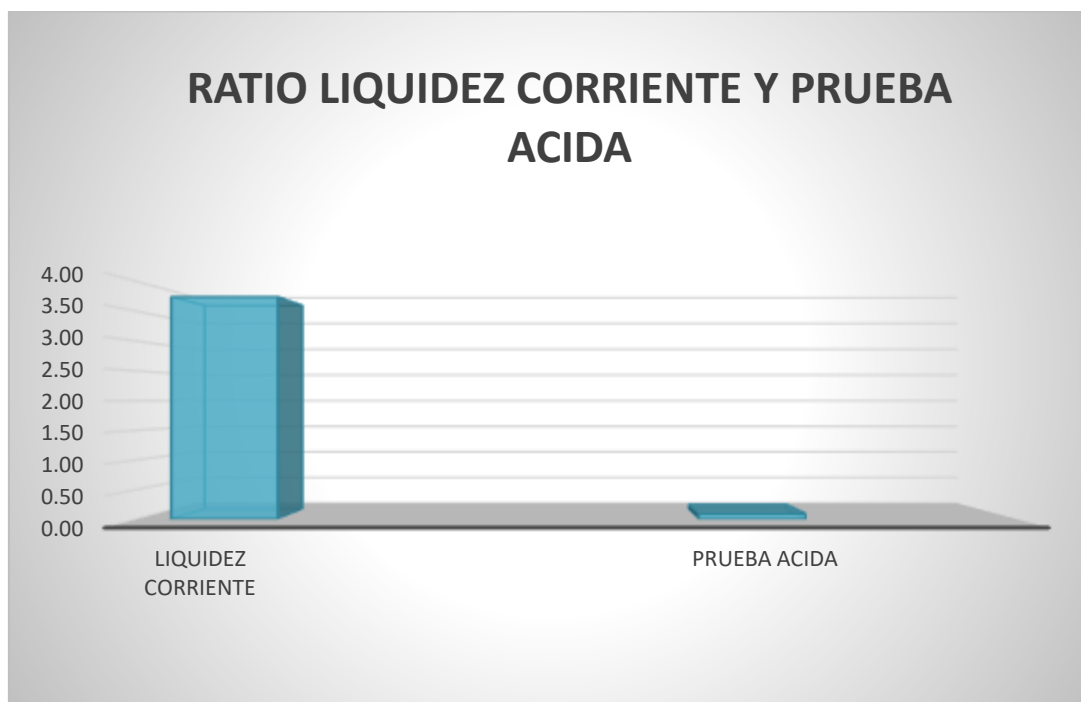
Capital de trabajo	ACTIVO CORRIENTE- PASIVO CORRIENTE	1,172,109
---------------------------	---	------------------

Análisis e Interpretación:

En el 2017, la empresa contó con S/. 1172,109 de Capital de trabajo, sin embargo es importante mencionar que gran parte de los activos corrientes de la empresa están constituidos por existencias, lo cual afecta sus niveles de liquidez.

En cuanto a la toma de decisiones estratégicas a corto plazo en base al capital de trabajo, es elaborar un flujo de caja con las obligaciones inmediatas y también de cobro para determinar el nivel de Activo Corriente que está cubriendo el pasivo corriente.

GRAFICO N°1



Fuente: Comercial Eterna S.A

❖ **Razón Apalancamiento Financiero :**

RAZONES DE APA- LANCAMIENTO FI- NANCIERO	<u>DEUDA A CORTO PLAZO</u> CAPITAL	4.33
---	---------------------------------------	------

Análisis e Interpretación:

El apalancamiento de deuda a corto plazo está en proporción a 4 veces del capital, por lo tanto la empresa se está moviendo con capital de acreedores, comercial eterna desde ya se le muestra difícil la razón de una deuda excesiva.

Tomando como referencia al primer objetivo específico, una decisión estratégica sería evaluar si los activos se tienen que mantener o por el contrario considerar la venta para reinvertir.

❖ **Ratio de Endeudamiento del Activo Corriente:**

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO CO- RRIENTE	<u>PASIVOS CORRIENTES</u> ACTIVOS CORRIENTES	27%
---	---	-----

Análisis e Interpretación:

La empresa está mostrando una razón de endeudamiento del 27% de terceros, se requiere mayor fuerza de venta, por lo tanto la decisión estratégica es elaborar un producto de rápida rotación en el mercado.

Segundo Objetivo Específico

Determinar cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A, San Martín de Porres, Lima, 2017.

Para este análisis, se considera el análisis a corto plazo influyendo en decisiones tácticas como por ejemplo trabajar a la par con empresas del rubro para mostrar al cliente productos de calidad y hacer conocer los productos en el que , el consumidor quede satisfecho

Para esto nos ayuda unos ratios de:

- Rentabilidad Ventas
- Rentabilidad de los Activos ROA
- Rentabilidad Patrimonial ROE
- Margen Bruto

Tabla N°4. Ratios de Rentabilidad

❖ Rentabilidad de Ventas

Rentabilidad de Ventas	$\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO}}{\text{RECURS. TOTALES}}$	-121.86 %
-------------------------------	--	-----------

Análisis e Interpretación:

En el año 2017, la empresa no ha tenido rentabilidad en sus ventas es más ha perdido el 121.86 % en proporción de su venta real, mostrando una difícil situación económica para la misma, debido a las pérdidas consecutivas en ejercicios anteriores.

La decisión táctica para aumentar la rentabilidad de ventas sería, hacer conocer al consumidor el producto bandera y llegar a todos los grupos de clientes.

❖ Rentabilidad de los Activos (ROA)

Rentabilidad de los Activos	$\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	-34.14 %
------------------------------------	--	----------

Análisis e Interpretación:

En el año 2017, la empresa tenía una pérdida de 34.14 % respecto a la pérdida de su Activo Total, por lo cual se muestra un panorama económicamente bastante difícil para la misma.

A pesar del panorama adverso de tener pérdidas acumuladas, luego de la evaluación financiera se debe considerar como decisión táctica, diversificar el negocio, ofrecer productos complementarios.

❖ Rentabilidad Patrimonial

Rentabilidad Patrimonial ROE	$\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	59.94 %
-------------------------------------	--	---------

Análisis e Interpretación:

En el 2017, la empresa tuvo una pérdida neta que representaba el 59.94 % Del patrimonio, mostrando una difícil situación económica para la misma.

❖ Margen Bruto

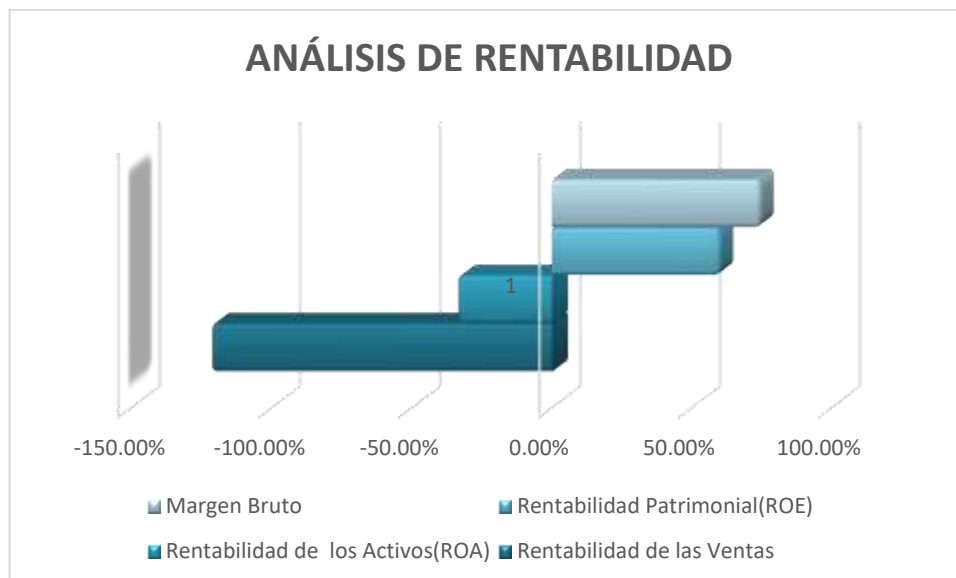
Margen Bruto	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$	74.42 %
---------------------	---	---------

Análisis e Interpretación:

En el año 2017, los precios no están siendo reales, hay un exceso y una mala administración de los Costos de ventas por eso el margen de ventas está siendo alto.

La decisión táctica es elaborar costos reales para que el precio sea competitivo con los del mercado.

GRAFICO N°2



Fuente: Comercial Eterna S.A

Tercer Objetivo Específico

Determinar cómo influyen el análisis financiero a corto plazo en las decisiones operativas de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, Lima, 2017.

El análisis financiero a corto plazo influye en las decisiones operativas por medio de mejoras en los procesos, para este estudio de datos para determinar las decisiones operativas se harán los siguientes análisis de Gestión:

- Rotación de Efectivo y equivalente de Efectivo
- Rotación Inventarios
- Rotación Cuentas Por Pagar
- Análisis vertical de Balance de Situación financiera Comercial Eterna S. A
- Análisis vertical de Estado de Resultado Comercial Eterna S. A
- Análisis horizontal de Balance de Situación financiera Comercial Eterna S. A

Tabla N°5. Análisis de Gestión

❖ Rotación de Efectivo y equivalente de Efectivo

Rotación de Efectivo y Equivalente de Efectivo	<u>EFFECTIVO Y EQ.DE EFFECTIVO X 360</u> VENTAS	0.38
---	--	------

Análisis e Interpretación:

La empresa cuenta con una caja que no cubre el día por lo tanto está trabajando con ventas al contado, no brinda créditos.

Una decisión operativa para este análisis sería contratar servicios temporales de mano de obra controlar gastos, optimizar los procesos productivos.

❖ Rotación de Inventarios

Rotación de Inventarios	<u>COSTO DE VENTAS</u> EXISTENCIAS	-0.08
--------------------------------	---------------------------------------	-------

Análisis e Interpretación:

La rotación de inventario no es constante ya que los pedidos de los Clientes son a diseño y exclusividad por lo tanto no es una venta masiva, la cantidad de días explica que las existencias están valorizados los prototipos y muestras.

Una decisión Operativa sería, mantener a la venta los productos de alta rotación.

❖ Rotación Cuentas por Pagar

Rotación Cuentas por pagar	$\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES}}{\text{COSTO DE VENTAS /360}}$	-592
-----------------------------------	--	------

Análisis e Interpretación:

La empresa no tiene capacidad de pago a corto plazo, al analizar sus estados financieros, se sugiere reclasificación de cuentas, en el caso de existencias hay que separar el stock, muestras, prototipos.

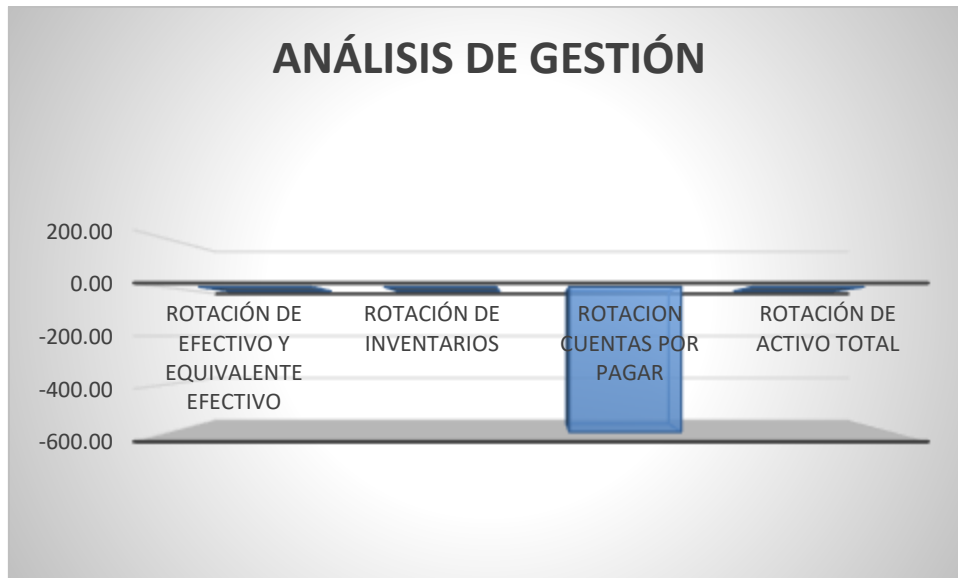
❖ Rotación de Activo Total

Rotación de Activo Total	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	0.28
---------------------------------	---	------

Análisis e Interpretación:

La empresa aparentemente no tiene eficiente rotación de sus fuentes generadoras de ingresos, pero dentro de los ACTIVOS, están las existencias con un problema de reclasificación.


GRAFICO N°3



Fuente: Comercial Eterna S.A

Tabla N°6. Análisis vertical Balance de Situación Financiera Comercial Eterna S.A

COMERCIAL ETERNA S.A					
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA					
Al 31 de Diciembre de 2017 (Expresado en Soles)					
ACTIVOS	2017	%	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	%
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivos	500	0%	Tributos, contraprestaciones y aport	69,451	2.6%
Cuentas por cobrar al personal, Acc	21,103	1.3%	Remuneraciones por pagar	159,620	6.0%
Cuentas por cobrar diversas	17,316	1.1%	Cuentas por pagar comerciales	198,269	7.5%
Existencias (neto)	1,539,959	96.3%	Otras cuentas por pagar	2,214,520	83.8%
Gastos contratados por anticipado	20,572	1.3%			
Total Activo Corriente	1,599,450	100%	Total Pasivo Corriente	2,641,860	100%
ACTIVOS NO CORRIENTES			PATRIMONIO		
Maquinaria, muebles y equipos (neto de depreciación)	83655	100%	Capital Social	5,623	-0.6%
			Capital Adicional	93,000	-9.7%
			Reserva legal	757	-0.1%
			Resultados Acumulados	-932,607	97.3%
			Pérdida del Ejercicio	-125,528	13.1%
Total Activo No Corriente	83655	100%	Total Patrimonio	-958,755	100%
TOTAL ACTIVOS	1,683,105		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,683,105	


 CARLOS HERRERA ELÍAS
 GERENTE
 COMERCIAL ETERNA

Fuente: Comercial eterna S.A

Análisis e Interpretación:

En el balance de situación Financiera , el análisis vertical que se muestra en la tabla N°6 , se determinó las comparaciones proporcionales de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio para el año 2017, obteniendo los siguientes resultados: Las cuentas de activos corrientes se representaron en el 100 % , efectivo y equivalente de efectivo tiene representación 0%, cuentas por cobrar al personal y socios 1.1 % , los inventarios finales representaron 96.3 % representando la mayor parte del Activo Corriente generando una liquidez que no es real , ya que es posible que el outsourcing contable ,está valorizando los prototipos y muestras como mercadería a la venta y los gastos contratados por anticipado el 1.3%.

En cuanto al pasivo corriente: representado el 100%, las obligaciones tributarias representan el 2.60 % para el año 2017, las obligaciones con el personal como vacaciones y C.T.S por depositar representan el 6 % en el año 2017; los proveedores representaron el 7.5 % del Total Pasivo y Patrimonio para el año 2017, el financiamiento por pagar a terceros representó el 83.80 % para el año 2017, dándonos muestra que la empresa representa capital de terceros en exceso. Entre tanto el patrimonio es representado de la siguiente manera: Resultados acumulados en un 97.3 % de pérdida, adicionando la pérdida del ejercicio del año 2017 en un 13.1% .Explicando así lo que muestran los ratios analizados.

**Tabla N°7. Análisis vertical Estado de Resultado Comercial
Eterna S.A**

COMERCIAL ETERNA SA			
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL			
Por el período terminado al 31 de Diciembre de 2017 (Expresado en Soles)			
		2,017	
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas netas (ingresos operacionales)	S/	471,548.41	100%
TOTAL INGRESOS BRUTOS	S/	471,548.41	
Costo de Venta (Operacionales)	-S/	120,640.17	26%
UTILIDAD BRUTA	S/	350,908.24	74%
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de Administración	-S/	925,549.45	100%
PERDIDA OPERATIVA	-S/	574,641.21	-122%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros Ingresos	S/	450,000.00	100%
Gastos Financieros	-S/	2,393.26	-1%
Diferencia de Cambio neto	S/	1,506.96	1%
OTROS INGRESOS	S/	449,113.70	100%
PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA REN	-S/	125,527.51	22%


 CARLOS HERRERA ELIAS
 COMERCIAL ETERNA S.A.
 GERENTE GENERAL

CARLOS HERRERA ELIAS
 GERENTE
 COMERCIAL ETERNA

Fuente: Comercial Eterna S.A

Análisis e Interpretación:

Del análisis vertical en el estado de resultados Integral , que se muestra la Tabla N° 7, se determinó, que el costo de ventas tiene un porcentaje 26% con relación a las ventas netas; los gastos de operación tienen representatividad en los resultados del año 2017 de 100 %, y los gastos financieros sólo el -1% en este periodo evaluado , otros Ingresos representa el 95% de las ventas netas , se determinó es la valorización de más existencias que son prototipos de muebles, aun con esta inyección de Ingreso en este ejercicio hay un 22 % porcentaje de representatividad para la empresa, pérdida que se acumula a la que ya venimos arrastrando en los ejercicios anteriores.

Tabla N°8. Análisis Horizontal Balance de Situación Financiera 2017 – Comercial eterna S.A

COMERCIAL ETERNA S.A									
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA									
Al 31 de Diciembre de 2017 Y 2016 (Expresado en Soles)									
ACTIVOS	2017	2016	VARIACIÓN		PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2016	VARIACIÓN	
			IMPORTE	%				IMPORTE	%
ACTIVOS CORRIENTES					PASIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo S/	500.00	S/ 383.00	117	31%	Tributos, contraprestaciones y a	69,451	37,154	32,297	87%
Cuentas por cobrar al personal, Ac S/	21,103.00	S/ 21,103.00	0	0%	Remuneraciones por pagar	159,620	163,457	-3,837	-2%
Cuentas por cobrar diversas S/	17,316.00	S/ 17,216.00	100	1%	Cuentas por pagar comerciales	198,269	118,522	79,747	67%
Existencias (neto) S/	1,539,959.00	S/ 1,345,556.00	194,403	14%	Otras cuentas por pagar	2,214,520	2,006,124	208,396	10%
Gastos contratados por anticipado S/	20,572.00	S/ 15,092.00	5,480	36%					
Total Activo Corriente	S/ 1,599,450.00	S/ 1,399,349.50	200,101	14%	Total Pasivo Corriente	2,641,860	2,325,257	316,603	14%
ACTIVOS NO CORRIENTES					PATRIMONIO				
Maquinaria, muebles y equipos (neto de depreciación) S/	83,655.00	S/ 92,678.00	-9,023	-10%	Capital Social	5,623	5,623	0	0%
					Capital Adicional	93,000	93,000	0	0%
					Reserva legal	757	757	0	0%
					Resultados Acumulados	-932,607	-810,039	-122,568	15%
					Pérdida del Ejercicio	-125,528	-122,570	-2,958	2%
Total Activo No Corriente	S/ 83,655.00	S/ 92,678.00	-9,023	-10%	Total Patrimonio	-958,755	-833,229	-125,526	15%
TOTAL ACTIVOS	S/ 1,683,105	S/ 1,492,028	191,078	13%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,683,105	1,492,028	191,077	13%

CARLOS HERRERA ELIAS
GERENTE
COMERCIAL ETERNA

Fuente: Comercial Eterna S.A

Análisis e Interpretación:

Para el análisis horizontal , estoy considerando como soporte , la situación financiera del año 2016 para poder aplicar las diferencia entre un periodo y otro, se los cuales el total de los activos corrientes presentan una variación del 14 %, estas son originadas principalmente por el efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar, como se detalla a continuación: Se observa que el efectivo y equivalente aumentó 2017 en S/.117.00 es decir el 31 % del 2016 , las existencias han aumentado en este periodo S/.194,403.00 que representa el 14 % del periodo anterior , debido a los prototipos y muestras de muebles a diseño sin embargo, es importante mencionar que las depreciaciones este periodo tiene una proporción de 10% .Las cuentas por pagar comerciales , representan el 67 % del Total de los pasivos , lo que nos confirma el Capital de terceros invertido en Comercial eterna S.A, a la vez ha generado pérdida por otro año consecutivo equivalente al 2% de los pasivos totales y aumentando los resultados acumulados a un 15% .

Tabla N°9. Resultado de la Encuesta Anexo N°2

Nunca	Casi Nunca	A veces	Siempre
3	14	11	2

Fuente: Comercial Eterna S.A

Análisis e Interpretación:

La encuesta se realizó a 3 personas, El propietario Gerente, La administradora y la Asistente Contable

se pudo establecer que en un 10 % la parte administrativa y contable respondieron que Nunca, 46.67 % Casi Nunca ,36.67% a veces y 6.67 % especificaron Siempre, en cuanto a la información de la situación financiera es expuesta y de conocer las herramientas de análisis de las mismas para toma de decisiones influye para poner las medidas correctivas en la empresa “Comercial eterna S.A”, un decisión operativa es que se necesita una capacitación en la gerencia en temas financieros y así la gerencia pueda tomar decisiones teniendo conocimiento sobre la liquidez y el capital real con el que cuenta en el desarrollo de sus operaciones de la empresa.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Culminada la investigación donde se hizo un análisis de las variables “Análisis financieros” y “Toma de decisiones”, se aplicaron las herramientas de Análisis Financieros y posterior contraste de las hipótesis planteadas en mi investigación.

4.1.1. Hipótesis General: El análisis financiero a corto plazo, influye en la Toma de Decisiones de Comercial Eterna S.A. San Martín de Porres 2017.

Al realizar el contraste de hipótesis según la información aplicada en la investigación, realizando una encuesta al área administrativa contable, la encuesta constaba de un cuestionario de 10 preguntas, sobre consultas de conocimiento de la evaluación de los estados financieros, este instrumento evidencio el desconocimiento de un análisis concienzudo y como consiguiente ,las limitaciones en conocimiento de las técnicas que le permitirán el diagnóstico y se puedan aplicar las medidas correctivas, el conocer exactamente el desempeño de la organización con un análisis se pueden desarrollar la toma de decisiones asertivas y a corto plazo, llegando a la conclusión que **SI INFLUYE** en la toma de decisiones, contrarrestando con la investigación de (Ribbeck, 2014).

La Toma de decisiones es trascendental donde los gerentes determinan modelos de solución a problemas, influenciados por la revisión y evaluación de sus estados Financieros, desempeñándose como Gerentes asertivos (Castro, 2014).

A continuación Contrastación de hipótesis específicas.

4.1.2. Primera hipótesis específica: El análisis Financiero a corto plazo, influye en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, Lima 2017.

Haciendo el contraste que resulta en la **Tabla N° 1** y **tabla N° 2**, la situación Financiera y Estado de resultado de comercial Eterna S.A, San Martín de Porres, Lima, 2017, usados como base para la determinación de Ratios de análisis financieros a corto plazo donde nos arroja como resultado una situación no favorable económicamente ,como se muestra en el **Gráfico N°1**, demostrando que no existe autonomía en su disponible y un sobrendudamiento que no puede ser asumidos a corto plazo y con un Capital de trabajo no es real por un error de clasificación de cuentas ,sin embargo para decisiones estratégicas a corto plazo se tendría que capacitar al personal de administración para interpretar los estados financieros y así proyectar un plan a mediano y largo plazo, por lo

tanto esto significa que el análisis a corto plazo **INFLUYE** en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A, San Martín de Porres, Lima 2017. Esta hipótesis contrarresta con la de (Cutipa, 2016) en su investigación, donde indicaba Los resultados de los estados financieros si influyen de manera significativa en la correcta toma de decisiones financieras de la Empresa ,esta hipótesis es aceptada , en Comercial Eterna S.A al ser una empresa pequeñas y unipersonal esta es la dificultad en que la comunicación es poco clara , Las decisiones estratégicas que se requieren para dar solución a la crisis en que se encuentra son proyecciones a largo plazo, por lo tanto esta **primera hipótesis específica**, adicionalmente se genera un nuevo estudio en que las estrategias que se puedan generar, aumente la rentabilidad y mejore la situación económica. Estas decisiones estratégicas son irreversibles que una vez adoptadas definen el futuro de la empresa e implica mayor compromiso de la gerencia como lo indica (Hurtado, 2014) y en conclusión tener un enfoque de la verdadera situación de la organización se pueden tomar las decisiones correctivas según el conocimiento de su situación financiera , se lograron tomar decisiones estratégicas en cuanto a su gestión, mejora de su control contable , desarrollo de planes de capacitación , etc. (Pozo, 2014)

4.1.3 **La segunda hipótesis específica**, El análisis Financiero a corto plazo, influye en las decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, 2017.

Para esta segunda hipótesis, se tomó como referencia la rentabilidad cuyos Ratios arrojados son tan preocupantes como los ya estudiados anteriormente, se determina que el análisis financiero a corto plazo **SI INFLUYE** en las Decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A, de acuerdo a (Terry, 2016) en el que nos indica que si existe relación significativa entre los ratios de Rentabilidad y la toma de decisiones de la empresa clínica Promedic S .Cvil.R.L de la Provincia de Tacna. Periodo 2011-2013. Se acepta la segunda hipótesis ya que aplica para esta investigación, las decisiones tácticas son también a corto plazo, esta hipótesis nos lleva a un nuevo estudio de planificación y gestión de la producción, seguimientos de planes determinados de control para un mejor desempeño del área productiva el cual generaría liquidez.

Para los gerentes tener eficiencia, deben conocer las estrategias y el procedimiento para tomar decisiones y aplicarlas en la organización que se tiene a cargo, las decisiones empiezan con identificar el problema, tener alternativas de solución, seleccionar la solución e implementar la solución, soluciones tácticas en determinados procesos, según (Solano, 2003).

4.1.4 **La tercera hipótesis específica**: El análisis Financiero a corto plazo, influye en las decisiones operativas de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, 2017.

Estos análisis de Gestión mostrados , así como el análisis Vertical y Horizontal de Estados de Situación financiera y Estados de Resultados de Comercial Eterna S.A, son determinantes para actuar inmediatamente , por lo tanto el análisis financiero a corto plazo, **SI INFLUYE** en las decisiones operativas en Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, 2017. **Se acepta** la hipótesis , ya que es aplicable en las decisiones son más inmediatas y a corto plazo confirmando de acuerdo a la investigación de (Chávez, 2013), esta investigación ha sido realizada con la finalidad de presentar la problemática existente en comercial eterna S.A ,la cual podría ser aplicada a todas las empresas del sector que se ven perjudicadas en una buena toma de decisiones y desarrollo a falta de un buen análisis e interpretación de estados financieros, ya que estos no se elaboran a tiempo y se les deja de dar la importancia que estas merecen. Las hipótesis han sido contrastadas y han permitido darle mayor validez a los resultados, la investigación ha permitido saber el riesgo de falta de liquidez y la afectación de su rentabilidad, ocasionando una decisión oportuna y efectiva a la gerencia.

El análisis financiero y el correcto registro de sus operaciones contables, es posible conocer desde el pasado al presente su información y con métodos financieros establecer, la situación económica financiera para administrar adecuadamente sus recursos y si es posible mejorar sus operaciones, establecer estrategias y objetivos que le permitan tomar decisiones para mejora. (Maldonado, 2018).

4.2 Conclusiones

Según los resultados de la investigación, podemos concluir con:

- 1) **Comercial Eterna S.A** , al realizar el análisis financiero a corto plazo en la toma de decisiones se determinó que influye significativamente, ya que al tener un diagnostico financiero en el balance de situación Financiera , el análisis vertical que se muestra en la tabla N°6 , se determinó las comparaciones proporcionales de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio para el año 2017, obteniendo los siguientes resultados: Las cuentas de activos corrientes se representaron en el 100 % , efectivo y equivalente de efectivo tiene representación 0%, cuentas por cobrar al personal y socios 1.1 % , los inventarios finales representaron 96.3 % representando la mayor parte del Activo Corriente generando una liquidez que no es real , ya que es posible que el outsourcing contable ,está valorizando los prototipos y muestras como mercadería a la venta, para la cual la evaluación financiera influye para una toma de decisiones y poder aplicar la medida correctiva , que sería una reclasificación de cuentas según NIC 1,Art. 54 , información presentar en los Estados financieros.

- 2) **Comercial Eterna S.A**, al realizar el análisis financiero a corto plazo influye en las decisiones estratégica, puesto que la mayor amenaza en Comercial Eterna S.A, San

Martín de Porres, 2017, es la falta de conocimiento de su negocio y entorno y muchas veces también lo es la ausencia de una formación académica estos hechos que llevan en muchas ocasiones a presentar las decisiones de corto plazo estratégicas, en la parte de producción, en donde por ejemplo podemos fabricar un accesorio de mueble en forma interna o entregarlo a terceros y comparar cual es el que nos favorece para una mejor rotación de productos.

Independientemente se lleva a la par, las decisiones estratégicas a largo plazo. Por lo tanto la dirección gerencial toma más importancia en estas pues es importante tomar las medidas correctivas inmediatas y se ponen en práctica. Convirtiéndolas luego en decisiones estratégicas, como por ejemplo diversificar productos, estandarizar precios, establecer un sistema de costos etc.

- 3) La fábrica de muebles **Comercial Eterna S. A**, después del análisis a corto plazo en la toma de decisiones tácticas de pilotaje, después de obtener un diagnóstico de cómo está estructurada la empresa, influye en asignar los recursos disponibles, para elaborar un programa de producción, en el análisis de gestión que nos muestra el **Grafico N°3**, al conocer su rotación de inventarios lento, la decisión táctica a corto plazo es seguimiento y control para determinado proceso de producción, influye a determinar un financiamiento a corto plazo por medio de sus inventarios, etc.

- 4) La fábrica de muebles **Comercial Eterna S.A**, determino que para el tipo de desarrollo de nuestra investigación, el análisis de los estados financieros a corto plazo influye en las decisiones operativas, ya que estas se adaptan más al estudio del campo de investigación cuanto a la parte operativa, evidencia ser deficiente y está generando que la perdida financiera constante, se sugiere que se presenten los análisis mensualmente para tener una planificación inmediata y tomar decisiones acorde en la producción ya que la rotación de productos le ayudaran a tener liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Otra decisión operativa es capacitar al personal de producción para manejar tiempos adecuadamente, tareas para la estructuración de costos, esta investigación nos lleva a otro estudio de investigación enfocada en la influencia de la implementación de un sistema de Costos.

BIBLIOGRAFÍA

- Apaza, M. M. (2011). *ESTADOS FINANCIEROS-FORMULACIÓN ,ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN CONFORME A LAS NIIFS Y AL PCGE*. Lima : Pacífico Editores S.A.C.
- Arguedas, Z. R., & Gonzáles, A. J. (2016). *FINANZAS EMPRESARIALES*. Madrid: Universitaria Ramón Areces .
- Ariño, M. A. (14 de Octubre de 2010). *TOMA DE DECISIONES*. Obtenido de TOMA DE DECISIONES: <https://miguelarino.com/2010/10/14/decisiones-estrategicas-y-decisiones-operativas/>
- Castro, M. P. (2014). *TOMA DE DECISIONES ASERTIVAS PARA UNA GERENCIA EFECTIVA*. Bogota- Colombia: UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA.
- Chávez, G. ., (2013). “*EVALUACIÓN FINANCIERA EN EL COMERCIAL TODO EN MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN MATECONS CHILE DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA PERIODO 2010-2011*”. Ecuador: Universidad Nacional de Loja ,Área jurídica Social y administrativa ,Contabilidad y Auditoria.
- Córdoba, P. M. (2014). *ANÁLISIS FINANCIERO*. Colombia: Ediciones COE.
- Cutipá, H. W. (2016). *LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES,DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD -*. Juliaca: Universidad Andina "Nestór Cáceres Velásquez".
- Franco, C. (2008). *EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS*. Lima: Universidad del Pacifico.
- Gil, E. M., & Giner, D. I. (2010). *CÓMO CREAR Y HACER FUNCIONAR UNA EMPRESA*. Madrid: Esic Editorial.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. México: PEARSON.
- Hernández, R., Fernández , C., & Baptista, M. (2010). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*. México: MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hurtado, R. J. (2014). *LA GERENCIA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES*. Bogota-Colombia: “UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA”.
- Koontz, H., Weihrich, H., & Cannice, M. (2012). *ADMINISTRACIÓN UNA PERSPECTIVA GLOBAL Y EMPRESARIAL*. México D.F: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES S.A. DE C.V.
- Maldonado, L. D. (2018). *ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS EMPRESAS PRIVADAS DE LA PROVINCIA DEL ORO*. Machala-Ecuador: UNIVERSIDAD TECNICA DE MACHALA.
- Mendoza, G. ., (2015). “*EL ANALISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA BÁSICA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES,*.. Guayaquil- Ecuador: UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL.
- Mondino, D., & Pendás, E. (2005). *FINANZAS PARA EMPRESAS COMPETIVAS*. Buenos Aires: Ediciones Granica S.A.
- Pozo, V. ., (2014). *EVALUACIÓN Y PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA DE LA COMPAÑIA DE RESPONSABILIDAD*

- LIMITADA, CONORQUE PARA EL PERIODO 20*. Cuenca - Ecuador:
“UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA”.
- Ribaya, M. F. (1999). *COSTES*. Madrid: Madrid Ediciones.
- Ribbeck, G. . (2014). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:
HERRAMIENTA CLAVE PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS
EMPRESAS DE LA INDUSTRIA METALMECÁNICA DEL DISTRITO DE ATE
VITARTE, 2013*. LIMA: UNIVERSIDAD SAN MARTIN DE PORRES.
- Rodríguez, P. E., Pedraja, R. L., & Araneda, G. C. (2013). EL PROCESO DE TOMA DE
DECISIONES Y LA EICACIA ORGANIZATIVA EN EMPRESAS PRIVADAS
DEL NORTE DE CHILE. *Ingeniare. Revista chilena de ingeniería*, 334.
- Sanchis, P. R., & Ribeiro, S. D. (1999). *CREACIÓN Y DIRECCIÓN DE PYMES*. Madrid:
Díaz de Santos.
- Solano, A. I. (2003). TOMA DE DECISIONES GERENCIALES. *TECNOLOGÍA EN
MARCHA*, 44-51.
- Tanaka, N. (2008). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE
DECISIONES*. Lima: PUCP - Fondo Editorial.
- Terry, M. N. (2016). *ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA
EMPRESA CLINICA PROMEDIC S.CIVIL.R.L, TACNA, PERIODO 2011 - 2013*.
Tacna: UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA,FACULTAD DE CIENCIAS
EMPRESARIALES,ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES
Y FINANCIERAS.
- Ticona, S. G. (2017). “*IMPLEMENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA
FARMACÉUTICA BOTICA SAN CARLOS DE LA CIUDAD DE PUNO
PERIODOS 2015 - 2016*”. Puno: UNIVERSIDAD PRIVADA SAN CARLOS
,FACULTAD DE CIENCIAS,ESCUELA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD Y FINANZAS.
- Vega, P. B. (2017). “*ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA ELECTRO SUR ESTE S.A.A,EN LA TOMA
DE DECISIONES, PERÍODO 2014 - 2015*”. MOQUEGUA: UNIVERSIDAD
JOSE CARLOS MARIATEGUI.

ANEXOS

Anexo N° 1 Matriz de Consistencia.....	46
Anexo N°2 Encuesta	48
Anexo N°3 Copia Análisis Vertical Balance de Situación financiera.....	49
Anexo N°4 Copia Análisis Vertical Estados de Resultado .Integral.....	50
Anexo N°5 Copia Análisis Horizontal Balance de situación Financiera....	51
Anexo N°6 Análisis Financiero.....	52
Anexo N°7 Análisis de Solvencia.....	53
Anexo N°8 Análisis de Rentabilidad.....	54
Anexo N°9 Análisis de Gestión.....	55

ANEXO N°1: Matriz de Consistencia.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
GENERAL	GENERAL	GENERAL	INDEPENDIENTE		
¿Cómo influye el análisis Financiero a corto plazo en la Toma de Decisiones de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, 2017?	Determinar cómo influye el análisis Financiero a corto plazo en la Toma de Decisiones de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, 2017	El análisis financiero a corto plazo, influye en la Toma de Decisiones de Comercial Eterna S.A. San Martín de Porres 2017.	ANÁLISIS FINANCIERO	<ul style="list-style-type: none"> - Ratios liquidez - Ratios endeudamiento - Ratios de rentabilidad - Ratios de gestión 	<ul style="list-style-type: none"> - TIPO DE ESTUDIO: Descriptiva-explicativa - DISEÑO DE ESTUDIO: No experimental-Transversal. - POBLACIÓN: Comercial Eterna S.A - MÉTODO DE INVESTIGACIÓN: Cualitativa No experimental - TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS: Encuesta
Específicos	Específicos	Específicos	DEPENDIENTE		
a) ¿Cómo influye el análisis financiero a corto plazo, en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, Lima, 2017?	a) Determinar cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A San	a) El análisis Financiero a corto plazo, influye en las decisiones estratégicas de Comercial Eterna S.A San Martín de Porres, 2017.	TOMA DE DECISIONES	<ul style="list-style-type: none"> - Toma de decisiones estratégicas - Toma de decisiones Tácticas - Toma de decisiones Operativas 	

<p>b) ¿Cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017</p> <p>c) Cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones operativas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017?</p>	<p>Martín de Porres, Lima, 2017.</p> <p>b) Determinar cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017.</p> <p>c) Determinar cómo influye el análisis financiero a corto plazo en las decisiones operativas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, Lima, 2017.</p>	<p>b) El análisis Financiero a corto plazo influye en las decisiones tácticas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, 2017.</p> <p>c) El análisis Financiero a corto plazo influye en las decisiones operativas de Comercial Eterna S.A., San Martín de Porres, 2017</p>			
---	--	--	--	--	--

ANEXO N°2: Encuesta

Empresa: Comercial Eterna S.A

RUC : 20101229611

Áreas : Gerencia, Administración, Contabilidad

N°	Descripción	Nunca	Casi a veces	A veces	Siempre
1	¿Los Estados financieros son expuestos ante la gerencia mensualmente?				
2	¿La gerencia utiliza las herramientas financieras necesarias para analizar los Estados Financieros?				
3	¿El outsourcing explica a la gerencia lo que significan los ratios en sus estados financieros?				
4	¿La gerencia cuenta con proyectos a Corto, mediano o largo plazo?				
5	¿En el área administrativa, se conoce de las metas y objetivos de la empresa?				
6	¿El gerente asume el delegar la autoridad a sus colaboradores de confianza?				
7	¿La gerencia tiene conocimiento de las estrategias para el desarrollo de la empresa?				
8	¿Se considera la inversión de compra de Activos para mejora de la empresa?				
9	¿La gerencia como política considera la inversión en nuevos proyectos?				
10	¿En comercial Eterna se mide el ausentismo y la productividad de la parte operativa?				

INSTRUCCIONES: La encuesta tiene por finalidad buscar información relacionada con el tema “INFLUENCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO A CORTO PLAZO EN LA TOMA DE DECISIONES DE COMERCIAL ETERNA S,A ,SAN MARTÍN DE PORRES ,2017”; que en las preguntas que a continuación se detallan , elija la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X). Se agradece su participación, que será de gran interés para la presente investigación y es anónima.



CARLOS HERRERA ELIAS
GERENTE
COMERCIAL ETERNA


ANEXO N°3: Copia Análisis Vertical Balance de Situación Financiera Comercial Eterna S.A, 2017.

COMERCIAL ETERNA S.A					
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA					
Al 31 de Diciembre de 2017 (Expresado en Soles)					
ACTIVOS	2017	%	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	%
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivos	500	0%	Tributos, contraprestaciones y aport	69,451	2.6%
Cuentas por cobrar al personal, Acc	21,103	1.3%	Remuneraciones por pagar	159,620	6.0%
Cuentas por cobrar diversas	17,316	1.1%	Cuentas por pagar comerciales	198,269	7.5%
Existencias (neto)	1,539,959	96.3%	Otras cuentas por pagar	2,214,520	83.8%
Gastos contratados por anticipado	20,572	1.3%			
Total Activo Corriente	1,599,450	100%	Total Pasivo Corriente	2,641,860	100%
ACTIVOS NO CORRIENTES			PATRIMONIO		
Maquinaria, muebles y equipos (neto de depreciación)	83655	100%	Capital Social	5,623	-0.6%
			Capital Adicional	93,000	-9.7%
			Reserva legal	757	-0.1%
			Resultados Acumulados	-932,607	97.3%
			Pérdida del Ejercicio	-125,528	13.1%
Total Activo No Corriente	83655	100%	Total Patrimonio	-958,755	100%
TOTAL ACTIVOS	1,683,105		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,683,105	

CARLOS HERRERA ELIAS
GERENTE
COMERCIAL ETERNA

Anexo N°4: Copia Estados de Resultado Integral Comercial Eterna S.A. 2017.

COMERCIAL ETERNA SA			
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL			
Por el período terminado al 31 de Diciembre de 2017 (Expresado en Soles)			
	2,017		
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas netas (ingresos operacionales)	S/	471,548.41	100%
TOTAL INGRESOS BRUTOS		S/ 471,548.41	
Costo de Venta (Operacionales)	-S/	120,640.17	26%
UTILIDAD BRUTA		S/ 350,908.24	74%
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de Administración	-S/	925,549.45	100%
PERDIDA OPERATIVA		-S/ 574,641.21	-122%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros Ingresos	S/	450,000.00	100%
Gastos Financieros	-S/	2,393.26	-1%
Diferencia de Cambio neto	S/	1,506.96	1%
OTROS INGRESOS		S/ 449,113.70	100%
PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA REN		-S/ 125,527.51	22%



CARLOS HERRERA ELIAS
COMERCIAL ETERNA S.A.
GERENTE GENERAL

CARLOS HERRERA ELIAS
GERENTE
COMERCIAL ETERNA

ANEXO N°5: Copia Análisis Horizontal Balance de Situación Financiera Comercial Eterna S.A, 2017.

COMERCIAL ETERNA S.A									
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA									
Al 31 de Diciembre de 2017 Y 2016 (Expresado en Soles)									
ACTIVOS	2017	2016	VARIACIÓN		PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2016	VARIACIÓN	
			IMPORTE	%				IMPORTE	%
ACTIVOS CORRIENTES					PASIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/ 500.00	S/ 383.00	117	31%	Tributos, contraprestaciones y a	69,451	37,154	32,297	87%
Cuentas por cobrar al personal, Ac	S/ 21,103.00	S/ 21,103.00	0	0%	Remuneraciones por pagar	159,620	163,457	-3,837	-2%
Cuentas por cobrar diversas	S/ 17,316.00	S/ 17,216.00	100	1%	Cuentas por pagar comerciales	198,269	118,522	79,747	67%
Existencias (neto)	S/ 1,539,959.00	S/ 1,345,556.00	194,403	14%	Otras cuentas por pagar	2,214,520	2,006,124	208,396	10%
Gastos contratados por anticipado	S/ 20,572.00	S/ 15,092.00	5,480	36%					
Total Activo Corriente	S/ 1,599,450.00	S/ 1,399,349.50	200,101	14%	Total Pasivo Corriente	2,641,860	2,325,257	316,603	14%
ACTIVOS NO CORRIENTES					PATRIMONIO				
Maquinaria, muebles y equipos (neto de depreciación)	S/ 83,655.00	S/ 92,678.00	-9,023	-10%	Capital Social	5,623	5,623	0	0%
					Capital Adicional	93,000	93,000	0	0%
					Reserva legal	757	757	0	0%
					Resultados Acumulados	-932,607	-810,039	-122,568	15%
					Pérdida del Ejercicio	-125,528	-122,570	-2,958	2%
Total Activo No Corriente	S/ 83,655.00	S/ 92,678.00	-9,023	-10%	Total Patrimonio	-958,755	-833,229	-125,526	15%
TOTAL ACTIVOS	S/ 1,683,105	S/ 1,492,028	191,078	13%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,683,105	1,492,028	191,077	13%

CARLOS HERRERA ELIAS
COMERCIAL ETERNA S.A.
GERENTE
CARLOS HERRERA ELIAS
GERENTE
COMERCIAL ETERNA

ANEXO N°6: Análisis Financiero





ANÁLISIS FINANCIEROS

COMERCIAL ETERNA S.A
RUC. 20101229611


RATIOS	2017	Fórmula	Significado	Recomendaciones
Liquidez Corriente	3.74	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	En el 2017 la empresa disponía de S/. 3.74 en su activo corriente por cada sol que tiene de deuda que vence en menos de un año; sin embargo este resultado se debe al exceso de existencias que posee la empresa.	La empresa cuenta con capital inmovilizado por lo tanto es necesario hacerlo productivo, para ello se debería invertir en publicidad para que los productos roten rápidamente.
Prueba Acida	0.09	$\frac{\text{ACT.CORR.} - \text{EXISTENCIAS} - \text{GASTOS PAGAD.POR ADELANT.}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	En el año 2017, a empresa solo contó con S/.0.09 entre dinero y bienes de rápida liquidez para cubrir su obligaciones a corto plazo, por lo cual a empresa tuvo serias dificultades para cubrir sus obligaciones inmediatas.	Se recomienda una financiación a largo plazo y aumentar su nivel de Efectivo con nuevos aportes del propietario
Capital de trabajo	1,172,109	ACTIVO CORRIENTE- PASIVO CORRIENTE	En el 2017, la empresa contó con S/. 1172,109 de Capital de trabajo, sin embargo es importante mencionar que gran parte de los activos corrientes de la empresa están constituidos por existencias, lo cual afecta sus niveles de liquidez.	Se recomienda implementar estrategias para dar mayor rotación a sus mercaderías.

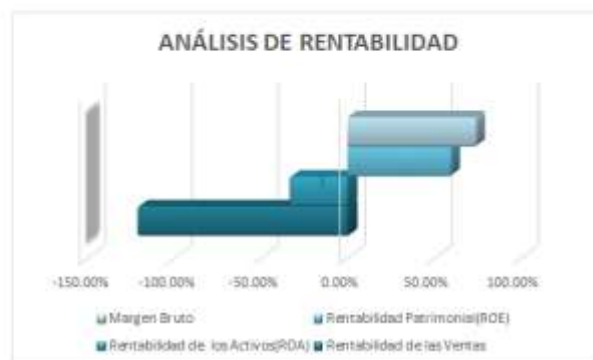
CARLOS HERRERA ELIAS
GERENTE
COMERCIAL ETERNA

ANEXO N°7: Ratios de Solvencia

		RATIOS SOLVENCIA	
		RUC. 20101229611	
RATIOS	2017	Fórmula	Significado
RAZONES DE APALANCAMIENTO FINANCIERO	4.33	$\frac{\text{DEUDA A CORTO PLAZO}}{\text{CAPITAL}}$	El apalancamiento de deuda a corto plazo esta en proporción a 4 veces del capital , por lo tanto la empresa se esta moviendo con capital de acreedores , Comercial Eterna desde ya se le muestra difícil la razón de una deuda excesiva.
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO CORRIENTE	27%	$\frac{\text{PASIVOS CORRIENTES}}{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}$	La empresa esta mostrando una razon de endeudamiento del 27% de terceros .
			 CARLOS HERRERA ELIAS GERENTE COMERCIAL ETERNA

ANEXO N°8: Análisis de Rentabilidad

		ANÁLISIS DE RENTABILIDAD	
COMERCIAL ETERNA S.A RUC. 20101229611			
RATIOS	2017	Fórmula	Significado
Rentabilidad de las Ventas	-121.86%	$\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA NETA}}{\text{VENTAS}}$	En el año 2017, la empresa no ha tenido rentabilidad en sus ventas es mas ha perdido el 121.86 % en proporción de su venta real, mostrando una difícil situación económica para la misma, debido a las pérdidas consecutivas en el ejercicio
Rentabilidad de los Activos(ROA)	-34.14%	$\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	En el año 2017, la empresa tenía una pérdida de 34.14 % respecto a la pérdida de su Activo Total, por lo cual se muestra un panorama bastante difícil económicamente para la misma.
Rentabilidad Patrimonial(ROE)	59.94%	$\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	En el 2017, la empresa tuvo una pérdida neta que representaba el 59.94 % Del patrimonio, mostrando una difícil situación económica en este periodo.
Margen Bruto	74.42%	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$	En el año 2017, los precios no están siendo reales, hay un exceso y una mala administración de los Costos de ventas por eso el margen de ventas está siendo alto




 CARLOS HERRERA ELIAS
 GERENTE
 COMERCIAL ETERNA

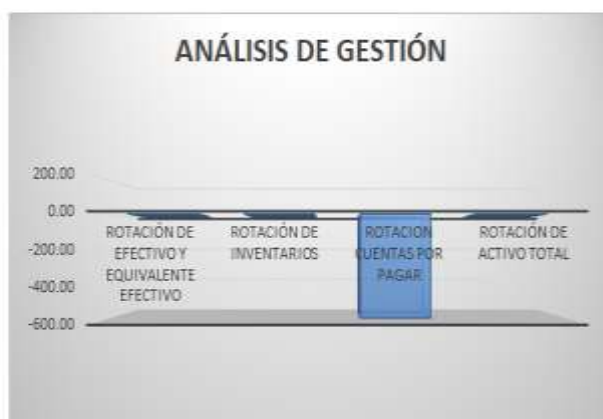
ANEXO N°9: Análisis de Gestión



ANÁLISIS DE GESTIÓN

RUC. 20101229611

RATIOS	2017	Fórmula	Significado
ROTACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO	0.38	$\frac{\text{EFECTIVO O EQUIVALENTE EFECTIVO} \times 360}{\text{VENTAS}}$	La empresa cuenta con una caja que no cubre el día por lo tanto está trabajando con ventas al contado, no brinda créditos
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	-0.08	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS}}$	La rotación de inventario no es constante ya que los pedidos de los Clientes son a diseño y exclusividad por lo tanto no es una venta masiva, la cantidad de días explica que las existencias están valorizados los prototipos y muestras.
ROTACION CUENTAS POR PAGAR	-592	$\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES}}{\text{COSTO VENTAS} / 360}$	La empresa no tiene capacidad de pago a corto plazo, al analizar sus estados financieros , se sugiere reclasificación de cuentas , en el caso de existencias hay que separar el stock , muestras , prototipos
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	0.28	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	La empresa aparentemente no tiene eficiente rotación de sus fuentes generadoras de ingresos, pero dentro de los ACTIVOS , estan las existencias con un problema de reclasificación




 CARLOS HERRERA ELIAS
 GERENTE
 COMERCIAL ETERNA