



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“RELACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C. LIMA 2018”

Tesis para optar el título profesional de:
Contadora Pública

Autoras:

Ana Luisa Clemente Silva
Ruth Felipa Cuadros Salazar

Asesor:

Mg. C.P.C Luis Alberto Li Pérez

Lima – Perú

2020

**ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE
INVESTIGACIÓN**

El asesor *Mg. C.P.C. Luis Alberto Li Pérez*, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la investigación del(los) estudiante(s):

- Ana Luisa Clemente Silva
- Ruth Felipa Cuadros Salazar

Por cuanto, **CONSIDERA** que el trabajo de investigación titulado: *Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018* para optar el título profesional por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA** su presentación.

Mg. C.P.C Luis Alberto Li Pérez

Asesor

ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El asesor docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- Ana Luisa Clemente Silva.
- Ruth Felipa Cuadros Salazar.

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018 para aspirar al título profesional de: Contador Público por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA** al o a los interesados para su presentación.

Mg. C.P.C Luis Alberto Li Pérez

Asesor

Dra. C.P.C Eva Judith Berlanga
Valdez
Presidente

Mg. C.P.C César Peña Oxolón
Jurado

Mg. C.P.C Gonzalo González Castro
Jurado

DEDICATORIA

*A Dios, nuestras madres y familiares por
motivarnos a nuestra mejora continua.*

AGRADECIMIENTO

Gracias a nuestra universidad, por habernos brindado las mejores de las enseñanzas a través de los maestros para así seguir por el camino correcto, con responsabilidad y disciplina.

Agradecer a nuestra maestra Nancy Negreiros Mora por brindarnos conocimientos y recomendaciones en esta investigación.

TABLA DE CONTENIDOS

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	2
DEDICATORIA	5
AGRADECIMIENTO	6
ÍNDICE DE TABLAS	10
ÍNDICE DE CUADROS	11
ÍNDICE DE IMÁGENES	12
RESUMEN	13
ABSTRACT	14
1. CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	15
1.1. Realidad Problemática	15
1.1.1. Antecedentes	17
1.1.1.1. Antecedentes Internacionales	17
1.1.1.2. Antecedentes Nacionales	19
1.2. Bases Teóricas	22
1.2.1. Estados Financieros	22
1.2.2. Finalidad y utilidad de los estados financieros	22
1.2.3. Objetivo de los estados financieros	23
1.2.4. Clasificación de Estados Financieros Básicos	24
1.2.4.1. Estado de Situación Financiera o Balance General	25
1.2.4.1.1. Estructura del Estado de Situación Financiera	25
1.2.4.2. Estado de Resultados o Estado de Ganancias y Pérdidas	26

1.2.4.2.1. Objetivos de estado de resultado	28
1.2.5. Análisis Financiero	29
1.2.5.1. Objetivo del Análisis Financiero	30
1.2.5.2. Desarrollo del Análisis Financiero	31
1.2.5.2.1 Ratios financieros	31
1.2.5.3. Métodos del Análisis Financiero	37
1.2.5.3.1. Análisis Vertical	37
1.2.5.3.2. Análisis Horizontal	38
1.2.5.4. Análisis e Interpretación de Estados Financieros	38
1.2.5.4.1. Objetivos del Análisis e Interpretación Financiera	39
1.2.6. Toma de Decisiones	40
1.2.6.1. Tipos de decisiones	40
1.2.6.1.1. Decisiones Programadas	40
1.2.6.1.2. Decisiones No Programadas	41
1.2.6.2. Condiciones para la toma de decisiones	41
1.2.6.2.1. Incertidumbre	41
1.2.6.2.2. Certidumbre	41
1.2.6.2.3. Riesgo	41
1.3. Términos Básicos	42
1.4. Formulación del Problema	46
1.4.1. Problema Principal	46
1.4.2. Problemas Específicos	46
1.5. Objetivos	46
1.5.1. Objetivo General	46

1.5.2. Objetivos Específicos	46
1.6. Formulación de la Hipótesis	47
1.6.1. Hipótesis General	47
1.6.2. Hipótesis Específicas	47
1.7. Justificación	48
2. CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	49
2.1. Tipo de Investigación	49
2.2. Población y Muestra	51
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	51
2.4. Análisis de Información	53
CAPÍTULO III: RESULTADOS	54
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	66
4.1. Discusión	66
4.2. Conclusiones	70
4.3. Recomendaciones	71
REFERENCIAS	73
ANEXOS	79

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Muestra y Observación	pág. 49
Tabla 2	Operacionalización de variables	pág. 50
Tabla 3	Medición Alfa de Cronbach	pág. 52
Tabla 4	Análisis vertical del Estado de Situación 2017-2018	pág. 55
Tabla 5	Análisis vertical del Estado de Resultados 2017-2018	pág. 57
Tabla 6	Análisis horizontal del Estado de Situación 2017-2018	pág. 58
Tabla 7	Análisis horizontal del Estado de Resultados 2017-2018	pág. 60
Tabla 8	Ratios financieros de liquidez	pág. 61
Tabla 9	Ratios financiero de gestión o actividad	pág. 62
Tabla 10	Ratios financieros de solvencia	pág. 63
Tabla 11	Ratios financieros de rentabilidad	pág. 64
Tabla 12	Fiabilidad del Instrumento	pág. 65
Tabla 13	Estado de Situación Financiera 2017	pág. 80
Tabla 14	Estado de Situación Financiera 2018	pág. 81
Tabla 15	Estado de Resultados 2017	pág. 82
Tabla 16	Estado de Resultados 2018	pág. 83

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1	Matriz de Consistencia	pág. 79
Cuadro 2	Instrumento de recolección de datos	pág. 84
Cuadro 3	Encuesta de la percepción de la toma de decisiones	pág. 86
Cuadro 4	Resultados del cuestionario de la percepción de la toma de decisiones	pág. 87

ÍNDICE DE IMÁGENES

Imagen 1...Objetivos de los estados financieros	pág. 24
Imagen 2...Estructura del Estado de Situación Financiera	pág. 26
Imagen 3...Estado de Resultados	pág. 28
Imagen 4...Técnica de toma de decisiones	pág. 42

RESUMEN

La presente investigación tuvo como finalidad de determinar la relación del análisis financiero con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018, cuyo rubro es manufacturero textil y opera en el país desde el año 2008. El tipo de investigación es aplicada, de enfoque cuantitativo; el nivel de investigación es correlacional, el diseño de investigación es no experimental de tipo transversal. La población fue de 10 personas que laboran en la empresa en el área ejecutiva y operativa; las técnicas empleadas fueron el análisis documental y la encuesta; los instrumentos de recolección de datos utilizados fueron los reportes de los estados financieros y el cuestionario de la percepción de la toma de decisiones.

Como resultado de la investigación se evidenció que la empresa si considera el análisis financiero a los estados financieros mediante los ratios, ya que son evaluados constantemente por instituciones financieras para acceder a los préstamos solicitados; a la vez estos resultados permiten a la empresa conocer en qué situación económica y financiera se encuentra para que a su vez le permita tomar mejores decisiones para el buen funcionamiento y permanencia en el mercado textil.

Palabras clave: Análisis financiero; Análisis Horizontal; Análisis Vertical; Toma de decisiones; Decisiones financieras

ABSTRACT

The purpose of this investigation was to determine the relationship of the financial analysis with the decision making of the company Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018, whose heading is textile manufacturer and operates in the country since 2008. The type of research is applied, quantitative approach; the level of investigation is correlational, the designs of investigation is not experimental of transversal type. The population was 10 people, these people work in the company in the executive and operational area; the techniques used were the documentary analysis and the survey, the instruments to the collection of data used were the reports of the financial statements and the questionnaire of perception of the decision making.

As a result of the investigation it was evidenced that the company does consider the financial analysis of the financial statements through the ratios, since they are constantly evaluated by the Financial Institution to access the requested loans; at the same time these results allow the company to know in which economic and financial situation it is so that in turn allows you to make better decisions for the proper functioning and permanence in the textile market.

Keywords: Financial analysis; Horizontal analysis; Vertical analysis; decision making; Financial decisions.

CAPITULO 1. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

En el contexto mundial, hoy en día los factores económicos, políticos, socioculturales, tecnológicos y ambientales son los elementos principales conjuntamente con el idioma que intervienen en la toma de decisiones de las empresas. Así mismo, los estados financieros proporcionan en gran parte la decisión de invertir, financiar o de realizar operaciones en los mercados internacionales, la estandarización de los bienes o servicios, la integración de procesos y actividades empresariales a gran escala global o desarrollo de proyectos diversos entre empresas o países que permitan tener ventajas competitivas y por ende beneficios económicos. Por el contrario, las personas están más vinculadas a estructuras grupales que se relacionan (familia, territorio, amigos o clase social, según las zonas) y el sistema de valores promueve una mayor obediencia y adecuación a las normas de la propia comunidad o grupo de pertenencia.

A nivel nacional, en gran parte las empresas de nuestro medio buscan tomar la mejor decisión a partir de los estados financieros, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y otras herramientas como programas, aplicaciones y sistema contables que ayudan a manejar información contable y financiera con mayor eficiencia y rapidez en relación con el pasado. Así mismo, es importante tener en cuenta el análisis e interpretación de los estados financieros porque tienen incidencia en la toma de decisiones, debido a que empresarios y representantes gestionan, analizan y revisan el trabajo realizado de tal manera que se evalúa la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de las empresas. (Martínez & Quiroz, 2017)

La empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. dedicada al rubro textil desde el año 2008, importa hilos, teje y vende telas, a nivel nacional, además exporta a países como Bolivia y Chile en pequeñas cantidades. En el año 2017 sufrió pérdidas excepcionales en materia prima y productos terminados por el desborde del río Huaycoloro, que afectó el distrito de Huachipa lugar donde se ubica la fábrica.

La empresa importa telas de la India, ya que son muy económicas, y cada fin de año recibe ofertas especiales, es decir si antes comprábamos la mercadería a \$ 3.64 y en oferta a un precio de \$ 3.24 estas son aprovechadas por la empresa. El procedimiento de compra de esta importación es de la siguiente manera, 10% al realizar el pedido y el 90% al recibir la materia prima. La empresa realiza los pedidos de materia prima trimestralmente llegando a realizar de tres a cuatro importaciones al año.

Además, la empresa financia sus compras al exterior a través de los bancos cumpliendo con sus obligaciones en un plazo de cuatro a seis meses; por otro lado, las compras que realiza en el país son para cubrir los pedidos durante el tiempo en que tarda en llegar las importaciones cumpliendo con sus obligaciones en un plazo de 60 a 120 días.

En el año 2018 se refleja una disminución en las ventas, aumento en los inventarios y los gastos, por lo cual existen varias causas según la opinión del personal. Ante esta situación, se propone realizar el análisis de los estados financieros para conocer cuáles son los factores que originan esta situación y de acuerdo con ello la empresa pueda tomar las mejores decisiones.

Existe antecedentes de investigaciones sobre la relación que tiene el análisis financiero para una adecuada toma de decisiones como:

1.1.1. Antecedentes

1.1.1.1. Antecedentes Internacionales

(Mendoza, 2015) *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales. (Caso: Empresa HDP Representaciones)*, la investigación plantea llevar un control exacto sobre toda actividad financiera generando la posibilidad de desarrollar un sistema que cubra la necesidad y el control del área respectiva, ya que es necesario para la gerencia. Concluyendo con desarrollo del sistema, mejorando la relación de gerencia y así facilitando la toma de decisiones que una vez instalado se optimizarían todas las operaciones contables y financieras.

(Peña, 2015) *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa P&M DUCKS COLORS*. La investigación tenía la necesidad de establecer los datos e información financiera a partir del control especialmente de las ventas a corto plazo para que observara resultados a partir de una acertada toma de decisiones y se logre liquidez positiva diaria con el propósito que a largo plazo tuvieran una óptima rentabilidad. Concluyendo que los niveles de confianza en el entorno de control, actividades de control e información y comunicación, son moderados lo que genero un nivel de riesgo moderado, considerándolos como riesgos aceptables que se deberían aplicar medidas de mejoramiento y control, mediante asignación de responsabilidades de su implantación y supervisión; a su vez se encontró un nivel de confianza bajo y

un nivel de riesgo alto lo que generó una evaluación del riesgo inaceptable en la cual se debió tomarse de inmediato acciones de reducción de impacto y probabilidad para atenuar la gravedad del riesgo mediante un diagnóstico y revisión de los elementos.

(Gómez, 2017) *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial “Los Nevados CIA. LTDA.” En la Provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga.*, en su investigación tuvo por objetivo principal proponer un modelo de análisis financiero utilizando un conjunto de técnicas, perspectivas, gráficos y ratios que permitieron diagnosticar la situación financiera de la empresa y facilitar la toma de decisiones. Se utilizó el método Deductivo – Inductivo que ayudó a establecer los objetivos propuestos, a través de Análisis Financiero, dentro de las técnicas utilizadas está la observación. Se Concluye que el análisis financiero incide en la correcta toma de decisiones mediante la utilización de los estados financieros por lo que estas herramientas son para medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de los recursos financieros disponibles; esto contribuye a planificar el futuro y a la acertada toma de decisiones.

(Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo, & Medina, 2018) *El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro.* El artículo tiene como objetivo que el análisis financiero juega un rol muy importante para la administración y adecuada en la toma de decisiones de una empresa, detectando las dificultades futuras para predecir la situación económica, financiera y se aplicó correctivos

adecuados para solventarlas. La importancia del análisis financiero es la aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio. Esta herramienta facilitó la toma de decisiones en un plan de acción que permitió identificar los puntos fuertes y débiles de una institución empresarial comparada con otros negocios.

(Escobar, Hernández, Restrepo, & Urrea, 2017) *Impacto del análisis financiero en la toma de decisiones. Caso de aplicación en Juan Valdez.*, el artículo presentó el análisis financiero para el caso de Procafecol S.A., con su marca comercial Juan Valdez, correspondiente a los años 2013 - 2015, permitiendo evidenciar el impacto de los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad y manejo de deuda en la toma de decisiones de la empresa. Concluyendo que la empresa pudo haber cumplido con sus obligaciones a corto plazo debido a que tuvo un crecimiento considerable, y a su vez contaba con una posición favorable de crecimiento.

1.1.1.2. Antecedentes Nacionales

(Martínez & Quiroz, 2017) *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa factoría HYR servicios generales EIRL.*, en su investigación señalan como objetivo determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones. El diseño básico es el lineal expo-facto, esto quiere decir que el análisis financiero ya fue aplicado. Para la realización de esta investigación se aplicaron cuestionarios y análisis a los estados financieros concluyendo de esta manera que los resultados del análisis financiero si inciden

en la toma de decisiones porque de cierta manera tienen incidencia que aportan a las necesidades y requerimientos dentro del grupo empresarial.

(Manchengo, 2016) *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica PROMEDIC SCRL, Tacna Periodo 2011 – 2013.*, su investigación principal se basa en el objetivo de analizar los estados financieros para una toma de decisión correcta de la empresa Clínica PROMEDIC S.C.R.L. durante el año 2011 al 2013, teniendo como resultado deficiencia en la toma de decisiones, al comparar dichos periodos. Concluyendo que, las buenas decisiones se tienen que tomar teniendo en cuenta los documentos o informes contables dígase estados financieros, estado de ganancias y pérdidas, notas a los estados financieros, entre otros.

(Kong & Zurita, 2017) *Relación del análisis de los estados financiero en la toma de decisiones de la empresa Gitano SRL Periodos 2014 y 2015.*, el objetivo fue determinar el grado de incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones, utilizando entrevistas, encuestas y una recopilación de documentos, concluyendo que la empresa no está tomando sus decisiones correctamente, es decir no se toman los procesos contables que determinan los resultados para la toma de decisiones. Así mismo cada decisión tomada en la empresa se debe evaluar y analizar tanto en el presente como en el futuro, teniendo miras a la competencia para lograr un mayor rendimiento.

(Abanto, 2018) *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa representaciones y servicios Fernández E.I.R.L. Provincia de Lima año 2017*, el objetivo de la investigación es determinar algunas herramientas financieras que ayude a aplicar recursos de tal manera que la toma de decisiones tenga buen resultado con el crecimiento de la empresa. Así mismo, se analizó grado de liquidez, solvencia, endeudamiento y rendimiento a partir de los estados financieros. Concluyendo que el área financiera contaba con deficiencias por lo que propusieron reducir el capital ocioso, eliminar la morosidad e implementando operaciones económicas y financieras para la empresa.

(Solano, 2017) *Los Instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil, año 2012 Los Olivos. (Caso: Lady Mary`s S.A.C.)*, tiene por objetivo de dar a conocer la importancia de la adaptación y conocimiento de los instrumentos financieros en su determinación e impedir errar cuando se actué en situaciones de inversión y financiamiento. La metodología de investigación usada recae en el aspecto descriptivo y comparado. Concluyendo que existe relación directa entre la aplicación de los instrumentos financieros y la toma de decisiones.

1.2. BASES TEÓRICAS

1.2.1. Estados Financieros

De acuerdo con (García, 2015) “Son los reportes cuantitativos más importes que tiene una organización. Pueden proporcionar información de la situación financiera actual de los flujos de efectivo y de los resultados obtenidos en un determinado periodo” (pág. 207).

Según (Rodríguez & López, 2015) “Conjunto de documentos informativos que configuran el output de procesos de información contable externa. En los documentos se sintetizan los hechos económicos y las transacciones durante un periodo de tiempo y la situación resultante de tales operaciones, transcurrido ese tiempo” (pág. 82).

Además, (Ferrer, 2012), “define al análisis financiero como cuadros sinópticos preponderantemente numéricos integrado con los datos extraídos de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en los cuales se muestra la situación a una fecha determinada; o el resultado y/o periodo determinado de una empresa” (pág. 21).

1.2.2. Finalidad y utilidad de los estados financieros

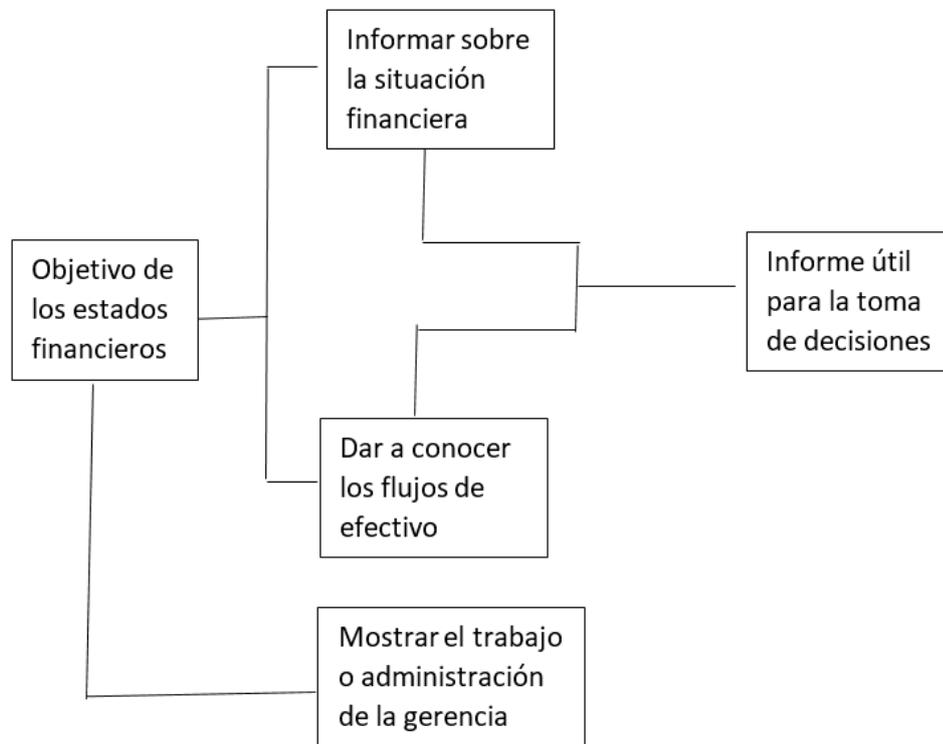
(García, 2015) “informan con respecto a la información financiera de una empresa en un punto en el tiempo y acerca de sus operaciones con relación a algún periodo anterior. Sin embargo, el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que dichos documentos pueden usarse para ayudar a predecir las utilidades futuras de la empresa” (pág. 220).

1.2.3. Objetivo de los estados financieros

Los estados financieros pueden ser utilizados por diversos usuarios para objetivos diversos:

- Los propietarios y gerentes requieren de los estados financieros para tomar decisiones de negocios importantes que afectan a la continuidad de sus operaciones.
- Los empleados también necesitan estos informes en la toma de acuerdos en la negociación colectiva, en la discusión de su remuneración, los ascensos y clasificaciones.
- Los inversionistas potenciales hacen uso de los estados financieros para evaluar la viabilidad de invertir en un negocio. Los análisis financieros son a menudo utilizados por los inversores, dándoles así la base para tomar decisiones de inversión.
- Las instituciones financieras (bancos y otras compañías de préstamo) los utilizan para decidir si se le concede o no a una empresa un determinado préstamo para financiar la expansión y otros gastos importantes.
- Las entidades públicas (autoridades fiscales) necesitan los estados financieros para determinar la idoneidad y la exactitud de los impuestos y son la base para el cálculo del impuesto sobre beneficios.
- Los proveedores que le venden a crédito a una empresa requieren de los estados financieros para evaluar la solvencia de la empresa. (Buján, 2018)

Imagen 1: Objetivos de los estados financieros



Fuente: (Buján, 2018)

1.2.4. Clasificación de los Estados Financieros Básicos

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujos de Efectivo. (Flores, 2018)

1.2.4.1. Estado de Situación Financiera o Balance General

De acuerdo (García, 2015) “es como una fotografía que retrata la situación financiera de una empresa en un momento determinado” (pág. 232).

Según (Zans, 2018) “Presenta la situación económica ya que muestra el importe de sus recursos y de sus obligaciones; evidencia la situación financiera porque permite determinar su capacidad de pago, y su nivel de endeudamiento, capital de trabajo, entre otros conceptos financieros” (pág. 52).

Según (Zeballos, 2014) “son medios de comunicación que tienen como objetivo proporcionar información contable, así como los cambios económicos y financieros, experimentados por la empresa a una fecha determinada” (pág. 478).

1.2.4.1.1. Estructura del Estado de Situación Financiera

“La distribución del estado de situación financiera o balance general se muestra cómo están distribuidos, por un lado, el activo, que define todos los bienes que posee la empresa, por otro lado, el pasivo, que muestra la forma es que se han conseguida y las obligaciones que existen” (Sánchez, 2010).

Imagen 2: Estructura del Estado de Situación Financiera

Activo Corriente	Pasivo Corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	Sobregiros bancarios
Inversiones Financieras	Tributos por pagar
Cuentas por cobrar comerciales	Tributos por pagar no comerciales
Cuentas por cobrar no comerciales	Cuentas por pagar comerciales
Existencias	Parte corriente de deuda a largo plazo
Servicios y otros contratos por anticipado	
	Pasivo no Corriente
	Cuentas por pagar comerciales
	Cuentas por pagar no comerciales
	Deudas a largo plazo
	Pasivo diferido
Activo No Corriente	Patrimonio
Cuentas por cobrar comerciales	Capital social
Cuentas por cobrar no comerciales	Acciones de inversión
Inversiones mobiliarias	Capital adicional
Inmuebles, maquinarias y equipos	Excedente de revaluación
Inversiones Inmobiliarias	Reservas
	Utilidades retenidas o pérdidas acumuladas

Fuente: (García, 2015)

1.2.4.2. Estado de Resultados o Estado de Ganancias y Perdidas

De acuerdo con (García, 2015) “mide los beneficios o las pérdidas de las operaciones normales en cierto periodo. Mide los ingresos totales por la venta de productos o servicios, y reduce el total de los gastos relacionados a la obtención de ingresos” (pág. 226).

Del mismo modo (Jauregui, 2017) define al Estado de Resultados es “un reporte financiero que muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y el beneficio o pérdida que ha generado la

empresa en un período de tiempo, con el objeto de analizar dicha información y tomar decisiones en base a ella. Además, brinda información sobre el desempeño del ente que sea útil para predecir sus resultados futuros. Cabe destacar que la elaboración de un estado de resultados se basa en el principio de devengado, es decir, éste muestra los ingresos y los gastos en el momento en que se producen, independientemente del momento en que se hagan efectivos los cobros o los pagos de dinero.

Requisitos

El estado de resultados debe:

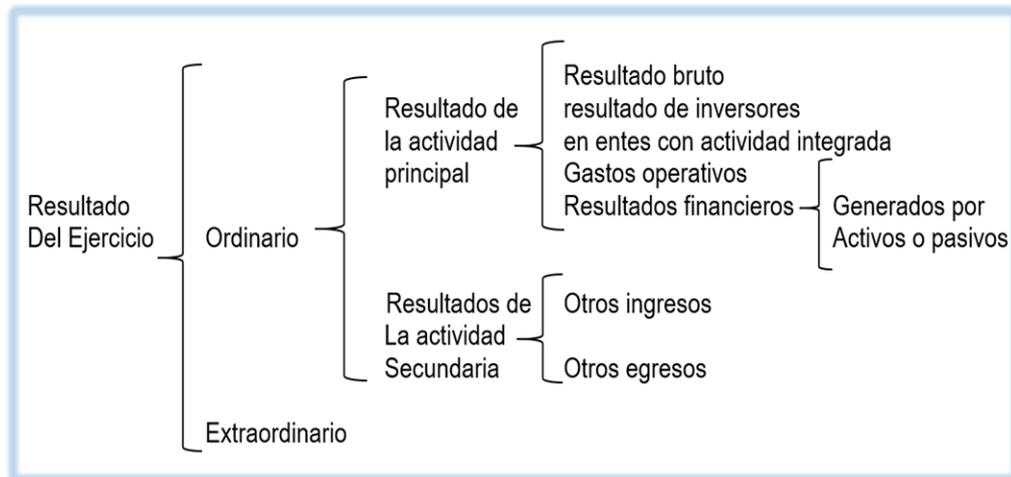
- Incluir los resultados del período.
- Brindar información significativa con el período anterior.
- Diferenciar las distintas clases de resultados.
- Estar expresado en una única unidad de medida.
- Brindar datos por segmentos.
- Ser únicos.
- No omitir información significativa.
- No incluir el AREA (ajuste de resultados de ejercicios anteriores).

Contenido

Además, el autor nos dice que el contenido del estado de resultado depende de las decisiones que el ente tome en cuanto:

- La clasificación de los resultados.
- Las partidas simples de información a exponer.
- Los totales y subtotales a presentar.

Imagen 3. Estado de Resultados



Elaboración Propia

1.2.4.2.1. Objetivos de Estado de Resultados

Según (Ferrer, 2012) “es la búsqueda permanente del equilibrio financiero, es decir, la educación constante de todos los flujos monetarios que permitirán la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos” (pág. 186).

Para el mejor desempeño y alcanzar el objetivo general se requiere desplegar algunos objetivos específicos como:

- Realizar una evaluación justa de la rentabilidad de la empresa.
- Conocer la capacidad de la empresa de generar utilidades.

- Saber la forma en que la empresa puede optimizar sus recursos para maximizar tus utilidades.
- Medir el desempeño financiero de la empresa, es decir, cuánto se invierte y cuanto se gasta.
- Determinar con mejores bases e información la repartición de los dividendos según las utilidades obtenidas durante el periodo.
- Proyectar el flujo de efectivo y el de las ventas futuras de manera precisa utilizando este estado como base.
- Conocer el uso que se le está dando a los recursos económicos de la empresa, dónde se está gastando más, dónde menos y si se puede cambiar o mejorar, a fin de que se les dé a dichos recursos el mejor uso posible. (Riquelme, 2019)

También, el estado de resultados será un elemento de apoyo a la gestión gerencial, al brindar información útil y de valor para el proceso de toma de decisiones y la planeación estratégica. (Riquelme, 2019)

1.2.5. Análisis Financiero

Existen varios conceptos referentes al análisis financiero como:

De acuerdo con (Hernandez, 2005) citado por (Nava, 2014) “una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos” (Pág. 609).

Así mismo, (Ortega, 2008) “consiste en la aplicación de técnicas y métodos que tienen como objetivo proporcionar elementos de juicio suficientes para interpretar la situación financiera de la empresa” (pág. 22).

También, (Franco, 2013) “implica la realización de un proceso integral de revisión, entendimiento y análisis de las fuentes de información financiera y no financiera necesaria para lograr su situación en un determinado momento” (pág. 183).

Por otro lado, (Van Horne & Wachowicz, 2010), expresa que el análisis financiero es “el arte de transformar los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada” (Pág. 128).

1.2.5.1. Objetivo del análisis financiero

El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permitirá que los actores relacionados e interesados con la empresa u organización, logren tomar decisiones mucho más efectivas (Romero, 2019).

Los principales usuarios de la información financiera se pueden clasificar en dos grandes grupos:

Actores Internos: “son los que asumen la administración de la empresa, utilizan el análisis financiero para mejorar la gestión de la empresa, enmendar errores, prevenir riesgos o aprovechar oportunidades. Un buen análisis financiero es clave para poder planificar, corregir y gestionar” (Romero, 2019).

Entre ellos están los socios o accionista, administradores y empleados (Olivera, 2016).

Actores Externos: “son los agentes que utilizan el análisis financiero para saber sobre la situación actual de la empresa y su posible tendencia futura, por ejemplo, para un inversionista es importante conocer la situación de la empresa para ver si vale o no la pena invertir en ella. Otros actores externos importantes son: clientes, proveedores, posibles inversores, reguladores, autoridades, etc.” (Romero, 2019).

Entre los cuales tenemos a los proveedores, acreedores, clientes, gobiernos y otros órganos reguladores (Olivera, 2016).

1.2.5.2. Desarrollo del Análisis Financiero

Se desarrolla a través de la observación de los datos contables de la empresa (principalmente Estados Financieros de un determinado período), ratios, índices y otros indicadores junto con información adicional principalmente relacionada con contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización.

Mencionamos los principales ratios sobre los cuales se debe informar:

1.2.5.2.1 Ratios Financieros

Para analizar e interpretar el estado de ganancias y pérdidas y el estado de situación financiera se ha elegido algunos ratios de mayor importancia y cuya técnica consiste en relacionar dos partidas o más de los mencionados estados financieros durante un periodo determinado.

Liquidez: “se resume a tener el efectivo necesario en el momento oportuno para que nos permita hacer el pago de los compromisos que se hayan adquirido” (Lavalle, 2016).

- **Ratio de liquidez corriente o general:** “capacidad que tiene la empresa para cubrir con el activo corriente las obligaciones corto plazo” (Zeballos, 2014).

Liquidez corriente: Activo Corriente/ Pasivo Corriente

Fuente: (Zeballos, 2014)

- **Ratio de liquidez absoluta:** “ relaciona las partidas líquidas con el pasivo corriente, nos da a conocer si la empresa cubre con las deudas solo con los activos líquidos que posee en un tiempo determinado” (Zeballos, 2014).

Liquidez absoluta: Efect. Y Equiv. de efectivo / Pasivo Corriente

Fuente: (Zeballos, 2014)

- **Ratio de prueba ácida:** “mide la capacidad de pago tomando en cuenta solo el activo líquido, es decir prescinde de las existencias” (Zeballos, 2014).

Liquidez ácida: Activos corriente - Existencias / Pasivo Corriente

Fuente: (Zeballos, 2014)

Gestión: “miden la rapidez con que ciertos activos agregan valor a la empresa y a la eficiencia en aplicación de las políticas de la empresa. Mide el grado de liquidez y eficiencia de alguna de las partidas del activo corriente que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, por pagar y las existencias” (Franco, 2013).

- **Rotación de activo total:** “expresa la eficiencia de la gestión de una empresa al utilizar los activos en la generación de las ventas” (Zeballos, 2014).

$$\text{Rotación del activo total} = \text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

- **Rotación de cuentas por cobrar:** “mide la cantidad de veces que esta inversión ha sido recuperada durante el ejercicio y por tanto puede ser utilizada para medir su cobranza” (Zeballos, 2014).

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{Cuentas por Cobrar} \times 360 / \text{Ventas Anuales}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

“Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018”

- **Rotación de cuentas por pagar:** “Este índice mide el periodo que la empresa utiliza para pagar las deudas a sus proveedores” (Zeballos, 2014).

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \text{Cuentas por Pagar} \times 360 / \text{Compras proveedores}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

Solvencia: “capacidad de una empresa física o moral para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea, una relación entre los que tiene y lo que debe” (Lavalle, 2016).

- **Endeudamiento a corto plazo:** “cuanto mayor sea el ratio, mayor será la probabilidad de insolvencia” (Zeballos, 2014).

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \text{Pasivo corriente} / \text{Patrimonio}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

- **Endeudamiento o Apalancamiento:** “nos da a conocer qué porcentaje de los fondos y/o recursos con los que cuenta la empresa han sido financiados por terceros (acreedores)” (Zeballos, 2014).

$$\text{Endeudamiento o Apalancamiento} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

- **Financiación a largo plazo o cobertura del activo fijo:**
“indica el peso de financiación ajena a largo plazo en relación a los fondos propio. Cuanto menor es el ratio, menor es el riesgo financiero” (Zeballos, 2014).

$$\textit{Financiación a largo plazo} = \frac{\textit{Patrimonio} + \textit{Pasivo Corriente}}{\textit{Activo Total}}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

- **Solvencia Patrimonial:** “nos da a conocer qué porcentaje de las deudas pertenece a terceros y que porcentaje a los socios” (Zeballos, 2014).

$$\textit{Solvencia Patrimonial} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio}}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

Rentabilidad: “sirve al usuario para evaluar la suficiencia de los recursos de la entidad, es decir, la capacidad para obtener ingresos” (Olivera, 2016).

- **Margen de utilidad bruta:** “nos permite conocer el margen de utilidad sobre las ventas. Mientras este beneficio sea mayor es mejor para la empresa” (Zeballos, 2014).

$$\textit{Margen de Utilidad} = \frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

“Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018”

- **Margen de Utilidad Neta:** “establece la rentabilidad sobre las ventas tomando en cuenta los gastos operativos y financieros” (Zeballos, 2014).

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = \textit{Utilidad Neta} / \textit{Ventas Netas}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

- **Rentabilidad del activo:** “nos muestra hasta qué punto las inversiones son rentables, es decir si han sido eficaces para generar utilidad” (Zeballos, 2014).

$$\textit{Rentabilidad del Activo} = \textit{Utilidad Neta} / \textit{Activo Total}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

- **Rendimiento del Patrimonio:** “mide el rendimiento de la utilidad neta con relación al capital” (Zeballos, 2014).

$$\textit{Rentabilidad del Patrimonio} = \textit{Utilidad Neta} / \textit{Patrimonio}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

- **Rentabilidad del capital:** “este ratio relaciona la utilidad neta y el capital aportado por la sociedad. El margen de rentabilidad nos indica hasta qué punto la utilidad es admisible con relación al capital invertido” (Zeballos, 2014).

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Social}$$

Fuente: (Zeballos, 2014)

1.2.5.3. Métodos de análisis Financiero

Existen dos métodos de acuerdo a como se estructura del análisis:

1.2.5.3.1. Análisis Vertical:

De acuerdo con (Warren, Reeve, & Fess, 2005) citado por (Olivera, 2016) “el análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes en el total dentro de un solo estado” (pág. 10).

Por otro lado, el análisis vertical de los estados financieros es muy importante para hacernos una idea de si una empresa está realizando una distribución equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Pongamos como ejemplo una empresa que tenga unos activos totales por S/ 10.000 y su cartera sea de S/ 2.900 Tendría el 29% de sus activos en cartera, y eso puede tener que ver con problemas de liquidez o con una mala gestión.

1.2.5.3.2. Análisis Horizontal

Se estudian los estados financieros de más de un período y/o más de una empresa (por ejemplo, de periodos 2017 y 2018).

(López, 2013) “permite establecer tendencias para los distintos rubros del balance y del estado de resultado, estableciendo comparaciones contra un año determinado. Para que la comparación resulte procedente, es necesario establecer un “año base” contra el cual efectuar la comparación de las cifras de los distintos rubros contra los mismos rubros del año base” (pag.55).

Según Warren (2005) citado por (Olivera, 2016) “el análisis de porcentaje en los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos. Punto de cada partida en el estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores” (pág. 9).

Así mismo, en los métodos horizontales se analiza la información financiera de varios años.

1.2.5.4. Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Según (Bernstein, 1995) citador por (Segovia, 2008) “consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones” (pág.498).

(Flores, 2013) “es el conjunto de interpretaciones, desglose elemental de sus componentes, hasta encontrar un resultado que sirva de base para determinar las causales que provocan la situación detallada de su interpretación, es decir es la expresión de un criterio respecto a cifras, datos, anexos, notas, como relación a dichos análisis.

En conclusión, podríamos decir que el análisis e interpretación de los estados financieros, busca plasmar resultados de una manera transparente para mejorar la toma de decisiones” (pág. 141-143).

1.2.5.4.1. Objetivos del análisis e interpretación financiera

Según (Zeballos, 2014) nos dice que los objetivos son los siguientes:

- Determinar la situación económica y financiera de la empresa en un tiempo determinado.
- Conocer la solvencia y rentabilidad de la empresa a través de sus capitales propios o terceros.
- Establecer el rendimiento de la inversión, así como la eficiencia de la gestión gerencial.
- Aplicar los correctivos necesarios sobre la situación actual para una mejor rentabilidad.

1.2.6. Toma de Decisiones

De acuerdo con (Luna & Tirado, 2005) , señala que “todas las empresas u organizaciones necesitan tomar decisiones con el fin de buscar soluciones a los problemas presentados, para esto es necesario establecer planes y acciones estratégicas que le permita visualizar la alternativa más conveniente que genere beneficio en el ámbito empresarial” (pág. 62).

Según (Koontz, Weihrich, & Cannice, 2012) “es la selección de un curso de acción entre varias alternativas. No puede decirse que exista un plan a menos que se haya tomada una decisión” (pág. 152).

Según (Certo, 2001) “es una selección hecha entre dos o más opciones disponibles. La toma de decisiones es el proceso es escoger la mejor opción para alcanzar objetivos” (pág. 144).

1.2.6.1. Tipos de decisiones

De acuerdo con (Certo, 2001) los clasifica a los tipos de decisiones en:

1.2.6.1.1. Decisiones Programadas “son rutinarias y recurrentes. Una decisión programada, por ejemplo, implica la determinación de cómo se arreglan los productos en un estante de supermercado. La clase de decisiones rutinarias de problemas recurrentes, se toman de acuerdo con parámetros administrativos establecidos” (pág. 144).

1.2.6.1.2. Decisiones no Programadas: “son decisiones de un momento que por lo general están menos estructuradas que las decisiones programadas. Quien tome las decisiones debe considerar si el nuevo plan simplemente estabilizará las ventas al competir con otras marcas ofrecidas” (pág. 144).

1.2.6.2. Condiciones para la toma de decisiones

Según (Robbins, 2014) Al tomar decisiones, los gerentes podrían enfrentar tres condiciones distintas: certidumbre, riesgo e incertidumbre. Veamos cuáles son las características de cada una de ellas.

1.2.6.2.1. Incertidumbre: “Es el escenario en el cual un individuo define un problema, establece la probabilidad de ciertos hechos, identifica alternativas de solución y expone la probabilidad de los resultados a propósito de cada posibilidad” (Louffat, 2015, pág. 196).

1.2.6.2.2. Certidumbre: “Es el escenario en el cual los individuos están completamente informados del problema, conocen alternativas de solución y los resultados de cada una de ellas son predecibles por completo” (Louffat, 2015, pág. 195).

1.2.6.2.3. Riesgo: “Es el escenario en el cual un individuo define un problema, establece la probabilidad de ciertos hechos, identifica alternativas de solución y expone probabilidad de resultados con propósito de cada posibilidad” (Louffat, 2015, pág. 196).

Imagen 4. Técnicas de toma de decisiones

Tipo de decisiones	Técnicas de tomas de decisiones	
	Tradicional	Moderna
Programadas Decisiones rutinarias y repetitivas la organización desarrolla procesos específicos para manejarla	1. Hábito 2. Rutina operativa: procedimientos estándar. 3. Estructura de la organización: Expectativas comunes Un sistema de subjetivos Canales de información bien definidos	1. Investigación de operaciones Modelos de análisis matemático Simulación computarizada 2. Proceso electrónico de datos
No programadas Decisiones de políticas no experimentales Manejadas por procesos de solución de problemas	1. Juicio, intuición y creatividad 2. Reglas de oro 3. Selección y capacidad de los ejecutivos	1. Técnica heurística de la resolución de problemas aplicadas a: Capacitación de personas que toman decisiones. Elaboración de programas heurísticos del computador.

Fuente: (Certo, 2001)

1.3.Términos Básicos

Activo: “es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener en el futuro beneficios económicos” (Flores, 2018).

Activo corriente o circulante: “se incluyen los bienes y derechos que permanecerán en la empresa menos de un año, es decir, se adquieren con el fin de venderlos o consumirlos a corto plazo. Un ejemplo serían las existencias” (Ferrer, 2012).

Activo Fijo: “cuando un activo permanece en la empresa durante más de un año, se dice que es un activo fijo o activo no corriente. El activo no corriente es una parte del activo y aparece dentro del balance de situación de una empresa” (Ferrer, 2012).

Activo no corriente o fijo: “en este grupo se incluyen aquellos bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa por más de un año, que no pueden ser enajenados como bienes de cambio sin efectuar, alguna medida, la continuidad normal de las operaciones de la empresa. (Ferrer, 2012) No se adquieren para su venta o comercialización. Ejemplos de activos no corrientes serían la maquinaria o bienes inmuebles”.

Costo de ventas: “Este criterio se refiere a la cantidad que le costó a la empresa el producto que está poniendo en venta” (Anónimo, 2015).

Depreciaciones y amortizaciones: “Son importes anuales que se aplica para disminuir el valor contable a los bienes tangibles que la empresa utiliza para llevar a cabo sus operaciones (activos fijos), por ejemplo, la maquinaria de una empresa” (Castro, 2015).

Estructura financiera: “Situación que indica la financiación de los recursos de la entidad entre pasivos y patrimonio” (Glosario de términos).

Gastos de operación: “En este rubro se incorporan todos aquellos gastos que están directamente comprometidos con el funcionamiento de la empresa, como, por ejemplo, servicios de luz, agua, teléfono, alquiler, sueldos, etc.” (Castro, 2015).

Gastos y productos financieros: “Son los gastos e ingresos que la empresa posee pero que no están vinculadas de manera directa con el procedimiento de esta, por lo general se refiere montos relacionados con bancos como el pago de intereses” (Castro, 2015).

Impuestos: “Contribuciones sobre las utilidades que la empresa paga al gobierno” (Castro, 2015).

Pasivo corriente o circulante: “agrupa a las cuentas que representan las obligaciones de la empresa liquidándose en el corto plazo, por lo general en el periodo de un año” (Ferrer, 2012).

Pasivo no corriente o fijo: “comprende las deudas contraídas por la empresa a largo plazo por la fuente externa de financiamiento a su disposición con carácter permanente y durable por periodo superior a los doce meses” (Ferrer, 2012).

Riesgo: “Situación en que, habiendo un rango de posibles resultados de una acción, no puede determinarse de antemano, cuál de ellos ocurrirá” (Diccionarios definiciones) .

Ventas: “es la primera referencia que se muestra en el estado de resultados. Debe comprenderse los ingresos por ventas en el ejercicio determinado” (Anónimo, 2015).

Utilidad bruta: “es la resta entre las ventas y el costo de ventas. Es un indicador de cuánto se gana en términos brutos con el producto, es decir, si no se encontrase ningún otro gasto, la relación del precio de venta contra lo que cuesta producirlo u obtenerlo según sea el caso” (Castro, 2015).

Utilidad sobre flujo: “es un indicador financiero que mide la utilidad que obtiene una empresa sin tomar en cuenta los gastos financieros, impuestos y otros gastos contables que no comprometen una salida de dinero real de la empresa como son las amortizaciones y depreciaciones” (Loidi, 2019).

Utilidad de operación: “indica la ganancia o pérdida de la empresa en función de sus actividades productivas” (Loidi, 2019).

Utilidad antes de impuestos: “Este concepto se refiere a la ganancia o pérdida de la empresa después de cubrir sus compromisos operacionales y financieros” (Castro, 2015).

Utilidad neta: “Es la ganancia o pérdida final que la empresa obtiene resultante de sus operaciones después de los gastos operativos, gastos financieros e impuestos” (Castro, 2015).

1.4. Formulación del Problema

1.4.1. Problema Principal

¿Cómo se relaciona el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018?

1.4.2. Problemas Específicos

a) ¿Cómo se relaciona los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018?

b) ¿Cómo se relaciona los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018?

c) ¿Cómo se relaciona el análisis e interpretación financiera y la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018?

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo General

Determinar la relación del análisis financiero con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018.

1.5.2. Objetivos Específicos

a) Determinar la relación de los estados financieros con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018.

- b) Determinar la relación de los ratios financieros con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018.
- c) Determinar la relación del análisis e interpretación financiera con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018.

1.6. Formulación de la hipótesis

1.6.1. Hipótesis General

El análisis financiero se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018.

1.6.2. Hipótesis Específicas

- a) Los estados financieros se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018.
- b) Los ratios financieros se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018.
- c) El análisis e interpretación financiera se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018.

1.7. Justificación

La necesidad de tomar decisiones acertadas en las empresas es clave para lograr muchos objetivos especialmente de orden económico y competitivo para la sostenibilidad de las actividades con rentabilidad, por eso el análisis financiero en la empresa es vital realizarlo a partir de los estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultado que periódicamente se tiene y una aplicación correcta de los ratios financieros de liquidez, de gestión, de endeudamiento y de rentabilidad especialmente así como el análisis e interpretación financiera de los documentos económicos y financieros de la empresa.

CAPITULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de Investigación

La investigación es de tipo aplicada, porque es la utilización de los conocimientos de la contabilidad y finanzas en la práctica con un enfoque cuantitativo por que buscamos evaluar y medir el valor.

Diseño y Nivel de Investigación

El nivel de investigación es descriptiva correlacional.

El diseño de investigación es no experimental de tipo transversal, porque recolecta los datos en un momento único.

Tabla 1. *Muestra y Observación*

Estudio	Tiempo 1
M	O

Donde:

M → Muestra

O → Observación

Tabla 2. Operacionalización de Variables

VARIABLES	Definición Conceptual	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Variable Independiente ANÁLISIS FINANCIERO	Precisa al análisis financiero como un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa. (Rubio, 2007)	Estados Financieros Ratios Financieros Análisis e Interpretación financiera	Estado de situación Financiera Estado de Resultado Liquidez Gestión Endeudamiento Rentabilidad Recopilación Interpretación	
Variable Dependiente TOMA DE DECISIONES	Señala que todas las empresas u organizaciones necesitan tomar decisiones con el fin de buscar soluciones a los problemas presentados, para esto es necesario establecer planes y acciones estratégicas que le permita visualizar la alternativa más conveniente que genere beneficio en el ámbito empresarial. (Luna y Tirado, 2005),	Tipos de decisiones Modelo de toma de decisiones	Programadas No Programadas Bajo certidumbre Bajo Incertidumbre Bajo Riesgo	1-4 5-8 9-12 13-16 17-20

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

Población

La población es de tamaño finito, porque está conformada por 10 personas que laboran en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC de Lima. Entiéndase como población al conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones.

Muestra

La muestra está formada por 10 personas es decir la totalidad de la población porque es pequeña los que laboran en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC de Lima según la opinión de (Hernández, 2014) señala que cuando la población es menor de 50 o 40 elementos, la muestra estaría formada por toda la población.

Unidad de estudio

La unidad de estudio está representada por empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. de Lima. (Hernández, 2014)

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

La recolección de datos se realizó mediante la técnica de Análisis Documental para la obtención de la información de los estados de situación financiera de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. de Lima 2018. (Bernal, 2010)

También se utilizó la técnica de encuesta para recolectar datos de la percepción de la toma de decisiones en todos los niveles de la empresa. (Bernal, 2010)

Como instrumentos de recolección de datos que se usó para el análisis documental fue los reportes de los estados financieros y las hojas de trabajo.

Para medir la Toma de decisiones, se usó el Cuestionario de percepción de toma de decisiones elaborado por las autoras. El cuestionario consta de 20 ítems, las alternativas de respuesta fueron de 5 niveles de tipo escala de Likert (1= nunca, 2 = casi nunca, 3 = No sabe, 4 = casi siempre, 5= siempre). La fiabilidad según el alfa de Cronbach fue de ,817; la validez de contenido se realizó con el criterio de expertos/ jueces ver anexo n°10, 11 y 12.

Valorización de fiabilidad por Alfa de Cronbach:

Tabla 3. *Medición de Alfa de Cronbach*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,817	20

El resultado de Alfa de Cronbach es 0.817, por lo cual ubica al instrumento en un nivel muy bueno de confiabilidad. Asimismo, se puede decir que el instrumento es 81.7% confiable.

2.4. Análisis de la Información

Después de aplicado el instrumento y recolectada la información, para la variable análisis financiero desarrollaremos el análisis vertical (proporcional) y el análisis horizontal (porcentual) a partir de los estados financieros de los años 2017 y 2018, por otra parte, con los mismos datos se llevará a cabo el análisis de los ratios financieros.

A partir de los datos recolectados mediante las dimensiones de la variable toma de decisiones verificamos la confiabilidad a través del alfa Cronbach de la encuesta utilizando el software SPSS, que ayudo a mostrar los resultados, también se realizó el análisis descriptivo y el análisis inferencial de dicha variable (Hernández, 2014)

CAPITULO III: RESULTADOS

Análisis Financiero

Presentamos los análisis de los estados financieros para esta investigación el Estado de Resultados y el Estado de Resultados de la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC de Lima.

Tabla 4. *Análisis Vertical del Estado de Situación del 2017 -2018*

IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C.				
RUC N° 20519397863				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
	(AI 31/12/2018)	AV-2018	(AI 31/12/2017)	AV -2017
Activo	S/	%	S/.	%
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	37,370.60	2.33	170,664.67	12.35
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	8,646.97	0.54	7,892.83	0.57
Cuentas Por Cobrar Diversas	48,675.01	3.03	3,117.16	0.23
Cuentas Por Cobrar Diversas - Relacionadas	185,545.36	11.57	49,715.86	3.60
Servicios y Otros Contratados Por Anticipado	181,611.09	11.32	86,803.13	6.28
Mercaderías	128,749.08	8.03	384,895.73	27.86
Materias Prima	971,869.40	60.58	597,495.47	43.25
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	230.39	0.01	685.82	0.05
Total Activo Corriente	1,562,697.90	97.41	1,301,270.68	94.18
Activo No Corriente				
Inmuebles Maquinaria y Equipo	50,078.79	3.12	102,055.07	7.39
Deprec., Amortiz. y Agot. Acumulados al 31.12.2016	-8,480.59	-0.53	-21,678.88	-1.57
Total Activo No Corriente	41,598.20	2.59	80,376.19	5.82
Total Activo	1,604,296.10	100.00	S/.1,381,646.86	100.00
Pasivo				
Pasivo Corriente				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Remuneraciones y Participaciones Por Pagar	51,943.79	3.24	55,313.05	4.00
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	6,323.24	0.39	6,323.25	0.46
Prestamos a Accionista (Socios), Directores y Gerente	358,449.12	22.34	367,936.34	26.63
Obligaciones Financieras	134,725.50	8.40	59,025.18	4.27
	385,575.76	24.03	341,472.81	24.71
Total Pasivo Corriente	937,017.41	58.41	830,070.62	60.08
Total Pasivo				
Patrimonio				
Capital	250,000.00	15.58	150,000.00	10.86
Resultados Acumulados	301,576.24	18.80	265,273.26	19.20
Utilidad Neta al 31 De Diciembre de 2016	115,702.45	7.21	136,302.98	9.87
Total Patrimonio	667,278.69	41.59	551,576.24	39.92
Total Pasivo y Patrimonio	1,604,296.10	100.00	1,381,646.86	100.00

Fuente: La Empresa
Elaboración: Propia

Interpretación:

Como podemos observar en este análisis financiero, en la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo representa el 12.35% del activo corriente y en el 2018 solo el 2.33%. Además, la relación comercial con los clientes del norte y otra provincias se vio afectada por causa del fenómeno del niño costero.

Además, observamos que para el año 2018 la materia prima se incrementó en un 60.58% lo que significa que los pedidos del exterior llegaron a los almacenes en diciembre y a la vez se sigue manteniendo cifras significativas de materia prima en mal estado.

A nivel del activo corriente se tiene un desarrollo lento pero satisfactorio para el año 2018 con un 97.41% del total del activo.

Con respecto al activo no corriente se muestra un descenso en el año 2018 de 2.59%, dado que los equipos han sufrido depreciación y se generó la venta de un activo, pero no se canceló en dicho periodo sino en enero 2019.

En lo que respecta al pasivo total se muestra una disminución en las cuentas por pagar comerciales de 26.63% en el 2018 y para el año 2018 es de 22.34%, lo que significa que se han reducido los servicios de tintorería.

Tabla 5. *Análisis Vertical del Estado de Resultado del 2018 -2017*

IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C.				
RUC N° 20519397863				
ESTADO DE RESULTADOS				
	(Al 31/12/2018)	AV-2018	(Al 31/12/2017)	AV-2017
	S/	%	S/.	%
Ventas	1,939,936.19	100.00	2,147,330.83	100.00
Costo de Ventas	-1,116,491.03	-57.55	-1,402,164.47	-65.30
Utilidad Bruta	823,445.16	42.45	745,166.36	34.70
Gastos de Administración	-122,141.61	-6.30	-131,258.26	-6.11
Gastos de Venta	-503,537.61	-25.96	-371,537.27	-17.30
Utilidad de Operación	197,765.94	10.19	242,370.82	11.29
Gastos Diversos	-912.05	-0.05	-261.84	-0.01
Gastos Financieros	-78,019.55	-4.02	-58,088.35	-2.71
Otros Ingresos	47,164.45	2.43	6,326.63	0.29
Utilidad Antes de Impuestos	165,998.79	8.56	190,347.26	8.86
(+) Adiciones al Balance	7,235.29	0.37	5,397.35	0.25
(-) Deducciones al Balance	-2,738.00	-0.14	2,407.05	0.11
Total	170,496.08	8.79	193,337.56	9.00
Impuesto a la Renta 29.5%	50,296.34	2.59	57,034.58	2.66
Utilidad Neta	115,702.45	5.96	136,302.98	6.35

Fuente: La Empresa
Elaboración: Propia

Interpretación: cómo podemos observar en las utilidades antes de impuesto hay una diferencia entre el año 2017 por un monto de S/. 190,347.26 y el año 2018 un monto de S/. 165,998.79 esto se debe a la disminución de las ventas.

Como observamos los gastos de venta para el año 2017 es de 17.30% y para el año 2018 es 25.53% debido a que llego un container más que el año pasado y por tanto aumentan los servicios.

Tabla 6. *Análisis Horizontal del Estado de Situación del 2017 -2018*

IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C.			
RUC N° 20519397863			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	(Al 31/12/2018)	(Al 31/12/2017)	AH(2018-2017)
<u>Activo</u>	S/	S/.	%
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	37,370.60	170,664.67	-78.10
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	8,646.97	7,892.83	9.55
Cuentas Por Cobrar Diversas	48,675.01	3,117.16	1,461.52
Cuentas Por Cobrar Diversas - Relacionadas	185,545.36	49,715.86	273.21
Servicios y Otros Contratados Por Anticipado	181,611.09	86,803.13	109.22
Mercaderías	128,749.08	384,895.73	-66.55
Materias Prima	971,869.40	597,495.47	62.66
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	230.39	685.82	-66.41
Total Activo Corriente	1,562,697.90	1,301,270.68	20.09
<u>Activo No Corriente</u>			
Inmuebles Maquinaria y Equipo	50,078.79	102,055.07	-50.93
Deprec., Amortiz. y Agot. Acumulados al 31.12.2016	-8,480.59	-21,678.88	-60.88
Total Activo No Corriente	41,598.20	80,376.19	-48.25
Total Activo	1,604,296.10	S/ .1,381,646.86	16.11
<u>Pasivo</u>			
		S/.	
<u>Pasivo Corriente</u>			
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Remuneraciones y Participaciones Por Pagar	51,943.79	55,313.05	-6.09
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	6,323.24	6,323.25	-0.00
Prestamos a Accionista (Socios), Directores y Gerente	358,449.12	367,936.34	-2.58
Obligaciones Financieras	134,725.50	59,025.18	128.25
	385,575.76	341,472.81	12.92
Total Pasivo Corriente	937,017.41	830,070.62	12.88
Total Pasivo			
<u>Patrimonio</u>			
Capital	250,000.00	150,000.00	66.67
Resultados Acumulados	301,576.24	265,273.26	13.69
Utilidad Neta al 31 De Diciembre de 2018-2017	115,702.45	136,302.98	-15.11
Total Patrimonio	667,278.69	551,576.24	20.98
Total Pasivo y Patrimonio	1,604,296.10	1,381,646.86	16.11

Fuente: La Empresa

Interpretación: con respecto a las cuentas por cobrar diversas podemos notar un incremento significativo, ya que en el 2018 se realizó la venta de una unidad de transporte porque al cierre del periodo, el cual quedó pendiente de cobro.

En mercadería y materia prima notamos un incremento en estas cuentas siendo la variación en 66.41% por lo que la empresa mantiene en sus almacenes mercadería en mal estado pendiente valorización de un perito.

Con respecto a patrimonio observación para el año 2018 una variación de 66.67% lo que concierne a la capitalización de utilidades por el monto de S/.100,000.

Tabla 7. *Análisis Horizontal del Estado de Resultado del 2017 -2018*

IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C.				
RUC N° 20519397863				
ESTADO DE RESULTADOS				
	(Al 31/12/2018)	(Al 31/12/2017)	VA(2018-2017)	AH (2018-2017)
	S/	S/.		%
Ventas	1,939,936.19	2,147,330.83	-207,394.64	-9.66
Costo de Ventas	-1,116,491.03	-1,402,164.47	285,673.44	-20.37
Utilidad Bruta	823,445.16	745,166.36	78,278.80	10.50
Gastos de Administración	-122,141.61	-131,258.26	9,116.65	-6.95
Gastos de Venta	-503,537.61	-371,537.27	-132,000.34	35.53
Utilidad de Operación	197,765.94	242,370.82	-44,604.88	-18.40
Gastos Diversos	-912.05	-261.84	-650.21	248.32
Gastos Financieros	-78,019.55	-58,088.35	-19,931.20	34.31
Otros Ingresos	47,164.45	6,326.63	40,837.82	645.49
Utilidad Antes de Impuestos	165,998.79	190,347.26	-24,348.47	-12.79
(+) Adiciones al Balance	7,235.29	5,397.35	1,837.94	34.05
(-) Deducciones al Balance	-2,738.00	2,407.05	-5,145.05	-213.75
Total	170,496.08	193,337.56	-22,841.48	-11.81
Impuesto a la Renta 29.5%	-50,296.34	57,034.58	-107,330.92	-188.19
Utilidad Neta	115,702.45	136,302.98	-20,600.53	-15.11

Fuente: La Empresa

Interpretación: se muestra una diferencia significativa en las ventas entre ambos periodos (2017-2018), una diferencia de 207,394.64 por lo que se muestra que hubo un retroceso en las ventas del para el año 2018. Además, se observa una disminución en la utilidad entre ambos periodos (2017-2018) de S/. 44,604.88, además se observa una variación en los costos de venta en S/. 132,000.34 lo que quiere decir que los costos de los servicios y alquileres se incrementaron.

Análisis de Ratios Financieros

El análisis a partir de los ratios financieros de liquidez, de gestión o actividad, de solvencia y el de rentabilidad permitirán interpretar la situación financiera de la empresa a partir de los estados financieros de los años 2017 y 2018.

Tabla 8. *Ratios Financieros de Liquidez*

<i>Ratios financieros y análisis e interpretación</i>		Años		Análisis e Interpretación
Ratios Financieros		2017	2018	
Liquidez				
Ratios de Liquidez Corriente o General	LG = Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.57	1.67	En el 2017 y 2018 por 1 Sol de obligación corriente en la empresa contaba con 1.57 y 1.67 veces, respectivamente, para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.
Ratio de liquidez absoluta	LA = Efectivo y Equivalente de Efectivo / Pasivo Corriente	0.21	0.04	Para la empresa disminuyó su capacidad para cumplir sus obligaciones de pago en el 2018. En el 2017 por cada 1 Sol de obligaciones corriente contaba con 0.21 para afrontarla.
Prueba ácida	PA = (Activo Corriente - Existencias)/Pasivo Corriente	0.38	0.49	La empresa aumentando sus existencias, aumenta su capacidad de pago por cada 1 Sol de sus obligaciones a corto plazo. Representa un índice de 0.38 y 0.49 en el 2017 y 2018 respectivamente, la empresa cuenta con mayor liquidez que el año anterior.

Fuente: Empresa Importadora y Exportadora GABY S.A.C.

Elaborado por: Clemente & Cuadros (2019)

Tabla 9. *Ratios Financieros de Gestión o Actividad*

Ratios financieros y análisis e interpretación

Ratios Financieros		Años		Análisis e Interpretación
Gestión o actividad		2017	2018	
Rotación de Activos Totales	Ventas / Activo Total	1.55	1.21	Las ventas en la empresa son 1.55 y 1.21 veces para los años 2017 y 2018 respectivamente respecto a la inversión realizada. Se puede deducir que los activos no tienen buena participación para generar ventas.
Rotación de Cuentas por Cobrar	(Cuentas por cobrar Comerc.x360) / Ventas anuales	1	2	El indicador muestra la recuperación de las ventas anuales el 2017 en 1 día y el 2018 en 2 días aproximadamente, podríamos decir que se esta vendiendo con un periodo corto de recuperación de la inversión
Rotación de Cuentas por Pagar	(Cuentas por pagar x 360) / Compras Proveedores	221	133	Se puede apreciar que en el año 2017 se podría pagar hasta en 221 días y en el 2018 disminuyo hasta poder pagar en 133 días aproximadamente, aún así es ventajoso para la empresa cumplir con sus pagos a proveedores.

Fuente: Empresa Inportadora y Exportadora GABY S.A.C.

Elaborado por: Clemente & Cuadros (2019)

Tabla 10. *Ratios Financieros de Solvencia*

Ratios financieros y análisis e interpretación

Ratios Financieros		Años		Análisis e Interpretación
		2017	2018	
Solvencia				
Endeudamiento a corto plazo	Pasivo Corriente / Pasivo Total	1.00	1.00	La lectura de 1.00 indica que la cobertura del activo fijo neto están financiados en su totalidad por capitales propios, la empresa demuestra solvencia financiera, por lo tanto puede endeudarse.
Endeudamiento o Apalancamiento	Pasivo Total / Activo Total	0.60	0.58	La empresa ha disminuido minimamente, el índice de endeudamiento con terceros de 0.60 a 0.58 del 2017 al 2018 respectivamente
Financiación a largo plazo o Cobertura del activo fijo	(Patrimonio + Pasivo Corriente) / Activo Total	1.00	1.00	Los activos fijos netos de la empresa están financiados en su totalidad por capitales propios, cuenta con solvencia financiera para endeudarse.
Solvencia Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	1.51	1.40	Este índice nos muestra que ha mejorado sustancialmente la solvencia patrimonial con mayor participación del capital propio en relación al capital de terceros con índice de 1.51 a 1.40 del 2017 al 2018 respectivamente.

Fuente: Empresa Importadora y Exportadora GABY S.A.C.

Elaborado por: Clemente & Cuadros (2019)

“Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018”

Tabla 11. *Ratios Financieros de Rentabilidad*

Ratios financieros y análisis e interpretación

Ratios Financieros		Años		Análisis e Interpretación
Rentabilidad		2017	2018	
Margen de Utilidad Bruta	Utilidad Bruta / Ventas	0.35	0.42	Al disminuir los costos de las ventas con relación al 2017 se puede apreciar que el 2018 se ha incrementado el margen de utilidad bruta al 42%.
Margen de Utilidad Neta (Lucratividad)	Utilidad Neta / Ventas	0.06	0.06	La utilidad neta entre los años 2017 y 2018 se ha mantenido al 6% aproximadamente.
Rentabilidad del Activo (ROA)	Utilidad Neta / Activo Total	0.10	0.07	La participación o contribución de los activos en la empresa entre los años 2017 y 2018 ha disminuido del 10% al 7% respectivamente.
Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio	0.25	0.17	La Contribución del patrimonio de la empresa en los años 2017 y 2018 ha disminuido del 25% al 17% de participación respectivamente.
Rentabilidad del Capital	Utilidad Neta / Capital Social	0.91	0.46	La participación de los accionistas o socios de la empresa ha disminuido entre los años 2017 al 2018 del 91% al 46% respectivamente.

Fuente: Empresa Importadora y Exportadora GABY S.A.C.

Elaborado por: Clemente & Cuadros (2019)

Resultados de la encuesta sobre la toma de decisiones

Después de realizar la encuesta se procedió a procesar los resultados obteniéndose el siguiente cuadro para llevar a cabo el análisis estadístico.

Análisis de Confiabilidad

Del resultado de las encuestas tomadas de la variable 2: Toma de decisiones

Tabla 12.

Fiabilidad del Instrumento : Cuestionario

Variable: Toma de Decisiones

Procesamiento de Datos

		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	10	100,0

Fuente: SPSS V24

Interpretación: En la tabla 3 se observa que se ha procesado de manera correcta 10 encuestas, sin presentar ningún caso excluido.

CAPITULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

En referencia de la hipótesis general que expresa que el **análisis financiero se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018**, de los resultados se obtiene que hubo una disminución en el movimiento del efectivo y equivalente efectivo de S/. 170,664.67 a S/ 37,30.60 respectivamente, esto se demuestra en términos de unidades monetarias. Con ello se comprobó la ejecución adecuada del análisis financiero, de acuerdo con ello se comprobó que las decisiones tomadas no han sido las más adecuadas según la lectura y análisis de los documentos en estudio, por lo que las decisiones tomadas en su momento se vieron reflejadas en el siguiente periodo, reflejando la disminución de las ventas de S/. 2,147,330.83 y S/ 1,939,936.19 y la falta de liquidez; por medido del ratio de prueba acida es de 0.38 a 0.49 por lo que, de un periodo a otro, siendo así que la empresa ha aumentado ligeramente su liquidez y aún así no tiene la capacidad de pago requerida; asimismo estos resultados demuestran que la rentabilidad de la empresa se ve afectada en el periodo 2018. Por tanto, lo evidenciado en este punto, coincide con los hallazgos de (Solano, 2017) en el cual concluyo que hay un vínculo directo entre la apropiada aplicación de los instrumentos financieros y la toma de decisiones, es decir, cuanto mayor eficiente sea la aplicación de los instrumentos financieros el crecimiento de la empresa será mejor. (pág. 21)

De igual manera con (Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo, & Medina, 2018), donde recalca que análisis financiero juega un rol muy importante para la administración y adecuada en la toma de decisiones de una empresa, detectando las dificultades futuras para predecir la

situación económica y financiera, considerando así la importancia del análisis financiero para aplicar estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio. (pág. 18-19)

Acerca de la hipótesis específica que indica que **Los estados financieros se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018**, podemos apreciar que es partir de los estados financieros (Estado de situación y Estado de resultados) contamos con la información contable que permite poder relacionarlos y analizarlos con herramientas como el análisis vertical que permite mostrar la proporcionalidad de cada cuenta u operación sobre el total, herramienta como el análisis horizontal que permite identificar los cambios o movimientos de cada cuenta u operación de un periodo a otro.

Por otro lado, la apreciación de los estados financieros como el estado de situación del 2017 al 2018 es que los activos totales se han incrementado en un 16.11% por un incremento en el activo circulante como las cuentas por cobrar en general y la compra de materias primas. Así mismo, en el pasivo y patrimonio se mostró un incremento en las obligaciones financieras 12.92%, Capital 66.67% y Resultados acumulados 13.69%. en el caso de los estados de resultados del 2017 al 2018 se ve el incremento de los gastos de ventas en el 35.53%, gastos diversos 248.32%, gastos financieros 34.31% y otros ingresos 645.49% lo que va a reflejar en las utilidades netas en un 15.11%.

De esta manera, los hallazgos son apoyados en las conclusiones de (Manchengo, 2016) que señala la importancia de los estados financieros para la toma de decisiones, ya que las decisiones se toman en base a documentos, hojas de trabajo o documentos contables plasmados en los estados financieros.

De igual manera la hipótesis específica indica que **los ratios financieros se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018**, la aplicación de los ratios financieros como el de liquidez general se obtuvo que la empresa contaba con 1.57 el 2017 y 1.67 el 2018 para cumplir con sus obligaciones frente a terceros, lo que no refleja la liquidez absoluta y la prueba acida que son más exigentes en la evaluación de los dos periodos.

Por otro lado, el análisis de los ratios de gestión como la rotación de activos ha disminuido del 1.55 a 1.21 veces y contrasta con la caída de las ventas y el incrementos de los activos entre esos periodos del 2017 y 2018. En el análisis de la rotación de cuentas por cobrar se ha incrementado el número de días para cobrar de 1 a 2 días en el periodo del 2017 y 2018 siendo así que las políticas de cobranza no se están respetando, y aun así es eficiente su sistema de cobranza.

Además, el análisis de los ratios de rentabilidad se observa la disminución en el rendimiento del patrimonio (ROE) del 25% al 17% que contrasta con la rentabilidad del capital del 91% al 46% entre los años 2017 y 2018 respectivamente; en líneas generales ha disminuido la rentabilidad o rendimiento que debe tener los accionistas de la empresa. Por tanto, lo evidenciado en este punto, coincide con los hallazgos establecidos por (Abanto, 2018) en el

cual concluye que la situación económica y financiera de la empresa Resefer E.I.R.L. al ser evaluada mediante indicadores financieros se ha tomado decisiones buenas, puesto que la entidad cuenta con un aceptable capital de trabajo, un buen grado de liquidez, buena rotación de inventarios y una aceptable rentabilidad, lo cual demuestra que la empresa puede ser frente a sus obligaciones y generar un estable superávit.

De igual manera se validó la última hipótesis de la investigación **el análisis e interpretación financiera se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018**, nos ha permitido tener datos e información relevante para una toma de decisiones acertada a los intereses de los accionistas de la empresa.

La lectura de resultados como el análisis vertical y análisis horizontal nos ha dado un alcance de la proporcionalidad y las diferencias de los diversos movimientos contables en los periodos 2017 y 2018, de la misma manera podríamos decir que el análisis e interpretación financiera de los indicadores o ratios financieros nos ha proporcionado información relevante del periodo 2017 y 2018 para tomar decisiones de inversión y financiamiento directamente, así como otras decisiones operativas como el manejo del movimiento del efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, rotación de activos, rotación de inventarios, compras de mercaderías, materias primas, maquinarias y equipos, acceso al préstamo a corto y largo plazo, así como decisiones sobre las ventas netas, el manejo de los costos y gastos diversos de la empresa. De esta manera estos hallazgos son apoyados (Kong & Zurita, 2017) donde señala que el análisis de los estados financieros es muy necesario para la toma de decisiones, porque nos permite conocer, analizar e interpretar la situación económica y

financiera de la empresa, además definir con mayor claridad las políticas de la empresa y es de vital importancia, para el manejo adecuado de los recursos financieros.

4.2. Conclusiones

Habiendo observado el comportamiento económico y financiero de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. en los periodos 2017 y 2018 concluimos:

- Se determinó que existe relación entre el análisis financiero con la toma de decisiones; en vista que la gerencia realiza los respectivos análisis financieros para tomar decisiones; logrando así la adecuada toma de decisiones enfocadas a la realidad de la empresa y enfocadas a los objetivos trazados.
- Se determinó que existe relación de los estados financieros con la toma de decisiones, ya que estos mismo brindan la información de la situación real de la empresa, ya que mediante el análisis vertical y horizontal permiten visualizar la proporcionalidad de cada cuenta , además permite visualizar los cambios y movimientos de cada operación en un periodo determinado, así mismo la gerencia debe dar una buena lectura para aprovechar potencialmente al máximo los activos y afrontar las obligaciones a corto plazo con decisiones mucho más efectivas.
- Se determinó que existe relación de los ratios financieros con la toma de decisiones, considerando que se tiene que exigir mayor liquidez, mejorar la gestión de la empresa

con un mejor desempeño en la rotación de existencias, ya que de estos indicadores nos ayudan a mejorar la situación actual de la empresa.

- Se determinó la relación del análisis e interpretación financiera con la toma de decisiones; en vista que la lectura de los resultados obtenidos la gerencia puede tomar decisiones de inversión o financiamientos que estén de acuerdo con los intereses de los accionistas; toda decisión que se tome la gerencia se verán reflejados en resultados que la empresa tenga al culminar dichos periodos, es por ello que es importante el análisis e interpretación de estos resultados para llegar a los objetivos financieros y económicos trazados por la empresa.

4.3 Recomendaciones

- Se recomienda a la gerencia, Continuar tomando en cuenta la información relevante mediante el análisis financiero para tomar decisiones oportunas y adecuadas con los objetivos trazados de la empresa y sobre todo seguir realizando ventas al contado respetando las políticas de la empresa; así mismo la gerencia debe considerar convertir las mercaderías en efectivo inmediato.
- Se recomienda a la gerencia analizar los estados financieros de manera minuciosa para realizar el uso efectivo de sus activos fijos para aumentar sus ventas y de esta manera generar mayores ganancias; así mismo hacerle el seguimiento a su funcionamiento y

mantenimiento, ya que potenciando sus activos puede hacer frente a sus obligaciones en corto plazo.

- Se recomienda a la gerencia utilizar el análisis a los ratios financieros con el fin de que puedan tener una visión más amplia de lo que sucede con los activos de la empresa, a su vez se sugiere realizar valorización de mercadería en mal estado por medio de un perito judicial de acuerdo a ley, ya que de esta manera mediante el análisis de los ratios financieros, y la lectura de estos mismos será más adecuada con respecto a la situación real de la empresa.
- Se recomienda a gerencia realizar el análisis e interpretación financiera exhaustivamente para tomar decisiones en base a los resultados obtenidos, ya que mediante la correcta lectura de estos mismos se consideren tomar decisiones de mejora enfocados a los objetivos financieros y económicos esperados por la empresa.

REFERENCIAS

(s.f.).

Abanto, L. M. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L. Provincia de Lima año 2017*. Trujillo. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>

Anónimo. (29 de Julio de 2015). *Análisis e Interpretación de los estados Financieros*. Obtenido de <https://inco2015lg.blogspot.com/2015/07/que-es-el-estado-de-resultados-y-cuales.html>

Bernal, C. (2010). Pearson Educación de Colombia.

Bernstein, L. A. (1995). *Análisis de los estados financieros: Teoría, aplicación e interpretación*. México: McGraw-Hill.

Buján, A. (2018). *Objetivos de los estados financieros*. Recuperado el 01 de febrero de 2019, de Enciclopedia Financiera: <https://bit.ly/2H6YHZS>

Calderón Moquillaza, J. G. (2014). *Estados Financieros. Teoría y Práctica* (4° ed.). Lima, Perú: Jose G. Calderón.

Castro, J. (2015). *¿Qué es el estado de resultados y cuáles son sus objetivos?* Obtenido de Corponet: <https://blog.corponet.com.mx/que-es-el-estado-de-resultados-y-cuales-son-sus-objetivos>

Certo, S. (2001). *Administración Moderna*. Colombia, Colombia: PEARSON EDUCACION DE COLOMBIA LTDA.

Escobar, J. D., Hernández, S., Restrepo, L. S., & Urrea, L. M. (2017). Impacto del análisis financiero en la toma de decisiones. Caso de aplicación en Juan Valdez. *El Repositorio Institucional de la Universidad Pontificia Bolivariana*, 4(161), 1-14. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.11912/3497>

Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros - Análisis e Interpretación por Sectores Económicos* (1° ed.). Lima: Pacifico Editores S.A.C.

Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*(4a ed. ed.). Lima: CECOF Asesores E.I.R.L. Lima: Pacifico.

Flores, J. (2018). *Estados Financieros 1a Edición*. Perú, Perú: Centro de especialización en contabilidad y finanzas E.I.R.L.

Franco, P. (2013). *Evaluación de los Estados Financieros*. Lima, Perú: Universidad del Pacífico.

García, V. (2015). *Análisis Financiero* (1° ed.). México: Grupo editorial patria.

Gómez, C. M. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial "Los nevados CIA. LTDA." en la Provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga*. Ambato - Ecuador. Obtenido de <http://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/7388>

Hernandez, J. L. (2005). *Análisis Financiero*. Obtenido de www.gestiopolis.com/canales57fin/anfinancier.htm

Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Jauregui. (2017). *Estado de Resultados: Definición, estructura y características*. Obtenido de Aprendiendo administración: <https://aprendiendoadministracion.com/estado-de-resultados/>

Kast, F., & Rosenzweig, J. (2004). *Administración en las organizaciones: un enfoque de sistema* (Vol. 2a ed). Méxiico: McGraw-Hill.

Kong, T. L., & Zurita, M. (2017). *Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano SRL Periodos 2014 y 2015*. Universidad Privada del Norte, Lima. Obtenido de <https://bit.ly/2HKejrs>

Koontz, H., Weihrich, H., & Cannice, M. (2012). *Administración una perspectiva Goblal y Empresarial 14ª Edición*. México, México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES S.A DE C.V.

Lavalle, A. (23 de Mayo de 2016). *Análisis financiero*. México: Editorial digital UNID. Obtenido de Google Play: https://play.google.com/store/books/details/Ana_Consuelo_Lavalle_Burguete_An%C3%A1lisis_financiero?id=RuE2DAAAQBAJ&hl=es

Le Moigne, J.-L. (1976). *Los Sistemas de Decisiones en las Organizaciones*. Madrid, España: Editorial Tecniban.

Leon, O. (2006). *Tomar decisiones difíciles 2ª edición*. España: McGraw-Hill.

Loidi, J. (Julio de 2019). *ADN PyME: Claves para darle vida y mejorar su empresa*. Buenos Aires: 2018 by set Editorial. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=RyCpDwAAQBAJ&pg=PT8&lpg=PT8&dq=ADN+PyME:+Claves+para+darle+vida+y+mejorar+su+empresa.+Buenos+Aires:+2018+by+set&source=bl&ots=CApO_fjy3R&sig=ACfU3U1i52MjqEsT0zBTD0oNjekqt2b2fw&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiS-qrp27bnAhWbLL

López, G. (2013). *Finanzas corporativas*. Paraguay: Alfaomega.

Louffat, E. (2015). *Administración: fundamentos del proceso administrativo*. Argentina: CENGAGE Learning.

Luna, M., & Tirado, R. (2005). Modos de toma de decisiones en las asociaciones y desempeño político. (U. A. México, Ed.) *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales*, 47(193), 57-74. Recuperado el 11 de febrero de 2019, de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=42119304>

Manchego, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clinica Promedic S. Civil R.L., Tacna, periodo 2011-2013*. Tacna. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>

Martínez, J., & Quiroz, G. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factorial HYR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016*. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Obtenido de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/3008>

Melinkoff, R. V. (1990). *Los Procesos Administrativos*. Caracas: Panapo.

Mendoza, T. A. (2015). *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones*. Guayaquil - Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/7897>

Nava, M. (2014). Análisis financiero: una herramienta clave. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.

- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis Financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Observatorio de la economía latinoamericana*. doi:1696-8352
- Olivera, J. (2016). *Análisis de estados financiero*. Obtenido de <https://play.google.com/books/reader?id=Z7sQDQAAQBAJ&hl=es&pg=GBS.PT3.w.6.0.26>
- Ortega, A. (2008). *Introducción a la finanzas* (Vol. 382). (E. C. Zúñiga Gutiérrez, Ed.) México, D.F., México: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Peña, G. d. (2015). *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa P&M Ducks Colors*. Ambato - Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/18853>
- Riquelme, M. (2019). *Estado De Resultados (Objetivos, Estructura E Importancia)*. Obtenido de Web Empresas: <https://www.webyempresas.com/estado-de-resultados/>
- Robbins, S. C. (2014). México: Pearso educación de México S.A.
- Rodríguez, L., & López, M. (2015). *Contabilidad General 3a edición*. Madrid, España: Ediciones pirámide (Grupo Anaya S.A.).
- Romero, B. (2019). *Finanzas II*. Obtenido de WB-ALTA GERENCIA: <http://aula200.com/wbeducacion/finanzas-ii/>
- Sánchez, L. (2010). *Balance General o Estado de Situación Financiero*. Obtenido de Emprede Pyme: <https://www.empredepyme.net/balance-general.html>

- Segovia, A. I. (2008). *Contabilidad Básica*. Madrid, Madrid, España: Centro de Estudios Ramón Areces, S.A.
- Solano, S. E. (2017). *Los instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil, año 2012 Los Olivos*. Lima. Obtenido de <http://repositorio.uclm.es/handle/125>
- Van Horne, J. M., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (13° ed.). México: Pearson Educación de México S.A.
- Warren, C., Reeve, J., & Fess, P. (2005). *Contabilidad Financiera 9° ed. México*. (I. T. Editores, Ed.) México.
- Zans, A. W. (2018). *Estados Financieros. Formulación, análisis e interpretación*. Lima: San Marcos.
- Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General* (Vol. 566). Perú: Impresiones Juve E.I.R.L.

ANEXOS

Anexo 1

Cuadro 1 Matriz de Consistencia

MATRÍZ DE CONSISTENCIA							
EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU RELACION CON LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C							
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO(S) GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	MUESTRA	MEDOLOGÍA
¿Cómo se relaciona el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018?	Determinar la relación del análisis financiero con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018	El análisis financiero se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018	VARIABLE INDEPENDIENTE:	Estados Financieros	Estado de situación	POBLACIÓN: 10 empleados de la empresa importadora y exportadora Gaby SAC Lima 2018	TIPO DE INVESTIGACIÓN: Aplicada con Enfoque Cuantitativo
					Estado de resultado		
ESPECÍFICOS	ESPECIFICOS	ESPECIFICAS	Análisis Financiero	Ratios Financieros	Liquidez	MUESTRA: 10 empleados	DISEÑO: No Experimental Transversal
					Gestión		
¿Cómo se relaciona los estados financieros y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018?	Determinar relación de los estados financieros con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018	Los estados financieros se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018	Análisis Financiero	Análisis e Interpretación financiera	Endeudamiento	MUESTRA: 10 empleados	MÉTODO : Analítico - sintético
					Rentabilidad		
¿Cómo se relacionan los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018?	Determinar la relación de ratios financieros con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018	Los ratios financieros se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018	VARIABLE DEPENDIENTE :	Tipos de decisiones	Recopilación	MUESTRA: 10 empleados	NIVEL : Descriptiva Correlacional
					Interpretación		
¿Cómo se relaciona el análisis e interpretación financiera y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018?	Determinar la relación del análisis e interpretación financiera con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018	El análisis e interpretación financiera se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018	Toma de decisiones	Modelo de toma de decisiones	Programadas	MUESTRA: 10 empleados	TÉCNICA : Análisis Documental.
					No programadas		
¿Cómo se relaciona el análisis e interpretación financiera y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018?	Determinar la relación del análisis e interpretación financiera con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018	El análisis e interpretación financiera se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018	Toma de decisiones	Modelo de toma de decisiones	Bajo Incertidumbre	MUESTRA: 10 empleados	Encuesta
					Bajo Certidumbre		
¿Cómo se relaciona el análisis e interpretación financiera y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018?	Determinar la relación del análisis e interpretación financiera con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018	El análisis e interpretación financiera se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018	Toma de decisiones	Modelo de toma de decisiones	Bajo Riesgo	MUESTRA: 10 empleados	INSTRUMENTOS : Hoja de Registro de Datos El Cuestionario
					Bajo Riesgo		

“Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018”

Anexo 2
Tabla 13

IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C.			
RUC N° 20519397863			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Al 31 Diciembre del 2017			
<u>Activo</u>	S/.	<u>Pasivo</u>	S/.
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	170,664.67	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de	55,313.05
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	7,892.83	Remuneraciones y Participaciones Por Pagar	6,323.25
Cuentas Por Cobrar Diversas	3,117.16	Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	367,936.34
Cuentas Por Cobrar Diversas - Relacionadas	49,715.86	Prestamos a Accionista (Socios), Directores y Gerente	59,025.18
Servicios y Otros Contratados Por Anticipado	86,803.13	Obligaciones Financieras	341,472.81
Mercaderías	384,895.73		
Materias Prima	597,495.47	Total Pasivo Corriente	830,070.62
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	685.82		
Total Activo Corriente	1,301,270.68	Total Pasivo	
<u>Activo No Corriente</u>		<u>Patrimonio</u>	
Inmuebles Maquinaria y Equipo	102,055.07	Capital	150,000.00
Deprec., Amortiz. y Agot. Acumulados al 31.12.2017	-21,678.88	Resultados Acumulados	265,273.26
Total Activo No Corriente	80,376.19	Utilidad Neta al 31 De Diciembre de 2017	136,302.98
Total Activo	S/. 1,381,646.86	Total Patrimonio	551,576.24
		Total Pasivo y Patrimonio	S/. 1,381,646.86

Fuente: La Empresa

“Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018”

Anexo 3

Tabla 14

IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C.			
RUC Nº 20519397863			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Al 31 Diciembre del 2018			
<u>Activo</u>	S/	<u>Pasivo</u>	S/
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	37,370.60	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de	51,943.80
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	8,646.97	Remuneraciones y Participaciones Por Pagar	6,323.24
Cuentas Por Cobrar Diversas	48,675.01	Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	358,449.12
Cuentas Por Cobrar Diversas - Relacionadas	185,545.36	Prestamos a Accionista (Socios), Directores y Gerente	134,725.50
Servicios y Otros Contratados Por Anticipado	181,611.09	Obligaciones Financieras	385,575.76
Mercaderías	128,749.08		
Materias Prima	971,869.40	Total Pasivo Corriente	937,017.42
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	230.39		
Total Activo Corriente	1,562,697.90	Total Pasivo	
<u>Activo No Corriente</u>		<u>Patrimonio</u>	
Inmuebles Maquinaria y Equipo	50,078.79	Capital	250,000.00
Deprec., Amortiz. y Agot. Acumulados al 31.12.2018	-8,480.59	Resultados Acumulados	301,576.24
Total Activo No Corriente	41,598.20	Utilidad Neta al 31 De Diciembre de 2018	115,702.44
		Total Patrimonio	667,278.68
Total Activo	1,604,296.10	Total Pasivo y Patrimonio	1,604,296.10

Fuente: La Empresa

Anexo 4
Tabla 15

IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C.	
RUC N° 20519397863	
ESTADO DE RESULTADOS	
Al 31 Diciembre del 2017	
	<i>S/.</i>
Ventas	2,147,330.83
Costo de Ventas	-1,402,164.47
Utilidad Bruta	<u>745,166.36</u>
Gastos de Administración	-131,258.26
Gastos de Venta	-371,537.27
Utilidad de Operación	<u>242,370.82</u>
Gastos Diversos	-261.84
Gastos Financieros	-58,088.35
Otros Ingresos	6,326.63
Utilidad Antes de Impuestos	<u>190,347.26</u>
(+) Adiciones al Balance	5,397.35
(-) Deducciones al Balance	2,407.05
Total	193,337.56
Impuesto a la Renta 29.5%	57,034.58
Utilidad Neta	<u><u>S/. 136,302.98</u></u>

Fuente: La Empresa

Anexo 5
Tabla 16

IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C.	
RUC N° 20519397863	
ESTADO DE RESULTADOS	
Al 31 Diciembre del 2018	
	<i>S/</i>
Ventas	1,939,936.19
Costo de Ventas	-1,116,491.03
Utilidad Bruta	<u>823,445.16</u>
Gastos de Administración	-122,141.61
Gastos de Venta	-503,537.61
Utilidad de Operación	<u>197,765.94</u>
Gastos Diversos	-912.05
Gastos Financieros	-78,019.55
Otros Ingresos	47,164.45
Utilidad Antes de Impuestos	<u>165,998.79</u>
(+) Adiciones al Balance	7,235.29
(-) Deducciones al Balance	-2,738.00
Total	170,496.08
Impuesto a la Renta 29.5%	50,296.34
Utilidad Neta	<u><u>115,702.45</u></u>

Fuente: La Empresa

Anexo 6

Cuadro 2 Instrumento de recolección de datos

ENCUESTA SOBRE LA PERCEPCIÓN DE LA TOMA DE DECISIONES

Dirigido al personal ejecutivo y administrativo de la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC de Lima

El cuestionario para el desarrollo de la encuesta buscar medir la efectividad de la toma de decisiones.

1.- ¿Todas las decisiones financieras que se toman en la empresa son programadas?

a) Nunca b) Casi Nunca c) No se sabe d) Casi Siempre e) Siempre

2.- ¿Las decisiones que se toman en la empresa son programadas a partir de información relacionada con los resultados financieros?

a) Nunca b) Casi Nunca c) No se sabe d) Casi Siempre e) Siempre

3.- ¿Las decisiones financieras que se toman en la empresa son programadas en base a documentación que contienen información relevante de tipo financiero?

a) Nunca b) Casi Nunca c) No se sabe d) Casi Siempre e) Siempre

4.- ¿Las decisiones financieras programadas dan resultados esperados para la empresa?

a) Nunca b) Casi Nunca c) No se sabe d) Casi Siempre e) Siempre

5.- ¿Algunas decisiones financieras tomadas en la empresa fueron no programadas?

a) Nunca b) Casi Nunca c) No se sabe d) Casi Siempre e) Siempre

6.- ¿Las decisiones financieras no programadas dieron resultados satisfactorios?

a) Nunca b) Casi Nunca c) No se sabe d) Casi Siempre e) Siempre

7.- ¿Las decisiones financieras no programadas son para situaciones eventuales?

a) Nunca b) Casi Nunca c) No se sabe d) Casi Siempre e) Siempre

8.- ¿En la empresa tomaron decisiones financieras programadas y decisiones financieras no programadas?

a) Nunca b) Casi Nunca c) No se sabe d) Casi Siempre e) Siempre

9.- ¿En la empresa las decisiones financieras tomadas se dieron bajo certidumbre?

a) Nunca b) Casi Nunca c) No se sabe d) Casi Siempre e) Siempre

10.- ¿Las decisiones ejecutivas con impacto financiero que se dieron en la empresa fueron consideradas bajo certidumbre?

- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 11.- ¿Las decisiones operativas con impacto financiero en la empresa se dieron en una situación de baja certidumbre?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 12.- ¿La información financiera proporcionada por la empresa es esencial para la toma de decisiones financieras bajo certidumbre?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 13.- ¿Cuándo se toma decisiones financieras en la empresa se busca minimizar la incertidumbre?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 14.- ¿En la empresa algunas decisiones financieras con incertidumbre dieron buenos resultados?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 15.- ¿En el nivel operativo las decisiones con impacto financiero bajo incertidumbre manifestaron resultados inesperados?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 16.- ¿En el nivel de dirección las decisiones con impacto financiero crearon situaciones bajo incertidumbre?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 17.- ¿La toma de decisiones financieras con bajo riesgo crearon incertidumbre en los clientes y proveedores?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 18.- ¿La toma de decisiones financieras de bajo riesgo generaron situaciones críticas en la empresa?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 19.- ¿La toma de decisiones de bajo riesgo generaron inseguridad en la empresa?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
- 20.- ¿Las decisiones financieras que se tomaron son de bajo riesgo?
- | | | | | |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
| a) Nunca | b) Casi Nunca | c) No se sabe | d) Casi Siempre | e) Siempre |
|----------|---------------|---------------|-----------------|------------|

Fuente Propia

Anexo 7

Cuadro 3

ENCUESTA SOBRE LA PERCEPCIÓN DE LA TOMA DE DECISIONES						
Dirigido al personal ejecutiva, administrativo y operativo de la empresa Importadora y Exportadora Gaby SAC Lima 2018						
El cuestionario para el desarrollo de la encuesta buscar medir la efectividad financiera de la toma de decisiones.						
N°	Preguntas	Nunca	Casi Nunca	No sabe	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
1	¿Todas las decisiones financieras que se toman en la empresa son programadas?					
2	¿Las decisiones que se toman en la empresa son programadas a partir de información relacionada con los resultados financieros?					
3	¿Las decisiones financieras que se toman en la empresa son programadas en base a documentación que contienen información relevante de tipo financiero?					
4	¿Las decisiones financieras programadas dan resultados esperados para la empresa?					
5	¿Algunas decisiones financieras tomadas en la empresa fueron no programadas?					
6	¿Las decisiones financieras no programadas dieron resultados satisfactorios?					
7	¿Las decisiones financieras no programadas son para situaciones eventuales?					
8	¿En la empresa tomaron decisiones financieras programadas y decisiones financieras no programadas?					
9	¿En la empresa las decisiones financieras tomadas se dieron bajo certidumbre?					
10	¿Las decisiones ejecutivas con impacto financiero que se dieron en la empresa fueron consideradas bajo certidumbre?					
11	¿Las decisiones operativas con impacto financiero en la empresa se dieron en una situación baja certidumbre?					
12	¿La información financiera proporcionada por la empresa es esencial para la toma de decisiones financieras bajo certidumbre?					
13	¿Cuándo se toma decisiones financieras en la empresa se busca minimizar la incertidumbre?					
14	¿En la empresa algunas decisiones financieras con incertidumbre dieron buenos resultados?					
15	¿En el nivel operativo las decisiones con impacto financiero bajo incertidumbre manifestaron resultados inesperados?					
16	¿En el nivel de dirección las decisiones con impacto financiero crearon situaciones bajo incertidumbre?					
17	¿La toma de decisiones financieras con bajo riesgo crearon incertidumbre en los clientes y proveedores?					
18	¿La toma de decisiones financieras de bajo riesgo generaron situaciones críticas en la empresa?					
19	¿La toma de decisiones de bajo riesgo generan inseguridad en la empresa?					
20	¿Las decisiones financieras que se tomaron son de bajo riesgo?					

Fuente Propia

Anexo 8

Cuadro 4 Resultados del cuestionario de la percepción de la toma de decisiones.

Variables 2: Toma de decisiones																				
N°	Tipos de decisiones								Modelo de toma de decisiones											
	Programadas				No programadas				Bajo Certidumbre				Bajo Incertidumbre				Bajo riesgo			
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20
1	2	3	4	4	3	4	4	3	4	4	2	4	3	3	4	5	2	4	1	4
2	3	3	4	5	3	5	3	4	4	4	3	5	4	3	5	4	1	4	2	5
3	2	2	3	4	4	4	3	3	4	4	2	4	4	2	4	4	2	3	1	5
4	3	3	4	5	4	4	4	4	3	3	3	3	4	2	4	3	1	5	1	4
5	2	2	5	4	4	3	3	3	4	4	3	4	3	3	3	5	2	5	2	5
6	3	3	4	4	3	3	4	2	3	4	2	4	3	2	3	4	1	5	1	3
7	3	2	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4	4	3	4	5	1	4	2	4
8	2	2	4	3	3	3	3	2	3	3	2	3	4	2	3	4	1	4	1	4
9	3	3	5	5	5	4	4	4	4	3	2	4	5	3	4	4	2	5	1	5
10	2	3	3	5	4	4	4	2	4	4	2	4	4	3	4	5	1	5	2	5

Anexo 9

Validación de instrumentos

RELACION DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA IMPORTADORA Y EXPORTADORA GABY S.A.C. LIMA 2018

TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DE LA LISTA DE COTEJO																								
OBJETIVO GENERAL: Determinar la relación del análisis financiero con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018																								
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	DIMENSIONES	ITEMS	P=pertinente, NP=no pertinente, A=adecuada, I=Inadecuada																				
				PERTINENCIA CON EL OBJETIVO			PERTINENCIA CON LA VARIABLE			PERTINENCIA CON LA DIMENSIÓN			REDACCIÓN											
				P	NP	P	P	NP	P	P	NP	P	A	I										
OE 1: Determinar la relación de los estados financieros con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018	Análisis financiero	Estados Financieros		<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
				<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
				<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
		Ratios Financieros		<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
				<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
				<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
				<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
				<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
				<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
OE 2: Determinar la relación de ratios financieros con la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C. Lima 2018.	Toma de decisiones	Tipos de decisiones	¿Todas las decisiones financieras que se toman en la empresa son programadas?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿Las decisiones que se toman en la empresa son programadas a partir de información relacionada con los resultados financieros?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿Las decisiones financieras que se toman en la empresa son programadas en base a documentación que contienen información relevante de tipo financiero?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿Las decisiones financieras programadas dan resultados esperados para la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿Algunas decisiones financieras tomadas en la empresa fueron no programadas?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿Las decisiones financieras no programadas dieron resultados satisfactorios?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿Las decisiones financieras no programadas son para situaciones eventuales?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿En la empresa tomaron decisiones financieras programadas y decisiones financieras no programadas?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿En la empresa las decisiones financieras tomadas se dieron bajo certidumbre?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
		Modelo de toma de decisiones	¿Las decisiones ejecutivas con impacto financiero que se dieron en la empresa fueron consideradas bajo certidumbre?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿Las decisiones operativas con impacto financiero en la empresa se dieron en una situación baja certidumbre?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿La información financiera proporcionada por la empresa es esencial para la toma de decisiones financieras bajo certidumbre?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿Cuándo se toma decisiones financieras en la empresa se busca minimizar la incertidumbre?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿En la empresa algunas decisiones financieras con incertidumbre dieron buenos resultados?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿En el nivel operativo las decisiones con impacto financiero bajo incertidumbre manifestaron resultados inesperados?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿En el nivel de dirección las decisiones con impacto financiero crearon situaciones bajo incertidumbre?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿La toma de decisiones financieras con bajo riesgo crearon incertidumbre en los clientes y proveedores?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿La toma de decisiones financieras de bajo riesgo generaron situaciones críticas en la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿La toma de decisiones de bajo riesgo generan inseguridad en la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														
			¿Las decisiones financieras que se tomaron son de bajo riesgo?	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>														

Anexo 10

Validación de instrumento: Firma Saldaña Suazo, Pedro Iván

TITULO DE TESIS	Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018
AUTOR	Ana Luisa Clemente Silva y Ruth Felipa Cuadros Salazar
DOCUMENTOS QUE SE ADJUNTAN	Matriz de operacionalización de variables
FECHA DE REVISIÓN	04/02/2020
OBSERVACIONES A PERTINENCIA CON EL OBJETIVO	NINGUNA
OBSERVACIONES A PERTINENCIA CON LA VARIABLE	NINGUNA
OBSERVACIONES A PERTINENCIA CON LAS DIMENSIONES	NINGUNA
OBSERVACIONES A REDACCIÓN	NINGUNA
APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO	SALDAÑA SUAZO PEDRO IVAN
PROFESION DEL EXPERTO	CONTADOR PÚBLICO MAT 29931
CARGO DEL EXPERTO	DOCENTE TIEMPO COMPLETO
FIRMA DEL EXPERTO	

Anexo 11

Validación de instrumento: Firma Cárdenas Escajadillo, Carmen Ricardina

TITULO DE TESIS	Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018
AUTOR	Ana Luisa Clemente Silva y Ruth Felipa Cuadros Salazar
DOCUMENTOS QUE SE ADJUNTAN	Matriz de operacionalización de variables
FECHA DE REVISIÓN	04/02/2020
OBSERVACIONES A PERTINENCIA CON EL OBJETIVO	Ninguna
OBSERVACIONES A PERTINENCIA CON LA VARIABLE	Ninguna
OBSERVACIONES A PERTINENCIA CON LAS DIMENSIONES	Ninguna
OBSERVACIONES A REDACCIÓN	
APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO	CARDENAS ESCAJADILLO CARMEN R.
PROFESION DEL EXPERTO	CONTADOR PÚBLICO MAT. 11024
CARGO DEL EXPERTO	DOCENTE TIEMPO COMPLETO
FIRMA DEL EXPERTO	<i>(Cárdenas)</i>

Anexo 12

Validación de instrumento: Firma Morales Santivañez, Jorge Luis

TITULO DE TESIS	Relación del análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Importadora y Exportadora Gaby S.A.C Lima 2018
AUTOR	Ana Luisa Clemente Silva y Ruth Felipa Cuadros Salazar
DOCUMENTOS QUE SE ADJUNTAN	Matriz de operacionalización de variables
FECHA DE REVISIÓN	04/02/2020
OBSERVACIONES A PERTINENCIA CON EL OBJETIVO	Ninguna
OBSERVACIONES A PERTINENCIA CON LA VARIABLE	Ninguna
OBSERVACIONES A PERTINENCIA CON LAS DIMENSIONES	Ninguna
OBSERVACIONES A REDACCIÓN	
APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO	Morales Santivañez, Jorge Luis
PROFESION DEL EXPERTO	Contador Público CCPJ N° 518
CARGO DEL EXPERTO	Docente
FIRMA DEL EXPERTO	