

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN - TACNA

ESCUELA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD: AUDITORÍA

**LA INCIDENCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS EMPRESAS
COMERCIALES EN LA PROVINCIA DE TACNA**

TESIS

Presentada por:

CPC. LIZBETH YANIRA VÁSQUEZ COHAILA

Para optar el Grado Académico de:

**MAESTRO EN CIENCIAS (*MAGISTER SCIENTIAE*) CON
MENCIÓN EN CONTABILIDAD: AUDITORÍA**

TACNA - PERÚ

2011

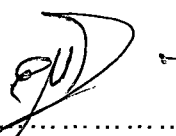
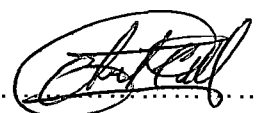


UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN – TACNA

ESCUELA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD – AUDITORÍA

LA INCIDENCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA PROVINCIA DE TACNA

Tesis sustentada y aprobada el 26 de Julio de 2011; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE	:	 Mgr. Elizabeth Luisa Medina Soto
SECRETARIO	:	 Mgr. Augusto Cahuapaza Morales
MIEMBRO	:	 Mgr. Moisés Ismael Escobedo Dueñas
ASESOR	:	 Mgr. Alexis Efraín Alpaca Cusicanqui

DEDICATORIA

A mis padres Rolando Wilman y Betty Esther, quienes me inculcaron, ser mejor estudiante, mejor profesional, pero sobretodo y ante todo mejor persona.

A mis abuelitas Leonila y Petronila, por darme todo su cariño y los padres más nobles que una hija pudiese desear.

También quiero dedicar esta tesis a la memoria de mi Tía María Cobaila Calderón, excelente madre y ejemplar ser humano.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar agradezco este logro a los docentes de la Escuela de Posgrado, por impartirme los conocimientos fundamentales a lo largo del desarrollo de la maestría en Contabilidad: Auditoría.

Igualmente mi profundo agradecimiento al MGR. Alexis Alpaca Cusicanqui, asesor de mi tesis, quien me brindó el apoyo y los consejos necesarios para llevar a cabo esta Tesis.

Finalmente mi agradecimiento especial a mi familia, a mis padres Rolando y Betty, a mi hermana Diana Fiorella por ser las personas a quien más amo, quienes guían mi camino y que sin ellos no habría dado este paso tan importante en mi vida.

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
TABLA DE CONTENIDO.....	v
ÍNDICE DE CUADROS	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xv
ÍNDICE DE ANEXOS	xvii
RESUMEN	xviii
ABSTRACT	xx
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I	
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	5
1.1. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	5
1.1.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA.....	5

1.1.2.	PROBLEMÁTICA DE LA INVESTIGACIÓN	6
1.2.	FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	10
1.2.1.	PROBLEMA PRINCIPAL.....	10
1.2.2.	PROBLEMAS SECUNDARIOS	10
1.3.	JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	11
1.3.1.	JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO.....	11
1.3.2.	IMPORTANCIA DEL PROBLEMA.....	13
1.4.	ALCANCES Y LIMITACIONES	15
1.4.1.	Alcances de la Investigación	15
1.5.	OBJETIVOS.....	16
1.5.1.	OBJETIVO GENERAL.....	16
1.5.2.	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	17
1.6.	HIPÓTESIS.....	18
1.6.1.	HIPÓTESIS GENERAL	18
1.6.2.	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	18

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO.....	19
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	19
2.2. BASES TEÓRICAS.....	23
2.2.1. LOS ESTADOS FINANCIEROS	23
2.2.1.1. DEFINICIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	23
2.2.1.2. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	27
2.2.1.3. USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	28
2.2.1.4. CUALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	32
2.2.1.5. BASES CONTABLES EN LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS....	35
2.2.1.6. CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS.....	75
2.2.2. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.....	142
2.2.2.1. DEFINICIÓN DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	142
2.2.2.2. OBJETIVO DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	146

2.2.2.3.	FASES DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	148
2.2.2.4.	PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	149
2.2.2.5.	MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	157
2.2.3.	TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA	177
2.2.3.1.	CONCEPTO DE TOMA DE DECISIONES.....	177
2.2.3.2.	COSTO DE OPORTUNIDAD	179
2.2.3.3.	LAS CONDICIONES Y EL PROCESO DE LA TOMA DE DECISIONES	180
2.2.3.4.	REQUISITOS PARA LA TOMA DE DECISIONES	182
2.2.3.5.	CARACTERÍSTICAS DE LAS DECISIONES	184
2.2.3.6.	CERTEZA EN LA APLICACIÓN DE DECISIONES	185
2.2.3.7.	TIPOS DE DECISIONES.....	188
2.3.	DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS	193

CAPÍTULO III	
MARCO METODOLÓGICO	213
3.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	213
3.1.1. Tipo de Investigación.....	213
3.1.2. Diseño de la Investigación.....	214
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA DE ESTUDIO.....	214
3.2.1. Población.....	214
3.2.2. Muestra.....	215
3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	215
3.3.1. Identificación de las Variables:	215
3.3.2. Caracterización de las Variables	215
3.3.3. Operacionalización de Variables	217
3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS.....	217
3.4.1. TÉCNICAS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS.....	217
3.4.1.1. La Encuesta.....	217
3.4.1.2. El Análisis documental.....	218

3.4.2.	INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS	218
3.5.	PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	220
3.5.1.	PROCESAMIENTO DE DATOS	220
3.5.2.	ANÁLISIS DE DATOS	222
3.6.	TRATAMIENTO ESTADÍSTICO	223
3.6.1.	Antes del tratamiento	223
3.6.2.	Después del tratamiento	224
CAPÍTULO IV		
	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	225
4.1.	RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	225
4.2.	CONTRASTACIÓN Y VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS	283
4.2.1.	PRUEBA ESTADÍSTICA χ^2	284
4.2.2.	HIPÓTESIS ESTADÍSTICA	285
4.3.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	287
	CONCLUSIONES	289

RECOMENDACIONES	292
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	294

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1: NORMATIVIDAD CONTABLE INTERNACIONAL VIGENTE.....	40
CUADRO 2: NORMAS CONTABLES.....	40
CUADRO 3: CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS	76
CUADRO 4: LA UTILIDAD EN EL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	110
CUADRO 5: ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	119
CUADRO 6: ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	130
CUADRO 7: ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	136
CUADRO 8: ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.....	137
CUADRO 9: NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	141
CUADRO 10 : FUENTES DE INFORMACIÓN PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO	146
CUADRO 11: FASES DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	148
CUADRO 12: PROCESO DE LA TOMA DE DECISIONES	181

CUADRO 13: PROCESO DE LA TOMA DE DECISIONES SEGÚN SIMON.....	181
CUADRO 14: REQUISITOS PARA LA TOMA DE DECISIONES....	183
CUADRO 15: CARACTERÍSTICAS DE LAS DECISIONES.....	184
CUADRO 16: CERTEZA EN LA APLICACIÓN DE DECISIONES ..	185
CUADRO 17: CUESTIONARIO, FICHA TÉCNICA	219
CUADRO 18: Ítem 1	226
CUADRO 19: Ítem 2	229
CUADRO 20: Ítem 3	231
CUADRO 21: Ítem 4	233
CUADRO 22: Ítem 5	236
CUADRO 23: Ítem 6	238
CUADRO 24: Ítem 7	241
CUADRO 25: Ítem 8	243
CUADRO 26: Ítem 9	246
CUADRO 27: Ítem 10	248
CUADRO 28: Ítem 11	250

CUADRO 29: Ítem 12.....	258
CUADRO 30: Ítem 13.....	253
CUADRO 31: Ítem 14.....	255
CUADRO 32: Ítem 15.....	260
CUADRO 33: Ítem 16.....	263
CUADRO 34: Ítem 17.....	265
CUADRO 35: Ítem 18.....	268
CUADRO 36: Ítem 19.....	270
CUADRO 37: Ítem 1.....	272
CUADRO 38: Ítem 2.....	274
CUADRO 39: Ítem 3.....	276
CUADRO 40: Ítem 4.....	279
CUADRO 41: Ítem 5.....	281
CUADRO 42: RESULTADOS DE LA PRUEBA ESTADÍSTICA CHI CUADRADO (χ^2).....	287

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1: Ítem 1	227
GRÁFICO 2: Ítem 2	229
GRÁFICO 3: Ítem 3	231
GRÁFICO 4: Ítem 4	234
GRÁFICO 5: Ítem 5	236
GRÁFICO 6: Ítem 6	240
GRÁFICO 7: Ítem 7	241
GRÁFICO 8: Ítem 8	244
GRÁFICO 9: Ítem 9	246
GRÁFICO 10: Ítem 10	249
GRÁFICO 11: Ítem 11	251
GRÁFICO 12: Ítem 12	254
GRÁFICO 13: Ítem 13	256
GRÁFICO 14: Ítem 14	258
GRÁFICO 15: Ítem 15	262

GRÁFICO 16: Ítem 16	264
GRÁFICO 17: Ítem 17	266
GRÁFICO 18: Ítem 18	269
GRÁFICO 19: Ítem 19	271
GRÁFICO 20: Ítem 1	273
GRÁFICO 21: Ítem 2	275
GRÁFICO 22: Ítem 3	277
GRÁFICO 23: Ítem 4	280
GRÁFICO 24: Ítem 5	282

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	299
ANEXO 2: FICHA DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	301

RESUMEN

El presente estudio tiene como objetivo determinar la incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

El estudio partió de la hipótesis que el análisis de los estados financieros tiene incidencia en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

Para el trabajo de campo, se trabajó con una muestra por conveniencia de 105 gerentes generales de las empresas comerciales de la Provincia de Tacna.

Como conclusión general del estudio se encontró que existe una relación de influencia muy significativa entre el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

El estudio realizado servirá de base para que otros investigadores universitarios y no universitarios continúen profundizando el tema, como fundamento de propuestas para un óptimo análisis de los estados financieros y, consecuentemente, de esta forma mejorar la toma de

decisiones en las empresas comerciales y, obviamente, optimizar el nivel de rentabilidad, que posibilite la eficiencia, efectividad, eficacia y economía de la gestión de sus operaciones.

ABSTRACT

This study aims to determine the incidence of financial statement analysis in the decision making of commercial enterprises in the Province of Tacna.

The study began with the hypothesis that the analysis of financial statements has an impact on decisions of business enterprises in the Province of Tacna.

For fieldwork, we worked with a convenience sample of 105 general managers of business enterprises in the Province of Tacna. As a general conclusion of the study found that there is a very significant influence between and the analysis of financial statements and decisions of business enterprises in the Province of Tacna.

The study will form the basis for other non-university and university researchers to continue deepening the theme as the basis for proposals for an excellent analysis of the financial statements and, accordingly, thus improving decision making in businesses, and obviously optimize the level of profitability, allowing for the efficiency, effectiveness, efficiency and

economy of the management of their operations.

INTRODUCCIÓN

Actualmente, el análisis financiero reviste capital importancia para la adecuada toma de decisiones y, consecuentemente, elevar el nivel de rentabilidad en todo tipo de empresas, sobre todo, las comerciales. Es necesario referir que el análisis financiero se basa en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Así, el cumplimiento del objetivo de la empresa dependerá de la calidad de la información proporcionada por la misma. Merece resaltar que análisis significa: distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos; pero del análisis de los Estados Financieros haciendo únicamente el examen aislado de sus diversos elementos o componentes no pueden esperarse conclusiones definitivas, con respecto a las causas que han producido los cambios entre los resultados del pasado y los actuales, y el efecto que tales cambios puedan tener en el futuro, sino que es necesario hacer comparaciones entre sus diversos elementos componentes y examinar su contenido para poder medir la magnitud relativa de los mismos.

Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de una empresa para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones.

Los métodos de análisis no son instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada, porque ésta es la que afina métodos. Sin embargo, por perfecto que sea un método no puede ocupar el lugar del juicio. El método es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras.

Ningún método de análisis puede dar una respuesta definitiva, más bien sugiere preguntas que están gobernadas por el criterio, que sirven de guía a la interpretación de las cifras. La interpretación no puede hacerse con exactitud matemática; debe ser inquisitiva, sugerente y apreciativa, más bien que exacta y precisa. Los métodos de análisis, como instrumento de trabajo, exigen inteligente uso de la interpretación de los resultados que se obtengan de su aplicación.

Cabe precisar que el análisis e interpretación de los Estados Financieros tienen los siguientes objetivos: Determinar la situación financiera, económica y patrimonial de una empresa para un período

determinado; determinar las causas que han originado la situación actual; determinar la estructura del capital (ajeno y propio) como participación en el activo total de la empresa; determinar la liquidez y los flujos de efectivo de la empresa y determinar la rentabilidad de los capitales propios.

Es así que se ve la necesidad de investigar el tema centrándose en la incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, siendo este último el punto más importante ya que las decisiones que se tomen en la empresa pueden ser fundamentales para lograr su desarrollo o caída.

Por lo antes referido, para efectos expositivos, la presente Tesis se ha estructurado en cuatro capítulos, además de las conclusiones y recomendaciones, que ocupan los apartados finales.

El primer capítulo presenta el problema de investigación, donde se plantea el problema que da pie al estudio, se formulan los objetivos, se enuncian las hipótesis que guían el estudio y se definen las variables.

El segundo capítulo, nos presenta el Marco Teórico, expone los contenidos que sustentan los planteamientos considerados a Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones.

El tercer capítulo, puntualiza el Marco Metodológico, donde se expone los procedimientos seguidos en la realización del estudio, especialmente los referidos al muestreo, los instrumentos utilizados y el análisis y procesamiento de información.

En el cuarto Capítulo se analizan y se presentan los Resultados obtenidos con la respectiva discusión.

Finalmente, se alcanzan las conclusiones del estudio y un conjunto de recomendaciones que posibilitarían intervenir en la situación problemática sobre los hallazgos efectuados.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

Las entidades supervisoras y de control vinculadas a este tema han elaborado a lo largo del tiempo una serie de leyes y normativas en cuanto a la presentación de Estados Financieros, con la finalidad de llevar un adecuado control de las empresas.

Conforme a la Resolución CONASEV 103-99-EF/94.10 de aplicación obligatoria a partir del ejercicio 2000, se tiene el Reglamento para la preparación de información financiera, los cuales sirven de base para la presentación de la información financiera de las empresas.

En cuanto al Análisis de Estados Financieros, en el Perú la Comisión Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) ha publicado 21 fórmulas de indicadores financieros elaborados en base a la información financiera

auditada que presentaron las empresas por el ejercicio al 30 de noviembre de 1999 y con el fin de efectuar las comparaciones de los Ratios o razones financieras resultantes de los estados financieros de las empresas, y para efectuar un diagnóstico de la situación financiera y económica de las mismas.

1.1.2. PROBLEMÁTICA DE LA INVESTIGACIÓN

La mayoría de empresas comerciales ubicadas en Perú, formulan la información financiera y económica de sus actividades, pero las mismas no aplican el análisis financiero según la Comisión Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV); por tanto, las decisiones financieras y administrativas no vienen nutriéndose de esta importante herramienta profesional.

Los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas no cumplen los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada, por tanto, entregan sus informes,

cuando las decisiones de inversión, financiamiento, riesgos y rentabilidad ya han sido tomadas. Esto se puede apreciar con mayor énfasis al finalizar cada ejercicio gravable. Se espera formular la información financiera y económica para fines tributarios (declaración jurada anual), para formular el análisis e interpretación de los estados financieros, cuando ya han transcurrido tres y hasta cuatro meses de un nuevo ejercicio gravable, por consiguiente, la información analizada por más correcta que esté ya no es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa.

Es así que en las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, también se presentan estas deficiencias, es decir, que no se toman óptimamente las decisiones de inversión, financiamiento, riesgos y rentabilidad, debido a que no se realiza un adecuado e integral análisis a los estados financieros, ya que en algunos casos sólo considera la situación financiera y no la económica. En otros casos, sólo contiene información de la matriz y no de las subsidiarias. Asimismo, es necesario referir que los estados financieros de las empresas comerciales son analizados en base a la información

financiera y económica para fines tributarios; y no para fines económicos y financieros, además, se evalúa sólo la información de un ejercicio sin compararlo con otros ejercicios de una misma empresa.

Adicionalmente, resulta indispensable indicar que en las empresas comerciales de la referida provincia en el área de contabilidad no trabaja en forma coordinada con el área de finanzas y, a su vez, ambas áreas no siempre son tomadas en cuenta a la hora de tomar las decisiones financieras y administrativas por parte de la Gerencia General o el Directorio, lo que de ninguna manera contribuye a la optimización de la gestión y el control empresarial, sino todo lo contrario.

Así como también, la presente problemática es la utilización de una serie de métodos y la obtención de un gran número de ratios o razones financieras; lo que hace que los responsables de las decisiones financieras y administrativas, antes de tener una adecuada herramienta para su gestión, vean entorpecida su labor; por lo que es necesario que se defina qué aspectos de la situación

financiera y económica de las empresas debe analizarse para que pueda disponerse de la información útil para la eficaz toma de decisiones.

En la provincia de Tacna, esta realidad se refleja en el poco interés por parte de las empresas en analizar sus estados financieros y por ende realizar una eficaz toma de decisiones. Las empresas generalmente se preocupan en pagar sus impuestos a tiempo y evitar las multas. Sólo elaboran sus estados financieros con la finalidad de cumplir con la declaración jurada anual del impuesto a la renta exigida por la SUNAT para empresas que hubieran obtenido rentas de tercera categoría, con excepción de los contribuyentes del Régimen Especial del Impuesto a la Renta (RER) y del Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo RUS) siempre que, en este último caso, no hubieran realizado operaciones gravadas con el Impuesto a la Venta de Arroz Pilado (IVAP).

Sin embargo, no se aprovecha los estados financieros para ser analizados, y utilizar este medio de información financiera como ayuda en la toma de decisiones

tan importantes como cuánto invertir, hasta qué punto la empresa puede endeudarse, si tiene solvencia económica, entre otras.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. PROBLEMA PRINCIPAL

¿Cómo es la incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna?

1.2.2. PROBLEMAS SECUNDARIOS

- a) ¿Cómo es la incidencia de los procedimientos de análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna?

- b) ¿En qué medida inciden los métodos de análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna?
- c) ¿De qué forma incide el desempeño del responsable del análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna?

1.3. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

El presente trabajo permitirá dar a conocer la utilidad del análisis de los Estados Financieros para una adecuada toma de decisiones en las empresas comerciales.

Asimismo, se justifica porque en el ámbito de las empresas, la información es necesaria tanto desde un punto de vista interno como externo. A nivel interno los directivos necesitan disponer de información para la toma de decisiones y la planificación de su gestión. El incremento en

la dimensión de las empresas a obligado a la dirección de las mismas a delegar funciones y responsabilidades en sus colaboradores, de forma que la información se hace así mismo necesaria para el control de la gestión.

Los inversionistas, por su parte, y como consecuencia del divorcio entre accionistas y administración, necesitan conocer la situación de la empresa y sus resultados, así como que su dinero está siendo honestamente utilizado y en transacciones que obtengan rentabilidad.

En el ámbito externo muchas son las entidades interesadas en conocer la información económica - financiera de las empresas, con diversos fines, pudiendo citar a los proveedores, acreedores, los inversionistas potenciales, el estado, las compañías de seguros, bancos, etc.

Por tanto, el uso de herramientas del análisis de los estados financieros de una empresa será de base para contrastar la hipótesis del presente proyecto y para futuras investigaciones que se realicen en el campo de la

contabilidad y el análisis financiero relacionado con la toma de decisiones.

1.3.2. IMPORTANCIA DEL PROBLEMA

Los estados financieros deben servir a la gerencia y alta dirección para la toma de decisiones en forma oportuna; por ello existe inquietud empresarial por conocer los resultados de sus operaciones económicas y financieras.

De igual forma, al analizar los resultados operativos de una organización e interpretar su situación económica, los usuarios de la información contable cuentan con algunas herramientas financieras que les permite llevar a cabo esta labor.

Asimismo, se proporcionarán los elementos básicos para el análisis y la interpretación de los estados financieros de una empresa, sin importar su actividad económica y su forma de constitución legal.

El análisis vertical, el análisis horizontal, las razones financieras y del Estado de Flujos de Efectivo se han constituido en las principales herramientas para medir la gestión administrativa de una organización durante un período, así como su situación económica al final del mismo.

Hoy en día, un analista, un director financiero, debe analizar, además de los estados financieros de la empresa, la situación económica general para poder vislumbrar e incluso predecir la evolución futura de los mismos y las consecuencias que en su negocio puedan dar lugar, con el fin de planificar y resolver cuántas incertidumbres se puedan plantear desde una situación de conocimiento de la coyuntura. Así se podrán aplicar decisiones con mayor certeza.

Por tanto, el presente trabajo tiene como finalidad evaluar la importancia del análisis de los estados financieros, asimismo permitirá demostrar la importancia de este análisis en la toma de decisiones de una empresa.

1.4. ALCANCES Y LIMITACIONES

1.4.1. Alcances de la Investigación

La presente investigación pretende ser válida en el ámbito de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna.

Es importante referir el periodo que comprendió la investigación que fue el año 2010.

El personal con el cual se trabajó son los gerentes de las empresas comerciales ubicadas en la provincia de Tacna.

La investigación fundamentalmente se realizó alrededor de los siguientes conceptos:

Los Estados Financieros

- ◆ Balance General
- ◆ Estado de Ganancias y Pérdidas
- ◆ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- ◆ Estado de Flujos de Efectivo.

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

- ♦ Ratios Financieros.

Toma de Decisiones en la Empresa

La investigación se desarrolló tomando en cuenta las empresas comerciales de la provincia de Tacna, por lo cual, una limitante importante fue el acceso a la información documental.

En el desarrollo de la investigación se obtuvo que de las 105 gerentes de las empresas, sólo se logró realizar la entrevista respectiva al 40%, pero se aplicó la encuesta a toda la muestra.

1.5. OBJETIVOS

1.5.1. OBJETIVO GENERAL

Determinar la incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

1.5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

a) Analizar la incidencia los procedimientos de análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

b) Verificar la incidencia de los métodos de análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

c) Establecer de qué forma incide el desempeño del responsable del análisis de los Estados Financiero en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la provincia de Tacna.

1.6. HIPÓTESIS

1.6.1. HIPÓTESIS GENERAL

El análisis de los estados financieros tiene incidencia en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

1.6.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

a) Los procedimientos de análisis de los Estados Financieros inciden en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

b) Los métodos de análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

c) El desempeño del responsable del análisis de los Estados Financiero en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la provincia de Tacna.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

La estructura y reclasificación de los Estados Financieros es de mucha importancia para el analista financiero, ya que permite realizar una mejor evaluación y así proporcionar las herramientas necesarias a los niveles en que se concentra la toma de decisiones.

Debido a las constantes presiones por las que atraviesan las empresas hoy en día, es necesario mantener un estricto control de las operaciones que se generan en las mismas, de manera de poder detectar a tiempo cualquier desviación que conlleve a minimizar el desperdicio. Si bien es cierto que los Estados Financieros reflejan la información de la empresa a simple vista; también es cierto que en algunos casos debemos concretar cuál es su proyección, tanto en el corto como en el mediano y largo plazo, bien sea para impulsar un mayor crecimiento, mantener niveles de

producción, o simplemente recurrir a financiamientos externos. Es en este momento donde se hace necesario la utilización de los índices financieros, los cuales suministran una herramienta eficaz para evaluar los diferentes rubros que conforman la administración de la empresa, entre los cuales tenemos la disponibilidad de efectivo, el capital de préstamos, los inventarios, etc., tan necesarios para emitir opiniones oportunas, que en su momento nos dará una respuesta certera capaz de mantener altos niveles de ingresos, tanto para los socios como para las empresas relacionadas.

Según Ángel Omar Vivas Perdomo, en su Tesis titulada "EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA GERENCIA PÚBLICA" en sus conclusiones nos dice: "De no existir un acceso ilimitado a las operaciones realizadas o por realizar, el analista financiero debe ser muy cuidadoso en su opinión sobre la situación financiera de la empresa; considera que, para una opinión con propiedad, será necesario desglosar los estados financieros en sus partes esenciales, analizadas y comparadas con las de periodos anteriores; y, si es posible, en base a las tendencias.

La contabilidad como lenguaje de los negocios cumple un importante papel de información, disponiendo para ello, entre otras fuentes, de los estados financieros a los cuales recurre frecuentemente cuando se tiene necesidad de conocer a una fecha dada sobre la situación financiera y resultado de la gestión de una empresa”.

Asimismo, en la Tesis denominada “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de las empresas de Seguros en Guatemala”, cuya autora es Mayra Karina Chojolan Prillwitz, refiere las siguientes conclusiones:

- El análisis e interpretación de los Estados Financieros es uno de los procesos desarrollados por el Contador Público y Auditor que es de suma importancia, puesto que es la base idónea y científica para asesorar a los directivos de las empresas en la toma de decisiones e implementación de políticas o corrección de las mismas para encontrar el éxito de sus negocios en el futuro.

- Los estados financieros es producto final del proceso contable, los cuales son requeridas para satisfacer a diferentes usuarios, según las necesidades de información.

- La toma de decisiones fundada y oportuna suele tener un adecuado soporte en una acción bien informada, sin embargo tal cometido será logrado en la medida que el usuario de la información financiera sepa qué hacer con ella una vez obtenida. Para estudiar el valor de la empresa es necesario estudiar el equilibrio de las inversiones y las obligaciones a corto y largo plazo, analizando los factores que intervienen, favorables o desfavorables, analizando los resultados sean éstos positivos o negativos.

- El análisis de los estados financieros se apoya en métodos que con el avance de la historia se han ido perfeccionando, la interpretación de éstos es un proceso lógico y dialéctico para el cual no existe sustituto alguno.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.2.1.1. DEFINICIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y Estado de Flujos de Efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

Los Estados Financieros (según el Glosario Tributario, 3ra. Edición, elaborado por el Instituto de Administración Tributaria de la SUNAT), son cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad”.

Para Alberto García Mendoza, los Estados Financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

Roberto Macías Pineda considera lo siguiente respecto a los Estados Financieros: Son el resultado de conjugar los hechos registrados en la contabilidad, convenciones contables y juicios personales. Se formulan con el objeto de suministrar información a los interesados en un negocio, acerca de la situación y desarrollo financiero al que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas.

La NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" oficializada con Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 034-2005-EF/93.01 y publicado en El Peruano el 02.MAR.05; indica lo siguiente:

Los estados Financieros constituyen una representación estructurada, de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros

con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- (a) Activos;
- (b) Pasivos;
- (c) Patrimonio Neto;
- (d) Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- (e) Otros cambios en el patrimonio neto; y
- (f) Flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

Alfredo F. Gutiérrez, indica que los estados financieros son la extensión del registro contable en su etapa de exposición condensada de los hechos económicos por medio de cuadros numéricos. Son verdaderos cuadros sinópticos en que la parte numérica se destaca en forma preponderada. Son resúmenes de la contabilidad, y por lo tanto, son los estados financieros de una empresa.

Se deberían llamar "estados contables" pero como todos los hechos que muestran están valorados en signos monetarios, se ha preferido llamarlos "estados financieros".

No hay que olvidar que finanzas es el arte de allegarse el dinero necesario para un propósito determinado y administrarlo convenientemente para el mejor logro de este propósito.

Los estados Financieros, por consiguiente, son los documentos que muestran cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio.

Para Alberto García Mendoza, los estados financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

2.2.1.2. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros tienen fundamentalmente, los siguientes objetivos:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;

- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios;

- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;

- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo;

- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa;

- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

2.2.1.3. USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los usuarios de los Estados Financieros son: inversionistas presentes y potenciales, empleados, prestamistas, proveedores y otros acreedores comerciales, clientes, gobierno y organismos públicos, así como, el público en general. Dichos usuarios utilizan los estados financieros para satisfacer algunas de sus variadas necesidades de información.

2.2.1.3.1. INVERSIONISTAS

Los suministradores de capital-riesgo y sus asesores están preocupados por el riesgo inherente y por el desempeño o rendimiento que van a proporcionar a sus inversiones. Necesitan información que les ayude a decidir si deben comprar, mantener o vender las participaciones. Los accionistas, están también interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la empresa para pagar dividendos.

2.2.1.3.2. EMPLEADOS

Los empleados y los sindicatos están interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores. Asimismo, se encuentran interesados en la información que les ayude a conocer la capacidad de la empresa para pagar adecuadamente las remuneraciones, así como los beneficios por jubilación y otras prestaciones.

2.2.1.3.3. PRESTAMISTAS

Los proveedores de fondos ajenos necesitan de la información que les permita determinar si sus préstamos, así como, el interés asociado a los mismos, serán pagados al vencimiento.

2.2.1.3.4. PROVEEDORES Y OTROS ACREEDORES COMERCIALES

Los proveedores y los acreedores comerciales se interesan en obtener información que les permita determinar si los montos que se les adeuda les van a ser pagados a su vencimiento.

El interés de los acreedores comerciales se refiere a períodos más cortos, en comparación con los prestamistas, salvo que dependan de la continuidad de la empresa por ser ésta uno de sus clientes principales.

2.2.1.3.5. CLIENTES

Los clientes están interesados en la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo, o depender comercialmente de ella.

2.2.1.3.6. GOBIERNO Y SUS ORGANISMOS PÚBLICOS

Los gobiernos y sus organismos públicos están interesados en la distribución de los recursos y, por lo tanto, en la actividad de las empresas.

También requieren de información para regular las actividades de las empresas, para determinar las políticas fiscales y como base para las estadísticas sobre el ingreso nacional y otras similares.

2.2.1.3.7. PÚBLICO EN GENERAL

Cada ciudadano está afectado de muchas formas por la existencia y actividad de las empresas.

Por ejemplo, las empresas pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local, de varias formas, incluyendo el número de personas que emplean y su patrocinio en favor de los proveedores locales. Los estados financieros pueden entregar al público información acerca de las tendencias y avances más recientes en la prosperidad de la empresa, así como sobre el alcance de sus actividades.

2.2.1.4. CUALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.2.1.4.1. Comprensibilidad

Debiendo ser la información clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas;

2.2.1.4.2. Relevancia

Con información útil, oportuna y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no estén en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presentes, pasados o futuros o confirmando o corrigiendo sus evaluaciones pasadas.

2.2.1.4.3. Confiabilidad

Para lo cual la información debe ser:

- Fidedigna, que represente de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acreditan y confirman.

- Neutral u objetiva, es decir, libre de error significativo, parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa.

- Prudente, es decir, cuando exista incertidumbre para estimar los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobrestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos.

- Completa, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender; evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa, los cambios que ésta hubiere experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad para generar flujos de efectivo.

- Comparable, la información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los Estados Financieros sobre bases uniformes.

2.2.1.5. BASES CONTABLES EN LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En la preparación y presentación de los Estados Financieros se reconocen, entre las principales bases las siguientes:

- EMPRESA EN MARCHA

Los Estados Financieros deben prepararse asumiendo que la empresa o ente económico continuará funcionando normalmente en el futuro, salvo que la gerencia tenga el propósito de liquidarla o de suspender sus operaciones. Si los Estados Financieros no se han preparado sobre la base de que una empresa es un negocio en marcha, este hecho debe revelarse junto con las bases utilizadas para prepararlos. Asimismo, si hubiera incertidumbre en cuanto a la continuidad de la empresa, ello debe revelarse con los planes de acción de ser el caso.

- **BASE CONTABLE DEL DEVENGADO**

Las transacciones y otros eventos se reconocen contablemente cuando ocurren independientemente de que hayan sido o no cobrados o pagados, y se incluyen en los resultados económicos que corresponden al período en que se informa, excepto por la información sobre sus flujos de efectivo.

Se entiende que una transacción y otros eventos han ocurrido cuando:

- ☞ Se han realizado transacciones con terceros;
- ☞ Han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de los recursos;
- ☞ Han ocurrido eventos económicos externos que afecten a la empresa o a la estructura de sus recursos, cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente.

2.2.1.5.1. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables comprenden los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas

adoptadas por una empresa para la preparación y presentación de sus Estados Financieros.

En la preparación y presentación de los Estados Financieros se reconocen entre las políticas contables fundamentales las siguientes:

◆ **Uniformidad en la presentación**

Las políticas contables utilizadas para preparar y presentar los Estados Financieros deben ser aplicadas de manera uniforme de un ejercicio a otro, salvo que el cambio en dichas políticas contables resulte de una variación significativa en la naturaleza de las operaciones de la empresa; o una revisión de la presentación de sus Estados Financieros demuestre que dará lugar a una presentación más apropiada de los mismos; o que el cambio sea requerido por una NIC, en cuyo caso se debe revelar por medio de una nota aclaratoria el efecto en los Estados Financieros.

✦ **Importancia relativa (Materialidad) y Agrupación**

Las transacciones y otros eventos deben revelarse considerando su importancia relativa en los Estados Financieros. Se consideran importantes cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Para decidir si una partida o conjunto de partidas es importante, debe evaluarse conjuntamente su naturaleza y magnitud. Dependiendo de las circunstancias, el factor determinante puede ser la naturaleza o la magnitud de la partida con relación a cada uno de los Estados Financieros.

Para efectos de presentación, los importes de partidas que no sean significativos deben agruparse con otros de naturaleza o función similar, no siendo necesario presentarlos separadamente.

➤ **Compensación**

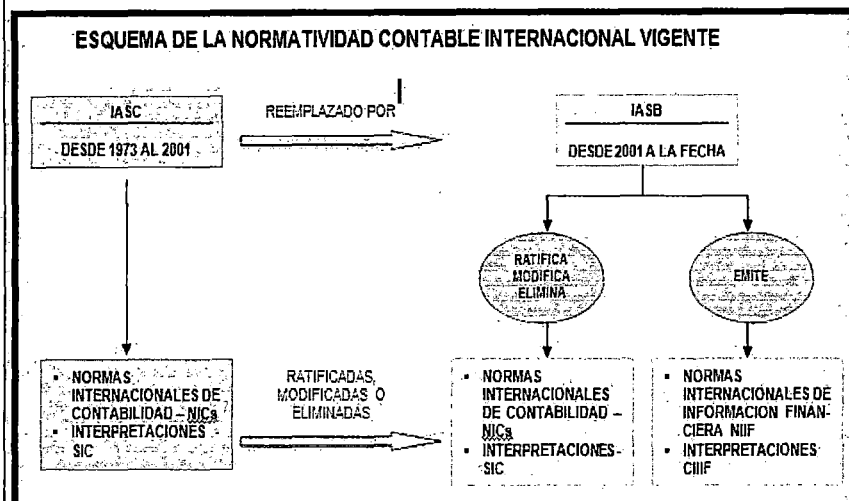
Las partidas de activo y pasivo no deben compensarse entre sí a menos que exista un derecho legal de compensación y se intente presentar una base neta o realizar el activo y pasivo simultáneamente y cuando así lo requieran o permitan las NIC.

Las partidas de ingresos y gastos deben compensarse sólo cuando una NIC así lo requiera o lo permita, o cuando las ganancias, pérdidas y gastos relacionados que provengan de transacciones y otros eventos similares no sean significativos. Estos importes deben agruparse conforme a su importancia relativa.

2.2.1.5.2. NORMAS CONTABLES

Las normas contables que utilizan las empresas en el Perú para el registro de sus operaciones y elaboración de sus estados financieros están dadas en la forma que se muestra en los cuadros 1 y 2:

CUADRO 1: NORMATIVIDAD CONTABLE INTERNACIONAL VIGENTE



Fuente: Elaboración propia

CUADRO 2: NORMAS CONTABLES

Entidad que las emite	Normas
Consejo Normativo de Contabilidad	<ul style="list-style-type: none"> - Resoluciones de normas contables que rigen en los sectores públicos y privados. - Resoluciones para oficializar las Normas Internacionales de Contabilidad
Comité de Normas Internacionales de Contabilidad – IASC (1973-2001)	<ul style="list-style-type: none"> - Normas Internacionales de Contabilidad – NIC’s - Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad – SIC’s
Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB (2001 a la fecha)	<ul style="list-style-type: none"> - Modificación o eliminación de Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) - Modificación o eliminación de las Interpretaciones de las NICs – (SIC) - Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) - Interpretaciones (CIIF)
Comité del Sector Público de la Federación	<ul style="list-style-type: none"> - Normas Internacionales de Contabilidad para el Sector Público (NICSP)

Internacional de Contadores – IFAC	
Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores – CONASEV	<ul style="list-style-type: none"> - Resoluciones para controlar el cumplimiento de la normatividad contable de las empresas que supervisa. - Reglamento de información financiera. - Manual para la preparación de información financiera.
Contaduría Pública de la Nación	<ul style="list-style-type: none"> - Resoluciones de normas contables que rigen para el sector público.
Superintendencia de Banca y Seguros – SBS	<ul style="list-style-type: none"> - Resoluciones de normas contables que rigen en las empresas del sistema financiero.
Financial Accounting Standards Board – FASB y otras entidades	<ul style="list-style-type: none"> - Principios de Contabilidad aplicados a los Estados Unidos de Norteamérica – USGAAP.
Fuente: <i>Elaboración propia</i>	

A nivel mundial, en diciembre de 2003 y marzo de 2004, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), ha efectuado modificaciones a diversas Normas Internacionales de Contabilidad (NICs); y emitió las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y sus interpretaciones CIIFs.

En el Perú, el Consejo Normativo de Contabilidad mediante su Resolución No. 034-2005-EF/93.01 publicado el 2 de marzo de 2005, acordó oficializar las normas

contables en el Perú; estableciendo su aplicación obligatoria para los Estados Financieros que comienzan el 01 de enero de 2006 y optativamente para los que comienzan a partir de enero de 2005. Las NICs y SICs y las NIIFs vigentes para el año 2009 son las siguientes:

2.2.1.5.3. NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NICS)

a. NIC 1 Presentación de Estados Financieros

La NIC 1 tiene como objetivo establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a períodos anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, esta Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación,

ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido.

Tanto el reconocimiento, como la medición y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros sucesos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones.

b. NIC 2 - Existencias

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los inventarios. Un tema fundamental en la contabilidad de los inventarios es la cantidad de costo que debe reconocerse como un activo, para que sea diferido hasta que los ingresos correspondientes sean reconocidos, esta Norma suministra una guía práctica para la determinación de ese costo, así como para el subsiguiente reconocimiento como un gasto del período, incluyendo también cualquier deterioro que rebaje el importe en libros al valor neto realizable. También suministra directrices sobre las

fórmulas del costo que se usan para atribuir costos a los inventarios.

c. NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El objetivo de esta Norma es exigir a las entidades que suministren información acerca de los movimientos retrospectivos en el efectivo y los equivalentes de efectivo que posee, mediante la presentación de un estado de flujo de efectivo, clasificados según que

procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.

d. NIC 8 - Políticas Contables, cambios en estimaciones contables y errores

El objetivo de esta Norma es prescribir los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables, de los cambios en las estimaciones contables y de la corrección de errores. La Norma trata de realzar la relevancia y fiabilidad de los estados financieros de una entidad, así como la comparabilidad con los estados financieros emitidos por ésta en períodos anteriores, y con los elaborados por otras entidades.

e. NIC 10 - Hechos Ocurridos después de la fecha del Balance

El objetivo de esta Norma es prescribir:

(a) Cuándo una entidad ajustará sus estados financieros por hechos ocurridos después de la fecha del balance; y

(b) Las revelaciones que la entidad debe efectuar respecto a la fecha en que los estados financieros han sido autorizados para su publicación, así como respecto a los hechos ocurridos después de la fecha del balance.

La Norma exige también, a la entidad, que no elabore sus estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, si los hechos ocurridos después de la fecha del balance indican que tal hipótesis de continuidad no resulta apropiada.

f. NIC 11 - Contratos de Construcción

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los ingresos ordinarios y los costos relacionados con los contratos de construcción. Debido a la naturaleza propia de la actividad llevada a cabo en los contratos de construcción, la fecha en que la actividad del contrato comienza y la fecha en la que termina el mismo caen, normalmente, en diferentes períodos contables; por tanto, la cuestión fundamental al contabilizar los contratos de construcción es la distribución de los ingresos ordinarios y los costos que cada uno de ellos genere, entre los períodos contables a lo largo de los cuales se ejecuta.

Esta norma utiliza los criterios establecidos en el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros; con el fin de determinar cuándo se reconocen, como ingresos ordinarios y costos en el estado de resultados, los producidos por el contrato de construcción. También suministra una guía práctica sobre la aplicación de tales criterios.

g. NIC 12 - Impuesto a la Renta

Esta Norma exige que las entidades contabilicen las consecuencias fiscales de las transacciones y otros sucesos de la misma manera que contabilizan esas mismas transacciones o sucesos económicos. Así, los efectos fiscales de transacciones y otros sucesos que se reconocen en el resultado del período se registran también en los resultados. Los efectos fiscales de las transacciones y otros sucesos que se reconocen directamente en el patrimonio neto, se llevarán directamente al patrimonio neto. De forma similar, el reconocimiento de activos o pasivos por impuestos diferidos, en una combinación de negocios, afectará a la cuantía de la plusvalía comprada derivada de la combinación o al exceso que suponga la participación de la entidad adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables, de la entidad adquirida, sobre el costo de la combinación.

Esta Norma también aborda el reconocimiento de activos por impuestos diferidos que aparecen ligados a

pérdidas y créditos fiscales no utilizados, así como la presentación del impuesto a las ganancias en los estados financieros, incluyendo la información a revelar sobre los mismos.

h. NIC 16 - Inmuebles, Maquinaria y Equipo

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de propiedades, planta y equipo, de forma que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en sus propiedades, planta y equipo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión. Los principales problemas que presenta el reconocimiento contable de propiedades, planta y equipo son la contabilización de los activos, la determinación de su importe en libros y los cargos por depreciación y pérdidas por deterioro que deben reconocerse en relación a los mismos.

i. NIC 17 - Arrendamientos

El objetivo de esta Norma es el de prescribir, para arrendatarios y arrendadores, las políticas contables adecuadas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos.

j. NIC 18 - Ingresos

Los ingresos son definidos, en el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de estados Financieros, como incremento en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como disminuciones de los pasivos, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios de la entidad. El concepto de ingreso comprende tanto los ingresos ordinarios en sí como las ganancias. Los ingresos ordinarios propiamente dichos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la

entidad y adoptan una gran variedad de nombres, tales como ventas, comisiones, intereses, dividendos y regalías. El objetivo de esta Norma es establecer el tratamiento contable de los ingresos ordinarios que surgen de ciertos tipos de transacciones y otros eventos.

La principal preocupación en la contabilización de ingresos ordinarios es determinar cuándo deben ser reconocidos. El ingreso es reconocido cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad. Esta Norma identifica las circunstancias en las cuales se cumplen estos criterios para que los ingresos ordinarios sean reconocidos. También provee guías prácticas para la aplicación de estos criterios.

k. NIC 19 - Beneficios a los Empleados

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable y la revelación de información financiera respecto de los beneficios de los empleados.

En el pronunciamiento se obliga a las entidades a reconocer:

(a) Un pasivo cuando el empleado ha prestado los servicios a cambio de los cuales se le crea el derecho de recibir pagos en el futuro; y

(b) Un gasto cuando la entidad ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios en cuestión.

I. NIC 20 - Tratamiento Contable de los Subsidios Gubernamentales y Revelaciones referentes a la asistencia gubernamental.

Esta Norma trata sobre la contabilización e información a revelar acerca de las subvenciones del gobierno, así como de la información a revelar sobre otras formas de ayudas gubernamentales.

m. NIC 21 - Efectos de las variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera

Una entidad podrá llevar a cabo actividades en el extranjero de dos maneras diferentes. Puede realizar transacciones en moneda extranjera o bien puede tener negocios en el extranjero. Además, la entidad podrá presentar sus estados financieros en una moneda extranjera. El objetivo de esta norma es prescribir cómo se incorporan, en los estados financieros de una entidad, las transacciones en moneda extranjera y los negocios en el extranjero, y cómo convertir los estados financieros a la moneda de presentación elegida.

Asimismo, explica los principales problemas que se presentan: como el tipo o los tipos de cambio a utilizar, así como la manera de informar sobre los efectos de las variaciones en los tipos de cambio dentro de los estados financieros.

n. NIC 23 - Costo de Financiamiento

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los costos por intereses. La Norma establece, como regla general, el reconocimiento inmediato de los costos por intereses como gastos. No obstante, el Pronunciamiento contempla, como tratamiento alternativo permitido, la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones (activos cualificados).

o. NIC 24 - Revelaciones sobre partes relacionadas

El objetivo de esta Norma es asegurar que los estados financieros de una entidad contengan la información necesaria para poner de manifiesto la posibilidad de que tanto la posición financiera como el resultado del período puedan haberse visto afectados

por la existencia de partes relacionadas, así como por transacciones realizadas y saldos pendientes con ellas.

p. NIC 26 - Contabilización e Información Financiera sobre planes de beneficio Por retiro

Esta Norma trata sobre el contenido de la información contable a suministrar por los planes de beneficio por retiro, cuando ésta se elabora y presenta.

q. NIC 27 - Estados Financieros consolidados y separados

Esta Norma será de aplicación en la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados de un grupo de entidades bajo el control de una controladora.

r. NIC 28 - Inversiones en Asociadas

Esta Norma se aplicará al contabilizar las inversiones en asociadas. No obstante, no será de aplicación a las inversiones en asociadas mantenidas por:

(a) Entidades de capital – riesgo, o:

(b) Instituciones de inversión colectiva, como fondos de inversión u otras entidades similares, entre las que se incluyen los fondos de seguro ligados a inversiones que desde su reconocimiento inicial hayan sido designadas para ser contabilizadas al valor razonable con cambios en el resultado del periodo, o se hayan clasificado como mantenidas para negociar y se contabilicen de acuerdo con la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Estas inversiones se medirán al valor razonable, de acuerdo con la NIC 39, y los cambios en el mismo se reconocerán en el resultado del periodo en que tengan lugar dichos cambios.

s. NIC 29 - Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias

La presente Norma será de aplicación a los estados financieros individuales, así como a los estados financieros consolidados, de una entidad cuya moneda funcional es la moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria.

t. NIC 31 - Participaciones en negocios conjuntos

Esta Norma se aplicará al contabilizar en la contabilización de las participaciones en negocios conjuntos y, así como para informar sobre sus activos, pasivos, gastos e ingresos en los estados financieros de los participantes e inversores, con independencia de las estructuras o formas que adopten las actividades llevadas a cabo por tales negocios conjuntos.

u. NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación

El objetivo de esta Norma es establecer principios para presentar los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio neto y para compensar activos y pasivos financieros. Ella aplica a la clasificación de los instrumentos financieros, desde la perspectiva del emisor, en activos financieros, pasivos financieros e instrumentos del patrimonio; en la clasificación de los intereses, dividendos y pérdidas y ganancias relacionadas con ellos, y en las circunstancias que obligan a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

v. NIC 33 - Utilidades por Acción

El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la determinación y presentación de la cifra de ganancias por acción de las entidades, cuyo efecto será el de mejorar la comparación de los desempeños entre diferentes entidades en el mismo

periodo, así como entre diferentes periodos para la misma entidad. Aunque el indicador de las ganancias por acción tiene limitaciones a causa de las diferentes políticas contables que pueden utilizarse para determinar las "ganancias", la utilización de un denominador calculado de forma uniforme mejora la información financiera ofrecida. El punto central de esta Norma es el establecimiento del denominador en el cálculo de las ganancias por acción.

x. NIC 34 - Información Financiera Intermedia

El objetivo de esta Norma es establecer el contenido mínimo de la información financiera intermedia, así como prescribir los criterios para el reconocimiento y la medición que deben ser seguidos en los estados financieros intermedios, ya se presenten de forma completa o condensada. La información financiera intermedia, si se presenta en el momento oportuno y contiene datos fiables, mejora la capacidad que los inversionistas, prestamistas y otros usuarios tienen para

entender la capacidad de la entidad para generar beneficios y flujos de efectivo, así como su fortaleza financiera y liquidez.

y. NIC 36 - Deterioro del valor de los activos

El objetivo de esta Norma consiste en establecer los procedimientos que una entidad aplicará para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Un activo estará contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe que se pueda recuperar del mismo a través de su utilización o de su venta. Si este fuera el caso, el activo se presentaría como deteriorado, y la Norma exige que la entidad reconozca una pérdida por deterioro del valor del activo. En la Norma también se especifica cuando la entidad revertirá la pérdida por deterioro del valor, así como la información a revelar.

z. NIC 37 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

El objetivo de esta Norma es asegurar que se utilicen las bases apropiadas para el reconocimiento y la medición de las provisiones, activos y pasivos de carácter contingente, así como que se revele la información complementaria suficiente, por medio de las notas a los estados financieros, como para permitir a los usuarios comprender la naturaleza, calendario de vencimiento e importes, de las anteriores partidas.

aa. NIC 38 - Activos Intangibles

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los activos intangibles que no estén contemplados específicamente en otra Norma. Esta Norma requiere que las entidades reconozcan un activo intangible si, y solo si, se cumplen ciertos criterios. La Norma también especifica cómo determinar el

importe en libros de los activos intangibles, y exige la revelación de información específica sobre estos activos.

ab. NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición

El objetivo de esta Norma es el establecimiento de principios para el reconocimiento y la medición de los activos financieros y pasivos financieros, así como de algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Los requerimientos para la presentación y revelación de información sobre los instrumentos financieros se establecen en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar.

ac. NIC 40 - Inversión Inmobiliaria

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de las propiedades de inversión y

las exigencias de revelación de información correspondiente.

Esta Norma será aplicable en el reconocimiento, medición y revelación de información de las propiedades de inversión.

Entre otras cosas, esta Norma será aplicable para la medición en los estados financieros de un arrendatario, de los derechos sobre una propiedad mantenida en régimen de arrendamiento y que se contabilice como un arrendamiento operativo, también se aplicará para la medición en los estados financieros de un arrendador, de las propiedades de inversión arrendadas en régimen de arrendamiento operativo.

ad. NIC 41 - Agricultura

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable, la presentación en los estados financieros y la información a revelar en relación con la actividad agrícola.

Esta Norma debe aplicarse para la contabilización de lo siguiente, siempre que se encuentre relacionado con la actividad agrícola:

- (a) Activos Biológicos;
- (b) Productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección; y
- (c) Subvenciones del gobierno comprendidas en la misma NIC.

2.2.1.5.4 INTERPRETACIONES – SIC

a. SIC 7 Introducción del Euro

Los requisitos de la NIC 21, relativos a la conversión de operaciones y de estados financieros de entidades en el extranjero, deben ser estrictamente aplicados en el caso del cambio al euro. El mismo razonamiento se aplicará tras la fijación irrevocable de las tasas de cambio del resto de los países que se vayan incorporando a Unión Económica y Monetaria en posteriores etapas.

b. SIC 10 Ayudas Gubernamentales - sin relación específica con las actividades de operación

Las ayudas gubernamentales a las entidades cumplen la definición de subvenciones del gobierno, dada en la NIC, incluso si no existen, para recibir las mismas condiciones específicamente relacionadas con las actividades de operación de la entidad, distintas de los requisitos de operar en cierta región o dentro de un determinado sector industrial. Tales ayudas no deben, por tanto, ser acreditadas directamente a las cuentas del patrimonio neto.

c. SIC 12 Consolidación – Entidades de cometido específico

Las ECE (Entidades de cometido específico) deben ser consolidadas cuando la relación esencial entre la entidad que consolida y éstas indique que están siendo objeto de control por parte de la misma.

**d. SIC 13 Entidades controladas conjuntamente –
Aportaciones no monetarias de los participantes**

Al aplicar el párrafo 48 de la NIC 31, a la contabilización de las aportaciones no monetarias que haya realizado al capital de una ECC (Entidades Controladas Conjuntamente), el participante reconocerá, en el resultado del periodo en que se produzca la operación, la porción correspondiente a las pérdidas o ganancias atribuibles al capital poseído por los demás participantes.

e. SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos

Todos los incentivos derivados del acuerdo de renovación o constitución de un nuevo arrendamiento operativo, deben ser reconocidos como parte integrante del precio neto acordado por el uso del activo arrendado, con independencia de la naturaleza del incentivo o del calendario de los pagos a realizar.

f. SIC 21 Impuesto a las Ganancias – Recuperación de activos no depreciables revaluados

El activo o pasivo por impuestos diferidos que surge de la revaluación de un activo no depreciable, según el párrafo 31 de la NIC 16, se valorará en función de las consecuencias fiscales derivadas de la recuperación del importe en libros de ese activo a través de la venta, separadamente de las bases de medición del importe en libros del activo. Por lo tanto, si la norma fiscal especificara un tipo fiscal aplicable al importe tributable derivado de la venta de un activo, que fuese diferente del tipo fiscal aplicable al importe gravable que se derivaría del uso del activo, se aplicará el primer tipo en la medición del activo o pasivo por impuestos diferidos asociado con el activo no depreciable.

g. SIC 25 Impuestos a las Ganancias – Cambios en la situación fiscal de la Entidad o de sus accionistas

Un cambio en la situación fiscal de la entidad o de sus accionistas no da lugar a incrementos o disminuciones en los importes reconocidos directamente en el patrimonio neto. Las consecuencias fiscales corrientes y diferidas de un cambio en la situación fiscal deben ser incluidas en la ganancia o pérdida netas del periodo, salvo en los casos de las consecuencias asociadas a transacciones y hechos que dieron lugar, en el mismo o diferente periodo, a un cargo o crédito directos en el importe del patrimonio neto reconocido.

h. SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento

Una serie de transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento están relacionadas, y deberán ser registradas como una única transacción, cuando el efecto económico de las mismas no pueda ser

comprendido sin referencia al conjunto de transacciones como un todo. Se da este caso, por ejemplo, cuando la serie de transacciones están íntimamente relacionadas, se negocian como una única transacción, y tienen lugar de forma simultánea o como una secuencia continua.

i. SIC 29 Información a revelar - Acuerdos de concesión de servicios

Todos los aspectos de un acuerdo de concesión de servicios deberán ser considerados a la hora de determinar las revelaciones apropiadas en las notas a los estados financieros.

j. SIC 30 Moneda en la que se informa – Conversión de la moneda de valoración o la moneda de presentación

Esta SIC es aplicable cuando los estados financieros se presentan en una moneda distinta a la

moneda de valoración determinada en la SIC-19, y la moneda de valoración no es la de una economía hiperinflacionaria.

k. SIC 31 Ingresos Ordinarios – Permutas de servicios de publicidad

Los ingresos ordinarios por una permuta de servicios publicitarios no pueden ser medidos fiablemente según el valor razonable de los servicios publicitarios recibidos. Sin embargo, el Vendedor puede medir de forma fiable los ingresos según el valor razonable de los servicios publicitarios que proporciona en contraprestación, únicamente por referencia a transacciones que no sean permutas.

l. SIC 32 Activos Intangibles – Costos de sitios web

El sitio web, propiedad de una entidad, que surge del desarrollo y está disponible para acceso interno o

externo, es un activo intangible generado internamente, que está sujeto a los requerimientos de la NIC 38.

2.2.1.5.5 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIFS)

a. NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El objetivo de esta NIIF es asegurar que los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF de una entidad, así como su información financiera intermedia, relativos a una parte del período cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que:

- (a) Sea transparente para los usuarios y comparable para todos los periodos que se presenten;
- (b) Suministre un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);

(c)Pueda ser obtenida a un costo que no exceda a los beneficios proporcionados a los usuarios.

b. NIIF 2 - Pagos basados en Acciones

Consiste en especificar la información financiera que ha de incluir una entidad cuando lleve a cabo una transacción con pagos basados en acciones. En concreto, requiere que la entidad refleje en el resultado del periodo y en su posición financiera, los efectos de las transacciones con pagos basados en acciones, incluyendo los gastos asociados a las transacciones en las que se conceden opiniones sobre acciones a los empleados.

c. NIIF 3 - Combinaciones de Negocios

Consiste en especificar la información financiera a revelar por una entidad cuando lleva a cabo una combinación de negocios.

La combinación de negocios se define como una transacción u otro suceso en el que una adquirente obtiene el control de uno o más negocios. Las transacciones que se refieren a veces como verdaderas fusiones o fusiones entre iguales también son combinaciones de negocios en el sentido en que esa expresión se utiliza en esta NIIF.

d. NIIF 4 - Contratos de Seguros

El objetivo de esta NIIF consiste en especificar la información financiera que debe ofrecer, sobre los contratos de seguro, la entidad emisora de dichos contratos (que en esta NIIF se denomina aseguradora), hasta que el Consejo complete la segunda fase de su proyecto sobre contratos de seguro.

e. NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

El objetivo de esta NIIF es especificar el tratamiento contable de los activos mantenidos para la venta, así como la presentación e información a revelar sobre las operaciones discontinuadas.

f. NIIF 6 - Exploración y Evaluación de Recursos Minerales

El objetivo de esta NIIF es especificar la información financiera relativa a la exploración y la evaluación de recursos minerales.

g. NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a revelar

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar: (a) la relevancia de los

instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y (b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

h. NIIF 8 - Segmentos De Operación

Una entidad revelará información que permita que los usuarios de sus estados financieros de las actividades de negocios que desarrolla y los entornos económicos en los que opera.

Esta NIIF se aplicará a:

- (a) Los estados financieros separados o individuales de una entidad;
- (b) Los estados financieros consolidados de un grupo con una entidad controladora.

2.2.1.6 CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS

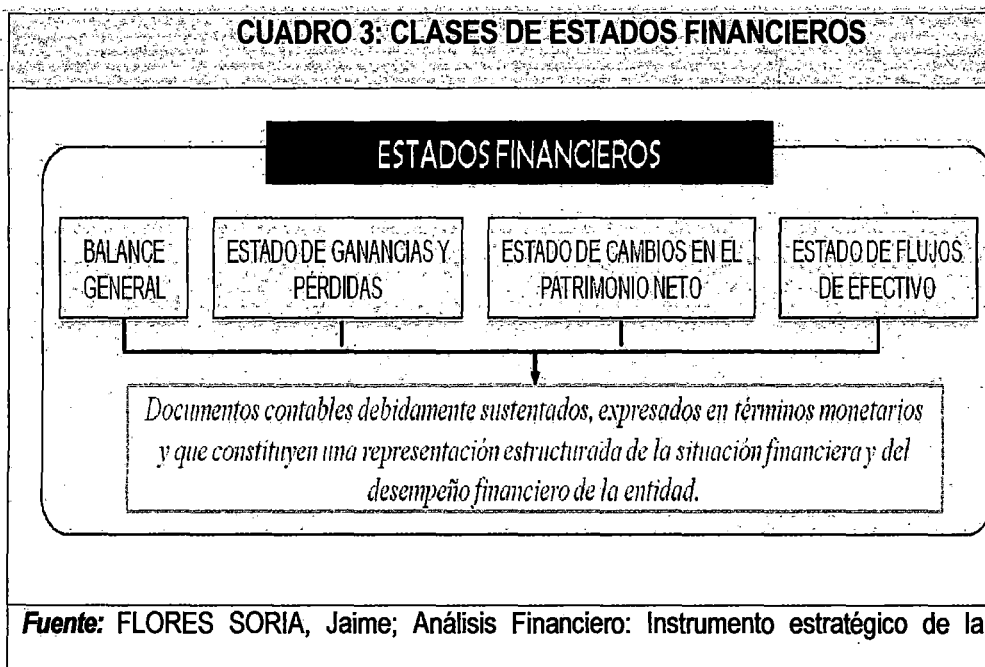
Los estados financieros básicos son el medio principal para suministrar información de la empresa y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada.

Son documentos contables que muestran la posición financiera y desempeño financiero de una empresa por un periodo determinado y según la Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 y N° 010-2008EF/94.01.2 del 2008-03-07 y 2004-12-30 respectivamente, en su Artículo 10º, indica los siguientes:

1. Balance General.
2. Estado de Ganancias y Pérdidas.
3. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
4. Estado de Flujos de Efectivo.

Los estados financieros básicos deben presentarse conjuntamente con las aclaraciones o explicaciones pertinentes, denominadas Notas a los Estados Financieros, cuadro 3.

CUADRO 3: CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS



A continuación se describe cada uno de los estados financieros básicos mencionados anteriormente:

A. BALANCE GENERAL

Es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa que permite conocer la situación general de los negocios en un momento determinado.

Es un Estado Financiero que presenta a una fecha determinada, las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa

(Pasivo y Patrimonio Neto), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (Activo).

Abraham Perdomo Moreno indica lo siguiente: Balance General es un estado financiero que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija.

El Balance General muestra las fuentes de financiamiento existentes en un momento dado, procedentes tanto de terceros ajenos a la empresa, como de los accionistas de la misma (pasivo y patrimonio) y la inversión o aplicación que se ha dado a esa financiación (activo).

El Balance General ofrece una información de gran utilidad analítica como es mostrar, entre otras relaciones, la liquidez, la solvencia y la capacidad de endeudamiento de una empresa.

El Balance General de las empresas comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben ser presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten

razonablemente, la situación financiera de la empresa a una fecha dada.

◆ **OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL**

El análisis del balance o del patrimonio de la empresa es el primer paso del análisis de estados Financieros y permite evaluar aspectos tales como los siguientes:

a) Situación de liquidez o capacidad de pago

¿Se podrán atender los pagos a corto y a largo plazo? La capacidad de pago se denomina también solvencia, que puede analizarse desde una perspectiva a corto plazo o a largo plazo.

b) Endeudamiento

¿Es correcto el endeudamiento en cuanto a calidad y cantidad?

c) Independencia financiera

¿Tiene la empresa la suficiente independencia financiera de las entidades de crédito y de otros acreedores?

d) Garantía

¿Tiene las suficientes garantías patrimoniales frente a terceros?.

e) Capitalización

¿Está la empresa suficientemente capitalizada?
¿Es correcta la proporción entre capitales propios y deudas?.

f) Gestión de los activos

¿Es eficiente la gestión de los activos en que invierte la empresa?

g) Equilibrio financiero

¿Está el balance suficientemente equilibrado desde un punto de vista patrimonial y financiero?

Es muy útil analizar el balance previsto para los próximos ejercicios. Así, se podrá analizar no sólo de donde viene y cómo está hoy la empresa, sino también hacia dónde va. La utilización de cuentas previsionales permite profundizar en las medidas que a una empresa le conviene tomar para reconducir desde hoy su futuro.

◆ **COMPOSICIÓN DEL BALANCE GENERAL**

La empresa o entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y

no corrientes, como categorías separadas dentro del Balance General.

La entidad revelará para cada categoría o rubro del activo o pasivo, que se espere recuperar o cancelar dentro de los doce meses posteriores a la fecha del balance o después de este intervalo de tiempo el importe esperado a cobrar o pagar, respectivamente, después de transcurrir doce meses a partir de la fecha del balance.

a. Activo

El activo son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa.

a.1. Activo corriente

Está representado por el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras, derechos por

recuperar, activos realizables, activos biológicos, activos no corrientes mantenidos para la venta, gastos contratados por anticipado y otros activos, que se mantienen para fines de comercialización, consumo o servicios por recibir, se espera que su realización se producirá dentro de los doce meses después de la fecha del balance general o en el curso normal del ciclo de operaciones de la empresa.

a.1.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, tarjetas de crédito y débito, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de

vencimiento no exceda a 90 días desde la fecha de adquisición.

a.1.2. Cuentas por Cobrar Comerciales

Incluye los documentos y cuentas por cobrar que representan los derechos exigibles provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a cargo de empresas relacionadas y de aquellos comprometidos en garantía de patrimonios fideicometidos, de ser el caso.

Para efectos de presentación, los anticipos a proveedores deben reclasificarse a las cuentas de existencias por recibir, gastos contratados por anticipado o unidades por recibir, dependiendo del propósito del anticipo.

a.1.3. Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

Incluye los derechos de la empresa provenientes de préstamos otorgados por operaciones distintas a la actividad principal del negocio, a cargo de personal y partes relacionadas o vinculadas.

a.1.4. Otras Cuentas por Cobrar

Incluye los derechos exigibles de la empresa diferentes de aquellos originados en las transacciones relacionadas con el giro del negocio, tales como: Existencias, que incluye los bienes que posee la empresa destinados a la venta, los que se hallen en proceso de fabricación, los que se utilizarán en la fabricación de otros, para ser vendidos o para consumo de la propia empresa, o en la prestación de servicios.

a.2. Activo no Corriente

Está representado por inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, inversiones inmobiliarias, inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos, cuya realización, comercialización o consumo exceda al plazo establecido como corriente. Comprende las siguientes partidas:

a.2.1. Inversiones Financieras

Está representado por los activos financieros, disponibles para la venta, mantenidos a vencimiento, las inversiones en asociadas, negocios conjuntos, subsidiarias, otras inversiones financieras cuya realización se estima en un plazo mayor al corriente.

a.2.2. Cuentas por Cobrar Comerciales

Incluye los derechos de la empresa cuya convertibilidad en efectivo se realizará en un plazo mayor al corriente.

a.2.3. Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

Incluye los derechos cuyos vencimientos exceden al corriente, correspondiente a los derechos de la empresa provenientes de préstamos otorgados por operaciones distintas a la actividad principal del negocio, a cargo de persona

a.2.4. Activos por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos

Incluye el Impuesto a la Renta y Participaciones a recuperar en períodos futuros, originados por las diferencias temporales deducibles; las pérdidas

tributarias, compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción tributaria; y la compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores, que se estima será recuperada en períodos posteriores.

a.2.5. Otras Cuentas por Cobrar

Incluye los derechos de la empresa originados por operaciones distintas a las del giro del negocio, que deben realizarse en un plazo mayor al corriente.

a.2.6. Existencias

Incluye las existencias que por su naturaleza requieren de un período mayor al corriente para la fabricación de bienes, para ser vendidos, o para consumo de la propia empresa, o en la prestación de servicios.

a.2.7. Inversiones Inmobiliarias

Incluye las propiedades cuya tenencia es mantenida con el objeto de obtener rentas, aumentar el valor del capital o ambas. Su reconocimiento inicial aplica el mismo tratamiento que el de inmuebles, maquinaria y equipo.

a.2.8. Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Incluye los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos, construidos, en proceso de construcción, con la intención de emplearlos para la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para usarlos en la administración y se esperan usar durante más de un ejercicio anual, no estando destinados para la venta en el curso normal de los negocios,

Estos activos se darán de baja por su venta o disposición por otra vía; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso, venta u otra disposición.

a.2.9. Activos Intangibles

Incluye los activos identificables que carecen de naturaleza material y se encuentran bajo control de la empresa para ser usados para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros, o se aplican para fines administrativos: así como las concesiones de exploración y explotación, las cuales implican derechos de larga duración.

b. Pasivo

El pasivo son las obligaciones presentes como resultado de hechos pasados, previéndose que su

liquidación produzca para la empresa una salida de recursos.

b.1. Pasivo Corriente

Está representado por todas las partidas que representan obligaciones de la empresa cuyo pago o negociación se espera liquidar dentro de los doce meses posteriores a la fecha del Balance General, así como las obligaciones en que la empresa no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del Balance General.

b.1.1. Sobregiros Bancarios

Incluye el importe de los saldos acreedores en las cuentas corrientes, créditos recibidos de los bancos como facilidades crediticias recibidas o extendido más allá de las posibilidades de pago usuales del deudor,

cuya cancelación debería efectuarse con las cobranzas previstas y/o depósitos que realice la empresa en un plazo pactado.

b.1.2. Obligaciones Financieras

Incluye las obligaciones ante acreedores del sistema financiero, préstamos bancarios, pagarés, emisión de deuda y la parte corriente de las obligaciones de largo plazo, así como los pasivos originados por instrumentos financieros derivados.

b.1.3. Cuentas por Pagar Comerciales

Incluye los documentos y cuentas por pagar contraídas en la adquisición de bienes y recepción de servicios proveniente de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a favor de terceros y partes relacionadas.

b.1.4. Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas

Incluye las obligaciones de la empresa provenientes de operaciones distintas a la actividad principal del negocio a favor de personal clave y partes relacionadas o vinculadas.

b.1.5. Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes

Incluye el saldo pendiente por pagar de Impuesto a la Renta a favor del Fisco (Estado) y participaciones de los trabajadores.

b.1.6. Otras Cuentas por Pagar

Incluye cuentas por pagar proveniente de: tributos, remuneraciones, beneficios sociales, anticipos de clientes, garantías recibidas, participaciones, dividendos, intereses y otras cuentas por pagar

b.2. Pasivo no Corriente

Está representado por todas aquellas obligaciones cuyos vencimientos exceden al plazo establecido como corriente.

b.2.2. Cuentas por Pagar Comerciales

Incluye la parte no corriente de los documentos y cuentas por pagar contraídas en la adquisición de bienes y recepción de servicios proveniente de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a favor de terceros de los correspondientes a partes relacionadas.

b.2.3. Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas

Incluye las obligaciones de la empresa provenientes de operaciones distintas a la actividad

principal del negocio a favor de personal clave y partes relacionadas o vinculadas.

b.2.4. Pasivos por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos

Incluye el Impuesto a la Renta y participaciones por pagar en períodos futuros, relacionadas con las diferencias temporales imponibles (gravables), que serán pagadas en períodos posteriores.

b.2.5. Otras Cuentas por Pagar

Corresponde a la parte no corriente de las Otras Cuentas por Pagar.

b.2.6. Provisiones

Incluye las provisiones que permitan estimar el desenlace financiero en un plazo mayor al corriente.

b.2.7. Ingresos Diferidos

Incluye las rentas o utilidades cuya realización ocurrirá en períodos posteriores, como aquellas percibidas por ventas futuras, las subvenciones gubernamentales, de ser el caso.

c. Patrimonio Neto

El patrimonio neto está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o accionistas, los excedentes generados por las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta.

El patrimonio neto es el valor residual de los activos de la empresa, después de deducir todos sus pasivos.

c.1. Capital

Incluye los aportes efectuados por los socios a la empresa, en dinero o en especie, con el objeto de proveer recursos para la actividad empresarial.

El capital debe registrarse en la fecha en que se perfeccione el compromiso de efectuar el aporte, se otorgue la escritura pública de constitución o de modificación de estatuto, en las cuentas apropiadas, por el importe comprometido y pagado, según el caso.

c.2. Capital Adicional

Incluye las primas y descuentos de colocación; los certificados de suscripción de acciones y las opciones de compra de acciones; Y otros conceptos similares. Así como, los costos de transacción, emisión y adquisición de los instrumentos de patrimonio de la empresa, neto de cualquier efecto o beneficio tributario.

c.3. Excedente de Revaluación

Incluye el mayor valor asignado a los inmuebles, maquinaria y equipo; y activos intangibles por efecto de las valorizaciones posteriores (neto del Impuesto a la Renta y participaciones diferidas).

c.4. Reservas Legales

Incluye los importes acumulados que se generen por detracciones de utilidades, derivadas del cumplimiento de disposiciones legales y que se destinan a fines específicos.

c.5. Otras Reservas

Incluye los importes acumulados que se generen por detracciones de utilidades, derivadas del cumplimiento de disposiciones estatutarias, contractuales o por acuerdo de los socios o de los

órganos sociales competentes y que se destinan a fines específicos.

c.6. Resultados Acumulados

Incluye las utilidades no distribuidas y, en su caso, las pérdidas acumuladas de uno o más periodos.

B. ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El Estado de Ganancias y Pérdidas, no es más que el estado contable que recoge y explica los conceptos de ingreso o gasto que han dado lugar a la formación de la utilidad del ejercicio correspondiente.

Por tanto, así como el Balance tiene un carácter estático ya que presenta una “fotografía” del estado patrimonial de la empresa, el Estado de Ganancias y Pérdidas tiene un carácter dinámico presentando de forma resumida los resultados de explotación de la empresa y

permitiendo analizar cómo se ha llegado a conseguir la utilidad de aquel determinado periodo.

El Estado de Ganancias y Pérdidas, con su carácter dinámico, y el Balance, con su carácter estático, representan los dos estados financieros básicos para el análisis económico-financiero de la empresa. Por otra parte, tanto el análisis de inversiones como la evaluación de créditos se basan, fundamentalmente, en el examen del estado de Ganancias y Pérdidas. Para el que concede créditos la utilidad es uno de los medios más naturales y deseables de pago. Para el inversor la utilidad es, muchas veces, el factor más importante que determina el valor de los títulos.

Esta utilidad del estado de Ganancias y Pérdidas está relacionada directamente con la bondad de la estructura y ordenación de la gestión contable, en el sentido de que se capten los ingresos y gastos del ejercicio de acuerdo con un sistema útil para el análisis económico – financiero. En ese sentido es indispensable identificar separadamente por una parte los ingresos y gastos motivados por la misma explotación y por otra aquellos otros ingresos y gastos

anómalos, extraordinarios y, en general, todas las partidas excepcionales. De esta manera se pueden obtener los resultados propios de la explotación sin que queden enmascarados y alterados por aspectos ajenos a los procesos normales de la empresa.

Los ingresos se basan prioritariamente en la cifra de ventas de la empresa. Los gastos recogen lógicamente los esfuerzos realizados por la empresa, expresados en unidades monetarias (costos) para conseguir aquellos ingresos.

Según Pablo Maza, en su Artículo “Estado de Resultados” en el Perú, al estado de resultados las empresas lo denominan Estado de Ganancias y Pérdidas, y las entidades gubernamentales Estado de Gestión.

Los usuarios utilizan este estado para evaluar la capacidad de la gerencia al utilizar los recursos de la empresa.

Los elementos relacionados con la medición de los resultados, son los ingresos y los gastos.

➤ **ELEMENTOS FINANCIEROS QUE COMPRENDE EL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

El Estado de Ganancias y Pérdidas comprenden las cuentas de ingresos, costos y gastos, presentados según el método de función de gasto.

Debe incluirse todas las partidas que representen ingresos o ganancias y gastos o pérdidas originados durante el período.

Sólo debe incluirse las partidas que afecten la determinación de los resultados netos.

La composición de las cuentas y/o partidas del estado de ganancias y pérdidas son:

a. Ventas Netas (Ingresos Operacionales)

Incluye los ingresos por venta de bienes o prestación de servicios derivados de la actividad principal del negocio, deducidos los descuentos no financieros, rebajas y bonificaciones concedidas.

b. Otros Ingresos Operacionales

Incluye aquellos ingresos significativos que no provienen de la actividad principal de la empresa, pero que están relacionados directamente con ella y que constituyen actividades conexas.

c. Costo de Ventas (Operacionales)

El costo de ventas es reconocido como gasto durante el período. Representa erogaciones y cargos asociados directamente con la adquisición o la producción de los bienes vendidos o la prestación de servicios, tales como el costo de la materia prima, mano de obra, los gastos de fabricación que se hubieren incurrido para producir los bienes vendidos o los costos incurridos para proporcionar los servicios que generen los ingresos.

d. Otros Costos Operacionales

Incluye aquellos costos reconocidos como gastos durante el período y están constituidos por los desembolsos incurridos para la realización de actividades conexas a la actividad principal de la empresa.

e. Gastos de Ventas

Incluye los gastos directamente relacionados con las operaciones de distribución, comercialización o venta.

f. Gastos de Administración

Incluye los gastos directamente relacionados con la gestión administrativa de la empresa.

g. Ganancias (Pérdidas) por Venta de Activos

Incluye la enajenación o disposición por otra vía de activos no corrientes, como: inmuebles, maquinaria y equipo; activos intangibles y otros activos, que no corresponden a operaciones discontinuadas.

h. Otros Ingresos

Incluye los ingresos distintos de los relacionados con la actividad principal del negocio de la empresa, referido a ingresos distintos a los anteriormente mencionados, como subvenciones gubernamentales.

i. Otros Gastos

Incluye los gastos distintos de los relacionados con el giro del negocio de la empresa, referidos a los gastos distintos de ventas, administración y financieros.

j. Ingresos Financieros

Incluye los ingresos obtenidos por la empresa provenientes de los rendimientos o retornos (intereses y dividendos), diferencias de cambio neto, ganancias por variaciones en los valores razonables o por las transacciones de venta de las inversiones en instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias.

k. Gastos Financieros

Incluye los gastos incurridos por la empresa como costos en la obtención de capital (intereses y otros costos relacionados) diferencias de cambio neto, las pérdidas por variaciones en los valores razonables o por las transacciones de venta de las inversiones en instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias.

l. Participación de los Trabajadores

Incluye las participaciones de los trabajadores corrientes y diferidos que la empresa debe detraer de sus utilidades generadas en el ejercicio.

m. Impuesto a la Renta

Incluye el Impuesto a la Renta corriente y diferido que corresponde a las utilidades generadas en el período.

o UTILIDAD

La diferencia entre los ingresos y los gastos, en un período de tiempo, indica lo que la empresa ha ganado (si el saldo es positivo) o lo que ha perdido (si el saldo es negativo) en dicho período.

La ganancia de una empresa define la utilidad de la misma en aquel ejercicio. Se pueden distinguir, en principio, cuatro clases o tipos de utilidad:

n. Utilidad bruta

Es el que se obtiene directamente por la actividad normal o principal de la empresa.

o. Utilidad de operación (o de explotación)

Es el que resulta una vez que se restan de la utilidad bruta los gastos de venta, y administrativos, los cuales no forman parte de la actividad principal pero son necesarios para el desarrollo y control de la misma.

p. Utilidad neta antes de impuestos y participación (o líquida)

Es el total obtenido por la empresa. Engloba tanto la utilidad operativa como el que se obtiene a causa de ingresos extraordinarios y a causa de otras actividades laterales realizadas por la empresa (por ejemplo, la venta de valores bursátiles).

q. Utilidad neta (o repartible)

Es el que queda después de deducir los impuestos y las participaciones con cargo a la utilidad. Esta utilidad neta es el que se destina total o parcialmente, según el caso, a la autofinanciación (reservas), o a su distribución entre los propietarios o accionistas.

En el cálculo de la utilidad debe tenerse presente que, en general no coincide exactamente lo que se ha vendido con lo que se ha producido. Es necesario por tanto no restar de los ingresos la totalidad de los costos habidos en el mismo periodo, sino restar los costos correspondientes a la cantidad vendida (costo de las mercaderías vendidas). Por ello hay que corregir los ingresos y los gastos con las existencias de productos que hay al inicio y al final del ejercicio. Con ello el Estado de Ganancia y Pérdida se refiere a una misma cantidad de producto, el realmente vendido. Caso contrario sería dependiente de las fluctuaciones de existencias en el almacén y no serviría para un correcto análisis de la empresa.

En resumen, se tiene el cuadro 4:

CUADRO 4: LA UTILIDAD EN EL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS																	
	<table border="1"><tr><td>Ventas</td></tr><tr><td>-Costo de Ventas</td></tr><tr><td><hr/></td></tr><tr><td>= Utilidad bruta</td></tr><tr><td>-Gastos de administración</td></tr><tr><td>-Gastos de ventas</td></tr><tr><td><hr/></td></tr><tr><td>= Utilidad de operación</td></tr><tr><td>-Otros egresos</td></tr><tr><td>+ Otros ingresos</td></tr><tr><td><hr/></td></tr><tr><td>= Utilidad antes de Imp. Y Partic.</td></tr><tr><td>-Impuesto a la Renta</td></tr><tr><td>-Participaciones</td></tr><tr><td><hr/></td></tr><tr><td>= Utilidad neta</td></tr></table>	Ventas	-Costo de Ventas	<hr/>	= Utilidad bruta	-Gastos de administración	-Gastos de ventas	<hr/>	= Utilidad de operación	-Otros egresos	+ Otros ingresos	<hr/>	= Utilidad antes de Imp. Y Partic.	-Impuesto a la Renta	-Participaciones	<hr/>	= Utilidad neta
Ventas																	
-Costo de Ventas																	
<hr/>																	
= Utilidad bruta																	
-Gastos de administración																	
-Gastos de ventas																	
<hr/>																	
= Utilidad de operación																	
-Otros egresos																	
+ Otros ingresos																	
<hr/>																	
= Utilidad antes de Imp. Y Partic.																	
-Impuesto a la Renta																	
-Participaciones																	
<hr/>																	
= Utilidad neta																	
Fuente: FLORES SORIA, Jaime; <i>Análisis Financiero: Instrumento estratégico de la Contabilidad Gerencial</i> , año 2004.																	

El Estado de Ganancias y Pérdidas típico de una empresa industrial presenta, lógicamente, diferencias respecto de la de una empresa comercial. La más substancial es que en el apartado del costo de mercaderías vendidas la empresa industrial recoge el costo de producción de los productos.

1. INGRESOS

Los ingresos representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio neto, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante el período, que no provienen de los aportes de capital.

Son los incrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable en forma de entradas o incremento de valor de los activos, o bien como disminución de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto, que no están relacionados con las aportaciones de los propietarios al capital social. Esto significa que los ingresos se reconocen simultáneamente con el incremento del activo o la disminución del pasivo.

Los ingresos pueden producirse por la venta de productos la prestación de servicios o el uso por parte de

terceros, de activos de la empresa que produzcan intereses, regalías y dividendos.

ANÁLISIS DE LAS VENTAS (INGRESOS)

Los objetivos de este análisis son:

- ④ Conocer en qué proporción colabora cada producto, línea o sector en la cifra de ingresos.
- ④ Conocer la estabilidad y tendencia de las ventas de cada producto, línea o sector.
- ④ Conocer el comportamiento de cada producto, línea o sector respecto de los de la competencia o de la media nacional.

Cada producto tiene su propio ritmo de crecimiento, su propia rentabilidad y sus propias posibilidades de expansión. Los análisis más esenciales y las técnicas más usuales son:

a. *Análisis de la composición de los ingresos*

Realizado mediante el estado porcentual, es decir del porcentaje con que cada producto, línea o sector contribuye al total.

b. *Análisis de la estabilidad y tendencia de los ingresos:*

Realizado mediante el análisis del estado porcentual de tendencias.

c. *Análisis respecto a la competencia o media nacional*

Realizado en base a la contribución o desviación porcentual respecto de las mismas.

2. GASTOS

Los gastos representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio neto, producto del desarrollo de actividades como administración, comercialización, investigación, financiación y otras realizadas durante el período, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades.

La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la empresa. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran; por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Generalmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, existencias o inmuebles, maquinarias y equipo.

También son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la empresa. Las pérdidas representan

disminuciones en los beneficios económicos, como tales, no son diferentes en su naturaleza de cualquier otro gasto.

Las pérdidas se encuentran, por ejemplo, las que resultan de siniestros tales como incendios o inundaciones, así como, las obtenidas por la venta de activos no corrientes. La definición de gastos también incluye a las pérdidas no realizadas, por ejemplo, aquellas que surgen por el efecto que los incrementos en el tipo de cambio de una determinada divisa tienen sobre los préstamos tomados por la empresa en esa moneda. Si las pérdidas se reconocen en el Estado de Ganancias y Pérdidas, es usual presentarlas por separado, puesto que el conocimiento de las mismas es útil para los propósitos de toma de decisiones económicas.

ANÁLISIS DE LOS GASTOS DE VENTAS

Su análisis se basa fundamentalmente en evaluar:

- ④ La relación entre las cifras de ventas y la cuantía de los gastos que se han realizado para conseguirla.
- ④ La tendencia de dichos gastos.

Como en el caso de los costos de las mercaderías vendidas y de cualquier otro gasto, un desglose de los distintos componentes facilita un análisis más correcto de los mismos. Por otra parte, la distribución de cada componente en sus partes fija y variable aumenta las posibilidades del análisis. Esta distribución depende del sector y de la empresa. Si la retribución del personal de ventas se basa primordialmente en comisiones, este componente tiene un carácter marcadamente variable. Si las comisiones son inexistentes o poco importantes, el carácter es más bien fijo.

Algunas partidas de los gastos de ventas, tal como los de promoción y publicidad, no tienen influencia inmediata positiva en la cifra de ventas, y, por tanto, en la utilidad. Su influencia se puede notar, incluso, más allá del ejercicio que se examina y es difícil determinar tales futuros beneficios esperados. Sin embargo, debe existir una relación entre el nivel de gastos promocionales y los niveles actuales y futuro de las ventas. Es conveniente analizar su tendencia.

ANÁLISIS DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Generalmente tienen un carácter fijo, pero el analista debe observar tanto su porcentaje respecto de la cifra de ventas como su tendencia, entre otras razones porque en épocas de ganancia estos gastos tienen cierta tendencia a aumentar, incluso a dispararse.

Como norma de prudencia se debe examinar cuidadosamente el apartado de otros egresos ya que si éstos son elevados puede deberse a que se esconden en este epígrafe gastos importantes que facilitarían información, no deseada, sobre la empresa o su futuro.

La mejor ayuda para un análisis correcto es el de disponer de la información más detallada posible de todas las partidas que componen dichos gastos.

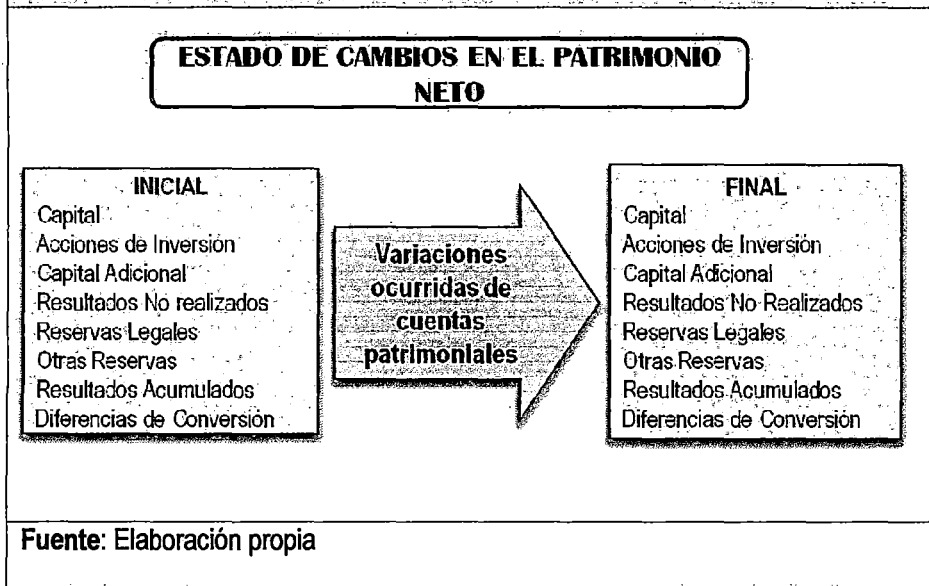
ANÁLISIS DE OTROS GASTOS E INGRESOS

Vale lo mismo, ya que pueden incluirse rendimientos de inversiones que pueden tener futuras influencias positivas o negativas muy superiores a la importancia de la cifra.

C. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto es un Estado Financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales, como el capital, acciones de inversión, capital adicional, resultados no realizados, reservas legales, otras reservas, resultados acumulados, diferencias de conversión e intereses minoritario durante un período determinado, cuadro 5.

CUADRO 5: ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO



o **COMPONENTES DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

El rubro *Patrimonio neto* se encuentra dividido en grandes grupos, de los cuales tenemos algunas:

a) **Capital Social**

Debe exponerse a su valor nominal y, de acuerdo con la forma jurídica que haya adoptado la empresa, puede denominarse de distintas maneras, por ejemplo, capital social, acciones en circulación, capital, etc.

b) Reservas

Son aquellas reservas de utilidades autorizadas por ley, los estatutos o por acuerdo de los accionistas que serán destinados para fines específicos o para cubrir eventualidades.

c) Resultados Acumulados

Son aquellos resultados acumulados sin asignación determinada. Entre las principales cuentas que podemos encontrar en ese rubro, cabe mencionar:

- **Capital Social**

Representa el capital de las sociedades de responsabilidad limitada, que se encuentra conformado por las cuotas de capital.

- **Ajuste al Capital**

Comprende el resultado de las correcciones a la expresión monetaria del capital social y los aportes no capitalizados.

Dentro de esta cuenta se incluyen actualizaciones parciales, si las hubiera, y las derivadas del reconocimiento integral de los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, en virtud del ajuste por inflación a los estados contables.

- **Dividendos en Acciones a Distribuir**

Representa los dividendos en acciones, cuya distribución entre los inversionistas se encuentra pendiente y fue previamente aprobada por la junta de accionistas.

Obviamente, al distribuir dividendos en acciones, la empresa está emitiendo más capital.

- **Prima de Emisión**

Es considerada como una reserva patrimonial o de capital, e integral el grupo de las cuentas de capital.

Surge al emitirse acciones sobre la par y no debe ser considerada como utilidad por aplicación de normas contables.

- **Descuento de Emisión**

Es una cuenta regularizadora del patrimonio neto que resta al grupo capital y surge cuando la empresa emite acciones bajo la par, es decir, por debajo de su valor nominal.

- **Reservas**

Es una reserva de utilidades, que las empresas deben constituir en cumplimiento con lo establecido por la Ley General de Sociedades.

“Las empresas deben efectuar una reserva no menor del 10% y de las ganancias realizadas y líquidas que arroje el estado de ganancias y pérdidas, hasta alcanzar la quinta parte del capital social”

El incremento del saldo de las reservas, o su constitución, se produce como consecuencia de la distribución de utilidades.

Con respecto a su principal objetivo, la reserva está destinada a servir de garantía a los acreedores y debe ser utilizada para la compensación de pérdidas netas.

- **Reservas Facultativas**

Son aquellas reservas de utilidades cuya creación es autorizada por la Junta General de Accionistas, los propietarios o los administradores, que generalmente poseen una determinada afectación.

Su monto y su denominación son variables, y si bien deben ser utilizadas para el objeto con el cual fueron creadas, las autoridades citadas en el párrafo anterior pueden cambiar su destino, transformándolas en reservas generales.

- **Reservas Estatutarias**

Son aquellas reservas de utilidades cuya creación tiene origen en disposiciones expresas del contrato social o del estatuto de la sociedad. Deben ser utilizadas obligatoriamente para cumplir los objetivos que les dieron origen, salvo modificación en contrario de los documentos sociales mencionados.

- **Revaluación Voluntaria**

Es aquel que practican algunas empresas, por intermedio de profesionales idóneos en la materia, con el fin de presentar sus bienes de activo fijo y/o inversiones permanentes a valores actuales de mercado.

Consiste en determinar, para cada bien o grupo de bienes, un valor que represente, al momento de su estimación, la realidad económica y técnica de los mismos; económica, en función de la posibilidad de su venta y/o reposición; y técnica, en lo relativo a las condiciones fiscales del bien, ya sea por su estado de conservación, condiciones de operatividad, antigüedad, rendimiento esperado en el futuro, etc.

Debe tenerse presente que en todos los casos es conveniente la participación a través de un dictamen apropiado de un profesional independiente.

o **FORMA DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN
DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
NETO**

Para la preparación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se debe mostrar separadamente lo siguiente:

a) Saldos de las partidas patrimoniales al inicio del período;

b) Ganancia (pérdida) reconocida directamente en el patrimonio.

c) Medición a valor razonable de inmuebles, maquinaria y equipo y activos financieros disponibles para la venta;

d) Operaciones de cobertura de flujo de efectivo y de cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero; y,

e) Diferencias de cambio relacionadas con: i) ingresos (gastos) reconocidos directamente en patrimonio, ii) partidas monetarias mantenidas con negocios en el extranjero; y, iii) la conversión del negocio en el extranjero.

- f) Transferencias netas de resultados no realizados y otras transferencias;
- g) Utilidad (pérdida) neta del ejercicio;
- h) Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores;
- i) Distribuciones o asignaciones efectuadas en el período de utilidades a reservas;
- j) Dividendos declarados y participaciones acordadas durante el período (dividendos en efectivo o en acciones y otras participaciones);
- k) Nuevos aportes de accionistas;
- l) Reducción de capital o redención de acciones de inversión;
- m) Acciones en tesorería;
- n) Capitalización de partidas patrimoniales;
- o) Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones;
- p) Conversión a moneda de presentación;
- q) Variación de intereses minoritarios;
- r) Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales; y,

s) Saldos de las partidas patrimoniales al final del período.

La entidad presentará, un Estado de Cambios en el Patrimonio Neto que Mostrará:

☞ El resultado del período.

☞ Cada una de las partidas de ingresos y gastos del período que, según lo requerido por otras normas o interpretaciones, se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, así como el total de esas partidas.

☞ El total de los ingresos y gastos del período (calculado como la suma de los apartados (a) y (b) anteriores), mostrando separadamente el importe total atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora y a los intereses minoritarios; y,

☞ Para cada uno de los componentes del patrimonio neto, los efectos de los cambios en las políticas contables y en la corrección de errores.

La entidad presentará también en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto o en las notas:

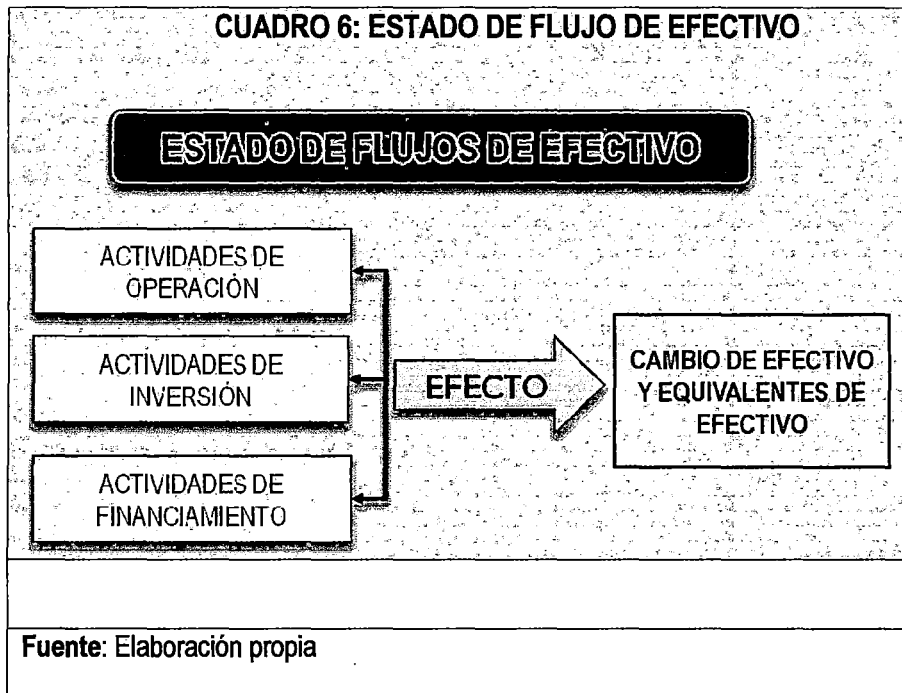
④ Los importes de las transacciones que los poseedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto hayan realizado en su condición de tales mostrando por separado las distribuciones acordadas para los mismos;

④ El saldo de las ganancias acumuladas (ya se trate de importes positivos o negativos) al principio del período y en la fecha del balance, así como los movimientos del mismo durante el período; y,

④ Una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del período, de cada clase patrimonio aportado y de cada clase de reservas, informando por separado de cada movimiento habido en los mismos.

D. EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo es un Estado Financiero que muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un período determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento, cuadro 6.



Este Estado tiene como objetivo principal informar los cambios que ha sufrido la empresa en su estructura financiera y el reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado. Entonces, es un estado básico que indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de una empresa. Por lo tanto, este estado se define como:

Estado financiero que nos muestra los orígenes del numerario o fondos de una empresa así como la aplicación

de los mismos en un periodo o ejercicio determinado pasado, presente o futuro.

Como puede observarse el Estado de Flujo de Efectivo resulta muy importante para los usuarios ya que permite conocer y comprender los cambios ocurridos en las operaciones y actividades de una empresa.

I. PARTES DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo debe mostrar separadamente lo siguiente:

- **Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de operación.**

Las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las principales actividades productoras de ingresos y distribución de bienes o servicios de la empresa.

Los flujos de efectivo de esta actividad son generalmente consecuencia de las transacciones y otros

eventos en efectivo que entran en la determinación de la utilidad (pérdida) neta del ejercicio.

- **Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de inversión.**

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la adquisición o venta de instrumentos de deuda o accionarios y la disposición que pueda darse a instrumentos de inversión, inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos productivos que son utilizados por la empresa en la producción de bienes y servicios.

- **Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento.**

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así

como el reembolso de los montos prestados, o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y crédito a largo plazo.

II PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de Flujo de Efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el período, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos siguientes métodos:

a) Método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o bien,

b) Método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no

monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

a. Actividades de Operación

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas.

Flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

☞ Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios,

☞ Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos,

- ☞ Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios,

- ☞ Pagos por cuenta de los empleados,

- ☞ Cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas,

- ☞ Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación,

- ☞ Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

b. Actividades de Inversión

Representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro, cuadro 7.

CUADRO 7: ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo, incluyendo los pagos; relativos a los costos de desarrollo capitalizados y a trabajos realizados por la entidad para sus propiedades. planta y equipo.
	Cobros por ventas de propiedades. Planta y equipo, activos intangibles, inmaterial y otros activos a largo plazo.
	Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio. Emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales).
	Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes al efectivo. y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales.
	Anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras).
	Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras).
	Pagos derivados de contratos a plazo, a futuro de opciones y de permuta financiera. excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación.
	Cobros procedentes de contratos a plazo futuros, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación.
Fuente: Elaboración propia	

c. Actividades de Financiamiento

Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad, cuadro 8.

CUADRO 8: ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.
	Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad.
	Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo.
	Reembolsos de los fondos tomados en préstamo.
	Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.
Fuente: Elaboración propia	

III EVALUACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Existen algunas generalizaciones útiles que se pueden realizar en relación con el valor del análisis del EFE (Estado de Flujos de Efectivo) para el analista financiero.

Este estado permite que el analista evalúe la calidad de las decisiones de la gerencia a lo largo del tiempo, así como su efecto sobre los resultados operativos y la situación financiera de la empresa. Cuando el análisis comprende un período de tiempo más prolongado, al analista puede evaluar la respuesta de la gerencia y las condiciones económicas cambiantes al igual que las oportunidades y adversidades que invariablemente se hacen presentes.

La evaluación del análisis del EFE indicará los propósitos para los cuales la gerencia seleccionó destinar fondos, dónde redujo la inversión, la fuente de la que derivó efectivo adicional y hasta qué punto redujo los pasivos de la empresa. Dicho análisis también revelará cómo se dispuso de los beneficios a través de los años, y como la manera en que la gerencia ha reinvertido la entrada de efectivo interno

sobre la que tuvo discreción. El análisis revelará la magnitud y la composición del efectivo derivado de las operaciones, al igual que su tendencia y grado de estabilidad.

Al evaluar el Estado de Flujo de Efectivo, el analista juzgará la calidad de los beneficios de una empresa por el efecto que los cambios de las condiciones económicas e industriales tienen sobre su flujo de efectivo. El estado también revelará el ingreso que no genera efectivo que se puede relacionar con la evaluación de la calidad de las utilidades.

Si sus estimaciones del potencial de utilidades futuras del analista, pronostica una necesidad de capital adicional, su análisis del Estado de Flujo de Efectivo se dirigirá a una proyección de la fuente de la que se obtendrá efectivo y la dilución de utilidades por acción, de haber alguna, que esto implicará.

E. LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

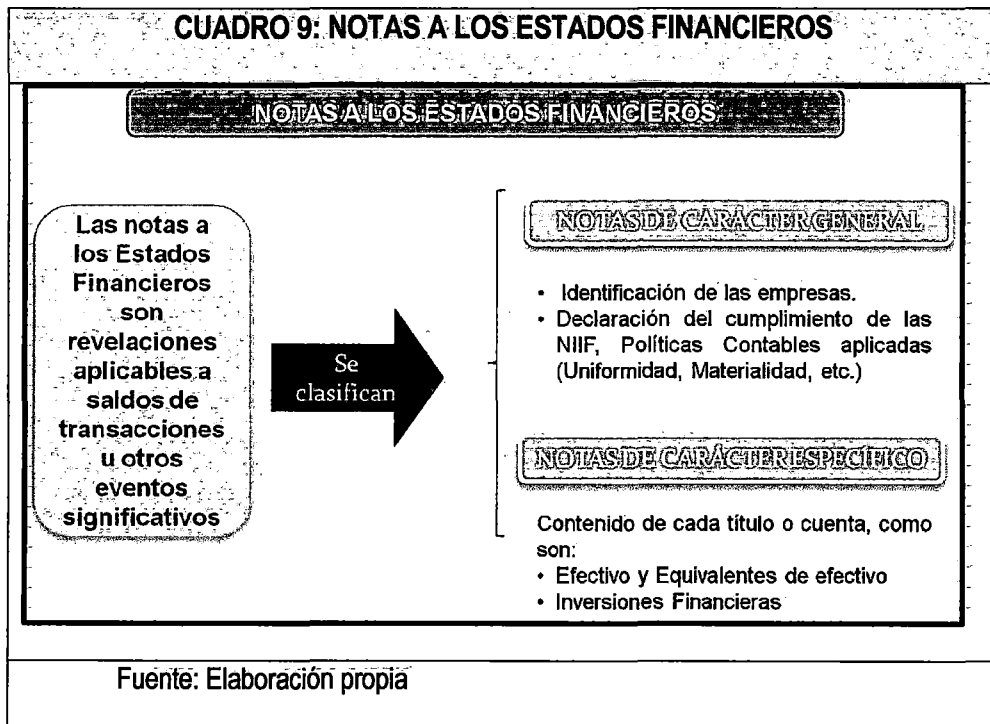
Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para una correcta interpretación.

Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los estados financieros, cuya revelación es requerida o recomendada por las NICs y las normas de este Reglamento, pero sin limitarse a ellas, con la finalidad de alcanzar una presentación razonable, cuadro 9.

Las notas no constituyen un sustituto del adecuado tratamiento contable en los estados financieros.

Las notas son revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros cuando correspondan.

Cada nota debe ser identificada claramente y presentada dentro de una secuencia lógica, guardando en lo posible el orden de los rubros de los estados financieros.



2.2.2. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

2.2.2.1. DEFINICIÓN DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

El análisis financiero se basa en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Así, el cumplimiento del objetivo de la empresa dependerá de la calidad de la información proporcionada por la misma.

Análisis significa: Distinción y Separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos; pero del análisis de los Estados Financieros haciendo únicamente el examen aislado de sus diversos elementos componentes no pueden esperarse conclusiones definitivas, con respecto a las causas que han producido los cambios entre los resultados del pasado y los actuales, y el efecto que tales cambios puedan tener en el futuro, sino que es necesario hacer comparaciones entre sus diversos

elementos componentes y examinar su contenido para poder medir la magnitud relativa de los mismos.

El analizador, desde cualquier punto de vista, está más interesado en el funcionamiento de la empresa que en su situación. El análisis debe hacerse considerando que la empresa continuará en sus negocios, con el fin de entender el movimiento de la misma. Por eso es relevante el estudio comparativo de las cifras financieras durante un tiempo de consideración; los cambios operados en varios años en la situación financiera de una empresa son más significativos que el balance perteneciente a cada ejercicio; es limitado el significado de las utilidades de una empresa perteneciente a un solo ejercicio, por la influencia de las circunstancias operantes durante el mismo. En consecuencia, sólo es factible emitir un juicio correcto sobre la capacidad de ganancias, por la comparación de los Estados de Resultados de varios ejercicios.

Las circunstancias de la mayoría de los hechos pertenecientes a una empresa, que puedan ser asentados cuantitativamente, son mejor entendidas cuando, con las

debidas precauciones, se las compara con las condiciones de los mismos hechos de empresas similares y con las de hechos que se han tomado como base de comparación.

Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de una empresa para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones.

Los métodos de análisis no son instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada, porque ésta es la que afina métodos. Sin embargo, por perfecto que sea un método no puede ocupar el lugar del juicio. El método es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras.

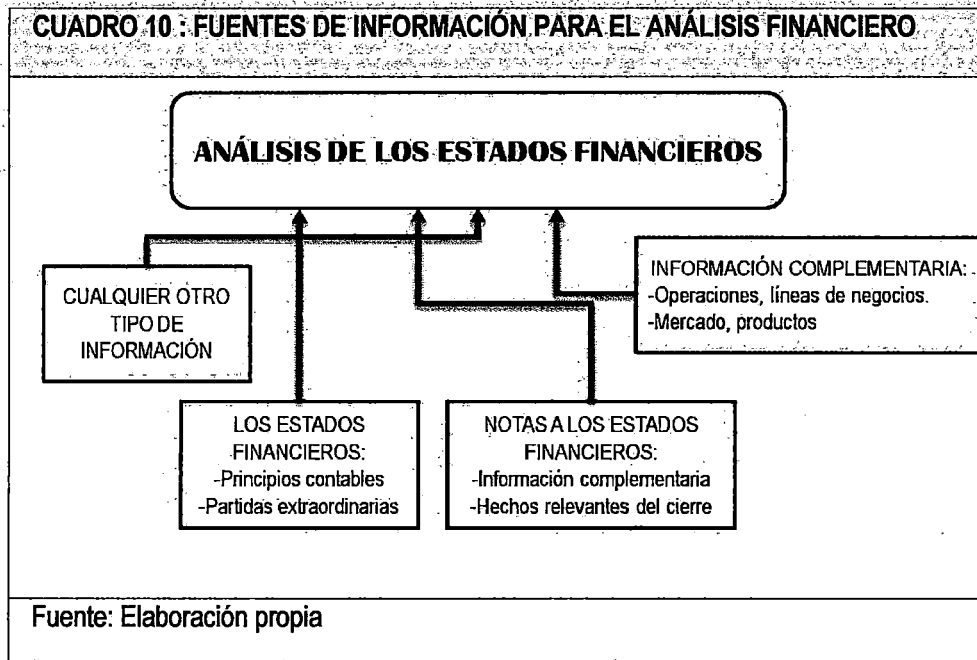
Ningún método de análisis puede dar una respuesta definitiva, más bien sugiere preguntas que están gobernadas por el criterio, que sirven de guía a la interpretación de las cifras. La interpretación no puede hacerse con exactitud matemática; debe ser inquisitiva, sugerente y apreciativa, más bien que exacta y precisa. Los métodos de análisis,

como instrumento de trabajo, exigen inteligente uso de la interpretación de los resultados que se obtengan de su aplicación.

El valor de los métodos de análisis radica en la información que suministren para ayudar a hacer correctas y definitivas decisiones, que no se hacen sin aquélla, cuadro 10; en su estímulo para provocar preguntas referentes a los diversos aspectos de los negocios, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de la relación de dependencia de los hechos y tendencias.

La meta del estudio de las cifras de las empresas es la determinación de las causas de hechos y tendencias del pasado y del presente; de preferencia lo referente a los hechos y tendencias perjudiciales a la empresa, con el objeto de poder derivar explicaciones relativas a la actuación de tales causas en la marcha del negocio, a fin de eliminar las de efectos desfavorables y fomentar aquellas que los tengan favorables.

CUADRO 10 : FUENTES DE INFORMACIÓN PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO



2.2.2.2. OBJETIVO DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis e interpretación de los Estados Financieros tienen los siguientes objetivos:

- a) Determinar la situación financiera, económica, patrimonial de una empresa, para un período determinado.
- b) Determinar las causas que han originado la situación actual.

c) Determinar la estructura del capital (ajeno y propio). como participación en el activo total de la empresa.

d) Determinar la liquidez y los flujos de efectivo de la empresa.

e) Determinar la rentabilidad de los capitales propios:

$$(\%) = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio}}$$

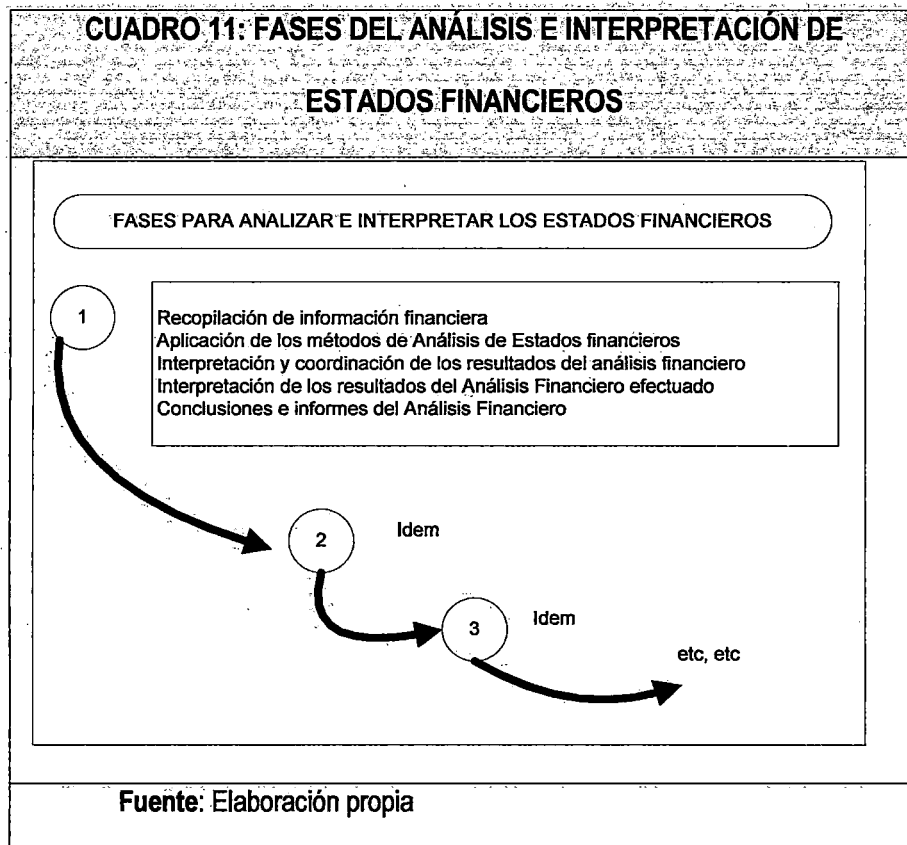
f) Determinar el rendimiento de la inversión:

$$(\%) = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activo Total}}$$

g) Determinar la eficiencia de la gestión gerencial y establecer las situaciones de equilibrio.

h) En base al informe del analista financiero. plantear recomendaciones tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.

2.2.2.3. FASES DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS



Del cuadro 11, se puede determinar que la interpretación es una opinión técnica, respecto al contenido de los Estados Financieros y cuya opinión es emitida en forma escrita a manera de informe por un analista financiero.

A su vez, se debe indicar que todo analista financiero, al interpretar los Estados Financieros, debe considerar los siguientes factores:

- 1.Experiencia profesional.
- 2.Capacidad de análisis.
- 3.Amplios conocimientos de contabilidad.
- 4.Criterio profesional, etc.

2.2.2.4. PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- a) Observación y recolección de información financiera.
- b) Estudio y aplicación de los métodos de análisis de Estados Financieros.
- c) Interpretación del resultado del análisis de los Estados Financieros.
- d) Conclusiones y elaboración del informe del analista financiero.

e) Toma de Decisiones.

En el momento de analizar los Estados Financieros, se debe considerar dos elementos que son muy importantes, los cuales son: la parte formal y la parte interpretativa de la información a analizar.

I. Análisis Formal

Lo importante en este caso va a ser el aspecto externo y material de la información, proceso de elaboración, forma jurídica de la empresa a la que corresponde la información, etc.

Los tipos de análisis formal serían:

a). Jurídico

El análisis se centra en las relaciones jurídicas que se establecen entre empresa y resto de personas. Entre las relaciones de este tipo se consideran las que emanan del importe invertido en el capital de una sociedad, como cifra de responsabilidad de la

sociedad frente a terceros, así como la cifra que va a establecer una relación entre los socios, que se verán vinculados por un interés común que tendrá como eje central la distribución de utilidades, determinación de la rentabilidad, y solvencia así como también alcanzará este análisis las relaciones contractuales con los clientes, SUNAT, proveedores, bancos, etc.

b) Tributario

Se estudia la información financiera bajo la perspectiva de los elementos fundamentales determinantes de la relación entre empresa y SUNAT dentro de la finalidad de establecer y cuantificar las obligaciones tributarias. El eje central en este análisis estará en las utilidades, elementos que lo determinan, así como también en el patrimonio, estudiando los elementos y circunstancias de su evolución.

Se efectúa con la finalidad de que los impuestos estén correctamente calculados.

c). Legal

Se efectúa con la finalidad de comprobar y, realizar un seguimiento del cumplimiento de las obligaciones legales, tanto en la presentación y formulación de cuentas (criterios de valoración, principios contables, etc.) como en aquellas relativas a la constitución y sucesivas modificaciones estatutarias y si éstos se encuentran debidamente registrados en los Registros Públicos.

d). Laboral

Analiza la información contable desde la perspectiva de los derechos y beneficios de los trabajadores (usuarios vinculados a la empresa). Los trabajadores son elementos que participan en la realización de la actividad de la empresa; por tanto, contribuyen a la generación de utilidades de una empresa.

e) Contable

Analiza la información contable como reporte final obtenido a través de un proceso contable que requiere de un soporte material que incluye recopilación, documentación, fichas, registros, libros, etc.

Cabe indicar que dentro del proceso contable, se debe cumplir con las normas contables vigentes.

f) Interpretativo

Se analiza el fondo y, el contenido de la información financiera, valorando e interpretando la imagen de la empresa, reflejada en los Estados Financieros.

g). Financiero

Se analiza el patrimonio de la empresa considerando las cualidades financieras que tienen todos los elementos patrimoniales, que se concretan en su diferente grado de disponibilidad, los elementos del activo, y grado de exigibilidad, los elementos del pasivo, procurando, en el fondo, que la empresa no tenga dificultades financieras para afrontar sus obligaciones a su vencimiento.

h) Económico

Estudia la situación económica de la empresa a la que se llega tras un proceso económico tomando decisiones gerenciales, y que estará plasmado contablemente en unos flujos económicos que aparecerán reflejados en el Estado de Ganancias y Pérdidas. En el proceso económico de la empresa separamos dos (2) elementos diferenciados: la producción y la fase comercial. Con la finalidad de

determinar la situación económica de la empresa, consideramos el siguiente análisis:

II. Análisis Industrial

Es la parte del análisis económico que trata del análisis del proceso industrial que aplica la empresa. En este análisis se estudia la productividad y el grado de economicidad del proceso completo, así como de cada una de las fases en las que podemos dividir el proceso completo, refiriéndolo a cada uno de los diferentes productos fabricados.

A su vez, la productividad es el cociente de la producción obtenida y los medios empleados por la empresa para llevarla a cabo. A su vez, el grado de economicidad es el cociente de la producción realmente obtenida y la producción posible, teniendo en cuenta la combinación óptima de los medios disponibles por la empresa para llevarla a cabo.

$$\text{Productividad} = \frac{\text{Producción obtenida}}{\text{Medios Empleados}}$$

$$\text{Grado de economicidad} = \frac{\text{Producción real}}{\text{Producción posible}}$$

III. Análisis Comercial

En este tipo de análisis, se analiza la fase comercial del proceso económico de la empresa que considera los elementos que intervienen en la fase comercial, como son las ventas, clientes, segmentación (geográfica o por productos) de ventas y clientes, rotaciones, pedidos, grado de cumplimiento contractual, ofertas, descuentos, política de precios, etc.

IV. Análisis de la Rentabilidad

Este análisis consiste en estudiar el resultado obtenido con respecto a los elementos utilizados en su obtención, su evolución, interrelación, relación con la estructura de capital y el capital invertido por los accionistas.

V. Análisis Patrimonial

Se estudia el patrimonio de la empresa considerando diversos aspectos del mismo como son: composición, evolución, tendencia, correlación, equilibrio de las cuentas del patrimonio.

2.2.2.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Entre los principales métodos de análisis de Estados Financieros tenemos:

- a) Método de análisis horizontal u evolutivo - tendencias, comparativo. (Valores absolutos SI. y Valores relativos %).
- b) Método de análisis vertical u estructural (Reducción a por cientos).
- c) Método de coeficientes o ratios financieros.
- d) Estado de Flujos de Efectivo y Flujo de Caja (Cash Flow).

e) Otros Métodos Especiales (EVA, Cuadro de Mando, Punto de Equilibrio).

I. Análisis Horizontal

Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. El resultado que se determina durante varios períodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo.

a) Comparación

A lo largo del proceso de análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales de la empresa, deberemos establecer una comparación de

los mismos con unos datos de referencia, que bien pueden ser los datos obtenidos en base a la información media del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada o bien pueden ser unos datos objetivos calculados expresamente para la empresa. La comparación tendrá como objetivo establecer nuestra posición respecto a la de referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque lo más frecuente, y el verdadero sentido de la comparación, sea efectuar la comparación de valores relativos.

La comparación podrá efectuarse inter empresas, como acabamos de señalar, o también intra empresa, comparando en la empresa los valores de años consecutivos. La comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática.

II. Análisis Vertical

Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

a) Coeficientes o ratios financieros

Índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un Estado Financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros estados financieros.

Estos índices nos indican la liquidez, solvencia y rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones.

b) Métodos Especiales

Estos métodos especiales de análisis financiero se utilizan con un fin específico, como son:

- a) La creación de valor.
- b) Optimización de los recursos internos.
- c) Determinación de los costos y gastos eficientes, etc.

III. RATIOS FINANCIEROS

Los ratios financieros, llamados también Índices Financieros, Coeficientes Financieros; expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo su valor por otro. También pueden ser definidos como la relación que existe entre las Cuentas del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas.

Son clasificados en:

- 1) Índices de Liquidez
- 2) Índices de Gestión
- 3) Índices de Solvencia
- 4) Índices de Rentabilidad
- 5) Otros Índices

1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se derivan del ciclo de producción. Para dicho propósito, se han considerado dos indicadores que miden en distinto grado la capacidad de pago corriente de la empresa.

a) Razón de Liquidez General

Una Razón de Liquidez General mayor a 1, indica que parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo.

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

Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de

corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

b) Prueba ácida

$$\frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Existencias}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

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

2. ÍNDICES DE GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos

disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Balance durante el año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas.

Finalmente, es importante mencionar que, una gestión más eficaz es reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas e incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa.

a) Rotación de Existencias

Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa.

$$\frac{\textit{Costo de Ventas}}{\textit{Existencias}}$$

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

b) Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias

Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, y por tanto, un mayor nivel de liquidez para las existencias, parte integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a las obligaciones de corto plazo.

$$\frac{\text{Existencias} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

Indica el número de días que, en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa.

c) Rotación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto de Depreciación}}$$

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

d) Rotación del Activo Total

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

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

e) Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

$$\frac{\textit{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$$

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

f) Plazo Promedio de Cobranza

$$\frac{\textit{Cuentas por Cobrar}}{\text{Comerc. X 360 días Ventas Netas}}$$

Determina el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que se hace efectivo el cobro.

g) Grado de Intensidad en Capital

$$\frac{\text{Inmuebles, Maq. y Eq. Neto de Depreciación}}{\text{Activo Total}}$$

Mide el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital. El valor de este indicador dependerá en gran medida de la naturaleza de la actividad productiva que desempeñe la empresa.

h) Grado de Depreciación

$$\frac{\text{Depreciación Acumulada}}{\text{Inmuebles, Maquinaria y Equipo}}$$

Mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital de la empresa. Cuanto mayor sea el grado de depreciación, mayor será el requerimiento futuro de inversión en bienes de capital para la empresa.

i) Costo de Ventas/Ventas

$$\frac{\textit{Costo de Ventas}}{\textit{Ventas}}$$

Indica la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los costos aplicados en la producción de los productos terminados.

j) Gastos Operacionales/Ventas

$$\frac{\textit{Gastos Operacionales}}{\textit{Ventas}}$$

Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de los productos terminados indicando el peso relativo de este componente del gasto.

k) Gastos Financieros/Ventas

$$\frac{\textit{Gastos Financieros}}{\textit{Ventas}}$$

Muestra la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas han sido absorbidos por el pago de las obligaciones con terceros, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

3. ÍNDICES DE SOLVENCIA

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

a) Razón de Endeudamiento Total

Un mayor apalancamiento financiero implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros, y por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa.

$$\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

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

b) Razón de Cobertura del Activo Fijo

$$\frac{\textit{Deudas a Largo Plazo} + \textit{Patrimonio}}{\textit{Activo Fijo Neto}}$$

Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera.

c) Razón de Cobertura de Intereses

$$\frac{\textit{Utilidad antes de Intereses y de Impuestos}}{\textit{Intereses}}$$

Mide el número de veces en que las utilidades operativas de la empresa cubren el pago de intereses provenientes de las obligaciones con sus acreedores.

4. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

a) Rentabilidad sobre la Inversión

$$\frac{\textit{Utilidad Neta} + \textit{Intereses} \times (1 - t)}{\textit{Activo Total}}$$

Donde: t es la tasa impositiva

Conocida también como rentabilidad económica o del negocio, mide la eficacia con que

han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

b) Rentabilidad sobre los Capitales Propios

Es importante mencionar que en la medida en que el costo de la deuda sea inferior al rendimiento económico de los activos, mayor será la rentabilidad obtenida por encima del rendimiento del negocio para los propietarios de la empresa.

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio}}$$

Conocida también como rentabilidad financiera, considera los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas.

c) Margen Comercial

$$\frac{\textit{Ventas Netas} - \textit{Costos de Ventas}}{\textit{Ventas Netas}}$$

Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando sólo los costos de Producción.

d) Rentabilidad Neta sobre Ventas

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

Es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

5. OTROS ÍNDICES

a) Valor Contable/Valor Nominal

Cuando el valor de este indicador es superior a la unidad, quiere decir que la empresa ha sido capaz de generar a partir de la utilización de sus recursos un excedente sobre el aporte inicial de los accionistas; mientras que si resulta inferior, indica

que la empresa ha tenido resultados acumulados negativos que han superado a otros rubros del patrimonio como reservas y excedentes de revaluación, producto de la obtención de utilidades negativas durante el ejercicio, o ejercicios anteriores.

$$\frac{\textit{Patrimonio}}{\text{Capital Social} + \text{Acciones de Inversión}}$$

Se calcula dividiendo el patrimonio de la empresa y las cuentas del capital social y Acciones de Inversión.

b) Razón de Adecuación del Flujo de Efectivo

El propósito de la razón de la adecuación del flujo de efectivo operativo es evaluar el grado en que la empresa generó suficiente efectivo operativo para cubrir las inversiones de capital, las inversiones en inventarios y los dividendos en efectivo.

Una razón igual a (1); indica que una empresa ha cubierto sus requerimientos con base en el logro

de los niveles de crecimiento, sin la necesidad del financiamiento externo. En el grado en que la razón disminuye por debajo de (1), el efectivo generado internamente puede ser insuficiente para mantener niveles crecientes de dividendos y operaciones. La fórmula para determinar este ratio del estado de flujo de efectivo es la siguiente:

$$\frac{\textit{Suma de fuentes de efectivo operativo}}{\textit{Suma de inversiones, adicionales e inventarios y dividendos en efectivo}}$$

c) Razón de Reinversión del Efectivo

La razón de reinversión del efectivo mide el porcentaje de la inversión en activos que se está reteniendo y reinvertiendo en la empresa para el reemplazo de activos y el crecimiento de operaciones.

Su fórmula es como sigue:

$$\frac{\text{Efectivo operativo} - \text{Dividendos}}{\text{Activo fijo bruto} + \text{Inversiones} + \text{Otros activos} + \text{Capital de Trabajo}}$$

2.2.3 TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA

2.2.3.1 CONCEPTO DE TOMA DE DECISIONES

Walter Hillermann Braham, en su Tesis “La toma de decisiones” la define como “la selección de un curso de acción entre varias opciones; también como la selección racional de un curso de acción”.

Cinco palabras son clave para la toma de decisiones:
¿Qué?, ¿Cuándo?, ¿Dónde?, ¿Quién?, ¿Cómo?.

Aunque se ha señalado que una de las principales funciones del gerente o administrador es la toma de decisiones, la importancia de esta función trasciende de la empresa: los funcionarios del gobierno que no

necesariamente tienen una mentalidad gerencial o se han preparado para administrar, las toman continuamente. El jefe de la familia también. El "simple" ciudadano de a pie las toma continuamente.

Caemos entonces en un círculo que nos lleva a analizar bien y a decidir mal. El análisis está adecuadamente sistematizado. La decisión no.

El camino que nos lleva a decidir es muy largo, debido sobre todo a que han enseñado que para llegar a una decisión final debemos pasar por una serie de etapas porque a la civilización occidental le interesa demostrar que existe la aplicación de una lógica y no se preocupa en las consecuencias que produzca la decisión.

Dentro del proceso de toma de decisiones el gerente debe tener presente el concepto de costo de oportunidad,

con la finalidad de que la decisión tomada sea eficiente y eficaz.

2.2.3.2 COSTO DE OPORTUNIDAD

Al determinar la rentabilidad de los productos y de otros segmentos del negocio se debe considerar lo que es el Costo de Oportunidad.

Los Costos de Oportunidad juegan un papel vital en la Toma de Decisiones. El costo de oportunidad es un beneficio que se hubiera derivado de una alternativa dada si ésta no hubiera sido rechazada. Por ejemplo Raúl Rey, es estudiante de la Facultad de Contabilidad de la UNMSM, pudiera ganar S/. 2 500 después de deducir sus contribuciones sociales, y de cubrir otros costos adicionales trabajando en el verano, más no recibirá los S/ 2 500. El costo de su decisión de asistir a la universidad en el verano, no solamente es el costo de la matrícula y de los libros, sino también el sacrificio de S/. 2 500 que él pudiera haber

ganado. Los ingresos netos del trabajo en el verano son el Costo de Oportunidad de asistir a la Universidad en el verano.

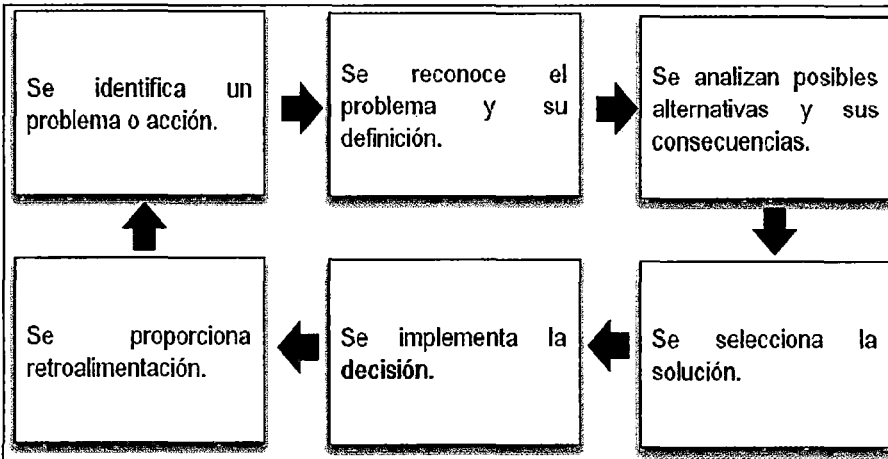
2.2.3.3 LAS CONDICIONES Y EL PROCESO DE LA TOMA DE DECISIONES

Se requiere de tres condiciones para tomar decisiones:

- ◆ Insatisfacción por la situación actual (resolver un problema).
- ◆ Motivación para desear cambiar la situación (aprovechar una oportunidad).
- ◆ Capacidad de cambiar una situación (vencer una amenaza).

El proceso de toma de decisiones, se resume en el cuadro 12:

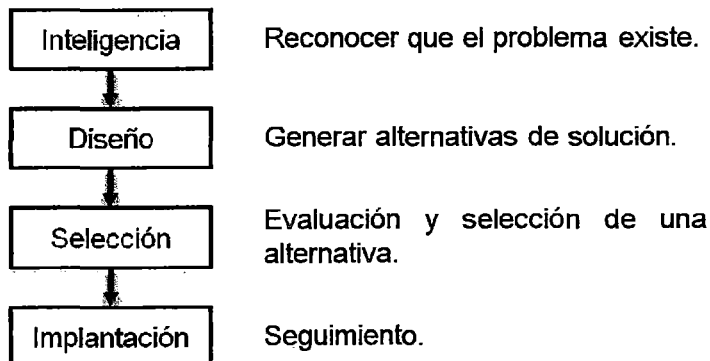
CUADRO 12: PROCESO DE LA TOMA DE DECISIONES



Fuente: Paul Moody. Toma de Decisiones Gerenciales.

Aunque Simon, comprime el modelo en 4 pasos, cuadro 13:

CUADRO 13: PROCESO DE LA TOMA DE DECISIONES SEGÚN SIMON



Fuente: Elaboración propia

Sin embargo, es importante recalcar que en el caso gerencial, las decisiones deben de contar con un tipo de soporte o fundamento y cada vez se pone más énfasis en ello, de modo que la decisión que no sea producto del capricho, suposición o conocimiento. Se identifican tres tipos de soporte:

- ◆ Soporte basado en modelos estadísticos.
- ◆ Soporte basado en modelos de simulación.
- ◆ Soporte basado en sistemas de información.

2.2.3.4 REQUISITOS PARA LA TOMA DE DECISIONES

Se consideran cinco los requisitos básicos para la toma de decisiones, cuadro 14:

1. Información
2. Conocimientos
3. Experiencia
4. Análisis
5. Juicio.

CUADRO 14: REQUISITOS PARA LA TOMA DE DECISIONES		
REQUISITO	IMPLICACIONES	OBSERVACIONES
Información	Se obtiene para definir las delimitaciones sobre el problema que hay que decidir.	La información puede ser de índole externa e interna y también puede ser a nivel macro o a nivel micro.
Conocimientos	Puede ocurrir que quien decide los tenga o que carezca de ellos. En el segundo caso, es indispensable buscar consejo de quienes sí lo tienen.	La segunda implicación ha llevado a que aumente el número de consultorías en todo el mundo.
Experiencia	Es fundamental porque le permite a los decisores a seguir un orden determinado en la toma de decisiones.	No se debe tomar una decisión importante cuando ésta implica experimentar. Cada vez es más importante desarrollar técnicas decisorias en las universidades.
Análisis	Se consideran opciones matemáticas para la toma de decisiones. Si éstas no son factibles, la intuición es una herramienta muy importante.	El análisis implica descomponer el problema sobre el que se decide en varias partes. Lo mismo puede decirse de las consecuencias que puede tener una decisión.
Juicio	Un buen juicio es indispensable. No existen sustitutos para un buen juicio.	Sin embargo, el juicio puede desarrollarse por medio de diferentes técnicas.
Fuente: Elaboración propia		

2.2.3.5 CARACTERÍSTICAS DE LAS DECISIONES

CUADRO 15: CARACTERÍSTICAS DE LAS DECISIONES		
REQUISITO	IMPLICACIONES	OBSERVACIONES
Consecuencias	¿Qué puede ocurrir en el futuro si tomamos esta decisión?	Si hay efectos a largo plazo, se puede considerar una decisión de alto nivel.
Reversibilidad	¿Si tomamos esta decisión es fácil, difícil o imposible de revertirla?	Si revertir la acción que es consecuencia de la decisión es difícil o imposible, la decisión es de alto nivel.
Impacto	Es fundamental porque le permite a los decisores a seguir un orden determinado en la toma de decisiones.	Si el impacto es extensivo, es indicado tomar una decisión a un alto nivel.
Calidad	Se consideran opciones matemáticas para la toma de decisiones. Si éstas no son factibles, la intuición es una herramienta muy importante.	Si las áreas estratégicas están afectadas, se debe tomar una decisión a un alto nivel.
Periodicidad	Un buen juicio es indispensable. No existen sustitutos para un buen juicio.	Las decisiones frecuentes son decisiones que se deben tomar a un bajo nivel.

Fuente: *Elaboración propia*

Se considera que las decisiones tienen cinco características, cuadro 15:

- ☞ Consecuencias.
- ☞ Reversibilidad.
- ☞ Impacto.
- ☞ Calidad.
- ☞ Periodicidad.

2.2.3.6 CERTEZA EN LA APLICACIÓN DE DECISIONES

Según la teoría de toma de decisiones, la tarea de efectuarla puede caer en una de cuatro categorías generales dependiendo de la habilidad personal para predecir las consecuencias de cada alternativa, cuadro 16:

CUADRO 16: CERTEZA EN LA APLICACIÓN DE DECISIONES	
Categoría	Consecuencias
SEGURIDAD O CERTIDUMBRE	Deterministas
INCERTIDUMBRE	Desconocidas
RIESGO	Probabilistas
CONFLICTO	Influidas por un oponente

Fuente: Gallager y Watson. Métodos cuantitativos para la toma de decisiones en administración.

A. Toma de decisiones bajo seguridad o certidumbre

Una buena cantidad de las decisiones que se toma cada día, son de esta categoría. No sólo son certeras, sino que también son rutinarias o programadas. Normalmente responden a una relación de causa o efecto ya experimentada con anterioridad y por tanto son a posteriori. Sin embargo, no es tan sencillo como parece, debido a que esas decisiones pueden haber llevado a tomar un curso de acción erróneo ante miles de otras posibles alternativas, muchas de las cuales probablemente hubieran sido más efectivas. Muchos métodos cuantitativos aplicados a la toma de decisiones se aplican dentro de esta categoría.

B. Toma de decisiones bajo incertidumbre

En esta categoría, no se tiene conocimientos de las probabilidades de eventos futuros ni de cuáles

pueden ser las posibles consecuencias. Por ejemplo, una que se relaciona con la toma de decisiones laborales: tomar una decisión si se debe aceptar una oferta de trabajo sin conocer si después se tendrá una mejor. Es como actuar a ciegas.

C. Toma de decisiones bajo riesgo

Son aquellas decisiones que implican que las consecuencias de la acción están sujetas a ciertas probabilidades. Muchas veces se parte de antecedentes conocidos que se refieren a un futuro desconocido. Del conjunto de alternativas que existen, se selecciona la alternativa que tenga el mayor valor esperado lo que equivale a apostar el promedio a largo plazo. Los elementos de la toma de decisiones bajo riesgo son:

- 🌐 Al menos dos cursos alternativos de acción.
- 🌐 Resultados probabilísticos.
- 🌐 Habilidad para determinar las probabilidades de los eventos.

D. Toma de decisiones bajo conflicto

Son decisiones que han de ser tomadas en condiciones de incertidumbre y con la presencia de un oponente al cual hay que vencer. Es la situación típica en cualquier competencia, incluso los negocios.

2.2.3.7 TIPOS DE DECISIONES

La toma de decisiones es un área en la que los diseñadores de sistemas han hecho mucho énfasis. En este sentido, todas sus acciones son basadas en los niveles de la toma de decisiones y en los tipos de decisiones.

Atendiendo los niveles de la toma de decisiones, éstos se clasifican en: estratégicas, de control administrativo y de control operativo. Estas categorías corresponden a los niveles de la organización (estratégico, administrativo y operativo).

A. Toma estratégica de decisiones

Determina los objetivos recursos y políticas de la organización. Un problema de este nivel es la predicción del futuro de la organización y su entorno, así como ajustar las características del entorno a éste.

Generalmente, involucra a un pequeño grupo de directivos que tienen que ver con problemas muy complejos, no rutinarios. Este nivel se caracteriza porque los resultados pueden ser sorpresivos, porque los datos utilizados son semi estructurados, siendo su fuente tanto interna como externa y contando con muchos datos subjetivos.

B. Toma de decisiones para el control administrativo

Se refiere a qué tan eficaz y eficientemente se emplean los recursos y qué tan bien se desempeñan las unidades operativas.

En este nivel se requiere una interacción cercana entre aquellos que llevan a cabo las tareas organizacionales.

Se da en el contexto de las amplias políticas y objetivos establecidos en el nivel de toma estratégica de decisiones. Requiere de un conocimiento íntimo de la toma de decisiones y de cómo se llevan a cabo las tareas. Involucra al nivel medio de la organización.

Se caracteriza por utilizar algunos datos no estructurados, por hacer comparaciones con el pasado. La fuente de los datos es tanto interna como externa y cuenta con algunos datos subjetivos. Este nivel de decisión está orientado al control y asignación de recursos.

C. Toma de decisiones para el control operativo

Determina cómo llevar a cabo las tareas específicas establecidas por quienes toman las decisiones a niveles de mediana y alta gerencia. La determinación de qué unidades en la organización deberá llevar a cabo las tareas, estableciendo criterios para su conclusión y la utilización de los recursos y la evaluación de los resultados, requieren de decisiones sobre el control operativo. Los datos utilizados en

este nivel son muy estructurados, siendo su fuente netamente interna, considerando información del pasado, con datos muy precisos (*no subjetivos*).

Este nivel de decisiones está orientado a la tarea y son tomadas por los supervisores de primera línea.

Existe una categoría no mencionada anteriormente, que corresponde a la Toma de Decisiones a Nivel de Conocimientos, la cual contempla la evaluación de nuevas ideas para los productos y servicios, las maneras de comunicar nuevos conocimientos y formas para distribuir información en la organización.

D. Toma de Decisiones Financieras

En verdad esto involucra a todas las actividades de la empresa. Incluso autores como Harrington y Brent, las reducen a sólo dos, cuando exponen:

“Las decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías: decisiones de inversión y

decisiones de financiamiento. El primer grupo tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros serán necesarios, mientras que la segunda categoría se relaciona de cómo proveer los recursos financieros requeridos.”

De manera más específica las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre: inversiones en planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales; inversión en capital de trabajo; búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda); búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en el mercado de capitales. Cada una de ellas involucran aspectos aún más específicos, como por ejemplo: decisiones sobre el nivel de efectivo en caja o sobre el nivel de inventarios. Es necesario estudiar las diferentes interrelaciones existentes entre estos dos grandes tipos de decisiones financieras.

Se debe tener presente que las decisiones que toma el Gerente Financiero se enfocan en los siguientes: Decisiones de Inversión, Decisiones de Financiamiento y Decisiones de Distribución de Dividendos.

2.3 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

2.3.1. Acciones

Una acción es una parte alícuota del capital social de una sociedad anónima. Representa la propiedad que una persona tiene de una parte de esa sociedad.

2.3.2. Actividades ordinarias

Actividades que realiza la empresa de acuerdo a su giro, y aquellas en las que participa por ampliación de las mismas o a consecuencia de ellas, o de modo eventual.

2.3.3. Activo

En los activos se incluyen los bienes, tangibles o no, que pertenecen a la empresa. Se dividen en clases, según su mayor o menor facilidad de convertirse en efectivo. A esto se le conoce también como la mayor o menor facilidad de hacerse líquidos.

2.3.4. Activos depreciables

Son aquellos que se espera sean utilizados durante más de un período contable, tienen una vida útil limitada y son mantenidos por la empresa para utilizarlos en la producción o suministros de bienes y servicios, para arrendarlos o para usos administrativos.

2.3.5. Activos disponibles para la venta

Aquellos activos financieros no derivados que:

- 1) Son designados específicamente como disponibles para la venta; o
- 2) No son clasificados como cuentas por cobrar; activos financieros mantenidos a vencimiento o activos financieros llevados a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas.

2.3.6. Activo financiero

Es considerado como activo financiero:

- ☞ El activo que sea efectivo;

☞ Un derecho contractual para recibir efectivo u otro activo financiero de otra empresa;

☞ Un derecho contractual que permita intercambiar instrumentos financieros con otra empresa bajo condiciones que son potencialmente favorables para la empresa; o,

☞ El instrumento de patrimonio de otra empresa.

2.3.7. Activo Intangible

Es un activo que cumple con las siguientes condiciones: es identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

2.3.8. Afiliada (asociada)

Es una empresa en la cual el inversionista tiene influencia significativa. No es una subsidiaria ni una asociación en participación del inversionista.

2.3.9. Ajuste

Es el registro contable de una transacción y otros eventos, que tiene por objeto corregir un error, contabilizar una acumulación, dar de baja o retiro en libros una partida, hacer una estimación de las cuentas de cobranza dudosa, para desvalorización de existencias, depreciación, deterioro u otro similar.

2.3.10. Arrendador

Persona que cede el derecho de uso de un activo durante un tiempo determinado a cambio de un pago o serie de pagos o cuotas.

2.3.11. Arrendamiento financiero

Contrato en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes al derecho de propiedad de un bien. El título de propiedad puede o no ser eventualmente transferida.

2.3.12. Arrendamiento operativo

Cualquier contrato de arrendamiento que no esté relacionado con arrendamiento financiero.

2.3.13. Arrendatario

Persona que toma en arrendamiento un bien.

2.3.14. Balance General

El Balance General es una relación en un instante de tiempo de los bienes y derechos que posee una empresa (Activos), los montos de las deudas y obligaciones con terceros (Pasivos) y el remanente, que es la diferencia entre los dos y se conoce como Patrimonio, es decir, lo que les pertenece a los dueños o lo que la empresa les debe. Este informe mide la riqueza de la empresa.

2.3.15. Beneficios a los empleados

Comprenden todos los tipos de remuneraciones que la empresa proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

2.3.16. Capital de trabajo

Es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa.

2.3.17. Ciclo de operaciones

El ciclo de operaciones de una empresa es el tiempo que transcurre entre la adquisición de materiales, su transformación y realización en efectivo o en instrumentos financieros de rápida convertibilidad en efectivo.

2.3.18. Cierre

Proceso de preparar y registrar el (los) asiento (s) de cierre por medio de los cuales los saldos en las cuentas de ingresos y gastos y los elementos de resultados de las cuentas mixtas se ajustan, con el objeto de preparar los estados financieros. Al término de un período, por medio de un asiento final de cierre, se eliminan las cuentas de ingresos y gastos del período, llevándose el saldo neto de la misma a la cuenta de resultados del período y posteriormente a resultados acumulados.

2.3.19. Contingencias

Condición o situación surgida a raíz de sucesos pasados, cuyo resultado final favorable o desfavorable para la empresa, sólo se confirmará si acontecen o dejan de acontecer, uno o más eventos inciertos en el futuro. La ocurrencia o no de dichos eventos futuros no está enteramente bajo el control de la empresa.

2.3.20. Control de empresas

Poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una empresa a fin de obtener beneficios o utilidades como resultado de sus actividades.

2.3.21. Corriente

Existen en el presente, pero se espera su realización dentro de los doce meses posteriores a la fecha del balance general.

2.3.22. Costo

Para los activos, es el importe de efectivo y otras partidas equivalentes pagadas, o por pagar, más el valor razonable de las demás contraprestaciones entregadas en el momento de su compra o construcción; para los pasivos es el valor recibido a cambio de incurrir en deudas o, en algunos casos las cantidades de efectivo u otras partidas equivalentes que se espera entregar para liquidar una deuda en el curso normal del negocio.

2.3.23. Costo histórico

Respecto a los activos, el importe de efectivo o equivalentes de efectivo pagado, o el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio en la oportunidad de su adquisición o construcción por la propia empresa. Respecto a los pasivos, el valor de los conceptos recibidos a cambio de la obligación o el importe de efectivo y equivalentes de efectivo que se espera pagar para cancelar la deuda contraída.

2.3.24. Crédito

Capacidad de solvencia, plazos que se otorga para el pago.

2.3.25. Depreciación

Distribución y asignación sistemática del importe depreciable de un activo durante su vida útil estimada.

2.3.26. Devengado

Cuando los efectos de las transacciones y otros eventos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga efectivo o equivalentes de efectivo. Los efectos de estas transacciones se registran en los libros contables y se presentan en los estados financieros de los períodos con los que se relacionan.

2.3.27. Efectivo

Es el dinero y depósitos a la vista, que representa el conjunto de medios de pago aceptados en el país.

2.3.28. Egresos

Son las disminuciones de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salida o disminuciones del valor de los activos, o bien como surgimiento de obligaciones, que dan como resultado disminución en el patrimonio neto, y no están relacionados con el retiro de capital.

2.3.29. Empresa o ente económico

Es la actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, para la prestación de servicios y otros.

2.3.30. Equivalente de efectivo

Instrumento financiero perfectamente líquido, que es fácilmente convertible a cantidades conocidas de efectivo (cuasi dinero, y documentos comerciales ciertamente liquidables de manera inmediata), y que no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

2.3.31. Estado de Resultados

Forma parte de los estados financieros básicos, además, muestra un resumen de los resultados obtenidos en un negocio, concerniente a un periodo de operaciones, su objetivo principal es medir u obtener la ganancia o utilidad de la empresa para permitir al analista determinar qué tanto ha evolucionado la empresa.

2.3.32. Estados Financieros

Son informes que dan a conocer la situación de la Empresa y lo ocurrido durante cierto período en la Empresa.

El término estados financieros se refiere al balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, notas, y otros estados y material explicativo que sean identificados como parte de los estados financieros.

2.3.33. Estados financieros consolidados

Estados financieros de un grupo de empresas, matriz y subsidiarias presentadas como si se tratara de una sola empresa.

2.3.34. Existencias

Son activos que:

🌐 Se mantienen para la venta en el curso normal de las operaciones;

🌐 Pueden encontrarse en proceso de producción con fines de venta; o

🌐 Pueden encontrarse en forma de materiales o suministros que serán consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

2.3.35. Flujos de efectivo

Entradas y salidas de efectivo y equivalentes de efectivo.

2.3.36. Indicadores e índices

Un índice es una proporción entre un valor y otro valor llamado base. Los indicadores actúan como semáforos o banderas; cuando tienen ciertos valores críticos presentan una señal roja y cuando el negocio "va bien" presentan una señal verde.

2.3.37. Ingresos

Son los incrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable en forma de entradas o incremento de valor de los activos, o bien como disminución de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto, que no están relacionados con las aportaciones de los propietarios al capital social.

2.3.38. Inmuebles, maquinaria y equipo

Son activos tangibles que posee una empresa para ser utilizados en la producción, suministro de bienes y servicios, para alquilar a terceros o para propósitos administrativos, esperando usar dichos bienes por más de un periodo.

2.3.39. Inversión

Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza a través de distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, alquileres), con la finalidad de aumentar su

capital u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales.

2.3.40. Inversionista

Participante en la asociación en participación, que no posee control mancomunado sobre la misma.

2.3.41. Moneda

Es la unidad de medida utilizada para la presentación homogénea de las diferentes partidas de los estados financieros.

2.3.42. Moneda de presentación

La moneda en la cual se presentan los estados financieros de la empresa.

2.3.43. Normas Internacionales de Contabilidad

Son las normas contables y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.3.44. Pasivo

En los pasivos, como ya se dijo, se incluyen las deudas que tiene la empresa. Se dividen en clases, según el mayor o menor plazo en que se puedan pagar. A esto se le conoce también como la mayor o menor exigibilidad.

2.3.45. Patrimonio

La diferencia entre lo que posee la empresa (Activos) y lo que debe (Pasivos), es el Patrimonio, o sea, el remanente que le corresponde a los dueños de la empresa. En realidad el patrimonio puede ser visto como un pasivo (en este caso con unos acreedores muy particulares que son los dueños).

2.3.46. Periodo (o ejercicio)

Lapso de tiempo que cubre generalmente un estado o cuenta de las operaciones. El periodo contable es de un año que termina el 31 de diciembre o el último día de cualquier otro mes o fecha dados menor al anual (periodo intermedio).

2.3.47. Políticas contables

Abarcan los principios, fundamentos, bases y reglas prácticas adoptados por una empresa al preparar y presentar sus estados financieros.

2.3.48. Razones financieras

Una razón financiera es la proporción u cociente entre dos categorías económicas expresadas y registradas en los estados financieros básicos, para obtener rápidamente información de gran utilidad y contenido en la toma de decisiones.

2.3.49. Registro

Los hechos y transacciones económicas se contabilizan cuando surgen los correspondientes elementos, y siempre que su valoración pueda ser efectuada con un grado de confiabilidad mínima razonable.

2.3.50. Revaluación de activos

Es el ajuste de un activo en los estados financieros a una cifra que excede a su costo histórico o a una revaluación previa, los montos sustituidos generalmente no forman parte de la base para la determinación del impuesto a pagar.

2.3.51. Uniformidad

El supuesto que aquí se tome es que las políticas contables sean uniformes (o coherentes) de un periodo a otro.

2.3.52. Utilidad

Es la ganancia que se obtiene a partir de un bien o una inversión. La utilidad contable son las utilidades que arrojan los libros de contabilidad de una empresa y en un ejercicio.

2.3.53. Toma de decisiones

Es la selección de un curso de acción entre varias opciones; también como la selección racional de un curso de acción.

2.3.54. Transacciones entre partes relacionadas

Transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre empresas relacionadas, con independencia de que se considere o no un precio de por medio.

2.3.55. Uniformidad

El supuesto que aquí se tome es que las políticas contables sean uniformes (o coherentes) de un período a otro.

2.3.56. Valor actual (presente)

Los activos se contabilizan al valor actual, descontando los futuros flujos de entrada neta de efectivo que se espera generará en el curso normal de las transacciones. Los pasivos se registran al valor actual descontado de los futuros flujos de salida neta de efectivo que espera se requieran para liquidar las obligaciones.

2.3.57. Valor de liquidación

Es el importe de efectivo, o de partidas equivalentes a este, que sin actualizar, se espera sea empleado para satisfacer un pasivo en el curso normal del negocio.

2.3.58. Vida económica de un activo

Es el período durante el cual se podría utilizar un activo por parte de cualquier empresa o, en su caso, el máximo número de unidades que de él se podrían obtener.

2.3.59. Vida útil

Se define como:

- ④ El tiempo durante el cual se espera que un activo depreciable sea utilizado por la empresa; o:
- ④ El número de unidades de producción o similares que la empresa espera obtener del activo.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1. Tipo de Investigación

Por la finalidad que se persigue, es decir ofrecer información que resulte útil para el adecuado Análisis de los Estados Financieros que optimice la adecuada toma de decisiones en las empresas comerciales de la Provincia de Tacna, se considera una investigación aplicada, de acuerdo a la clasificación que siguen Ander – Egg y Bunge. Este tipo de estudios, aunque “depende de los descubrimientos y avances de la investigación básica y se enriquece con ellos”, se caracteriza en la aplicación, utilización y consecuencias prácticas de los conocimientos. En ese sentido, como señala Ander – Egg, “La investigación aplicada busca el conocer para actuar, para construir, para modificar”.

3.1.2. Diseño de la Investigación

Para la contrastación de la hipótesis, se utilizó un diseño no experimental, transeccional correlacional, porque no se pretende manipular las variables en estudio sino observarlas tal y como se presentan en la contexto empresarial para analizarlas.

Merece resaltar que en un estudio no experimental no se construye ninguna situación sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente por el investigador, en la investigación no experimental las variables independientes no es posible manipularlas. Asimismo, el presente estudio procura verificar la existencia de asociación significativa entre las variables.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA DE ESTUDIO

3.2.1. Población

La Población en estudio estuvo conformada por las 105 empresas comerciales inscritas en la Cámara de Comercio de Tacna.

3.2.2. Muestra

La población no tiene un gran tamaño, por tanto, se ha tomado la decisión de no extraer una muestra, sino que se ha previsto efectuar un censo y recolectar la información necesaria de toda la población.

3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.3.1. Identificación de las Variables:

x = El análisis de los estados financieros

y = Toma de decisiones de las empresas comerciales

3.3.2. Caracterización de las Variables

Variable independiente:

X: El análisis de los estados financieros

Indicadores:

X₁: Los procedimientos de análisis de los Estados Financieros

X₂: Los métodos de análisis de los Estados Financieros

X₃: El desempeño del responsable del análisis de los Estados Financieros

Variable dependiente:

Y: Toma de decisiones en una empresa

Indicadores

Y₁: Decisiones de Inversión

Y₂: Decisiones de Financiamiento

Y₃: Decisiones sobre riesgos

Y₄: Decisiones sobre rentabilidad

3.3.3. Operacionalización de Variables

VARIABLES	INDICADORES
El análisis de los estados financieros	☞ Los procedimientos de Análisis de los Estados Financieros.
	☞ Los métodos de Análisis de los Estados Financieros.
	☞ El desempeño del responsable del análisis de los Estados Financieros.
Toma de decisiones	3 Decisiones de Inversión
	4 Decisiones de Financiamiento
	5 Decisiones sobre riesgos
	6 Decisiones sobre rentabilidad
<i>Fuente: Elaboración propia</i>	

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

3.4.1. TÉCNICAS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

3.4.1.1. La Encuesta

En la tesis se utilizó como técnica, la aplicación de una encuesta para la recolección de los datos que son la información básica para poder arribar a las conclusiones y recomendaciones, así como para comprobar la hipótesis.

3.4.1.2. El Análisis documental

Se realizó el análisis documental de la Información Financiera (Estados Financieros: Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas, Estado de Flujo en efectivo, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto) de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, a fin de evaluar los procesos de Análisis de los Estados Financieros y para determinar el nivel de eficacia de la toma de decisiones.

3.4.2. INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

Se aplicó un cuestionario dirigido a las empresas comerciales de la provincia de Tacna, específicamente a sus gerentes, a quienes se les solicitó dar respuesta a las interrogantes del cuestionario, con la finalidad de obtener datos sobre la incidencia del Análisis de Estados Financieros en la toma de decisiones de una empresa comercial de la provincia de Tacna.

Este cuestionario estuvo dividido en dos partes con 24 preguntas de alternativa múltiple relacionadas a las variables y

cuyas respuestas permitirán recolectar información con la finalidad de poder establecer la contrastación de la hipótesis, cuadro 17.

CUADRO 17: CUESTIONARIO, FICHA TÉCNICA	
Nombre	Cuestionario Incidencia del Análisis de Estados Financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales de la provincia de Tacna.
Autor	Lizbeth Yanira Vásquez Cohaila
Procedencia	Propuesto por la autora
Año	2010
Tiempo de administración	Aproximadamente 20 minutos
Ámbito de aplicación	Dirigido a gerentes de empresas comerciales de la provincia de Tacna.
Tipo de instrumento	Cuestionario
Método de Validación	Validez de contenido (juicio de expertos)
Confiabilidad	0,895
Finalidad	Identificar la percepción del respondiente respecto a la importancia del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones.
Fuente: <i>Elaboración propia</i>	

3.5. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

3.5.1. PROCESAMIENTO DE DATOS

El procesamiento de datos se hizo de forma automatizada con la utilización de medios informáticos, para ello se utilizaron:

♦ **El soporte informático SPSS 19 Edition**, paquete con recursos para el análisis descriptivo de las variables y para el cálculo de medidas inferenciales;

♦ **Y Excel**, aplicación de Microsoft Office, que se caracteriza por sus potentes recursos gráficos y funciones específicas que facilitan el ordenamiento de datos.

Las acciones específicas en las que se utilizaron los programas mencionados son las siguientes:

En lo que respecta a Excel:

Registro de información sobre la base de los formatos aplicados. Este procedimiento permitió configurar la matriz de sistematización de datos que se adjuntará al informe.

♦ Elaboración de tablas de frecuencia absoluta y porcentual, gracias a que Excel cuenta con funciones para el

conteo sistemáticos de datos estableciéndose para ello criterios predeterminados.

- ✦ Elaboración de los gráficos circulares que acompañan los cuadros que se elaborarán para describir las variables. Estos gráficos permitieron visualizar la distribución de los datos en las categorías que son objeto de análisis.

Las tablas y gráficos elaborados en Excel, serán trasladados a Word, para su ordenamiento y presentación final.

En cuanto al SPSS 19.0 Edition.

- ✦ Elaboración de las tablas de doble entrada que permitió ver el comportamiento conjunto de las variables según sus categorías y clases.

- ✦ Desarrollo de la prueba Chi cuadrado (X^2) y cálculo de la probabilidad asociada a la prueba.

Al igual que con Excel, las tablas y los análisis efectuados serán trasladados a Word, para su ordenamiento y presentación final.

3.5.2. ANÁLISIS DE DATOS

Se utilizaron técnicas y medidas de la estadística descriptiva e inferencial.

En cuanto a la estadística descriptiva, se utilizaron:

- ◆ Tablas de frecuencia absoluta y relativa (porcentual).

Estas tablas servirán para la presentación de los datos procesados y ordenados según sus categorías, niveles o clases correspondientes.

- ◆ Tablas de contingencia. Se utilizará este tipo de tablas para visualizar la distribución de los datos según las categorías o niveles de los conjuntos de indicadores analizados simultáneamente.

En cuanto a la estadística inferencial, se utilizará:

Prueba Chi (x^2)

Esta prueba inferencial, que responde a las pruebas de independencia de criterios, se basa en el principio en que dos variables son independientes entre sí, en el caso de que la probabilidad de la relación sea producto del azar y mayor que una

probabilidad alfa fijada de antemano como punto crítico o límite para aceptar la validez de la prueba. En este sentido, la prueba efectuada y la decisión para la prueba de hipótesis, se basa en el criterio del p – valor. Esto es: si p-valores mayor que alfa (α), entonces, las variables son independientes; en otras palabras, no hay relación ente las variables. Por el contrario, si p-valor es menor a alfa, entonces, para efectos del estudio, se asume que las variables están relacionadas entre sí. La prueba se ha efectuado mediante los procedimientos de Pearson y máxima verosimilitud o razón de verosimilitud.

3.6. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO

3.6.1. Antes del tratamiento

Para la recolección de datos se hizo previamente la validez y la confiabilidad de los ítems.

En el caso de la confiabilidad se usó el método Alfa Crombach, obteniéndose el valor 0,895. El referido valor se considera aceptable estadísticamente por la tendencia de la aproximación a la unidad.

3.6.2. Después del tratamiento

Se aplicó el cuestionario validado a la población de 105 empresas del sector privado de la ciudad de Tacna y en el capítulo siguiente se presenta el Análisis de los Resultados.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Se presentan a continuación los resultados del proceso de recolección de los datos a fin de analizar la información de las variables en estudio. Se procedió a su análisis para dar cumplimiento a los objetivos planteados en la presente investigación. En este sentido dicha información sirve de base para arribar a las conclusiones y recomendaciones pertinentes.

Estos resultados se estructuran en una secuencia de cuadros y gráficos. El análisis utilizado está basado en un tratamiento porcentual y su interpretación con base a los objetivos de la investigación, tomando como referencia la hipótesis principal:

El análisis de los estados financieros tiene incidencia en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna.

El trabajo de campo se desarrolló mediante la aplicación de la técnica científica de la encuesta, la que estuvo dirigida a una población de 105 empresas comerciales de la provincia de Tacna.

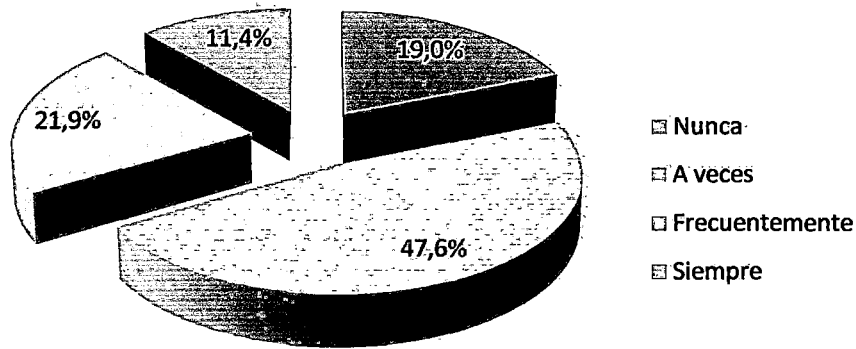
VARIABLE: ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ítem 1.- ¿Considera usted que las Empresas Comerciales de Tacna aplican el análisis financiero, según la Comisión Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)?

CUADRO 18		
Ítem 1		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	20	19,0
A veces	50	47,6
Frecuentemente	23	21,9
Siempre	12	11,4
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

GRÁFICO 1: Item 1

ITEM 1: ¿Considera usted que las Empresas Comerciales de Tacna aplican el análisis financiero, según la Comisión Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)?



Fuente: Elaboración propia

Como se observa en el cuadro 18, 50 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 47,6% de este conjunto, consideran que a veces aplican el análisis financiero, según la Comisión Supervisora de Empresas y valores (CONASEV). Asimismo, 20 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 19,00% del

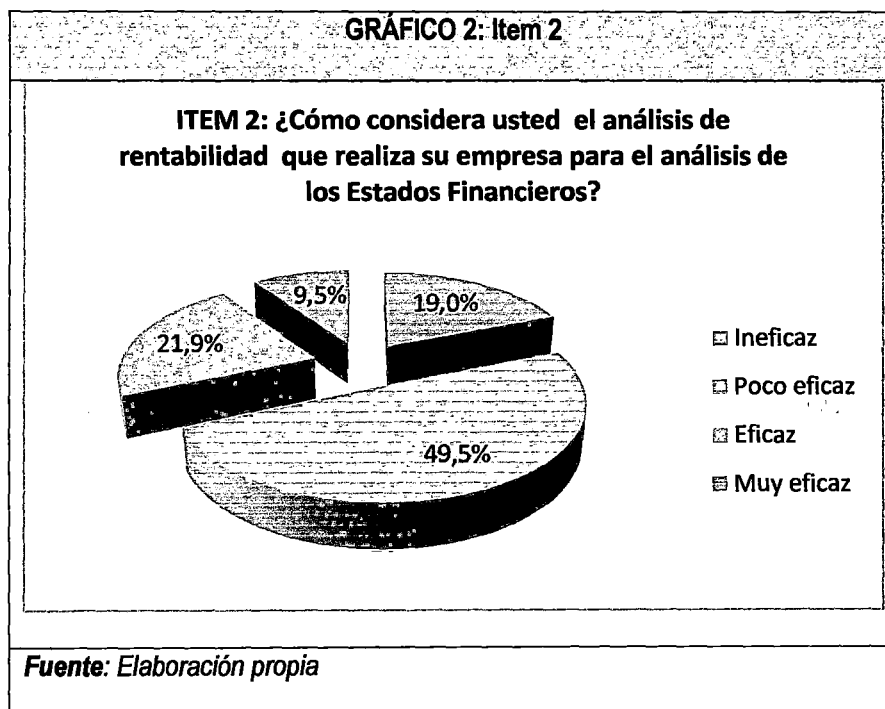
grupo, considera que las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, nunca aplican el análisis financiero, según la Comisión Supervisora de Empresas y valores (CONASEV). En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 66% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a la aplicación del análisis financiero, según la CONASEV.

En contraste, sólo 23 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 21,9% de este grupo, considera que frecuentemente aplican el análisis financiero, según la Comisión Supervisora de Empresas y valores (CONASEV), mientras que sólo 12 gerentes, que representan apenas el 11,4% del conjunto, juzga que siempre aplican el análisis financiero según la CONASEV.

Ítem 2.- ¿Cómo considera usted el análisis de rentabilidad que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros?

CUADRO 19		
Ítem 2		
	Frecuencia	Porcentaje
Ineficaz	20	19,0
Poco eficaz	52	49,5
Eficaz	23	21,9
Muy eficaz	10	9,5
Total	105	100,0

Fuente: Elaboración propia



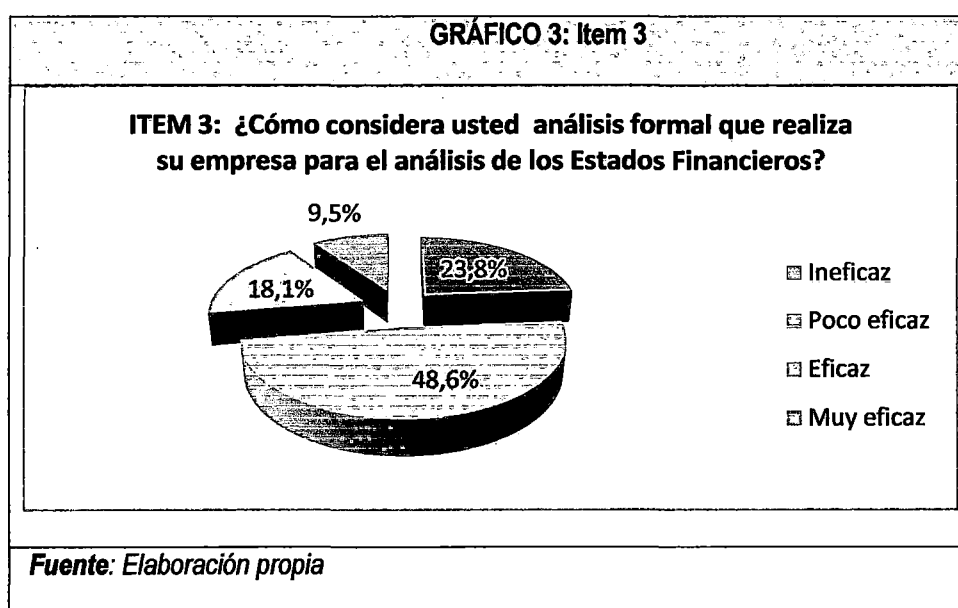
Como se observa en el cuadro 19, 52 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 49,5% de este conjunto, consideran poco eficaz el análisis de rentabilidad que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros. Asimismo, 20 gerentes de las empresas comerciales que representan el 19,00% del grupo, considera ineficaz el análisis de rentabilidad que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 68,6 % de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación al análisis de rentabilidad que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros.

En contraste, sólo 23 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 21,9% de este grupo, considera eficaz el análisis de rentabilidad que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros, mientras que sólo 10 gerentes, que representan apenas el 9,5% del conjunto, juzga muy eficaz tal acción.

Ítem 3.- ¿Cómo considera usted el análisis formal que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros?

CUADRO 20		
Ítem 3		
	Frecuencia	Porcentaje
Ineficaz	25	23,8
Poco eficaz	51	48,6
Eficaz	19	18,1
Muy eficaz	10	9,5
Total	105	100,0

Fuente: Elaboración propia



Como se observa en el cuadro 20, 51 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 48,6% de este conjunto, consideran poco eficaz el análisis formal que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros. Asimismo, 25 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 23,8% del grupo, consideran ineficaz el análisis formal que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros.

En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 72,4% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación al análisis formal que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros.

En contraste, sólo 19 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 18,1% de este grupo, considera eficaz el análisis formal que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros, mientras que sólo 10 gerentes, que representan apenas el

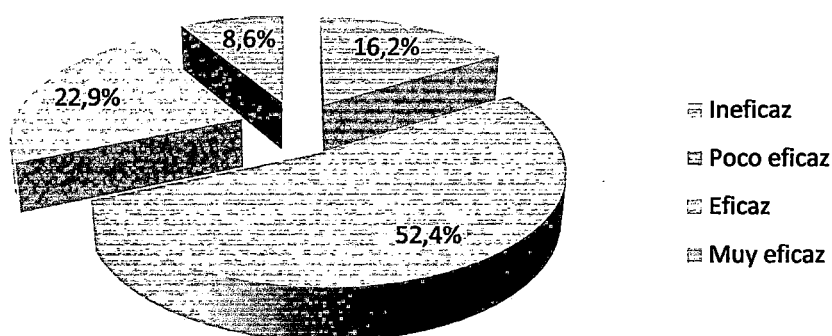
9,5% del conjunto, juzga muy eficaz el análisis formal que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros.

Ítem 4.- ¿Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Observación y recolección de información financiera?

CUADRO 21		
Ítem 4		
	Frecuencia	Porcentaje
	a	
Ineficaz	17	16,2
Poco eficaz	55	52,4
Eficaz	24	22,9
Muy eficaz	9	8,6
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

GRÁFICO 4: Ítem 4

ITEM 4: Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Observación y recolección de información financiera.



Fuente: *Elaboración propia*

Como se observa en el cuadro 21, 55 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 52,4% de este conjunto, consideran poco eficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Observación y recolección de información financiera.

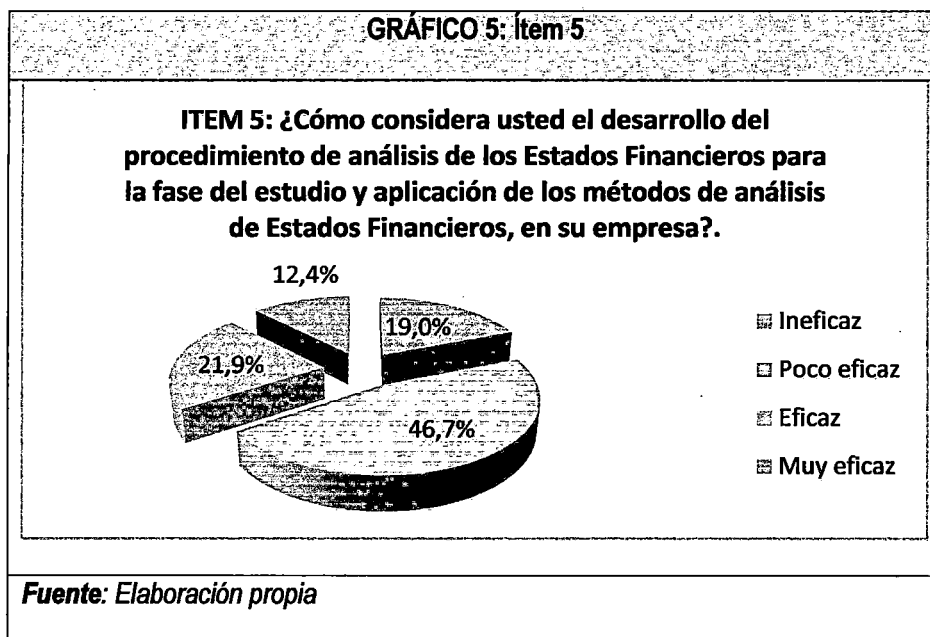
Asimismo, 17 gerentes de las empresas comerciales que representan el 16,2 del grupo, consideran ineficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Observación y Recolección de información financiera. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 68,6% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación al desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Observación y Recolección de información financiera.

En contraste, sólo 24 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 22,9% de este grupo, considera eficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Observación y Recolección de información financiera, mientras que sólo 9 gerentes, que representan apenas el 8,6% del conjunto, juzga muy eficaz tal acción

Ítem 5.- ¿Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase del estudio y aplicación de los métodos de análisis de Estados Financieros, en su empresa?

CUADRO 22		
Ítem 5		
	Frecuencia	Porcentaje
Ineficaz	20	19,0
Poco eficaz	49	46,7
Eficaz	23	21,9
Muy eficaz	13	12,4
Total	105	100,0

Fuente: Elaboración propia



Como se observa en el cuadro 22, 49 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 46,7% de este conjunto, consideran poco eficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase del estudio y aplicación de los métodos de análisis de Estados Financieros, en su empresa.

Asimismo, 20 gerentes de las empresas comerciales que representan el 19,0% del grupo, consideran ineficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de estudio y aplicación de los métodos de análisis de Estados Financieros, en su empresa. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 65,7% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación al desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de aplicación de los métodos de análisis de Estados Financieros.

En contraste, sólo 23 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 21,9% de este grupo, considera eficaz

el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de estudio y aplicación de los métodos de análisis de Estados Financieros, en su empresa, mientras que sólo 13 gerentes, que representan apenas el 12,4% del conjunto, juzga muy eficaz tal acción.

Ítem 6.- ¿Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros, para la fase de la Interpretación del resultado del análisis de los Estados Financieros, en su empresa?

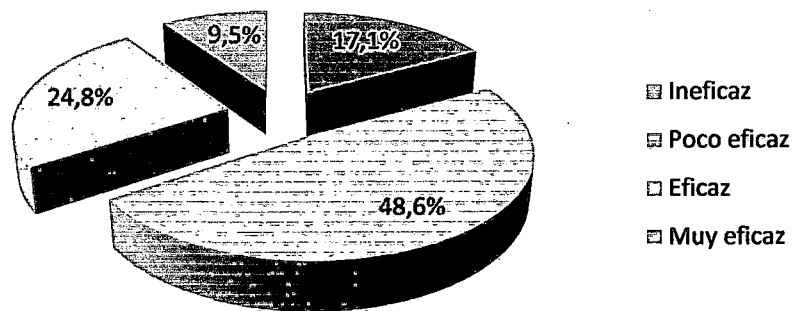
CUADRO 23		
Ítem 6		
	Frecuencia	Porcentaje
Ineficaz	18	17,1
Poco eficaz	51	48,6
Eficaz	26	24,8
Muy eficaz	10	9,5
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 23, 51 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 48,6% de este conjunto, consideran poco eficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Interpretación del resultado del análisis de los Estados Financieros, en su empresa.

Asimismo, 18 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 17,1% del grupo, consideran ineficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Interpretación del resultado del análisis de los Estados Financieros, en su empresa. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 65,7% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación al desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Interpretación del resultado del análisis de los Estados Financieros.

GRÁFICO 6: Ítem 6

ÍTEM 6: ¿Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros, para la fase de la Interpretación del resultado del análisis de los Estados Financieros, en su empresa?.



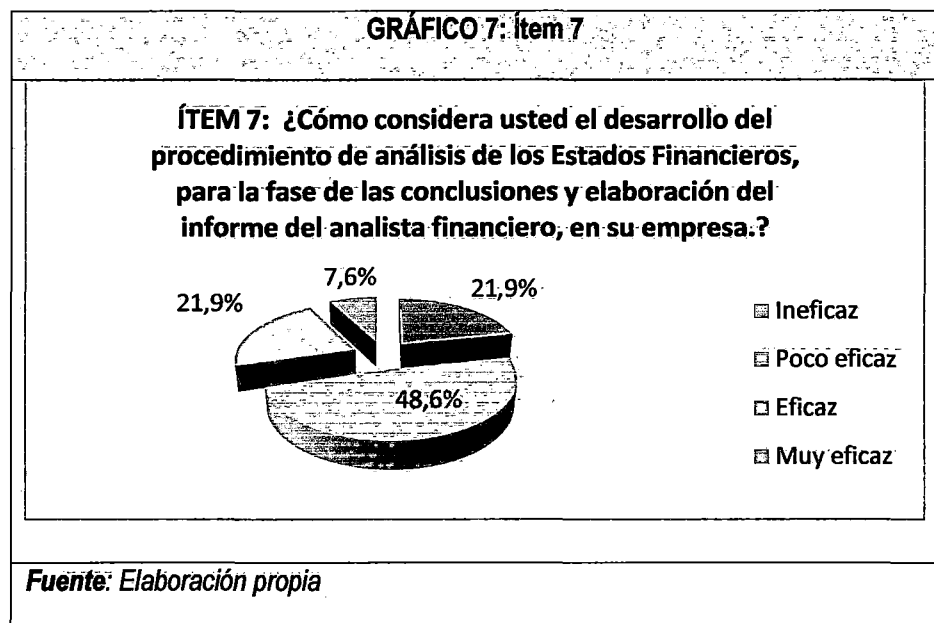
Fuente: Elaboración propia

En contraste, sólo 26 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 24,8% de este grupo, considera eficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Interpretación del resultado del análisis de los Estados Financieros, mientras que sólo 10 gerentes, que representan apenas el 9,5% del conjunto, juzga muy eficaz tal acción.

Ítem 7.- ¿Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros, para la fase de las conclusiones y elaboración del informe del analista financiero, en su empresa?

CUADRO 24		
Ítem 7		
	Frecuencia	Porcentaje
Ineficaz	23	21,9
Poco eficaz	51	48,6
Eficaz	23	21,9
Muy eficaz	8	7,6
Total	105	100,0

Fuente: Elaboración propia



Como se observa en el cuadro 24, 51 gerentes de las empresas comerciales de la Provincia de Tacna, que representan el 48,6% de este conjunto, consideran poco eficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de las conclusiones y elaboración del informe del analista financiero, en su empresa.

Asimismo, 23 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 21,9% del grupo, consideran ineficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de las conclusiones y elaboración del informe del analista financiero, en su empresa. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 70,5% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación al desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de las conclusiones y elaboración del informe del analista financiero, en su empresa.

En contraste, sólo 23 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 21,9% de este grupo, considera

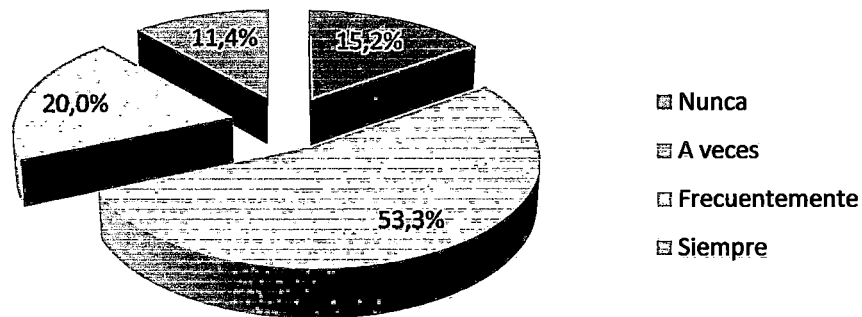
eficaz el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de conclusiones y elaboración del informe del analista financiero, en su empresa, mientras que sólo 8 gerentes, que representan apenas el 7,6% del conjunto, juzga muy eficaz tal acción.

Ítem 8.- ¿Considera usted que los Métodos de análisis horizontal u evolutivo, tendencias, comparativo es utilizado eficazmente por la empresa donde usted trabaja?

CUADRO 25		
Ítem 8		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	16	15,2
A veces	56	53,3
Frecuentemente	21	20,0
Siempre	12	11,4
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

GRÁFICO 8: Ítem 8

ÍTEM 8: ¿Considera usted que los Métodos de análisis horizontal u evolutivo - tendencias, comparativo es utilizado eficazmente por la empresa donde usted trabaja?



Fuente: *Elaboración propia*

Como se observa en el cuadro 25, 56 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 53,3% de este conjunto, consideran que a veces los Métodos de análisis horizontal u evolutivo, tendencias, comparativo, son utilizados eficazmente por la empresa. Asimismo, 16 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 15,2% del grupo, que nunca los Métodos de análisis horizontal o evolutivo, tendencias, comparativo, son utilizados.

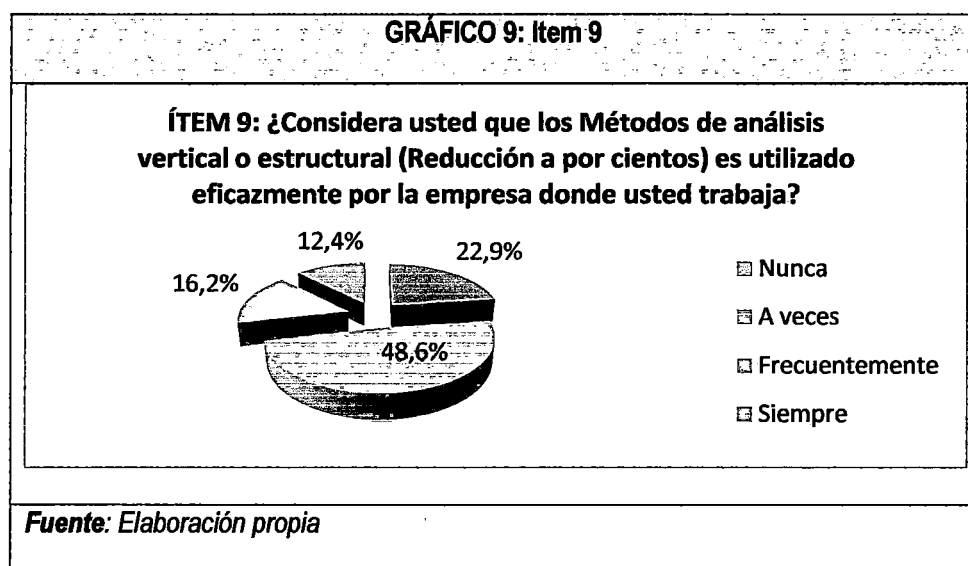
eficazmente por la empresa. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 68.6% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a la utilización por parte de la empresa de los Métodos de análisis horizontal u evolutivo - tendencias, comparativo.

En contraste, sólo 21 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 20% de este grupo, considera que frecuentemente los Métodos de análisis horizontal o evolutivo, tendencias, comparativo, son utilizados eficazmente por la empresa, mientras que sólo 12 gerentes, que representan apenas el 11,4% del conjunto, juzga que siempre los Métodos de análisis horizontal u evolutivo, tendencias, comparativo, son utilizados eficazmente por la empresa.

Ítem 9.- ¿Considera usted que los Métodos de análisis vertical o estructural (Reducción a por cientos) es utilizado eficazmente por la empresa donde usted trabaja?

CUADRO 26		
Ítem 9		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	24	22,9
A veces	51	48,6
Frecuentemente	17	16,2
Siempre	13	12,4
Total	105	100,0

Fuente: Elaboración propia



Como se observa en el cuadro 26, 51 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 48,6% de este conjunto, consideran que a veces los Métodos de análisis vertical o estructural (reducción a por cientos) son utilizados eficazmente por la empresa. Asimismo, 24 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 22,9% del grupo, consideran que nunca los Métodos de análisis vertical o estructural (reducción a por cientos) son utilizados eficazmente por la empresa. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 71,4% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a la utilización por parte de la empresa de los Métodos de análisis vertical o estructural (reducción a por cientos).

En contraste, sólo 17 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 16,2% de este grupo, considera que frecuentemente los Métodos de análisis vertical o estructural (Reducción a por cientos) son utilizados eficazmente por la empresa, mientras que sólo 13 gerentes, que representan apenas el 12,4% del conjunto, juzga

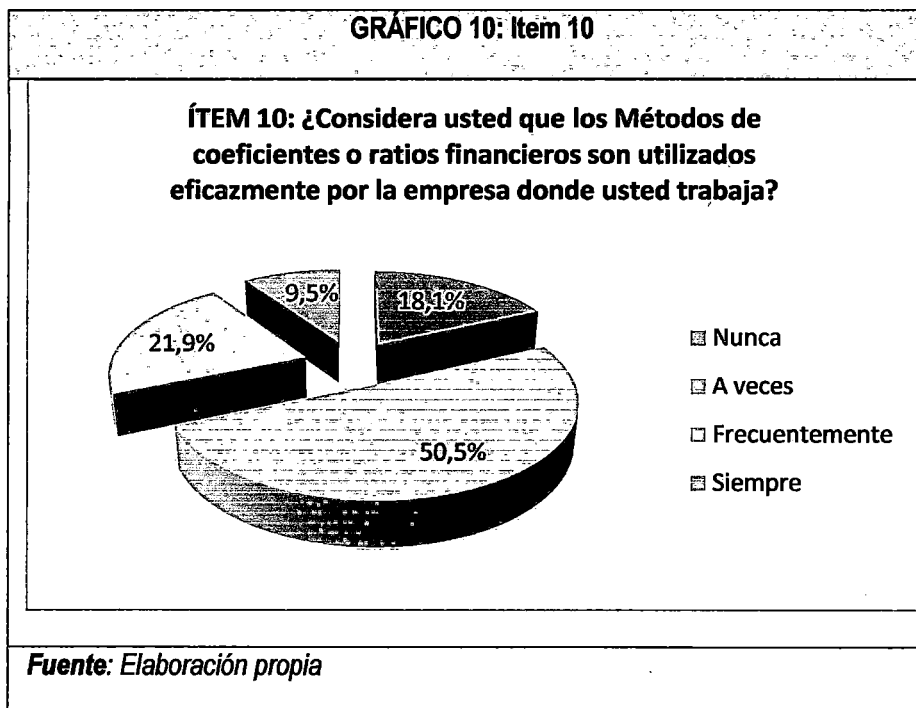
que siempre los Métodos de análisis vertical o estructural (Reducción a por cientos) son utilizados eficazmente por la empresa.

Ítem 10.- ¿Considera usted que los Métodos de coeficientes o ratios financieros son utilizados eficazmente por la empresa donde usted trabaja?

CUADRO 27		
Ítem 10		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	19	18,1
A veces	53	50,5
Frecuentemente	23	21,9
Siempre	10	9,5
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 27, 53 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 50,5% de este conjunto, consideran que a veces los Métodos de coeficientes o ratios

financieros es utilizado eficazmente por la empresa. Asimismo, 19 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 18,1% del grupo, consideran que nunca los Métodos de coeficientes o ratios financieros es utilizado eficazmente por la empresa. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 68,6% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a la utilización por parte de la empresa de los Métodos de coeficientes o ratios financieros.



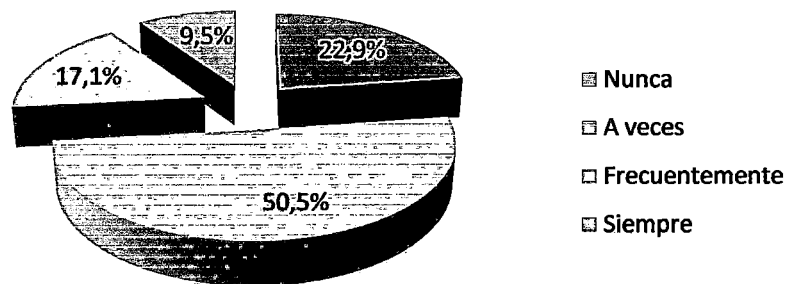
En contraste, sólo 23 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 21,9% de este grupo, considera que frecuentemente los Métodos de coeficientes o ratios financieros es utilizado eficazmente por la empresa, mientras que sólo 10 gerentes, que representan apenas el 9,5% del conjunto, juzga que siempre los Métodos de coeficientes o ratios financieros es utilizado eficazmente por la empresa.

Ítem 11.- ¿La información analizada sobre los estados financieros es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa?

CUADRO 28		
Ítem 11		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	24	22,9
A veces	53	50,5
Frecuentemente	18	17,1
Siempre	10	9,5
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

GRÁFICO 11: Ítem 11

ÍTEM 11: ¿La información analizada sobre los estados financieros es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa?



Fuente: Elaboración propia

Como se observa en el cuadro 28, 53 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 50,5% de este conjunto, consideran que a veces la información analizada sobre los estados financieros es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa.

Asimismo, 24 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 22,9% del grupo, consideran que nunca la información

analizada sobre los estados financieros es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 73,3% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación si la información analizada sobre los estados financieros es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa.

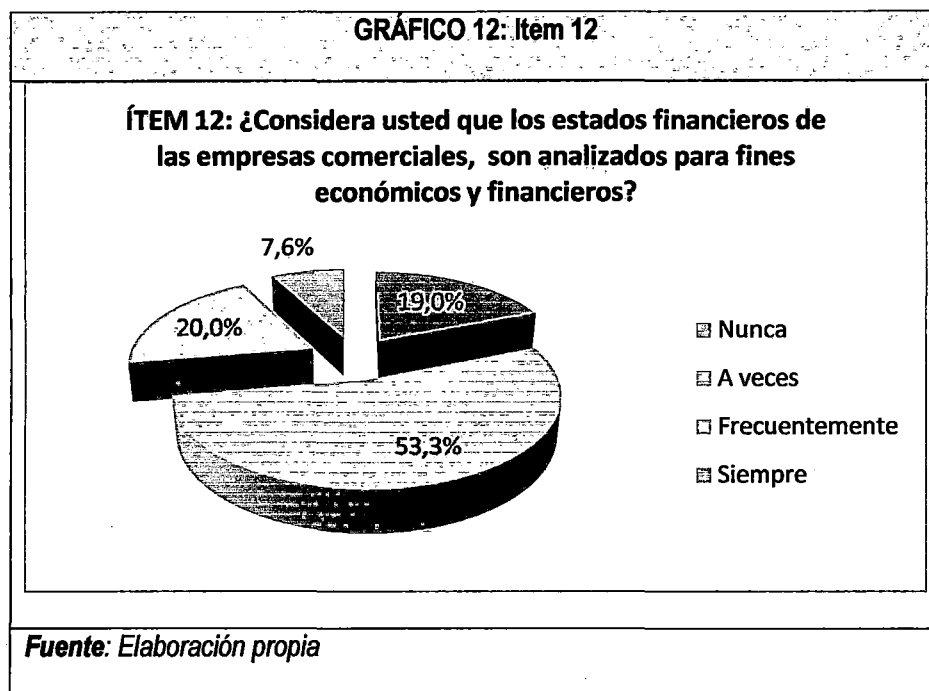
En contraste, sólo 18 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 17,1% de este grupo, considera que frecuentemente la información analizada sobre los estados financieros es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa, mientras que sólo 10 gerentes, que representan apenas el 9,5% del conjunto, juzga que siempre la información analizada sobre los estados financieros es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa.

Ítem 12.- ¿Considera usted que los estados financieros de las empresas comerciales, son analizados para fines económicos y financieros?

CUADRO 29		
Ítem 12		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	20	19,0
A veces	56	53,3
Frecuentemente	21	20,0
Siempre	8	7,6
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 29, 56 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 53,3% de este conjunto, consideran que a veces la estados financieros de las empresas comerciales, son analizados para fines económicos y financieros. Asimismo, 20 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 19,0% del grupo, consideran que nunca los estados financieros de las empresas comerciales, son analizados para fines económicos y

financieros. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 72,4% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a que los estados financieros de las empresas comerciales, son analizados para fines económicos y financieros.



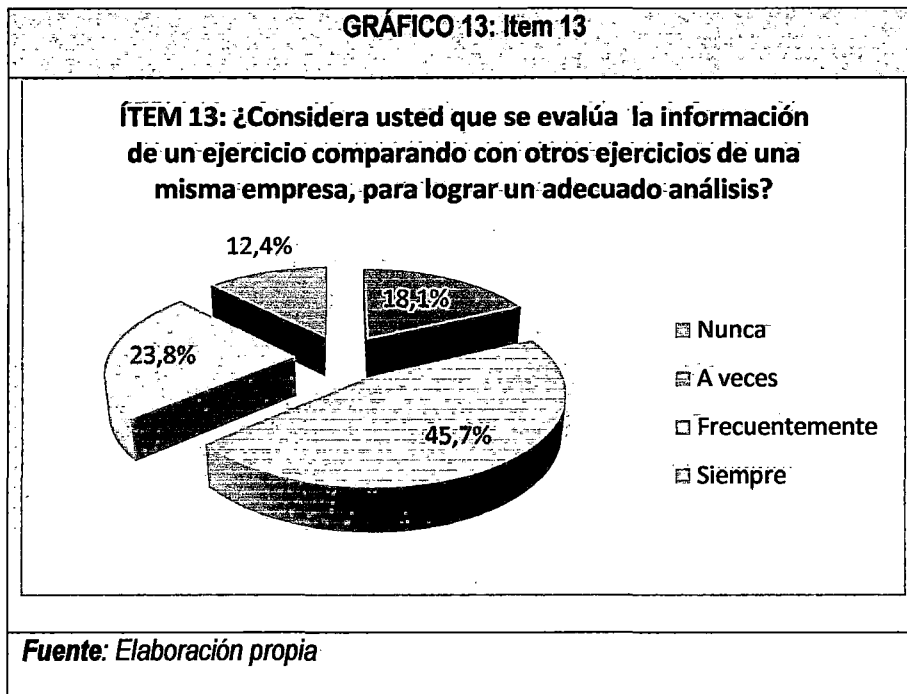
En contraste, sólo 21 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 20,0% de este grupo, considera que

frecuentemente los estados financieros de las empresas comerciales, son analizados para fines económicos y financieros, mientras que sólo 10 gerentes, que representan apenas el 9,5% del conjunto, juzga que siempre los estados financieros de las empresas comerciales, son analizados para fines económicos y financieros.

Ítem 13.- ¿Considera usted que se evalúa la información de un ejercicio comparando con otros ejercicios de una misma empresa, para lograr un adecuado análisis?

CUADRO 30		
Ítem 13		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	19	18,1
A veces	48	45,7
Frecuentemente	25	23,8
Siempre	13	12,4
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 30, 48 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 45,7% de este conjunto, consideran que a veces se evalúa la información de un ejercicio comparando con otros ejercicios de una misma empresa, para lograr un adecuado análisis. Asimismo, 19 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 18,1% del grupo, consideran que nunca se evalúa la información de un ejercicio comparando con otros ejercicios de una misma empresa, para lograr un adecuado análisis.



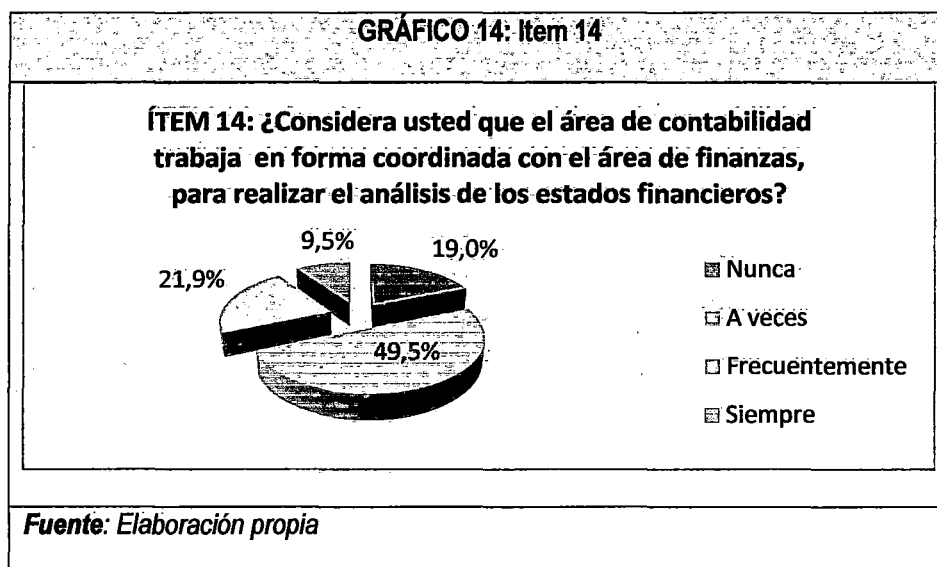
En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 63,8% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a la evaluación de la información de un ejercicio comparando con otros ejercicios de una misma empresa, para lograr un adecuado análisis.

En contraste, sólo 25 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que conforman 23,8% de este grupo, considera que frecuentemente se evalúa la información de un ejercicio comparando con otros ejercicios de una misma empresa, para lograr un adecuado análisis, mientras que sólo 13 gerentes, que representan apenas el 12,4% del conjunto, juzga que siempre se evalúa la información de un ejercicio comparando con otros ejercicios de una misma empresa, para lograr un adecuado análisis.

Ítem 14.- ¿Considera usted que el área de contabilidad trabaja en forma coordinada con el área de finanzas, para realizar el análisis de los estados financieros?

CUADRO 31		
Ítem 14		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	20	19,0
A veces	52	49,5
Frecuentemente	23	21,9
Siempre	10	9,5
Total	105	100,0

Fuente: Elaboración propia



Como se observa en el cuadro 31, 52 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 49,5% de este conjunto, consideran que a veces el área de contabilidad trabaja en forma coordinada con el área de finanzas, para realizar el análisis de los estados financieros.

Asimismo, 20 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 19,0% del grupo, consideran que nunca el área de contabilidad trabaja en forma coordinada con el área de finanzas, para realizar el análisis de los estados financieros. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 68,6% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a que si el área de contabilidad trabaja en forma coordinada con el área de finanzas, para realizar el análisis de los estados financieros.

En contraste, sólo 23 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 21,9% de este grupo, considera que frecuentemente el área de contabilidad trabaja en forma coordinada con el

área de finanzas, para realizar el análisis de los estados financieros, mientras que sólo 10 gerentes, que representan apenas el 9,5% del conjunto, juzga que siempre el área de contabilidad trabaja en forma coordinada con el área de finanzas, para realizar el análisis de los estados financieros.

Ítem 15.- ¿Considera usted que la Gerencia General o el Directorio toma en cuenta a las Áreas de Contabilidad y Finanzas para la toma de decisiones financieras y administrativas?

CUADRO 32		
Ítem 15		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	21	20,0
A veces	52	49,5
Frecuentemente	21	20,0
Siempre	11	10,5
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 32, 52 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 49,5% de este conjunto, consideran que a veces la Gerencia General o el Directorio toma en cuenta a las Áreas de Contabilidad y Finanzas para la toma de decisiones financieras y administrativas.

Asimismo, 21 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 20,0% del grupo, consideran que nunca la Gerencia General o el Directorio toma en cuenta a las Áreas de Contabilidad y Finanzas para la toma de decisiones financieras y administrativas. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 69,5% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a que si la Gerencia General o el Directorio toma en cuenta a las Áreas de Contabilidad y Finanzas para la toma de decisiones financieras y administrativas.

GRÁFICO 15: Ítem 15

ÍTEM 15: ¿Considera usted que la Gerencia General o el Directorio toma en cuenta a las Áreas de Contabilidad y Finanzas para la toma de decisiones financieras y administrativas?



Fuente: Elaboración propia

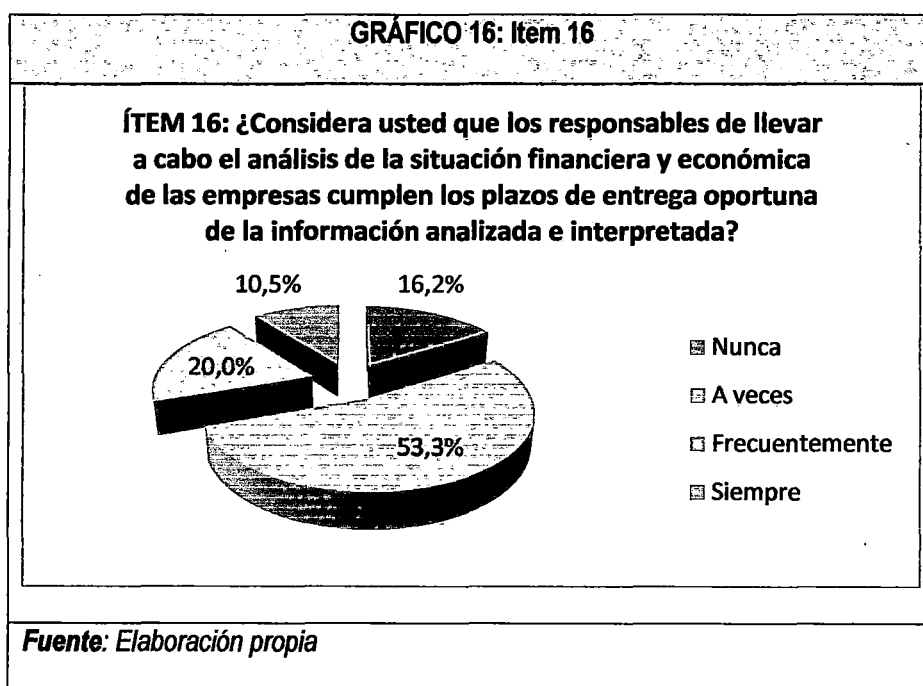
En contraste, sólo 21 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 20,0% de este grupo, considera que frecuentemente la Gerencia General o el Directorio toma en cuenta a las Áreas de Contabilidad y Finanzas para la toma de decisiones financieras y administrativas, mientras que sólo 11 gerentes, que representan apenas el 10,5% del conjunto, juzga que siempre la Gerencia General o el Directorio toma en cuenta a las Áreas de Contabilidad y Finanzas para la toma de decisiones financieras y administrativas.

Ítem 16.- ¿Considera usted que los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas cumplen los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada?

CUADRO 33		
Ítem 16		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	17	16,2
A veces	56	53,3
Frecuentemente	21	20,0
Siempre	11	10,5
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 33, 56 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 53,3% de este conjunto, consideran que a veces los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas cumplen los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada.

Asimismo, 17 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 16,2% del grupo, consideran que nunca los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas cumplen los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 69.5% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a que si los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas cumplen los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada.



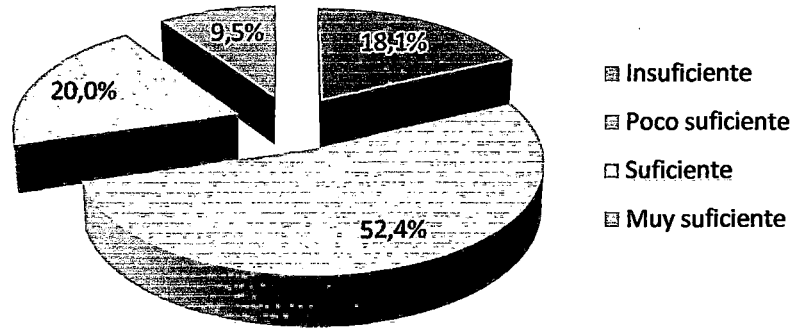
En contraste, sólo 21 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 20% de este grupo, considera que frecuentemente los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas cumplen los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada, mientras que sólo 11 gerentes, que representan apenas el 10,5% del conjunto, juzga que siempre los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas cumplen los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada.

Ítem 17.- ¿Cómo considera usted la experiencia profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros?

CUADRO 34		
Ítem 17		
	Frecuencia	Porcentaje
Insuficiente	19	18,1
Poco suficiente	55	52,4
Suficiente	21	20,0
Muy suficiente	10	9,5
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

GRÁFICO 17: Ítem 17

ÍTEM 17: ¿Cómo considera usted la experiencia profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros?



Fuente: Elaboración propia

Como se observa en el cuadro 34, 55 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que representan el 52,4% de este conjunto, consideran poco suficiente la experiencia profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros.

Asimismo, 19 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 18,1% del grupo, consideran insuficiente la experiencia profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 70,5% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a la experiencia profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros.

En contraste, sólo 21 gerentes de las empresas comerciales de la provincia de Tacna, que conforman 20% de este grupo, considera suficiente la experiencia profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros, mientras que sólo 10 gerentes, que representan apenas el 9,5% del conjunto, juzga muy suficiente la experiencia profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros.

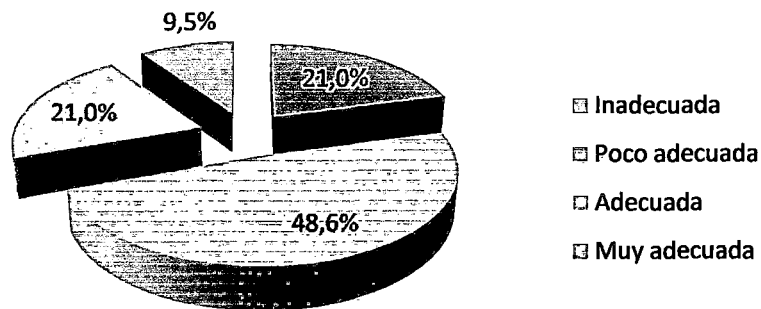
Ítem 18.- ¿Cómo considera usted la capacidad de análisis de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros?

CUADRO 35		
Ítem 18		
	Frecuencia	Porcentaje
Inadecuada	22	21,0
Poco adecuada	51	48,6
Adecuada	22	21,0
Muy adecuada	10	9,5
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 35, 51 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que representan el 48,6% de este conjunto, consideran poco adecuada la capacidad de análisis de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros.

GRÁFICO 18: Ítem 18

ÍTEM 18: ¿Cómo considera usted la capacidad de análisis de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros?



Fuente: *Elaboración propia*

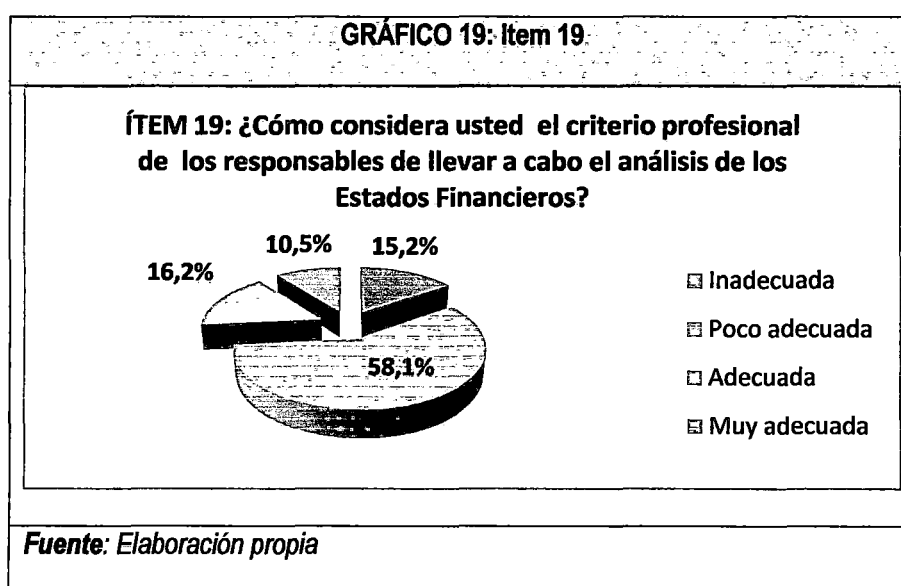
Asimismo, 22 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 21,0% del grupo, consideran que inadecuada la capacidad de análisis de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 69,5% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a la capacidad de análisis de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros.

En contraste, sólo 22 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que conforman 21,0% de este grupo, considera que adecuada la capacidad de análisis de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros, mientras que sólo 10 gerentes, que representan apenas el 9,5% del conjunto, juzga muy adecuada la capacidad de análisis de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros.

Ítem 19.- ¿Cómo considera usted el criterio profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros?

CUADRO 36		
Ítem 19		
	Frecuencia	Porcentaje
Inadecuada	16	15,2
Poco adecuada	61	58,1
Adecuada	17	16,2
Muy adecuada	11	10,5
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 36, 61 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que representan el 58,1% de este conjunto, consideran poco adecuado el criterio profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros. Asimismo, 16 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 15,2% del grupo, consideran inadecuado el criterio profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 73,3% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación al criterio profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros.



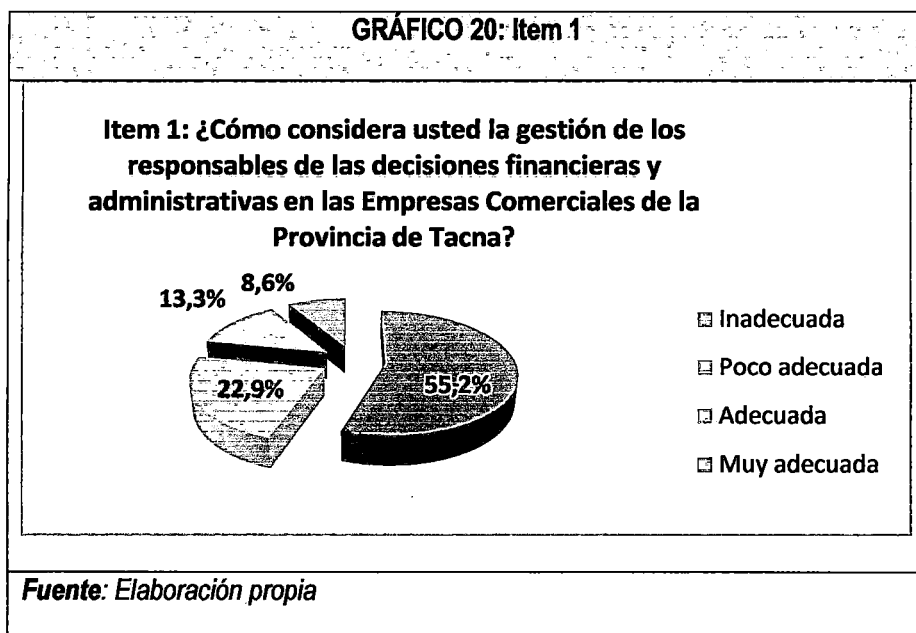
En contraste, sólo 17 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que conforman 16,2% de este grupo, considera adecuado el criterio profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros, mientras que sólo 11 gerentes, que representan apenas el 10,5% del conjunto, juzga que siempre el criterio profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros.

VARIABLE: TOMA DE DECISIONES

Ítem 1.- ¿Cómo considera usted la gestión de los responsables de las decisiones financieras y administrativas en las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna?

CUADRO 37		
Ítem 1		
	Frecuencia	Porcentaje
Inadecuada	58	55,2
Poco adecuada	24	22,9
Adecuada	14	13,3
Muy adecuada	9	8,6
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 37, 58 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que representan el 55,2% de este conjunto, consideran que es poco adecuado la gestión de los responsables de las decisiones financieras y administrativas. Asimismo, 24 gerentes de las empresas comerciales que representan el 22,9% del grupo, considera inadecuado la gestión de los responsables de las decisiones financieras y administrativas. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 78,1% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a la gestión de los responsables de las decisiones financieras y administrativas.

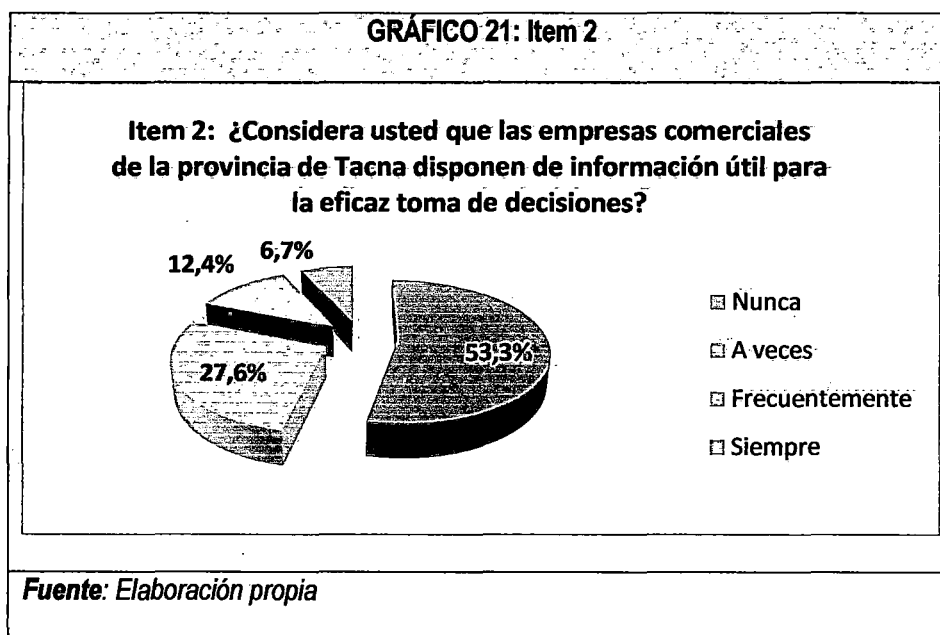


En contraste, sólo 14 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que conforman 13,3% de este grupo, considera adecuado la gestión de los responsables de las decisiones financieras y administrativas, mientras que sólo 9 gerentes, que representan apenas el 8.6% del conjunto, juzga muy adecuada tal labor.

Ítem 2.- ¿Considera usted que las empresas comerciales de la provincia de Tacna disponen de información útil para la eficaz toma de decisiones?

CUADRO 38		
Ítem 2		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	56	53,3
A veces	29	27,6
Frecuentemente	13	12,4
Siempre	7	6,7
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 38, 56 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que representan el 53,3% de este conjunto, consideran que a veces estas empresas disponen de información útil para la eficaz toma de decisiones. Asimismo, 29 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 27,6% del grupo, considera que nunca estas empresas disponen de información útil para la eficaz toma de decisiones. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 81% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta al gerente en relación a que si las indicadas empresas disponen de información útil para la eficaz toma de decisiones.



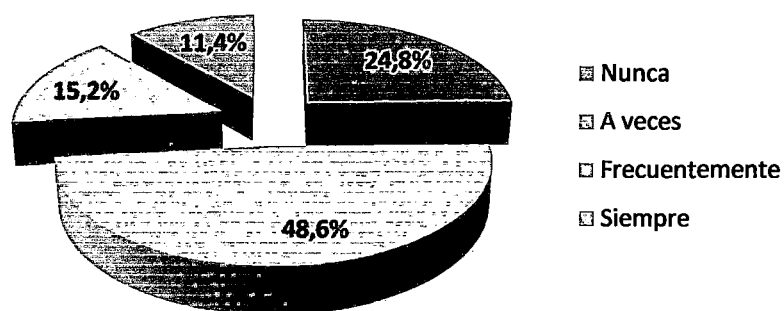
En contraste, sólo 13 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que conforman 12,4% de este grupo, considera que frecuentemente estas empresas disponen de información útil para la eficaz toma de decisiones, mientras que sólo 7 gerentes, que representan apenas el 6,7% del conjunto, consideran que siempre las referidas empresas disponen de información útil para la eficaz toma de decisiones.

Ítem 3.- ¿Usted considera que el Gerente General o el Directorio realiza un adecuado análisis de los estados financieros para la toma de decisiones tan importantes como cuánto invertir, hasta qué punto la empresa puede endeudarse, si tiene solvencia económica, entre otras?

CUADRO 39		
Ítem 3		
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	26	24,8
A veces	51	48,6
Frecuentemente	16	15,2
Siempre	12	11,4
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

GRÁFICO 22: Item 3

Item 3: ¿Usted considera que el Gerente General o el Directorio realiza un adecuado análisis de los estados financieros para la toma de decisiones tan importantes como cuánto invertir, hasta qué punto la empresa puede endeudarse, si tiene solvencia econó



Fuente: *Elaboración propia*

Como se observa en el cuadro 39, 51 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que representan el 48,6% de este conjunto, consideran que a veces el gerente General o el Directorio realiza un adecuado análisis de los estados financieros para la toma de decisiones.

Asimismo, 26 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 24,8% del grupo, considera que nunca el gerente General o el Directorio realiza un adecuado análisis de los estados financieros para la toma de decisiones. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 73,3% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta a si el gerente General o el Directorio realiza un adecuado análisis de los estados financieros para la toma de decisiones.

En contraste, sólo 16 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que conforman 15,2% de este grupo, considera que frecuentemente el gerente General o el Directorio realiza un adecuado análisis de los estados financieros para la toma de decisiones, mientras que sólo 12 gerentes, que representan apenas el 11,4% del conjunto, consideran que siempre el gerente General o el Directorio realiza un adecuado análisis de los estados financieros para la toma de decisiones.

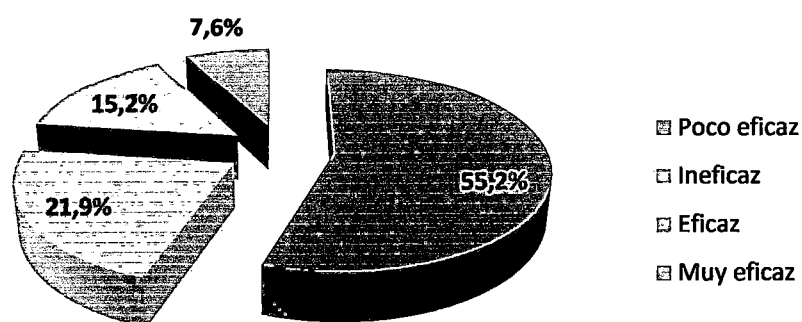
Ítem 4.- ¿Cómo considera usted las decisiones de inversión que toman las empresas comerciales de Tacna?

CUADRO 40		
Ítem 4		
	Frecuencia	Porcentaje
Poco eficaz	58	55,2
Ineficaz	23	21,9
Eficaz	16	15,2
Muy eficaz	8	7,6
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 40, 58 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que representan el 55,2% de este conjunto, consideran poco eficaz las decisiones de inversión que toman las indicadas empresas.

GRÁFICO 23: Item 4

Item 4: ¿Cómo considera usted las decisiones de inversión que toman las empresas comerciales de Tacna?



Fuente: *Elaboración propia*

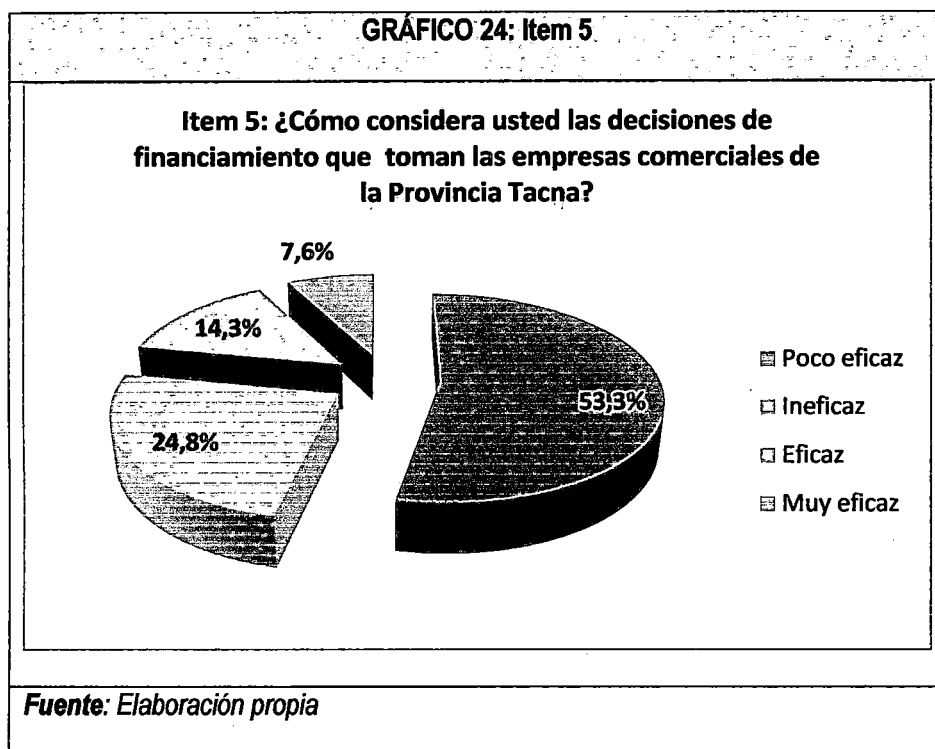
Asimismo, 23 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 21,9% del grupo, considera ineficaz las decisiones de inversión que toman las indicadas empresas. En otras palabras, el conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 77,10% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta a las decisiones de inversión que toman las indicadas empresas.

En contraste, sólo 16 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que conforman 15,2% de este grupo, considera que eficaz las decisiones de inversión que toman las indicadas empresas, mientras que sólo 8 gerentes, que representan apenas el 7,6% del conjunto, consideran muy eficaz las decisiones de inversión que toman las indicadas empresas.

Ítem 5.- ¿Cómo considera usted las decisiones de financiamiento que toman las empresas comerciales de la Provincia Tacna?

CUADRO 41		
Ítem 5		
	Frecuencia	Porcentaje
Poco eficaz	56	53,3
Ineficaz	26	24,8
Eficaz	15	14,3
Muy eficaz	8	7,6
Total	105	100,0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

Como se observa en el cuadro 41, 56 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que representan el 53,3% de este conjunto, consideran poco eficaz las decisiones de financiamiento que toman las indicadas empresas.



Asimismo, 26 gerentes de las Empresas Comerciales que representan el 24,8% del grupo, considera ineficaz las decisiones de financiamiento que toman las indicadas empresas. En otras palabras, el

conjunto de los gerentes que se distribuyen en estas dos categorías representan el 78,10% de muestra seleccionada, lo que supone un cuadro de insatisfacción generalizada, en lo que respecta a las decisiones de financiamiento que toman las indicadas empresas.

En contraste, sólo 15 gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, que conforman 14,3% de este grupo, considera que eficaz las decisiones de inversión que toman las indicadas empresas, mientras que sólo 8 gerentes, que representan apenas el 7,6% del conjunto, consideran muy eficaz las decisiones de financiamiento que toman las indicadas empresas.

4.2. CONTRASTACIÓN Y VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

De lo hasta aquí desarrollado a lo largo de la presente investigación, con la información doctrinaria expuesta y la información de la encuesta aplicada a los Gerentes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, se ha podido demostrar las hipótesis planteadas al inicio del presente trabajo como respuesta tentativa a esta investigación, es decir, que el análisis y contrastación de la variable independiente y

dependiente correspondiente a la hipótesis general objeto de la presente tesis, nos permitió determinar lo siguiente:

“El análisis de los estados financieros tiene incidencia en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna”.

4.2.1. PRUEBA ESTADÍSTICA CHI²

Tabla de contingencia: ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS *				
TOMA DE DECISIONES				
ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	TOMA DE DECISIONES			Total
	Inadecuada	Poco adecuada	Adecuada	
Ineficaz	7	7	3	17
Poco eficaz	8	43	5	56
Eficaz	3	7	22	32
Total	18	57	30	105
<i>Fuente: Elaboración propia</i>				

Pruebas de chi - cuadrado			
	Valor	gl	Sig. Asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	45,427	4	0,000
Razón de verosimilitudes	43,069	4	0,000
Asociación lineal por lineal	21,567	1	0,000
Nº de casos válidos	105		
<i>Fuente: Elaboración propia</i>			

4.2.2. HIPÓTESIS ESTADÍSTICA

FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

Hipótesis nula:

Ho: El análisis de los Estados Financieros y la toma de decisiones no están relacionadas.

Hipótesis alterna:

H₁: El análisis de los Estados Financieros y la toma de decisiones están relacionados.

NIVEL DE SIGNIFICANCIA

$\alpha = 0,05$

CONCLUSIÓN

Valor del estadístico de prueba $\chi^2 = 45,427$

Grados de libertad 4

Valor p 0,00

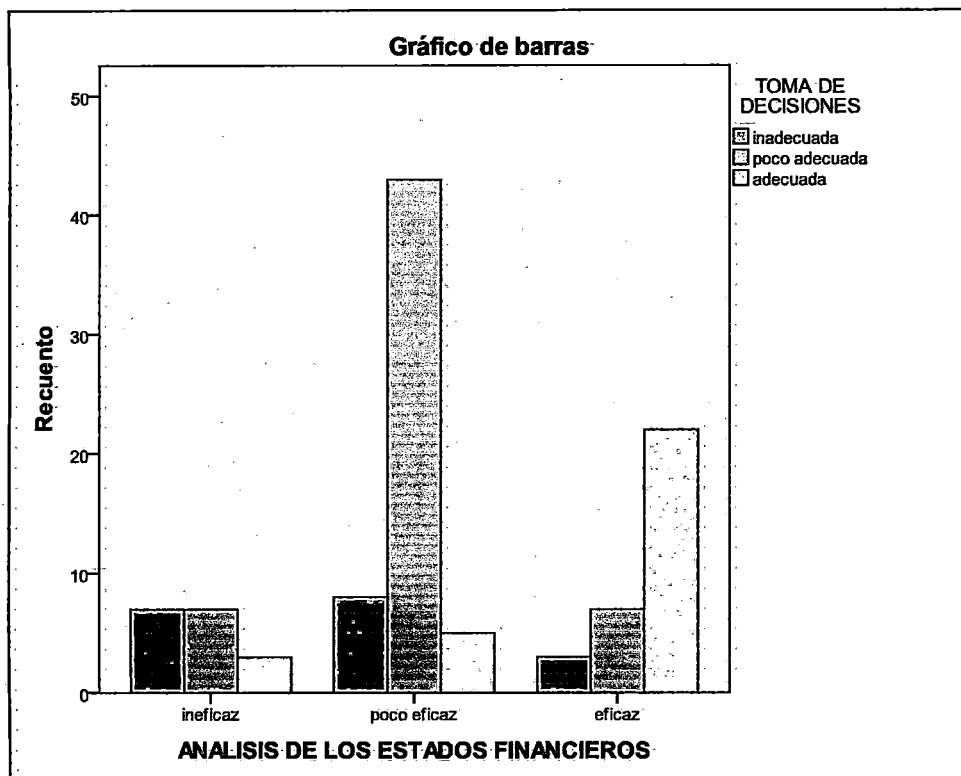
El valor p de la prueba es 0,00, menor que 0.05. Por tanto, se rechaza la hipótesis nula y se concluye:

“Existe alto grado de relación entre el análisis de los Estados Financieros y la toma de decisiones están relacionadas”.

Es decir, en el cuadro 42 se observa que hay una tendencia que ilustra que cuando el análisis de los Estados Financieros se desarrolla en forma poco eficaz es posible que la Toma de Decisiones sea poco adecuada. Pero si el análisis de los estados Financieros se desarrolla en forma eficaz, entonces es posible que la toma de Decisiones sea también eficaz.

CUADRO 42: RESULTADOS DE LA PRUEBA ESTADÍSTICA CHI CUADRADO

(χ^2)



Fuente: Elaboración propia

4.3. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con los resultados estadísticos se detectó que existe incidencia del análisis de los Estados en la toma de decisiones en las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna, debido a que no se

realiza adecuadamente los procedimientos de análisis de los Estados Financieros, así como la ineficacia en la utilización de los métodos de análisis de los Estados Financieros y el deficiente desempeño del responsable del análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la provincia de Tacna.

CONCLUSIONES

1. La incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna, no es óptima debido a que los procedimientos utilizados, la aplicación de los métodos de análisis de los Estados Financieros y el desempeño de los responsables del análisis de los estados Financieros (Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas, Estados de Flujo en efectivo, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto), son poco eficaces.

2. La incidencia de los procedimientos del análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna es poco favorable, debido a que las Empresas Comerciales de Tacna aplican en forma poco eficaz el análisis financiero, según la Comisión Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV). Asimismo, el análisis de rentabilidad y el análisis formal de los Estados Financieros no lo realizan óptimamente y el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para las diferentes fases, no es adecuada.

3. La aplicación de los métodos de análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna, es poco favorable, ya que no utilizan eficazmente los Métodos de Análisis Horizontal o Comparativo, los Métodos de Análisis Vertical u Estructural, los Métodos de Coeficientes o Ratios Financieros, por lo que, la información analizada sobre los Estados Financieros no es de óptima utilidad para la Toma de Decisiones oportunas y relevantes para la empresa. Merece resaltar también que a veces los estados financieros de las empresas comerciales, son analizados para fines económicos y financieros.

4. El desempeño del responsable del análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna, es regularmente eficaz, debido a que los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas cumplen a veces con los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada. Asimismo, la experiencia profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros es poco suficiente y la capacidad de análisis y el

criterio profesional de los indicados responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros, es regularmente adecuada.

RECOMENDACIONES

1. Para optimizar el eficaz análisis de los estados financieros y para promover la adecuada toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Tacna, es importante capacitar a los responsables en los procedimientos utilizados y en la aplicación de los métodos de análisis de los Estados Financieros para asegurar una adecuada toma de decisiones al tener una mejor información.
2. Para mejorar la utilización de los procedimientos de análisis de los Estados Financieros, que optimice la adecuada toma de decisiones, se debe concientizar a los responsables de esta función a emplear el análisis financiero de acuerdo la Comisión Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) para garantizar la eficacia de sus operaciones.

Asimismo, instruirlos en cuanto al desarrollo del procedimiento y análisis de los Estados Financieros en las diferentes fases para que puedan realizarlo de manera óptima.

3. Para utilizar en forma eficaz los métodos de análisis de los Estados Financieros, es importante que se formule esta información de tal manera que sea útil en la toma de decisiones oportunas y relevantes para la empresa. Asimismo, se recomienda concientizar a los encargados de estos análisis que la aplicación de los métodos de análisis de los Estados Financieros es de suma importancia para el desarrollo de la empresa, puesto que las decisiones que los directivos puedan tomar son basados en estos reportes.

4. Para elevar el nivel de eficiencia el desempeño del responsable del análisis de los Estados Financieros para la mejora en la Toma de Decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Tacna, es necesario que se cumpla oportunamente con los plazos de entrega de la información debidamente analizada e interpretada. Asimismo, mejorar el nivel académico de los responsables de esta función que por ser la más importante requiere una adecuada preparación, criterio profesional y sobretodo capacidad de análisis que nos garantice una información de calidad para tomar decisiones.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. ANTHONY, Robert N. (1990). La contabilidad en la administración de empresas. México. Unión Tipográfica Editorial Hispano Americana. Décima edición. 1458 Págs.
2. APAZA MEZA, Mario, (2007). Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros – Concordado con las NIIF y NIC., Lima, Editorial Pacífico.
3. APAZA MEZA, Mario, (2011). Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros – Concordado con las NIIF y al PCGE., Lima, Editorial Pacífico.
4. APAZA MEZA, Mario, (2010). Consultor Económico Financiero, Lima, Editorial Pacífico.
5. Consejo Normativo de Contabilidad, órgano integrante del Sistema Nacional de Contabilidad.
6. Contaduría Pública de la Nación (2005). *Normas Internacionales de la Contabilidad*. Primera Edición. Lima-Perú.
7. CONTADORES Y EMPRESAS, Texto completo de las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs y NIIFs). Primera Edición. (2006).

8. CONTADORES Y EMPRESAS, Normas Internacionales de Contabilidad (NICs y NIIFs). Primera Edición (2005).
9. EDICIONES CABALLERO BUSTAMANTE, (2007). Libros y Registros - Información y formatos vigentes a partir del ejercicio 2008.
10. EDICIONES CABALLERO BUSTAMANTE, (2010). Interpretaciones SICs.
11. EDICIONES CABALLERO BUSTAMANTE, (2010). Interpretaciones CINIIFs.
12. FEDERACIÓN DE COLEGIOS DE CONTADORES PÚBLICOS DEL PERÚ (2004). Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Lima. Imprenta del Colegio de Contadores Públicos de Lima. Segunda Edición. 986 Págs.
13. FERRER QUEA, Alejandro (2004). Formulación, Análisis e interpretación de Estados Financieros en sus ocho fases más importantes. Lima. Pacífico Editores. Primera Edición. Tomo I 1107 Págs. Tomo II, 1107 Pág.
14. FLORES SORIA, Jaime y EFFIO PEREDA, Fernando, (2008). Nuevo Plan Contable General Empresarial, Editorial Entrelíneas SRL.
15. FLORES SORIA, Jaime (2004-C). Análisis Financiero: Instrumento estratégico de la Contabilidad Gerencial.

16. HERNÁNDEZ CELIS, Domingo (2007). Perú: el análisis financiero y su incidencia en las decisiones de las empresas de Outsourcing, Trabajo monográfico, Lima.
17. HILLERMAN, Walter (2000). Toma de Decisiones. Tesis para obtener el Título de Doctor en la Maestría en Reingeniería y Tecnologías de Aseguramiento; Universidad Francisco Marroquín, Guatemala.
18. INFORMATIVO VERA PAREDES, (2004). Diccionario Contable, Lima, Editores e impresiones SURCO S.A.
19. INSTITUTO DE INVESTIGACION EL PACIFICO, Herramienta de Gestión Empresarial. (2005).
20. KENNEDY, R. (2002). Estados Financieros. Forma, Análisis e Interpretación. Decima Reimpresión. México. Editorial Limusa.
21. LETURIA PODESTÁ, Carlos (1998). El Proceso de la Contabilidad General. Lima. Editorial Abeja. Primera Edición. 540 Págs.
22. MACÍAS R, Santillana J. (2000). El Análisis de los Estados Financieros. Sexta Reimpresión. México. Editorial Ecafsa.
23. MORENO, J. (2007). Estados Financieros Análisis e Interpretación. Tercera Reimpresión. México. Editorial Continental.
24. OCHOA, A. (1998). Administración Financiera I. Segunda Reimpresión, México, Editorial Alhambra Mexicana.

25. OLANO FLORES, Humberto, (Lima-1974). Estados Financieros Básicos, Editorial Grafital, Pág. 15.
26. PERDOMO, A. (2000). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Primera Edición. México. Editorial Thompson Learning
27. Terán Gandarillas, Gonzalo (2006). *Temas de Contabilidad básica e intermedia*; 4ta edición; Editorial Educación y Cultura.
28. VARGAS ARBIETO, Julio C. (Magister), (2004). Contabilidad Básica (Teoría y Práctica), Texto Universitario de Contabilidad – Universidad Inca Garcilaso de la Vega – Facultad de Ciencias Contables, Pág. 16.
29. ZEBALLOS ZEBALLOS, Erly (Contador y Economista), (2002). Contabilidad General, Diseñado en AVC Sistemas, Pág. 311.
30. Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 005-94-EF/93.01 (1993). Prefacio a los Pronunciamientos sobre Normas Internacionales de Contabilidad y el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros, vigente a partir del 01 de enero de 1994.
31. Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 044-2010-EF/94 (2001). Presentación de Estados Financieros, vigente desde el 01 de enero del 2011.

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

LA INCIDENCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA PROVINCIA DE TACNA.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES
<p>PROBLEMA PRINCIPAL:</p> <p>¿Cómo es la incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la provincia de Tacna?</p> <p>PROBLEMAS SECUNDARIOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> · ¿Cómo es la incidencia de los procedimientos de análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna? · ¿En qué medida inciden los métodos de análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna? · ¿De qué forma incide el desempeño del responsable del análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las 	<p>OBJETIVO GENERAL:</p> <p>Determinar la incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la provincia de Tacna.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Analizar la incidencia de los procedimientos de análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna. · Verificar la incidencia de los métodos de análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna. · Establecer la de qué forma incide el desempeño del responsable del análisis de los 	<p>HIPÓTESIS GENERAL:</p> <p>El análisis de los estados financieros tiene incidencia en la toma de decisiones en una empresa comercial de la Provincia de Tacna.</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Los procedimientos de análisis de los Estados Financieros inciden en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna. · Los métodos de análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la Provincia de Tacna. · El desempeño del responsable del análisis de los Estados Financiero en la Toma de Decisiones de las empresas 	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE:</p> <p>El análisis de los estados financieros</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE:</p> <p>Toma de decisiones de las empresas comerciales</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Procedimientos de análisis de los estados financieros. · Métodos de análisis de los estados financieros. · Desempeño del responsable del análisis de los estados financieros. · Decisiones de Inversión. · Decisiones de Financiamiento. · Decisiones sobre riesgos. · Decisiones sobre rentabilidad.

empresas comerciales en la Provincia de Tacna?	Estados Financiero en la Toma de Decisiones de las empresas comerciales en la provincia de Tacna.	comerciales en la provincia de Tacna.		
--	---	---------------------------------------	--	--

ANEXO 2

FICHA DE RECOLECCIÓN DE DATOS

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN-TACNA

Escuela de Posgrado

CUESTIONARIO

**PARA EVALUAR LA INCIDENCIA DEL ANÁLISIS DE
ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES DE
LAS EMPRESAS COMERCIALES, PROVINCIA DE TACNA**

Autora: Lizbeth Vásquez Cohaila

Tacna, 2010

INDICACIONES IMPORTANTES

La presente Encuesta es un instrumento que nos permitirá recoger información importante para nuestra investigación, cuyos resultados serán publicados en forma innominada. En tal sentido, solicito a usted responder con veracidad sin presión alguna, para que los resultados del procesamiento nos permitan contrastar nuestras hipótesis de la investigación.

MARQUE CON UNA ASPA (x) LA ALTERNATIVA QUE ELIJA:

PRIMERA PARTE:

Variable: Análisis de los Estados Financieros

PREGUNTA 1.- ¿Considera usted que las Empresas Comerciales de Tacna aplican el análisis financiero, según la Comisión Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces
- (d) Nunca

PREGUNTA 2.- ¿Cómo considera usted el análisis de rentabilidad que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros?

- (a) Muy eficaz
- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 3.- ¿Cómo considera usted el análisis formal que realiza su empresa para el análisis de los Estados Financieros?

- (a) Muy eficaz
- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 4.- ¿Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase de Observación y recolección de información financiera?

- (a) Muy eficaz
- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 5.- ¿Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros para la fase del estudio y aplicación de los métodos de análisis de Estados Financieros, en su empresa?

- (a) Muy eficaz
- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 6.- ¿Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros, para la fase de la Interpretación del resultado del análisis de los Estados Financieros, en su empresa?

- (a) Muy eficaz

- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 7.- ¿Cómo considera usted el desarrollo del procedimiento de análisis de los Estados Financieros, para la fase de las conclusiones y elaboración del informe del analista financiero, en su empresa?

- (a) Muy eficaz
- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 8.- ¿Considera usted que los Métodos de análisis horizontal u evolutivo - tendencias, comparativo (Valores absolutos SI. y Valores relativos %) es utilizado eficazmente por la empresa donde usted trabaja?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces
- (d) Nunca

PREGUNTA 9.- ¿Considera usted que los Métodos de análisis vertical u estructural (Reducción a por cientos) es utilizado eficazmente por la empresa donde usted trabaja?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces
- (d) Nunca

PREGUNTA 10.- ¿Considera usted que los Métodos de coeficientes o ratios financieros es utilizado eficazmente por la empresa donde usted trabaja?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces
- (d) Nunca

PREGUNTA 11.- ¿La información analizada sobre los estados financieros es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces
- (d) Nunca

PREGUNTA 12.- ¿Considera usted que los estados financieros de las empresas comerciales, son analizados para fines económicos y financieros?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces
- (d) Nunca

PREGUNTA 13.- ¿Considera usted que se evalúa la información de un ejercicio comparando con otros ejercicios de una misma empresa, para lograr un adecuado análisis?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces

(d) Nunca

PREGUNTA 14.- ¿Considera usted que el área de contabilidad trabaja en forma coordinada con el área de finanzas, para realizar el análisis de los estados financieros?

(a) Siempre

(b) Frecuentemente

(c) A veces

(d) Nunca

PREGUNTA 15.- ¿Considera usted que la Gerencia General o el Directorio toma en cuenta a las Areas de Contabilidad y Finanzas para la toma de decisiones financieras y administrativas?

(a) Siempre

(b) Frecuentemente

(c) A veces

(d) Nunca

PREGUNTA 16.- ¿Considera usted que los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas cumplen los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada?

(a) Siempre

(b) Frecuentemente

(c) A veces

(d) Nunca

PREGUNTA 17.- ¿Cómo considera usted la experiencia profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros?

- (a) Muy suficiente
- (b) Suficiente
- (c) Poco suficiente
- (d) Insuficiente

PREGUNTA 18.- ¿Cómo considera usted la capacidad de análisis de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros?

- (a) Muy adecuada
- (b) Adecuada
- (c) Poco adecuada
- (d) inadecuada

PREGUNTA 19.- ¿Cómo considera usted el criterio profesional de los responsables de llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros?

- (a) Muy adecuada
- (b) Adecuada
- (c) Poco adecuada
- (d) Inadecuada

SEGUNDA PARTE:

Variable: Toma de decisiones

PREGUNTA 1.- ¿Cómo considera usted la gestión de los responsables de las decisiones financieras y administrativas en las Empresas Comerciales de la Provincia de Tacna?

- (a) Muy Adecuada

- (b) Adecuada
- (c) Poco Adecuada
- (d) Inadecuada

PREGUNTA 2.- ¿Considera usted que las empresas comerciales de la provincia de Tacna disponen de información útil para la eficaz toma de decisiones?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces
- (d) Nunca

PREGUNTA 3.- ¿Usted considera que el Gerente General o el Directorio realiza un adecuado análisis de los estados financieros para la toma de decisiones tan importantes como cuánto invertir, hasta qué punto la empresa puede endeudarse, si tiene solvencia económica, entre otras?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces
- (d) Nunca

PREGUNTA 4.- ¿Cómo considera usted las decisiones de inversión que toman las empresas comerciales de Tacna?

- (a) Muy eficaz
- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 5.- ¿Cómo considera usted las decisiones de financiamiento que toman las empresas comerciales de la Provincia de Tacna?

- (a) Muy eficaz
- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 6.- ¿Cómo considera usted las decisiones sobre la superación de los riesgos que toman las empresas comerciales de la Provincia de Tacna?

- (a) Muy eficaz
- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 7.- ¿Cómo considera usted las decisiones sobre rentabilidad que toman las empresas comerciales de la Provincia de Tacna?

- (a) Muy eficaz
- (b) Eficaz
- (c) Poco eficaz
- (d) Ineficaz

PREGUNTA 8.- ¿La información analizada sobre los estados financieros es de utilidad para tomar decisiones oportunas y relevantes para la empresa?

- (a) Siempre
- (b) Frecuentemente
- (c) A veces

(d) Nunca

PREGUNTA 9.- ¿Considera usted que la Gerencia General o el Directorio toma en cuenta a las Áreas de Contabilidad y Finanzas para la toma de decisiones financieras y administrativas?

(a) Siempre

(b) Frecuentemente

(c) A veces

(d) Nunca

MUCHAS GRACIAS POR SU

COLABORACIÓN.