

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**EL ANALISIS E INTERPRETACIONES DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA TACTICAL IT S.A.C. LIMA -
2019**

**PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTOR:

MAYUMI MAGALY PALOMINO SANCHEZ

ASESOR:

Mg. CESAR AUGUSTO, MILLAN BAZAN

LINEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACIÓN Y AUDITORIA

LIMA - PERÚ

NOVIEMBRE – 2020

Resumen

El trabajo de investigación tiene como objetivo: Determinar la influencia del análisis e interpretación de los Estados Financieros en la toma de decisiones de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima en el 2019

Esta empresa no está desarrollándose empresarialmente porque presenta problemas en pago y muestra endeudamiento debido a que no toma las decisiones adecuadas debido a que no realiza el análisis e interpretación de sus estados financieros para que elabore las políticas y procedimientos que le permitan considerar decisiones en los distintos niveles de funciones en la organización

Por lo que, la investigación plantea realizar el análisis de los estados financieros de la empresa: estado de situación financiera y estado de resultados, mediante los métodos vertical y horizontal, para que proporcionen informaciones reales y permita al gerente y directivos ejecutar la toma las decisiones.

Palabras Claves: Análisis, estados financieros, toma de decisiones, empresa

Abstract

The research work aims to: Determine the influence of the analysis and interpretation of the Financial Statements on the decision-making of the company TACTICAL IT S.A.C. de Lima in 2019

This company is not developing business because it presents problems in payment and shows indebtedness because it does not make the right decisions because it does not perform the analysis and interpretation of its financial statements to develop policies and procedures that allow it to consider decisions at the different levels of functions in the organization

Therefore, the research proposes to carry out the analysis of the financial statements of the company: statement of financial situation and statement of results, using vertical and horizontal methods, to provide real information and allow the manager and managers to execute the decisions.

Keywords: Analysis. Financial Statements. Decision making. Company

Tabla de Contenidos

	Pág.
Resumen.....	ii
Abstract.....	iii
Tabla de Contenido.....	iv
1. Problema de la Investigación	
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.1.1 Formulación del problema general.....	3
1.1.2 Problemas específicos.....	3
1.2 Objetivos de la Investigación.....	3
1.2.1 Objetivo general.....	4
1.2.2 Objetivos específicos.....	4
1.3 Justificación e Importancia de la Investigación.....	4
2. Marco Teórico	
2.1. Antecedentes	6
2.1.1. Internacionales.....	6
2.1.2. Nacionales.....	8
2.2. Bases teóricas.....	11
2.3. Definición de Términos Básicos.....	21
3. Cronograma de Actividades.....	23
4. Recursos y presupuesto.....	24
5. Referencias Bibliográficas.....	25
6. Aporte Científico.....	30
7. Recomendaciones.....	31
8. Anexos.....	

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

En el desarrollo financiero de las empresas en el mundo económico, hoy en día toma importancia el análisis financiero y la toma de decisiones que se encuentran relacionados fundamentalmente en toda gestión empresarial y financiera pues expresan resultados de los procesos del análisis financiero, del apoyo a las gestiones de riesgos, facilita alcanzar resultados óptimos, como también, faculta el desarrollo de la planificación financiera a largo y corto plazo.

Los estados financieros son documentos que exponen la síntesis de la ejecución operativa de la empresa en el periodo y una fecha determinada; es decir, los estados financieros es la representación estructurada del contexto financiero y de la utilidad de la empresa. Se utiliza en la definición de las políticas de crédito, puede utilizarse como herramienta en la optimización de la rotación del inventario. (Blanco y Guadalupe, 2018)

Entendemos que el análisis de los estados financieros es la valoración que se realiza en la empresa considerando la información que se obtiene de los estados financieros para ejecutar la planificación financiera a largo, mediano y corto, es de utilidad para los propietarios y accionistas de la empresa ya que permite conocer los riesgos para hacerlas correcciones oportunamente. Las implicancias del análisis de los estados financieros es la histórica de la empresa con referencia a periodos anteriores, es base en la toma de decisiones.

En la solución de los problemas que se presentan en la empresa, la toma de decisiones es parte de su proceso en el cual se evalúa la mejor opción, estrategias u otros; Por lo tanto, cuando se detecta un problema en los estados financieros se analiza y define la problemática en base a la información financiera actualizada, oportuna y confiables.

Toda empresa al ser afectado por problemas en el análisis de sus estados financieros busca tomar decisiones adecuadas. “Toma de decisiones, proceso de responder a un problema, procurando y seleccionando una solución o acción que ira a crear valor para los accionistas de la organización”. (Rodríguez, 2018).

La importancia de la toma de decisiones es la base al conocimiento disponible; para lo que es precisa la evaluación y desenvolvimiento de metodologías que discriminen aquellas decisiones clave para que el tratamiento sea preferente. Mediante las cuales podemos identificar las áreas críticas de la empresa, y poder diseñar un mapa de conocimiento, como también un sistema y gestión del conocimiento y, finalmente, implantar el sistema con orientación al apoyo y la Toma de Decisiones tanto económicas como financieras para la empresa. Para que sea práctica y aplicable la información y el conocimiento para una empresa y esta tenga valor debe ayudar al trabajador y directivos en su actividad a la hora de tomar decisiones orientadas a los objetivos de la empresa.

La empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima, se encuentra ubicado en la Av. De las Artes Norte 1171 – San Borja, Actualmente realiza servicios de instalación de redes - telecomunicaciones (internet) en zonas alejadas, también realiza construcción e implementación de casetas de seguridad ciudadana. Su principal cliente es el estado (municipalidades) realiza sus actividades desde el 2011.

La empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima, está organizado por un grupo de profesionales de amplia experiencia y gran calidad humana, dedicada a la formulación y ejecución de proyectos basados en Tecnologías de la Información y Comunicación (TICs)

La misión de la empresa es desarrollar proyectos integrales que permitan mejorar la calidad de vida de los peruanos a través del acceso al conocimiento y la comunicación.

En cuanto a la visión pertenecer al grupo de compañías líderes en la integración de Soluciones Innovadoras basadas en TIC's para el desarrollo del Perú.

En la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima no se cuenta con el personal con el perfil apropiado para ejecutar el análisis e interpretación de los Estados Financieros y pueda aportar informaciones para la mejor decisión financiera, resolver interrogantes, consulta y/o requerimiento de información de parte de los accionistas, directivos, gerentes y/o personal interesado, originando incertidumbre al instante de la toma de decisión para la empresa. Esta realidad ineficiencia en el desarrollo empresarial.

En la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima las decisiones de operación no son las convenientes o no son las adecuadas, propiciando una mala utilización y distribución de los recursos invertidos. Algunas veces la toma de decisión sobre financiamiento no refleja el impacto particular en el desarrollo de las empresas y de sus actividades, debido a que no se tiene en cuenta las informaciones del análisis e interpretación de los estados financieros y evaluaciones de los riesgos en las decisiones.

1.1.1 Formulación del problema general.

En qué medida el análisis e interpretación de los Estados Financieros influyen en la toma de decisiones de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima en el 2019.

1.1.2 Problemas específicos.

¿En qué medida el análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera influyen en la toma de decisiones de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima en el 2019?

¿En qué medida el análisis vertical y horizontal del estado de Resultados influyen en la toma de decisiones de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima en el 2019?

1.2 Objetivos de la Investigación

1.2.1 Objetivo general.

Determinar la influencia del análisis e interpretación de los Estados Financieros en la toma de decisiones de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima en el 2019.

1.2.2 Objetivos específicos.

Determinar la influencia del análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera influyen en la toma de decisiones de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima en el 2019.

Determinar la influencia del análisis vertical y horizontal del estado de Resultados influyen en la toma de decisiones de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima en el 2019.

1.3 Justificación e Importancia de la Investigación

Justificación Teórica.

La investigación se justifica teóricamente porque se utilizarán las teorías sobre los estados financieros, los métodos de análisis financiero y de la toma de decisiones, permitiendo la obtención de informaciones económicas, patrimoniales y financieras relevantes de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima, para la mejora de los procesos en la toma de decisiones de la gerencia y directivos de la empresa.

Justificación Práctica.

El estudio examina los procedimientos realizados durante el análisis de los estados financieros de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima, para fundar las dificultades en la toma de decisiones y formular correctivos en sus procedimientos de políticas, a fin de obtener un eficiente análisis financiero y una eficiente toma de decisiones que favorezca el desarrollo de la empresa.

Justificación Metodológica.

En la presente investigación se utilizará el proceso de la metodología de la investigación científica, considerando el enfoque, tipo y diseño de investigación, asimismo, para el análisis de los estados financieros utilizaremos el análisis documental contable de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima. El proceso de la investigación servirá para optimizar el análisis de los estados financieros para mejorar la toma de decisiones de, los distintos niveles de responsabilidad de la empresa.

Importancia.

La presente investigación demuestra su importancia debido a que mediante el análisis e interpretación de los estados financieros se elaboran políticas y procedimientos que van a posibilitar el diagnóstico y perspectiva de la empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima, para la toma de decisiones en el aspecto financiero frente a la capacidad de pago, niveles de endeudamiento y para el desarrollo empresarial.

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

López (2017) *Análisis a los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de “ALMACENES LEÓN”, período 2014-2015*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de Chimborazo. Ecuador. Tuvo el propósito el análisis de los estados financieros de “Almacenes León” y su incidencia en la toma de decisiones. En esta investigación de nivel diagnóstica, tipo documental y de campo, con diseño no experimental, la población y muestra estuvo conformada por el gerente y la contadora de la empresa. Técnica utilizada fue la entrevista con su instrumento guía de entrevista. En sus conclusiones manifiesta: la empresa no tiene una contadora a tiempo completo, que dé a conocer de manera oportuna información real del análisis de los estados financieros para la detección de los riesgos especialmente el 2015. El análisis de los estados financieros determina que la variación negativa del 2015 fue la baja venta debido a la falta de estrategias en las gestiones de cobranza y pago a proveedores, la excesiva adquisición excesiva de mercadería que permitió su deterioro en almacén. La toma de decisiones no fue adecuada puesto que el propietario las ejecuto por su experiencia y no efectuó estrategias de ventas ni consideró la realidad económica del país, lo que demuestra la importancia del análisis de los estados financieros.

Almeida (2019) *Los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa DISTBEND de Babahoyo*. Tesis pregrado. Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”. Ecuador. Su propósito fue realizar el análisis e interpretación de los estados financieros que oriente a una acertada toma de decisiones al gerente de la empresa en mención. La investigación fue cuantitativo y cualitativo. Tipo descriptiva y correlacional. La Población fue 17 personas de la empresa y la muestra la misma. Las técnicas utilizadas son la

encuesta, la entrevista y el instrumento el cuestionario. Conclusiones: La empresa maneja contabilidad básica, para observar su estado de situación económica no realiza análisis ni interpretación de los estados financieros. El gerente no tiene asesoramiento contable para evaluar mediante los indicadores de endeudamiento, rotación de inventario, razones de rotación de las cuentas por cobrar. Las razones financieras demuestran poca rentabilidad en la empresa, por lo que se requiere tomar las decisiones necesarias para hacer las correcciones y evitar riesgos.

Janeta (2015) *Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. ubicada en el Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2013-2014*. Tesis pregrado. Escuela Superior Politécnica del Chimborazo. Ecuador. Cuyo objetivo fue la evaluación del desempeño operacional y financiero que posibilite la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad. Investigación de campo, bibliográfico, descriptiva y explicativa. Población y muestra los estados financieros. Las técnicas fue la entrevista y la observación. Resultados: No se logró resultados estadísticos por que no se aplicó la encuesta, en razón de que el estudio fue técnico es decir análisis e interpretación de estados financieros para facilitar la toma de decisiones de la gerencia. Conclusión: con el análisis financiero se determina que la cuenta de los estados financieros es deficiente no hay distribución adecuada por no reflejar crecimiento de la cooperativa.

Pérez, Pérez y Talavera (2016) *Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014*. Tesis pregrado. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua. Su propósito la determinación de la Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en ACCP periodo contable 2014. Investigación de enfoque cualitativo, tipo aplicada, descriptivo. Población conformada por la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) y los estados financieros, muestra no

probabilístico y documental. La técnica fue la entrevista a los directivos y al personal de contabilidad. Concluye: En el análisis financiero se determina que la asociación tiene liquidez para cumplir en sus obligaciones y tiene en rentabilidad un alto índice en correspondencia a créditos concedidos, no se observa magnas deudas debido a que utilizan su propio capital, asimismo, se observa mayor participación en las cuentas por cobrar por que brinda servicios de crédito. Mediante la aplicación de indicadores financieros la Asociación tuvo resultados positivos, los determina a tomar decisiones proyectadas: selección de socios, formular rubros nuevos a plazo corto; y decisiones no programadas: extensión del servicio a comunidades circunscritas al Municipio, continuar generando utilidades y aumentar la cartera crediticia.

Pérez (2016) *Análisis e Interpretación Financiera a los indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora*. Tesis pregrado. Universidad Técnica de Machala, Ecuador. Tuvo como objetivo el análisis e interpretación de los indicadores financieros de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora. Investigación de enfoque cualitativo, tipo documental y de campo. Conclusiones: No se está aplicando el análisis financiero para el conocimiento de la situación financiera y económica en la constructora D.G.L., el mismo que no dispone de liquidez de forma inmediata porque no genera ventas suficientes a fin de cubrir sus obligaciones. solicita créditos comerciales y financiamientos bancarios en demasía; con respecto al 2015, el nivel de endeudamiento aumentó a 0,69 en el 2015 en relación al 2014 que generó 0,67, ocasionando que su capacidad de deuda se limite.

2.1.2 Nacionales.

Terrel (2018) *Análisis e interpretación de los estados financieros y su importancia en la toma de decisiones - Caso Gloria S. A.* Tesis pregrado. Universidad de Lima. Su propósito la determinación de la influencia del análisis y la interpretación de los estados financieros en

la toma de decisiones de la compañía Leche Gloria S.A. En la metodología los medios utilizados fueron la observación, revisión de información primarias y secundarias. Las metodologías de análisis de información se utilizaron: los estados financieros auditados, análisis de ratios, análisis estadísticos. Concluye: tiene un adecuado margen EBIDTA, en donde se observa un adecuado manejo de los procesos operativos, originando una eficiente reducción de gastos. Considera, una asignación de gastos financieros adecuados a la diversificación de deudas a corto a largo plazo en el 2017.

Cueva (2018) *Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones por unidad de negocio en la Empresa MOTORAQP S.A.C. – 2017*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. Plantea como objetivo la realización del análisis de los estados financieros para determinar la influencia en la toma de decisiones por unidad de negocio en la empresa indicada. Investigación de tipo descriptivo, diseño no experimental descriptivo, explicativo. La población estuvo constituida por los estados financieros de la empresa Motoraqp S.A.C. y la muestra por los estados financieros de los ejercicios 2016 – 2017. Las técnicas utilizadas la observación, la encuesta y el análisis documental. Conclusiones: el análisis de los estados financieros, mediante el método vertical, horizontal y los indicadores financieros influyen en la toma de decisiones, puesto que por estos tipos de análisis los gerentes de cada área de la empresa tomaron conocimiento sobre la real situación de la empresa que les permitió determinar las decisiones correspondientes, en este sentido la toma de decisiones afecto a toda la empresa.

Irrazabal (2018) *Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015*. Tesis pregrado. Universidad Ricardo Palma. Tuvo como objetivo la aplicación del análisis e interpretación de estados financieros con incidencia en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana periodo 2015.

Método de investigación aplicada, no experimental, diseño descriptiva, analítica y explicativa. La población estuvo conformada por 20 empresas, la muestra fue la empresa transportes Copacabana S.A.C. Las técnicas fueron: el análisis vertical de los estados financieros, interpretación de los estados financieros y cálculo de ratios de los estados financieros. Conclusiones: con la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros del 2014, los directivos de la empresa de la muestra ejecutaron la toma de decisiones correctas que contribuyeron al desarrollo económico en la gestión 2015. Con el análisis de ratios financieros, se resolvió los aspectos críticos que se observaron en la gestión 2014 ejecutando las decisiones pertinentes. necesarias para mejorarlos y/o solucionarlos.

.Ribbeck (2014) *Análisis e Interpretación de Estados Financieros Herramienta clave para la Toma de Decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*, Tesis pregrado. Universidad de San Martín de Porres, Lima – Perú. Su objetivo fue la determinación de la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas mencionadas. Diseño de investigación no experimental, tipo aplicada, nivel descriptivo. Población Empresa metalmecánica de Ate, 79 gerentes y financistas, la muestra 50 empresas. Técnicas utilizadas la encuesta y la entrevista. Concluye:

El 50% de las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, no cuentan con información contable actualizada y no realizan diagnóstico financiero por de información financiera-contable confiable, por lo que no existe un planeamiento financiero para la toma de decisiones. Las empresas presentan bajo nivel de competitividad, por no contar con información financiera fiable y a un tiempo real; de forma tal que no ejecutan un control de operaciones, oportunas, generando que las tomas de decisiones no sean oportunas y correctas.

Rosell (2019) *Relación entre el Análisis e Interpretación de Estados Financieros y la Toma de Decisiones Financieras en las pequeñas empresas mineras*. Tesis pregrado. Universidad de Piura. Tuvo como propósito determinar la relación entre el análisis e interpretación de Estados

Financieros y la toma de decisiones financieras en las pequeñas empresas mineras del Perú. Investigación cuantitativa y aplicada de diseño no experimental correlacional. La población y muestra fueron los financistas, gerentes y contadores. La técnica utilizada fue la entrevista telefónica. Concluye: según los resultados del estudio, se afirma que todas las pequeñas empresas mineras que se encuestó concuerdan que el análisis e interpretación de los estados financieros es un instrumento que asiste a la toma de decisiones a fin de prevenir errores futuros y realizar las correcciones de forma oportuna; y reflexionan que la ventaja principal del análisis de los estados financieros con más frecuencia será ejecutar excelentes decisiones

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Análisis e interpretación de estados financieros.

2.2.1.1 Definición de estados financieros.

De acuerdo a la NIC1 – Presentación de Estados Financieros: Los estados financieros instituyen la representación estructurada de la situación financiera y rendimiento financiero de una entidad. Los estados financieros tienen por objetivo el suministro de informaciones sobre la situación financiera, rendimiento financiero y del flujo de efectivo de una entidad, útiles para quienes van a tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros muestran el resultado de la gestión ejecutada sobre los recursos que fueron confiados a los administradores.

Estados financieros son herramientas que utilizan las empresas para mostrar su situación financiera en un determinado tiempo, reflejando las actividades económicas realizadas. Los estados financieros consideran los activos, pasivos y el patrimonio, con la finalidad que al tener conocimiento pueda determinarse razonablemente la situación financiera de la empresa a una determinada fecha (Balza, 2018).

Los estados financieros son informaciones que proporcionan elementos de valor confiable que permite al usuario externo como interno la evaluación: del comportamiento financiero – económico de la empresa; la capacidad que tiene la empresa de crear valor agregado a sus recursos; conseguir financiamiento adecuado y medir la posibilidad de la empresa en crecimiento (Pacheco, 2016).

2.2.1.2 Estado de situación financiera.

Es el registro de las actividades financieras de la empresa, expone en un determinado periodo: el balance general (activo y patrimonio); cuenta de resultados (ingresos, gastos, pérdidas y ganancias); estado de flujo de efectivo (movimientos en efectivo, sin considerar la inversión y la financiación); y el informe de gestión (decisiones que se ejecutaron) en la empresa (Martínez,2014).

La Norma de Información Financiera, indica que el estado de situación financiera muestra informaciones reales a un periodo determinad, sobre obligaciones y recursos financieros de la empresa. Establecen la estructura financiera a una fecha explicita de los activos, pasivos y capital, muestra el escenario económico de la empresa con recursos cuantificables y su origen tanto internos como externos (Román, 2017).

2.2.1.3 Estado de resultado.

El estado de resultados, se denomina también estado de pérdidas y ganancias es el instrumento contable que demuestra cómo se logró los ingresos, gasto y costos, y la forma como se alcanzó la utilidad o la pérdida neta, como consecuencia de las operaciones de la empresa durante un determinado periodo (Pérez y Pérez, 2016)

Este estado financiero expone informaciones de logros en la empresa a un tiempo específico, con los concernientes ingresos logrados, sus costos y gastos generados para calcular ganancias

o pérdidas en el periodo; es un resumen de las operaciones ejecutadas por la empresa (Rodríguez,2012).

2.2.1.4 Flujo de efectivo.

Manifiesta informaciones sobre ingresos o salidas de efectivo (dinero) obtenidas por decisiones de las operaciones, la manera de financiamiento, inversiones ejecutadas en el periodo, estas informaciones asisten al financista conocer de dónde se consiguió y como se utiliza el efectivo, informaciones necesarias para conocer la capacidad de generar recursos (Rodríguez, 2012).

El flujo de efectivo, faculta a cualquier usuario evaluar las informaciones de los estados financieros que posee las empresas para que genere su capacidad de efectivo y equivalentes, permitiendo la toma de decisiones razonables con criterio de optimizar la liquidez empresarial (Diaz,2016)

2.2.1.5 Estado de cambios en el patrimonio neto.

Es un estado financiero que expone las variaciones acontecidas en la cuenta patrimonial, mostrando la realidad y los cambios ocurridos en los valores de los recursos que se generaron o utilizaron en el periodo. Es decir, proporciona informaciones sobre la cuantía del patrimonio neto de la empresa y de cómo ha variado, durante la gestión contable (Hurtado et, al. 2019) Presenta los factores en el balance que son las cuentas de pérdidas y ganancias, de la empresa en un periodo, el informe es el estado de cambio en el patrimonio neto, constituyendo un documento contable con datos que ofrece la empresa (Hervás, 2013).

2.2.1.6 Notas a los estados financieros.

El reglamento de Información Financiera de la CONASEV, fija dos tipos de notas: las de carácter general y las de carácter específico. Los de carácter general están consideradas en el capítulo I de la sección segunda del Manual. Los de carácter específico están fundamentados en el capítulo II, sección segunda del manual para la preparación de la Información Financiera del Reglamento de Información Financiera (Calderón 2014).

2.2.1.7 Análisis de los estados financieros.

Son los procesos analíticos que se aplican a los estados financieros para ello utilizan las informaciones de los estados financieros. En algunos casos están fuera del análisis las estrategias y los planes de negocios de la empresa. Para algunas empresas el análisis de los estados financieros se refiere analizar el negocio y las estrategias, sin embargo, para la valuación de los resultados que muestra la empresa se requiere fundamentalmente el análisis de los estados financieros (Wild, 2016).

El análisis de los estados financieros al basarse en las informaciones contables, no deben considerarse como instrumentos en la evaluación de la gestión financiera en la empresa, sino como técnicas que permiten el conocimiento del resultado en un determinado periodo de la gestión, reflejando hechos económicos (Ferrer,2012).

Es el estudio de los resultados de la empresa a fin de realizar el diagnóstico empresarial, así diferenciar las causas y las deficientes toma de decisiones que generaron problemas, permitiendo minimizar los riesgos e incrementar la productividad y rentabilidad, demostrándose que el análisis de los estados financieros es importante para los presupuestos y proyecciones en la empresa (Lavalle, 2016).

2.2.1.8 Objetivos del análisis de estados financieros

Para Cueva (2018) el análisis de los estados financieros es para evaluar la empresa, es la expresión de un criterio, juicio u opinión de las informaciones contables mediante técnicas o métodos de análisis. que hacen más fácil su comprensión y presentación. En tal sentido cumple los objetivos siguientes:

Evaluar desempeño: de la gestión de la gerencia, directiva y administración.

Evaluación empresarial: de la situación financiera (solventía y recursos) de la empresa.

Interpretar variables: Analizar y comparar las propensiones de las variables financieras.

Proporcionar información: objetiva, fiable y real para usuarios internos y externos.

Verificación de datos: coherencia y confiabilidad de la información de los estados financieros con el contexto económico y estructural de la empresa.

2.2.1.9 Métodos de análisis financiero.

Son técnicas que se utilizan en el diagnóstico económico financiero de empresas a fin de ejecutar la toma de decisiones, durante su proceso se recopila de datos, interpreta cifras, compara periodos anteriores, y estudia ratios. En la interpretación se realiza el cálculo de las tasas, tendencias e indicadores para la evaluación del desarrollo y crecimiento financiero de la empresa (Guillen et.al 2015).

Método de análisis horizontal.

Este método faculta efectuar comparación de las cuentas contables consignadas en los estados financieros entre periodos, permitiendo evaluar un periodo frente a otro en la gestión, exponiendo utilidades o pérdidas, éste análisis se centra en los cambios de las cuentas, los cambios pueden registrarse en valores absolutos hallando por la diferencia de un año base y el

inmediatamente anterior; y en valores relativos por la relación porcentual del año base con el que se compara (Rodríguez,2012).

Método de análisis vertical.

En éste análisis se considera cada uno de las cuentas contables: total de los activos, pasivos y patrimonio en relación al balance general, total de ventas para el estado de resultados, permitiendo la apreciación relevante y panorámica de las cuentas. Para revelar confiablemente la relación inversión y financiamiento de activos y pasivos, debe estar a cargo del analista que realmente conoce la empresa, a fin de evaluar la toma de decisiones ejecutadas por los gerentes, y así evidenciar los riesgos que afectaron la liquidez en la empresa (Tellez, 2019).

2.2.1.10 Interpretación de estados financieros.

La interpretación de los estados financieros significa separar, disgregar las informaciones generadas por la contabilidad, mediante técnicas de análisis que convierta datos e información básica en información financiera procesada, útil para la toma de decisiones en relación a las operaciones financieras de la empresa. Por lo que, la Interpretación de Estados Financieros a través del análisis son imprescindibles, pues proporciona una visión amplia de la empresa, que permite mejorar la calidad de la toma de decisiones (Madrigal, Ayala y Chávez, 2015).

Comparación del estado de situación financiera.

El primer momento de la labor del analista radica en reconocer los estados a ser analizado, para establecer si las informaciones contenidas en los estados están colocadas de acuerdo a las necesidades del fin. Los efectos de la gestión empresarial se muestran en el balance general de manera positiva y negativa en los activos, pasivos y en las cuentas que

presentan al comienzo y al fin de cada ejercicio, estas observaciones a proporcionan a menudo considerables informaciones, que son de valor opinar sobre del desarrollo de la empresa. (Apaza,2011)

Interpretación del estado de situación financiera

En el estado de situación financiera a una determinada fecha se observa en primer lugar los totales y subtotales, los cuales muestran el tamaño dela empresa, los activos más significativos y la manera como esos activos son financiados con los pasivos y el patrimonio. (Estupiñan y Estupiñan, 2010)

Comparación del estado de resultados

Los estados de resultados resumen las operaciones de la empresa durante un tiempo determinado y muestran resultados de tales operaciones en forma de utilidad o pérdida neta. Mediante la comparación de los estados de resultados de periodos sucesivos es posible observar el desarrollo de una empresa (Apaza, 2011).

Interpretación del estado de resultados

Presenta la evolución de una empresa, el desempeño de las operaciones o resultados para su interpretación y análisis se empieza con el análisis de la utilidad o pérdida operacional que conforman las ventas netas o servicios prestados netos menos los costos de ventas, los gastos de administración y los gastos de venta. Observando la claridad de la variación originada en el ejercicio, se empieza a interpretar que fue lo que la origino, pudiendo ser el aumento de los ingresos por prestación de servicios o ventas o una disminución en los costos o gastos de operación (Estupiñan y Estupiñan, 2010)

2.2.2. Toma de Decisión.

2.2.2.1 Definición de toma de decisión.

Es una habilidad administrativa que al gerente permite, seleccionar la alternativa para alcanzar objetivos preestablecidos. Una toma de decisión correcta se selecciona de un conjunto de alternativas de forma eficiente (Robles, 2012)

Es la elección de una alternativa en la solución de un conflicto o problema que altera la realidad, es un proceso que sigue pautas organizadas, como políticas que ayudan en la toma de decisiones con lógica y consistencia hacia objetivos de la organización. Para ello la empresa debe considerar el contexto actual y la visión a futuro, el ambiente de incertidumbre y riesgos para que los responsables de la empresa tomen las decisiones ase cuadas (Koontz, Weihrich, & Cannice, 2012)

Es evaluar la alternativa de solución, para lo cual es importante el conocimiento, entendimiento y análisis del problema que requiere solución, y evitar las repercusiones para la empresa, por lo que se debe estructurar un proceso para la solución al riesgo o problema (Belda 2015).

2.2.2.2 Valoración de la alternativa de solución.

Frente a un problema, a veces se toma la decisión considerando sólo dos alternativas, esto es simplificar el problema y no valorar las alternativas sin tener en cuenta que existe una variedad de opciones, en la que cada una debe ser analizada para la toma de decisión adecuada (Castro, 2019)

Análisis de la alternativa.

Se valora cada alternativa de acuerdo a los criterios establecidos a fin de que tenga objetividad, no dejando de lado que pueda existir cierta subjetividad. Al compararse con

criterios establecidos previamente mediante fortalezas y debilidades se van desarrollando las alternativas de decisiones (Barrera, 2016).

Selección de la alternativa.

Se realiza entre las alternativas evaluadas y establecidas en base a criterios determinados y jerarquizados por los responsables de la selección. El proceso de valoración realizados en la alternativa hace posible escoger y analizar los efectos que conllevaría a la empresa y a los objetivos trazados (Captio, 2019).

La implantación de la alternativa.

Se realiza desde la planificación, organización y dirección asertiva de las decisiones una vez seleccionada la alternativa, para su implantación y ejecución, en primer lugar, se debe comunicar al personal involucrado y observar su compromiso en la ejecución de la decisión y participación durante todo el proceso (Captio.2019).

2.2.2.3 Efectividad de la decisión.

La efectividad de la toma de decisiones se observa cuando se ha corregido el problema. Si el resultado refleja la continuidad del problema se tendrá que realizar otro estudio de lo que se hizo mal, esto nos lleva de regreso al primer paso, por ello es muy importante hacer el seguimiento a la efectividad de sus resultados y la evaluación si la decisión fue adecuada y/o buscar otro tipo de alternativa. (Amaya, 2015)

2.2.2.4 Tipos de decisiones.

La toma de decisiones está considerada en el proceso administrativo de la empresa, en esta realidad las decisiones son relevantes porque se relaciona con el futuro de la empresa y,

por lo tanto, se deberá ejecutar un proceso estructurado que facilite a elegir un curso de la actividad u operación orientado a los objetivos de la empresa. Las decisiones que se toman en las empresas, dependen en gran medida de los directivos, pudiendo ser financieras, operativas y económicas (Acosta et.al, 2017)

2.2.2.5 Decisiones financieras.

La jerarquía financiera señala que las decisiones de financieras priorizan el financiamiento interno, iniciando por la retención de beneficios, y transcurren eligiendo fuentes de financiamiento que presenten costos menores. En este sentido, después de retención de los beneficios, la empresa prefiere la emisión de deudas antes que emisiones de acciones, debido a costos menores (Pesce et.al, 2015)

2.2.2.6 Decisiones operativas.

Las decisiones operativas permiten elegir el curso de acción adecuado para alcanzar los objetivos, con orientaciones para elegirlos en la empresa. conducen a los objetivos de la empresa y tienen importancia, para las políticas y la planificación (Arnoletto, 2013).

2.2.2.7 Decisiones económicas.

Son decisiones que se orientan hacia la utilización eficiente de los recursos invertidos. Lo cual requiere elección de mercado meta y una apropiada fijación de políticas de servicios y precios competitivas desde la perspectiva de las necesidades de los usuarios (Morales, 2013)

2.2.2.8 Importancia de la toma de decisiones.

La importancia de la toma de decisión tiene relación con el nivel de cargo de la persona que toma una decisión, en la empresa se relaciona al compromiso con los recursos económicos

y grupos de personas adjuntos. La Flexibilidad del plan de la empresa puede revertirse fácilmente, en la mayoría de los casos, una decisión puede tener un impacto a largo plazo sobre la empresa. En la medida en que una decisión implique hacer su seguimiento es particularmente esencial (Solano, 2014).

2.3 Definición de Términos Básicos

Análisis Financiero: Es generar un diagnóstico de la empresa, en base al estudio de los resultados del desempeño de la entidad, encontrar las causas de problemas, a fin de aplicar las medidas correctivas para que la empresa sea productiva, y rentable (Lavalle, 2016).

Liquidez: capacidad que posee la empresa para que cumpla las obligaciones con terceros (Serna y Población, 2015).

Confiabilidad: el grado de similitud de las respuestas observadas en base a observación y procedimiento en la descripción detallada de lo que ocurre en un determinado tiempo, contexto y objeto a investigar (Sánchez, 2018).

Eficiencia. relación entre recursos utilizados en un proyecto y los resultados obtenidos. es muy importante ya que se consigue en las empresas, con el mínimo coste el máximo rendimiento (Sánchez, 2011).

Estado de situación financiera: presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada en términos monetarios. Mostrando detalladamente los recursos, obligaciones con sus acreedores, participación de los dueños o accionistas que posee la empresa (Medellín, 2015).

Estado de flujo: informa los movimientos y variaciones de efectivo y equivalentes, muestra el efectivo en un periodo dado (Castellanos, 2014).

Obligación de pago: es el pago que debe cumplirse en el tiempo y modo convenidos. En la obligación del tiempo y el modo son, esenciales (Parodi, 2007).

Patrimonio: Son los bienes, derechos y obligaciones o deudas, susceptibles de ser expresados en unidades monetarias, con que cuenta la empresa en un tiempo determinado para la ejecución de sus actividades (Mora, Montes y Mejía, 2012).

4. Recursos y presupuesto

Partida presupuestal*	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos		1		S/. 600.00
Bienes y servicios	Fotocopias-impresión-cd-anillado	10juegos	8.00	S/. 80.00
Útiles de escritorio	Papel bond- lapiceros	2mll	20.00	S/. 40.00
Mobiliario y equipos	Alquiler de internet computadora	30 horas	2.00	S/. 60.00
Pasajes y viáticos	Refrigerio-pasajes	15 veces	20.00	S/. 300.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	Compra de libros	6	60.00	S/. 360.00
Servicios a terceros	Personal para encuesta	2	50.00	S/. 100.00
Otros	estadista	1	450	S/. 450.00
Total				S/.1 990.00

5. Referencias

- Acosta, M.; Bazante, Y. y Ojeda, Y. (2017). Factores que inciden en la toma de decisiones financieras de las pymes del sector construcción, Popayán, 2016. *Revista Libre Empresa*, 14(1), 147-165. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.18041/libemp.2017.v14n1>
- Almeida J. (2019) *Los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa DISTBEND de Babahoyo*. Tesis pregrado. Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”. Ecuador.
- Amaya A. (2015) *Toma de Decisiones Gerenciales Métodos Cuantitativos para la Administración*. Bogotá D.C. Editorial ECOE.
- Apaza M. (2011) *Estados Financieros: formulación - Análisis – Interpretación*. Lima Pacifico Editores. ISBN: 9786124602139
- Arnoletto E. (2013) *Los conflictos en los procesos sociales*. Córdoba – Argentina. Editado por la Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso para eumed.net
- Balza, G. (2018), *Estados Financieros*. Disponible en: https://issuu.com/marybalza3/docs/_
- Barrera M. E. (2016, junio 10). *Técnicas para la toma de decisiones*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/tecnicas-para-la-toma-de-decisiones/>
- Belda R.M. (2015), *Tomar decisiones. Del proceso interior a la práctica ética*. Madrid. España. Editorial PPC.
- Blanco S. Guadalupe J. (2018) Los estados financieros y la necesidad de su conocimiento básico por la judicatura. *Revista: Caribeña de Ciencias Sociales ISSN: 2254-7630*
- Calderón J. (2014) *Estados financieros – Teoría y práctica. Formulación, análisis, interpretación*. (4ª ed.) Lima. Editores JCM Editores.
- Castellanos, R. (2014). Flujos de efectivo. *Perspectivas*, 4-5.

- Captio (2019) *Las 8 etapas en el proceso de toma de decisiones de la empresa*. Recuperado de: <https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa>
- Castro A. (2019) Toma de decisiones: intuición y deliberación en la experiencia de los decisores. *Revistas.unal.edu.co*. Vol. 29 Núm. 73. Universidad Nacional de Colombia.
- Cueva V. (2018) *Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones por unidad de negocio en la Empresa MOTORAQP S.A.C. – 2017*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.
- Díaz Ó. (Julio de 2016). El Estado de Flujos de Efectivo y una administración eficiente del efectivo. *Revista del Departamento Académico de Ciencias Administrativas*, 9.
- Estupiñan, R. y Estupiñan, O. (2010). *Análisis Financiero y de Gestión* (2ª ed.). Colombia. Editorial ECOE.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por sectores económicos*. Breña: Instituto Pacifico S.A.C.
- Guillen, A., Badii, M., Garza, F. y Acuña, M. (2015). Descripción y uso de indicadores de crecimiento económico. *DAENA*, 138-156.
- Hervás, F. (2013). *Concepto y explicación del estado de Cambios en Patrimonio Neto*. Recuperado de <http://www.ineaf.es/tribuna/concepto-y-explicacion-delestado-de-cambios-en-el-patrimonio-netoLawrence>.
- Hurtado et.al (2019) Metodología para el uso de las normas internacionales de información financiera en Ecuador. *Revista Espacios*. Vol. 40 (Nº 11) Año 2019. p. 2. ISSN 0798 1015. Publicado 08/04/2019
- Irrazabal V. (2018) *Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015*. (Tesis pregrado) Universidad Ricardo Palma

- Janeta M. (2015) *Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. ubicada en el Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2013-2014.* (tesis pregrado). Escuela Superior Politécnica del Chimborazo. Ecuador
- Koontz, H., Weihrich, H. y Cannice, M. (2012). *Administración una perspectiva global y empresarial.* México: McGraw-Hill/Interamericana
- Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero.* Perú: Editorial Digital UNID.
<https://books.google.com.ec/books?id=RuE2DAAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- López L. (2017) *Análisis a los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de "ALMACENES LEÓN", período 2014-2015.* (tesis pregrado). Universidad Nacional de Chimborazo. Ecuador.
- Madrigal F., Ayala S. y Chávez L. (2015) Análisis e interpretación de estados financieros en condiciones de incertidumbre. *Revista Administración & Finanzas. Marzo 2015 Vol.2 No.2 216-227*
- Martínez, M. (2014). Los estados financieros. *Revista Contable. Escuela Académico-Profesional de Ciencias Empresariales.* Universidad Cesar vallejo.
- Medellín, J. (2015). *Interpretación adecuada de los estados financieros en términos fiscales en la formación del profesional contable.* (Tesis Pregrado), Universidad Autónoma de San Luis Potosí, San Luis Potosí. México
- MEF (2020) *Normas Internacionales de Contabilidad - NIC.* Versión 2020. (Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N° 001-2020-EF/30). NIC 1
- Mora G., Montes C. y Mejía E. (2012). *Contabilidad internacional y responsabilidad social de las organizaciones.* Grupo de Investigación en Contaduría Internacional Comparada Universidad del Quindío Colombia.

- Morales A (2013), *Economía y toma de decisiones financieras de inversión*. Disponible en:http://www.alafec.unam.mx/ntraut_economia.php
- Pacheco, C. (2016). *La información financiera y administrativa: Enlace estratégico para la toma de decisiones*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Parodi, F. (2007). *Las Obligaciones*. Lima: Editora Jurídica Grijley E.I.R.L.
- Pérez K., Pérez J. y Talavera E. (2016) *Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.
- Pérez, S. y Pérez, F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Revista Publicando*, 3(8), 563-578. Julio-septiembre 2016
- Pérez R. (2016) *Análisis e Interpretación Financiera a los indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora*. (Tesis pregrado). Universidad Técnica de Machala, Ecuador.
- Pesce, G.; Esandi, J.; Briozzo, A. & Vigier, H. (2015). Decisiones de Financiamiento en Pymes: particularidades derivadas del entrelazamiento Empresa – Propietario. *REGE, São Paulo-SP, Brasil*, 22(3), 357-380.
- Ribbeck, Ch. (2014) *Análisis e Interpretación de Estados Financieros Herramienta clave para la Toma de Decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de ate vitarte, 2013*, (Tesis pregrado). Universidad de San Martín de Porres, Lima – Perú.
- Robles C. (2012) *Fundamentos de Administración Financiera*. México D.F: Red Tercer Milenio.
- Rodríguez, C. (2012) *Finanzas para contadores aplicados a la gestión empresarial*. (3° ed.). Perú: Instituto de investigación el pacífico E.I.R.L

- Rodríguez, E. (2018). El proceso de toma de decisiones estratégicas en las universidades públicas. *Calidad en la Educación* (24), 49-63. Obtenido de <https://doi.org/10.31619/caledu.n24.267>
- Román, J. (2017) *Estados financieros básicos 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. México. Ediciones Fiscales ISEF. SBN:978-607-406-905-1
- Rosell C. (2019) *Relación entre el Análisis e Interpretación de Estados Financieros y la Toma de Decisiones Financieras en las pequeñas empresas mineras*. Tesis pregrado. Universidad de Piura.
- Sánchez H., Reyes C. y Mejía K. (2018) *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma. Vicerrectorado de Investigación. Bussiness Support Aneth S.R.L Lima-Perú
- Sánchez, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. (Tesis de pregrado), Universidad Técnica de Ambato, Ambato.
- Serna, G., & Población, F. (2015). *Finanzas cuantitativas básicas*. (1ª ed.). Madrid, España: Ediciones Paraninfo.
- Solano, A. (2014). Toma de decisiones gerenciales. *Revista Tecnología en Marcha*, 16(3), 44-51. http://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec_marcha/article/view/1467
- Tellez A. (2019) *Análisis horizontal y vertical en el análisis financiero*. Magíster en finanzas (cum Laude), Universidad de los Andes – Especialista en Administración Financiera, Universidad de los Andes – Administrador de Empresas, Universidad de los Andes.
- Terrel D. (2018) *Análisis e interpretación de los estados financieros y su importancia en la toma de decisiones - Caso Gloria S. A.* (Tesis pregrado). Universidad de Lima.
- Wild, H. (2016), *Análisis a los Estados Financieros*. Disponible en: <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>

6. Aporte Científico

Las empresas presentan problemas en la toma de decisiones basados en sus estados financieros, muchas veces el desconocimiento y la falta de análisis de los estados financieros conlleva a la ejecución de una toma de decisión empírica, por lo que las empresas están afectas a fenómenos financieros - económicos. Las empresas en desarrollo deben ejecutar un análisis del estado de situación financiera y estado de resultados y las informaciones obtenidas deberían sr utilizados en la toma de decisiones para que sean oportunas y acertadas.

El análisis de la información que proporcionan los estados financieros de los periodos determinados sustentan que un oportuno análisis e interpretación de los estados financieros influyen en la toma de decisiones.

7. Recomendaciones

La empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima debe ejecutar el análisis e interpretación de sus estados financieros para que le permita mejorar la toma de decisiones en todos los niveles de la organización. En tal sentido en la empresa es imprescindible que realice el mencionado análisis para optimizar la toma de decisiones.

La empresa debe de ejecutar el análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera para obtener informaciones reales y realizar la toma de decisiones en el establecimiento de la estructura financiera a una fecha determinada.

La empresa TACTICAL IT S.A.C. de Lima debe realizar el análisis vertical y horizontal del estado de resultados para tener informaciones sobre los ingresos, gastos y de qué manera se logró las utilidades o pérdidas y tomar las decisiones correctivas si lo hubiera en gestión empresarial.