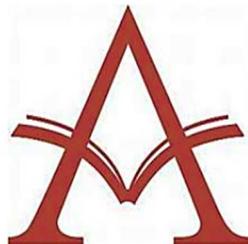


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS



ESCUELA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACION

**Análisis Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones
en la Empresa Chifa Hong S.R.L. del Distrito de Lima, Lima
2018-2019**

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

AUTOR:

JUAN ALFREDO, ROJAS CHOQUE

ORCID 0000-0001-5667-4918

ASESOR:

Mg. LOLI BONILLA, CESAR ENRIQUE

ORCID 0000-0002-8039-3363

LINEA DE INVESTIGACION:

TRIBUTACIÓN Y AUDITORIA

LIMA, PERÚ

FEBRERO-2021

Dedicatoria

A nuestro Dios Todopoderoso, que siempre nos brinda voluntad para avanzar en la vida, por su gran ayuda y por darnos la sabiduría e inspiración, a nuestros padres y familiares porque nunca dejan de confiar en nosotros y nos aconsejan; a los maestros y a todos que nos apoyaron para la culminación de nuestros estudios académicos.

Agradecimiento

Agradezco a todos mis compañeros que con su apoyo han hecho posible la culminación de la presente tesis; a mis estimados maestros por haber compartido sus conocimientos y vivencias profesionales. A la universidad “Peruana de las Américas”, mi alma mater.

Resumen

La finalidad de este trabajo de investigación se encuentra en determinar de qué manera el análisis utilizando las herramientas financieras puede mejorar las decisiones que se han ido tomando en la alta dirección de la empresa Chifa Hong S.R.L. en el periodo correspondiente a 2018-2019. Considerando la hipótesis realizada: El análisis financiero influye en la toma de decisiones de la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019. El objetivo: Determinar de qué manera, el análisis financiero mediante los métodos y razones financieras influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019. La investigación que se hizo es de tipo descriptiva, con un enfoque cuantitativo, puesto que se reúne información en la empresa Chifa Hong S.R.L. La población está representada por 15 personas que laboran en la empresa y la muestra corresponde a la totalidad ellas entre socios, asistentes administrativos, colaboradores de cocineros, almacenaje y atención al cliente.

En conclusión, el análisis financiero mediante los métodos y razones financieras influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019; la empresa no realiza un análisis financiero que le permita, en función a sus costos y gastos, determinar en términos cuantitativos que rentabilidad ha ido obteniendo de un periodo a otro.

Palabras clave: Análisis financiero, toma de decisiones y estados financieros.

Abstract

The purpose of this research work is to determine how the analysis using financial tools can improve the decisions that have been made in the senior management of the company Chifa Hong S.R.L. in the period corresponding to 2018-2019. Considering the hypothesis made: The financial analysis influences the decision-making of the company Chifa Hong S.R.L. located in Lima, 2018-2019. The objective: To determine in what way, financial analysis through financial methods and reasons influences the financial decision making of the company Chifa Hong S.R.L. located in Lima, 2018-2019. The research carried out is descriptive, with a quantitative approach, since information is collected in the company Chifa Hong S.R.L. The population is represented by 15 people who work in the company and the sample corresponds to all of them including partners, administrative assistants, collaborators of cooks, warehousing and customer service.

In conclusion, financial analysis through financial methods and reasons influences the financial decision making of the company Chifa Hong S.R.L. located in Lima, 2018-2019; The company does not carry out a financial analysis that allows it, based on its costs and expenses, to determine in quantitative terms what profitability it has been obtaining from one period to another.

Keywords: Financial analysis, decision making and financial statements

Tabla de Contenidos

Caratula	iv
Resumen	iv
Abstract	v
Tabla de Contenidos	vi
Capítulo I.....	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.1.1. Formulación del problema general.....	6
1.1.2. Problemas específicos.	6
1.2. Objetivos de la Investigación	7
1.2.1. Objetivo general.	7
1.2.2. Objetivos específicos.....	7
1.3. Justificación e Importancia de la Investigación.....	7
1.4. Limitaciones de la Investigación	8
Capitulo II	10
2.1. Antecedentes de la Investigación	10
2.1.1. Internacionales.....	10
2.1.2. Nacionales.	18
2.2. Bases Teóricas.....	25
2.2.1. Análisis financiero.....	25
2.2.1.1. <i>Definiciones del análisis financiero.</i>	25
2.2.1.2. <i>Importancia del análisis financiero.</i>	27
2.2.1.3. <i>Estados financieros</i>	27
2.2.1.4. <i>Estado de situación financiera.</i>	28
2.2.1.5. <i>Estado de resultados.</i>	30
2.2.1.6. <i>Estado de flujo de efectivo.</i>	31
2.2.1.7. <i>Métodos de análisis financiero.</i>	32
2.2.1.8. <i>Razones financieras.</i>	35
2.2.2. Toma de decisiones	37
2.2.2.1. <i>Definiciones de toma de decisiones.</i>	37
2.2.2.2. <i>Tipos de decisiones</i>	39
2.2.2.2.1. <i>Toma de decisiones financieras</i>	39
2.2.2.2.2. <i>Toma de decisiones organizacionales</i>	42

2.2.2.2.3. <i>Toma de decisiones gerenciales</i>	42
2.3. Definición de Términos Básicos	44
3. Cronograma de actividades	
4. Recursos y presupuestos	
5. Referencias	
6. Aporte Científico o académico	
7. Conclusiones	
8. Recomendaciones	

Capítulo I

Problema de Investigación

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

En muchos Estados de Iberoamérica las pymes tienen una importancia relevante en el crecimiento de sus economías muy comparable a la de muchos países que hoy se encuentran desarrollados, solo al referirnos a la cantidad de empresas se estima un alto porcentaje que están muy cerca al 100% y en la mayor parte de países es una fuente vital de generación de trabajo. A pesar de la condición en que se encuentran donde su rendimiento es bajo y no son competitivas por el costo que representa innovarse y el contar con una estructura definida que no melle su desarrollo, por consiguiente, el de cada país. Es común encontrar dentro de las pymes problemas como; el contar con un departamento de gerencia sin los profesionales adecuados, el uso del capital como de uso personal, sin una planificación y proceder para su crecimiento, sin el análisis a la gestión que se realiza ni a la utilización que están teniendo sus finanzas.

Orueta et al, (2017) El financiamiento en las pymes es, indudablemente, una parte fundamental para la supervivencia de las mismas. No ya desde el punto de vista de esta necesidad esencial en el medio y largo plazo, sino de la misma financiación del activo circulante y el ajuste de las necesidades operativas de fondos. El marco genérico en el que se desenvuelven las pymes gira en torno a dos premisas básicas: asegurar su funcionamiento en el futuro y conseguir que este se desenvuelva en las mejores condiciones de rentabilidad posibles. En este sentido, la gestión financiera y la organización administrativa generadora de información de la empresa se convierten en elementos básicos para la toma de decisiones, y para alcanzar un correcto equilibrio. Sin embargo, existe un gran número de empresas,

especialmente las microempresas, que no logran superar esta asimetría de la información, y así generan graves impedimentos para su acceso al financiamiento. (p. 57)

En el Perú las pymes impulsan nuestra economía y cumplen un papel primordial en el desarrollo y crecimiento del país, dentro de las actividades que se vienen realizando enfocadas al sector de servicio de expendio de comidas y bebidas, hoy en día hay una gran demanda debido a la diversidad de potajes propios del Perú, por esto podemos afirmar que las pymes son fundamentales para la economía porque se inventan ocupaciones para mejorar la prestación de este servicio, sus efectos para con la gente lo convierte en una fuerza renovadora que en la actualidad mucha gente emprendedora contribuye con su esfuerzo. Teniendo conocimiento de esto, podemos afirmar que existe un factor muy importante que influye directamente en las pequeñas y medianas empresas que es el desconocimiento del análisis financiero, hoy en día vital en el manejo de una empresa pues afecta la adecuada toma de decisiones con la cual ellos podrían desarrollar mejores estrategias, afrontar a medida riesgos de inversión y adaptarse con más facilidad a las condiciones del mercado, contar con esta la información confiable en buenas manos es una ventaja para poder mantenerse en el tiempo y saber qué medidas se deben tomar para ser prosperas con el transcurrir del tiempo.

El análisis financiero es un procedimiento que nos permite medir la información contable, económica y financiera a un periodo estimado por el administrador, se vale de instrumentos específicos que nos permiten evaluar operaciones que ya sucedieron en un pasado y aquellas que ocurren en el presente, estas mediciones y relaciones relevantes obtenidas nos van a permitir tomar las decisiones adecuadas para poder pronosticar en un futuro y tratar de conseguir los resultados deseados para la empresa. El análisis financiero es importante como por ejemplo para un inversionista, a través de las herramientas de análisis financiero este podría conocer la situación de la empresa en la cual está invierte sus recursos, va poder saber si debe seguir invirtiendo

considerando los proyectos que una empresa realiza, el rendimiento obtenido por el capital que está aportando y cuáles son los riesgos en los cuales se está incurriendo a la hora de invertir, el análisis financiero entonces permite conocer la evolución de los resultados a lo largo del tiempo con respecto a sí misma y con otras empresas.

El análisis financiero se sirve de los estados financieros como herramienta, así determina como viene ejerciendo una empresa, evaluando y estimando cual puede ser su desempeño en un futuro. A través del análisis financiero podemos resolver con mayor certeza interrogantes como: ¿Cuenta la empresa con los recursos para crecer y ser exitosa en un periodo de tiempo determinado?, ¿cuenta con los recursos necesarios para iniciar nuevos proyectos a través de una inversión?, ¿Cuáles son sus fuentes para tener conocimiento de su rentabilidad?, ¿Cuál es su capacidad a futuro para producir según a los objetivos que se establezcan? Según Novelo (2016) el análisis financiero es un procedimiento a través del cual se puede conocer el desarrollo y la condición en que se encuentra un negocio. Evalúa 4 puntos primordiales: la solvencia, que nos es útil cuando evaluamos la conformación del capital contable de la empresa cuando se combinan los recursos financieros y la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, así como también en sus inversiones que realice; la rentabilidad, que es útil para medir la cantidad de recursos con que cuenta la empresa para poder generar ingresos; la eficiencia en la operatividad, que es útil cuando se pretende conocer la productividad y rendimiento de los recursos que se obtiene con el uso de los activos; riesgo financiero, que es útil ante posibles situaciones que cambien el futuro de la empresa, está enfocado a evaluar el desempeño y la capacidad para poder alcanzar el desempeño esperado. (p.7)

Juma'h (2015) La toma de decisiones hace referencia a aquella fase donde los ejecutivos comparan alternativas, como producir o comprar, arrendar o adquirir, abandonar o suspender un

segmento, la producción en la empresa o la subcontratación, participar en el negocio local o global, elegir entre diferentes métodos para asignar los costos entre las divisiones, etc. La disponibilidad y exactitud de la información ayudan a los gerentes a alcanzar una adecuada toma de decisiones en relación con todas las actividades de la cadena de valor. La cadena de valor incluye el flujo de productos, servicios e informáticos desde el punto de partida de la producción (factores internos) para garantizar la satisfacción de los clientes (factores externos). Los gerentes tienen que medir y estimar los costos, gastos e ingresos relacionados para alcanzar la información de contabilidad adecuada. Mediciones y cálculos dependen de los pronunciamientos de los principios generalmente aceptados en la contabilidad, los juicios y la experiencia de los contadores. Las herramientas técnicas ayudan a los contadores en la gestión de la medición y estimación de costos. El enfoque de costo beneficio es útil para ayudar a los administradores con la asignación de recursos y las decisiones de asignar. La disponibilidad de diferentes métodos de estimación de juicio y estadísticos influye en la comparabilidad de la información de contabilidad entre las divisiones y unidades. (p. 19)

La toma de decisiones es importante porque involucra tener un criterio luego de indagar las condiciones en las cuales se piensa tomar una decisión, para una decisión correcta se debe considerar las posibles respuestas que puede ocasionar al escoger cuando se asume el curso para una acción, es decisivo para asegurar el éxito en cualquier empresa. Todo gerente en su día a día toma muchas decisiones desde definir la cantidad de servicios que piensa ofrecer, hasta el tipo de servicio que brindara en el futuro, y de qué manera realizarlo. Por esto mismo, la decisión que se tome en función a la información con que cuente variará constantemente, esta información puede ser de tipo cuantitativo y puede ser facilitada por los sistemas de información de la empresa, puede

mostrarse con modelos de probabilidad o en situaciones en las cuales exprese una simulación. La información de tipo cualitativa que puede darse mediante estudios también se considera al tomar decisiones, por lo difícil de incluir información cualitativa dentro de la información cuantitativa es que esta etapa de tomar decisiones pueda complicarse.

En base a esto se realiza la siguiente investigación a La Empresa Chifa Hong S.R.L. ubicada en el distrito de Lima, que inició sus actividades el 10 de junio del 2010, es un restaurant chino que se encuentra en proceso de expansión con más de 20 años de experiencia y cuenta con una variante al prestar un servicio personalizado en la diversidad de platos orientales que ofrece a sus clientes.

Tiene como visión el crear experiencias memorables y su misión es brindar calidad, calidez y alegría a todos sus clientes. Actualmente cuenta con 15 trabajadores en planilla, esta acogida al Régimen MYPE Tributario, por lo cual de acuerdo a las normas tributarias lleva los Registros de ventas e ingresos, Registro de compras y el Registro de Activos Fijos en un sistema computarizado, además está afiliado al Programa de Libros Electrónicos (PLE) desde el 01 de enero del 2016 y se encuentra obligado a emitir comprobantes electrónicos desde el 26 de julio del 2018.

Cuando empezó a operar esta empresa no tenía mucha competencia, por este motivo, obtenía una alta rentabilidad sin la necesidad de desarrollar métodos analíticos que implicaran un adecuado uso de los recursos, no había métodos como por ejemplo para reducir el costo de producción del servicio que presta. Pero con el transcurrir del tiempo esta situación ha ido cambiando, el rubro gastronómico se ha ido desarrollando a través de cadenas de negocios y esto ha generado una mayor competencia, ocasionando una reducción de los precios y por consiguiente una menor liquidez monetaria. En búsqueda de revertir esta situación la empresa realizó denodados esfuerzos por salir adelante sin utilizar adecuadamente sus recursos financieros, esto la limita porque al no haber un análisis de los estados financieros de la entidad no puede desarrollar

procedimientos que sean más eficaces y eficientes al tomar decisiones, por ejemplo, no puede reducir los costos, obtener una mejor ganancia y ser rentable proyectándose a un periodo de tiempo futuro.

Actualmente no existe dentro del área administrativa y de contabilidad de la empresa, estudios sobre reportes contables que involucren un sistema de análisis financiero, por este lado no hay un apoyo para la toma de decisiones de gerencia, esto puede perjudicar de forma continua el progreso en las operaciones de la organización a corto y a largo plazo, no tomar las decisiones correctas en materia tributaria puede llevar a una empresa a obtener resultados negativos en su gestión y llevarla a la quiebra.

1.1.1. Formulación del problema general.

¿De qué manera, el análisis financiero influye en la toma de decisiones de la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019?

1.1.2. Problemas específicos.

¿De qué manera, los estados financieros influyen en las decisiones de financiación en la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019?

¿De qué manera, los ratios financieros inciden en las decisiones de inversión en la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019?

¿De qué manera, las herramientas del análisis financiero mejoran las decisiones de operación en la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019?

1.2. Objetivos de la Investigación

1.2.1. Objetivo general.

Determinar de qué manera, el análisis financiero mediante los métodos y razones financieras influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019.

1.2.2. Objetivos específicos.

Analizar los estados financieros con la finalidad de evaluar las decisiones financieras en la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019.

Analizar los ratios financieros con la finalidad de evaluar las decisiones de inversión en la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019.

Analizar los ratios financieros con la finalidad de evaluar las decisiones de operación en la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019.

1.3. Justificación e Importancia de la Investigación

Justificación teórica

En la investigación se desarrollaron varios conceptos con referencia al Análisis Financiero así como los métodos vertical, horizontal y ratios financieros que hay y los beneficios que pueden obtener mediante su correcta interpretación, esto es de suma importancia para la toma de decisiones gerenciales de toda empresa interesada en querer conocer sobre este tema, también se tocaron puntos con referencia a la toma de decisiones y como esta se encuentra involucrada con el análisis financiero en caso se haga omisión de estos indicadores corre riesgo de no hacer uso adecuado de sus recursos poder mantener su empresa.

Justificación práctica

El presente trabajo se justifica porque de esta manera se dará a conocer a los gerentes de la empresa sobre la necesidad del análisis financiero, para la toma de decisiones a corto y a largo plazo, aprovechar sus recursos ya que esto influye directamente en su rentabilidad.

Justificación metodológica

El presente trabajo sirve de referencia para futuras investigaciones y para aquellas empresas que requieran desarrollar un análisis de acuerdo a sus Estados Financieros, además de desarrollar estrategias sobre el manejo óptimo utilizando sus recursos, ya que lo que se desarrolla en la investigación es mostrar los métodos de análisis para dar a conocer de qué manera influye en la toma de decisiones, logrando de esta manera determinar la relación que existe con la rentabilidad de la empresa.

Importancia

El presente trabajo es importante para la empresa porque el gerente podrá tomar mejores decisiones o elaborar un plan estratégico para evitar que su empresa no quiebre, esto con ayuda de la investigación podrá evaluar el impacto hacia su liquidez y rentabilidad económica o financiera. También brindara conocimiento no solo al gerente sino también a sus colaboradores para que tomen conciencia sobre las implicancias que conlleva no desarrollar un mejor manejo. De esta manera la empresa podrá demostrar en sus Estados Financieros una rentabilidad adecuada para poder obtener financiación por parte de los bancos en caso lo necesite.

1.4.Limitaciones de la Investigación

La limitación que se presentó fue no estar cerca a las personas que laboran en la empresa para desarrollar la investigación, ya que al llevar contabilidad externa primero se tiene que cumplir con

las funciones laborales para luego poder realizar las visitas necesarias para hacer las consultas a la organización.

Capítulo II

Marco teórico

2.1. Antecedentes de la Investigación

2.1.1. Internacionales

Escobar (2019), en su investigación: *Análisis financiero como Herramienta básica en la Toma de decisiones de la empresa Comfaldasdi Cía. Ltda.* Tesis de pregrado. Universidad regional autónoma de los andes, Puyo-Ecuador, tuvo como objetivo: Elaborar un prototipo de análisis financiero a la empresa Comfaldasdi Cía. Ltda. La investigación presenta el siguiente enfoque: cuantitativo - cualitativo, tipo: Descriptiva, exploratoria, teórica y práctica, población conformada por 12 personas, del área administrativa, contable y ventas; no se utilizó muestra, la técnica utilizada para la recaudación de información fue la encuesta y la entrevista, y se utilizó el cuestionario como instrumento. En los resultados se pudo observar que la empresa cuenta con poca liquidez y que su almacén cuenta con un stock de mercaderías relativamente alto, sus deudas con proveedores han ido en aumento por el exceso en sus compras al crédito, la empresa también posee deudas por sanciones impuestas en los procesos de fiscalización por los auditores en el periodo 2018, tuvo modificaciones en la razón social de la empresa que mermaron su capital, pero su beneficio económico se mantuvo en ese año. La compañía debido al buen rendimiento económico que ha ido teniendo no se preocupó en realizar un estado de flujos de efectivo que le permita decidir mejor al realizar sus inversiones y a la vez manejar de forma adecuada sus ingresos y salida de efectivo. En conclusión, el análisis financiero realizado con el debido tiempo es de utilidad cuando se requiere dar solución a las debilidades que puede presentar la compañía Comfaldasdi, también nos va permitir evaluarlas y encontrar la mejor manera de sobrellevarlas.

Comentario: El presente trabajo de investigación tiene similitudes con mi trabajo por esto me va ser de mucha utilidad.

Ortega (2017), en su investigación: *Impacto en Análisis financieros de la Implementación de Normas Internacionales El caso de la empresa Disal SA – Tersuave*. Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Córdoba – Argentina, tiene como objetivo: señalar los resultados a partir de los ratios financieros, tomando en cuenta las NIIF. Su metodología aplicada se realizó en base a un estudio de exploración bibliográfica sobre la estructura del marco conceptual de la NIC 16, en función al monto y la relevancia de los reportes que son indispensables a la hora de tomar decisiones, considerando las variaciones que nos incluye las NIC/NIIF en cuanto a su medición y su exposición, según como se da en la normatividad profesional de esta carrera en Argentina. Además, se realizó un estudio específico de lo que fue la práctica, en uso de los ratios económicos y financieros habituales, determinados desde las NIC y las NIIF, en esta compañía. Podemos dar como resultado que instaurar las Normativa Internacional condujo a que esta investigación muestre una mayor recaudación de reportes sobre la situación financiera, así como también una influencia beneficiosa en el resultado de cada indicador primordial de la empresa. Se puede concluir sobre los Estados Financieros de empresas que hacen Oferta Publica de Valores, deben ser útiles para que el gerente decida sobre el camino a seguir eventualmente y definir el propósito según como indica la normativa internacional. Por esto se exige principalmente que los reportes elaborados cuenten con reportes desarrollados con nuevas pautas de evaluación y categorización, distintos a lo convencional, sin el mismo enfoque cauteloso que se basa en hechos pasados y con las normas del medio. Así, las empresas cotizadas están obligadas a demostrar un mayor nivel de transparencia y de responsabilidad, eliminando la práctica de ofrecer información privilegiada a algunos actores del mercado. Hay numerosas discrepancias entre las Normas Locales e Internacionales en cuanto

a criterios de exposición, reconocimiento y medición, lo que deriva en Estados Financieros que deben ser conciliados y con diferentes índices económicos-financieros. En tal sentido, Se logró determinar en el caso de Disal SA, que la incorporación de Normas Internacionales, ha contribuido a mejorar dichos ratios. Sin embargo, es importante tener en cuenta la coyuntura y características del entorno de la empresa, para llevar a cabo un análisis integral y tomar una decisión racional y coherente.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación por la información consistente que tiene y que le suma importancia a mi trabajo de investigación.

Pachón, (2017), en su investigación: *Las Herramientas de Análisis financiero como Instrumento de gestión para la Toma de decisiones en las Pymes Colombianas*. Tesis de pregrado. Universidad Militar de Nueva Granada de Colombia. Su objetivo: Establecer de forma evidente si los elementos que conforman el Estados Financiero tienen un valor significativo en lo que respecta decidir en las pequeñas y medianas empresas, así como también cuál es la intervención del profesional contable en esta planificación. Esta investigación presenta el siguiente enfoque: cualitativo. En la metodología del presente trabajo se utilizó la documentación, en su mayoría reportes contables que tuvieron el debido tratamiento que nos permitió alcanzar nuestras metas en esta investigación. La población es la compañía CS & L Impermeabilizaciones. Los resultados obtenidos aplicando los ratios de liquidez nos indican que la entidad mejoró su capacidad de hacer frente a sus obligaciones de periodicidad corta. Con esto mejoró porcentualmente el compromiso con sus proveedores en los periodos 2013 y 2014, las razones obtenidas con los indicadores no mostraron contingencias para la empresa, mientras que su capacidad de endeudarse disminuyó motivando a que la empresa tome medidas para que esta situación no limite su inversión. Se llegó a la conclusión que el correcto análisis de los informes financieros aplicando los ratios en cada

indicador nos muestra resultados que son información vital al momento de decidir sobre qué camino debe seguir la compañía en determinada circunstancia, aporta las variaciones que se puede dar en los indicadores de forma porcentual en cada periodo, esto permite tanto para el contador como para el ejecutivo evaluar sus decisiones en función a los resultados obtenidos.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación por la información que provee con similitudes y que va ser de mucha utilidad en mi trabajo de investigación.

Para García (2017), en su trabajo de investigación: *Análisis Económico y Financiero Estudio Comparativo entre Hijos de Salvador Rodríguez y Central Lechera Montesinos*. Tesis de pregrado en la Universidad de León ubicado en España. El objetivo de la investigación evaluar la condición económica y el estado en el que se encuentran los recursos financieros en las entidades pertenecientes al sector lácteo y precisar sobre el desarrollo que han ido teniendo en 5 años. El enfoque de este estudio es de carácter cuantitativo, es de tipo descriptivo, diseño no experimental. La población está conformada por Hijos de Salvador Rodríguez y Central Quesera Montesinos cuya muestra son los Estados Financieros de la empresa. La técnica utilizada es el análisis documental y se utilizó como instrumento los indicadores financieros. Se concluye que la primera empresa se financió a través de terceros, mientras que la segunda empresa recurrió a un aumento en su capital al ser absorbida por la entidad Queserías Lafuente esto le fue beneficioso por el nivel de deuda que mantenía en esa fecha. Realizado en análisis en las cuentas de existencias en ambas empresas se pudo revelar cambios relevantes causados por el incremento del costo de las materias primas que utilizan, esto nos muestra la importancia de las decisiones que se toman en medio de las fluctuaciones que se dan en el mercado. Realizado el análisis en sus cuentas del estado de resultados, en ambas empresas mostro un incremento en sus resultados del ejercicio. En ambas entidades se debió al alza de sus ingresos provenientes del giro del negocio que es la preparación

y enajenación de lácteos. Podemos decir que el hecho de examinar nos brinda una mayor certeza al momento de realizar una proyección de hacia donde se dirigen ambas empresas, la realización de hechos inusuales en las operaciones de la empresa no nos hubiera podido pronosticar una misma situación porque no habría modo de determinar si estos hechos fueran a repetirse en otro momento.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque contribuye con la elaboración del trabajo que vengo realizando a la fecha.

Pacheco (2016) en la tesis: *El Análisis Financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús del Cantón Riobamba y su incidencia en la toma de decisiones, período 2014*. Tesis de pregrado en la Universidad Nacional de Chimborazo ubicada en Ecuador. El objetivo es identificar de qué manera el análisis Financiero en la entidad educativa, repercute al tomar decisiones, periodo 2014. Tienen un enfoque cualitativo, es de tipo de investigación es de campo y documental y tiene un diseño no experimental. No fue necesario fijar una muestra por lo limitado de la población en el presente trabajo. La técnica que se empleó para la investigación es la observación y entrevista cuyos instrumentos fueron la ficha de observación y la guía de entrevista. El resultado de la observación en el área contable nos permitió reconocer que la contabilidad se lleva tomando en cuenta los principios de la contabilidad y lo que establece la norma, los documentos anotados cuentan con su respectivo respaldo, los estados financieros se confeccionan según lo requiera el organismo público y la entidad educativa, se realiza en función a un plan de cuentas específico según la actividad, no se omiten operaciones en su hoja de trabajo, no se encontró un manual que especifique las funciones a realizar ni tampoco de la reglamentación a seguir. Se pudo observar que en los informes financieros no existe la aplicación de un análisis financiero a la fecha. Podemos concluir que en caso de realizarse un análisis financiero utilizando las herramientas se tendría un panorama más amplio de las variaciones que se dan periódicamente,

esto nos indica que las decisiones fueron tomadas en base a un conocimiento empírico sin considerar la información real de la empresa, esto causo que la empresa cuente con un capital de trabajo mínimo en el periodo 2014, que afecto la liquidez poniendo en riesgo sus proyectos de remodelación de la institución. La institución educativa en si se ha ido manteniendo porque el servicio educativo que presta no se ha visto paralizado y ha podido salvaguardar sus obligaciones a corto plazo.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque contribuye con la elaboración del trabajo que vengo realizando a la fecha.

López (2015) en su investigación: *Los Indicadores financieros y su relación en la Toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012*. Tesis de pregrado. Universidad Técnica de Ambato, Ambato-Ecuador. El objetivo es identificar la correlación de los Ratios Financieros en las decisiones que se toman en la compañía. La investigación tiene de enfoque: paradigma crítico propositivo; de carácter cuali-cuantitativo, de tipo: Exploratoria y Descriptiva, su población está compuesta por 52 colaboradores, 14 administrativos y 38 empleados; no se utilizó muestra, se utilizó en la compilación de información los métodos de observación directa, entrevista, encuesta y de instrumento se tuvo al cuestionario. En los resultados un porcentaje mínimo de la compañía advierte que solo por motivo de las declaraciones juradas anuales se sirven de los ratios financieros y que esto no tiene mucho tiempo, los ratios que se aplican son los ratios de liquidez, de rotación en cuentas por cobrar y de deuda alta. Los métodos horizontal y vertical también se elaboran con periodicidad anual. Se puede concluir que la cantidad de ratios aplicados es insuficiente para identificar el verdadero desempeño de la empresa, así como también, evaluar el adecuado aprovechamiento de los recursos con que cuenta, perjudicando significativamente por las deudas que puede contraer por encima de sus posibilidades, obligando

muchas veces a tomar medidas apresuradas que le pueden hacer contraer mayores intereses. El motivo por el que se debe manejar un criterio al tomar decisiones, es para poder darle un correcto tratamiento, con información concisa y clara, a lo que puede representar una dificultad a superar o un objetivo a alcanzar por la empresa, de esta manera ante la ausencia de orientación al tomar decisiones en la organización, es conveniente se vaya elaborando una directriz que sirva de guía para tomar decisiones.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque es de mucha utilidad con relación al trabajo que vengo realizando.

Fonseca (2018) en su investigación: *Propuesta de un modelo de Análisis y Evaluación financiera de la empresa AEA Accesorios Eléctricos, como Herramienta para la Toma de decisiones*. Tesis de Posgrado. Universidad de Costa Rica (UCR), Costa Rica, tuvo como objetivo: Proponer un bosquejo para analizar y evaluar financieramente a la empresa, que sirva como herramienta al tomar decisiones en la Junta Directiva. Su enfoque: Cualitativo, su tipo: exploratoria-descriptiva, y su población está conformada por la empresa AEA Accesorios Eléctricos, no se utilizó muestra, se reunió información utilizando técnicas como la observación y la entrevista, y el instrumento utilizado fue los estados financieros. En los resultados indica que, según la evaluación realizada la empresa tiene una caja chica que ha ido aumentando de forma moderada, esto no menoscaba el normal funcionamiento en sus operaciones y el cumplimiento de sus obligaciones de periodicidad corta. Podemos concluir revelando que en el periodo 2013 a 2017 ha habido un descenso en sus existencias y en sus cuentas por cobrar, esto nos indica un mayor movimiento en sus ventas. Además, se reflejó una reducción en sus cuentas por pagar que pueden ocasionar una falta de liquidez que la empresa puede necesitar en un periodo corto de tiempo. En términos de poder generarse efectivo con los recursos que cuenta, muestra un resultado adecuado

para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Se puede resaltar que su rotación de inventarios cada vez se hace más lento, lo que nos dice que las existencias están tomando más días en ser vendidas esto puede reducir su liquidez, pero, por otro lado, la organización promueve tomar mejores medidas de cobranza a sus clientes.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque cuenta con información con similitud al trabajo de investigación que vengo realizando.

Duque (2015) en su investigación: *Desarrollo de una Aplicación web que permite que las Microempresas comerciales conozcan su Punto de equilibrio y Estado de resultados mensuales para la Toma de decisiones*. Tesis de Pregrado en la Universidad Tecnológica de Pereira, Pereira-Colombia, tuvo como objetivo: El desarrollo de un programa informático para poder determinar el punto de equilibrio y el estado de ganancias y pérdidas todos los meses en microempresas que se dedican a la actividad de comercio. La investigación presenta el siguiente enfoque: cualitativo, de tipo: exploratoria, la población se encuentra conformada por microempresas que se dedican al comercio en Colombia; se consideró como muestra a aquellas respaldadas por la Cámara de Comercio de la ciudad suscritas en los últimos 12 meses, para reunir información se aplicó la técnica de observación y el instrumento utilizado fue el formulario. En el resultado indica que la realización de este programa web tuvo efectos positivos mostrando un resultante cuantificable que permite elaborar opciones para tomar una decisión más acertada en cada área de la empresa. Se concluye que en la estimación del punto de equilibrio debe considerarse el total de volumen en ventas discriminando los costos variables, debido a que, la actividad comercial que realizan involucra una amplia variedad de productos, la proporción de venta en función de cada producto implicaría tiempo y los resultados que se obtendrían no serían completamente reales. La elaboración de este software apto para cualquier usuario que le permita determinar la viabilidad de

su negocio o el estado de ganancias y pérdidas es de gran ayuda para quienes empiezan en esta actividad comercial y no saben de cuestiones financieras.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación le suma importancia a la información que estoy elaborando en mi trabajo de investigación.

2.1.2. Nacionales.

Chávez y Cueva (2017) en su tesis: *El Análisis Financiero y su Relación con la toma de Decisiones en Las Pymes De Huánuco – 2017*. Tesis de pregrado en la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco. Su objetivo principal tiene que ver con identificar como se realiza el análisis de los estados financieros en consideración de las decisiones que se toman en las pequeñas y medianas empresas de la provincia de Huánuco en el año 2017. La metodología tiene un enfoque cualitativo, tipo de investigación teórico o básica y su diseño es no experimental, descriptivo-explicativo, su población son las Pymes de la ciudad de Huánuco y la muestra por 10 Pymes de la ciudad de Huánuco. Para la investigación se recolecto datos con las siguientes técnicas: la encuesta, la entrevista y la observación, sus instrumentos: cuestionario y manual para observar. Los resultados que se obtuvieron en el área administrativa nos indican que un porcentaje mayoritario conoce de la elaboración de los Estados Financieros y que este se realiza con periodicidad mensual. De los datos recaudados podemos decir que la prioridad en la empresa es conocer las entradas y salidas de efectivo y la utilidad que se obtenga, no se toma en cuenta el resto de información que los estados financieros pueden brindar con su respectivo análisis. Se concluye que los gerentes no conocen los beneficios que pueden obtener si utilizan los ratios financieros, solo valoran aquellas razones vinculadas al efectivo y la utilidad, sin embargo, reconocen tener problemas con las decisiones que se toman relacionadas a la financiación. Podemos decir que mantener un adecuado stock de existencias, tener un mejor manejo del efectivo en función a los

créditos que se otorgan a los clientes o realizar financiamientos considerando la capacidad de pago de la empresa, son puntos vitales a considerar en la empresa.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque reúne datos que son de mucha utilidad al trabajo de investigación que elaboro.

Ventura (2017) en su tesis: *Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento - EPS Moquegua S.A., 2014-2015*. Tesis de pregrado en la Universidad José Carlos Mariátegui ubicado en el departamento de Moquegua. El objeto del presente trabajo es identificar como repercute el análisis financiero en las decisiones que se toman en la EPS Moquegua S.A. en los años 2014 y 2015. La metodología del trabajo tiene un enfoque cualitativo-descriptivo, de diseño no experimental. Su población está compuesta por la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento EPS cuya muestra son los informes financieros correspondiente a los periodos 2014 y 2015. Se utilizó la técnica la recopilación de información, el análisis e interpretación de datos cuyos instrumentos son el análisis documental y el manual para entrevistas. Sus resultados mostraron decrecimiento en los ingresos del periodo 2014 al 2015, esto motivado por decisiones erróneas en las cobranzas que se viene realizando a clientes. En su activo fijo también hubo disminución porcentual debido a variaciones en los porcentajes de depreciación. Se concluye que de los ratios calculado de los activos de la compañía, existe total notoriedad que las razones están proporcionalmente vinculadas a las decisiones que se han ido tomando en el 2014. De igual forma sucede con el pasivo y patrimonio de la compañía en el 2014, un mayor análisis e interpretación de las cuentas contables incide en una mayor consideración al momento de tomar decisiones por la gerencia.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque reúne información que va a ser de mucha utilidad para este trabajo de investigación.

Coronel y Mondragón (2018) en su tesis: *Análisis Financiero Prospectivo en la Decisión de Inversión para Aperturar una Sucursal de Estación de Servicios en La Ciudad De Chiclayo, Lambayeque, 2016-2017*. Tesis de pregrado en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo ubicado en Chiclayo. El objetivo del presente trabajo es elaborar un análisis de viabilidad tomando como referencia un análisis financiero anticipado de la empresa que contribuya en la decisión de establecer una sucursal, Lambayeque. Su metodología es cuantitativa-cualitativa, aplicada-descriptiva, de diseño no experimental, su población se encuentra compuesta por los colaboradores. Se utilizaron las siguientes técnicas: observación y entrevista, como instrumento fichas y manuales para la elaboración del análisis financiero prospectivo. la ficha de observación, guía de entrevista, guía de análisis financiero prospectivo. El resultado obtenido nos indicó del 2016 al 2017 disminución en el total activo por una inversión en activo fijo, por la necesidad de poder abastecer mejor a su público consumidor. En sus cuentas de pasivo demuestra un incremento en crédito recibidos de sus proveedores del periodo 2016 al 2017, en el año 2017 hubo disminución en el patrimonio debido a que se regularizaron utilidades no distribuidas a los socios de la empresa. Se concluye que gracias a la evaluación de sus ratios en los años 2016 y 2017 ha sabido financiarse adecuadamente y no perder con esto su liquidez que le permite afrontar sus obligaciones con sus proveedores. La empresa gestiona sus deudas a corto y a largo plazo, analiza la velocidad con que rotan sus existencias, invierte en activos, resuelve sus contingencias tomando decisiones de inversión que le permite recibir una mayor utilidad y de esta manera hace más rentable la actividad de la empresa.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque contribuye con las similitudes que cuenta con este trabajo de investigación.

Sinarahua y Paredes (2018) en su tesis: *Análisis e Interpretación de Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de La Banda de Shilcayo. 2016-2017*. Tesis de pregrado en la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto. El objetivo general es identificar como incide el análisis financiero en las decisiones que se toman y comprobar en base a esto la situación que tiene la compañía. La metodología empleada tiene un enfoque cualitativo, de tipo descriptivo y diseño no experimental. La población está constituida por la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C cuya muestra está representada por los informes financieros de la entidad. Se reunió la información utilizando las técnicas: observación, entrevista y el cuestionario sirvió de instrumento. En los resultados observamos una reducción en sus del 2% en sus ventas que corresponden al periodo 2016, esto se debió a que no se consideraron directrices en la realización de sus ventas. También disminuyó porque la rotación de productos no fue como esperaba. Además, su ratio en esos años sus ventas generaron ganancias en razón de 4%, durante los 2 años la empresa no se encuentra en la medida óptima, y se puede observar que en el año 2017 sigue manteniendo el mismo margen, esto se debe a que no existe un buen control en los gastos administrativo y gastos de ventas. En conclusión, la empresa presenta deficiencias en la elaboración de sus estados financieros por no contar con toda la documentación de forma oportuna, así mismo, por desconocimiento de la gerencia de los métodos de análisis, no se reconoce la importancia de la realización del análisis financiero. El resultado del análisis financiero efectuado demuestra que la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. Tiene exceso de liquidez, es decir, por cada S/ 1 de deuda pagada aún le queda S/ 22.06. El resultado de este ratio brinda tranquilidad a sus proveedores a pesar que la empresa no aprovecha adecuadamente sus recursos, se traduce en que una mayor liquidez genera menos rentabilidad.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque contribuye en el análisis y va ser de mucha utilidad en la realización de este trabajo de investigación.

Arias (2016) en su tesis: *Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014 – 2015*. Tesis de pregrado. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Tiene como objetivo informar y mostrar un análisis respecto de la relación de los informes financieros en las decisiones gerenciales que se toman en la compañía, periodo 2014 y 2015. Su metodología es cualitativa-descriptiva y su diseño es no-experimental. La población, así como la muestra, se encuentra representada por la totalidad de colaboradores de la empresa que labora en la compañía Grupo Porvenir Corp. E.I.R.L. Su técnica fue la encuesta y como instrumento el análisis documental. El resultado que se obtuvo aplicando los métodos de análisis financiero: comparativo y porcentual, nos indican una disminución del total activo en el 2015 con respecto al 2014, esto se debió a las decisiones que se tomaron respecto al crédito otorgado a sus clientes, así como de la reducción en las ventas que se obtuvieron, los cambios de un periodo a otro en las estimaciones de cuentas por cobrar son evidentes. Su capacidad para afrontar las deudas por financiamiento con entidades financieras disminuyó con respecto al 2014, cerrando el año con una reducción de casi el 75% en sus ganancias en comparación al 2014. Se concluye que los métodos aplicados cumplieron su propósito que es el de mostrar las diferencias de forma cuantificable, los cambios en el total activo, así como de las financiaciones nos muestran la importancia de contar con información que sea diligente para tomar decisiones pertinentes que no perjudiquen a la empresa, en la medida que la empresa cumpla con estos procesos conseguirá positivamente que los errores cometidos no vuelvan a suceder en adelante.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación reúne información que está relacionada con las variables de este trabajo de investigación.

Puente (2017), realizó la investigación: *Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones en la empresa Mercantil J. R., periodo 2015 – 2016*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo, Chimbote. Su objetivo precisar y analizar los informes financieros para la toma de decisiones de la empresa en los periodos 2015 y 2016. Su metodología fue de carácter descriptivo y su diseño es no experimental, se aplicaron las técnicas del examen a la documentación y manuales, su población constituye los informes financieros, de la misma manera su muestra. El resultado obtenido nos indica de forma cuantificable que su activo circulante bordea los s/ 100,000 un 10% superior al 2015, de las observaciones realizadas se corroboró que se mantuvieron las tasas aplicadas en sus activos fijos, las obligaciones con terceros se incrementaron levemente debido a créditos concedidos por sus proveedores entre el periodo 2015 y 2016, no se encontró variaciones significativas en su patrimonio en ambos periodos. En conclusión, podemos dar conocimiento del proceso realizado en la compañía para determinar la condición en la que se encuentra la empresa, el análisis financiero involucro la realización de evaluación a través de los métodos comparativo y porcentual, así como al cálculo de la razón financiera a través de los ratios, esto sirve de información relevante para ejercicios posteriores. Según los indicadores el tiempo en que se vende la mercadería le permite tener efectivo con que afrontar sus obligaciones con sus proveedores, pero mantiene una rentabilidad relativamente mínima.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque aporta de manera significativa en la realización del análisis financiero en una empresa.

Rodríguez (2015), realizó la investigación: *Análisis Económico Financiero para mejorar la Toma de Decisiones en la Empresa Enrique Cassinelli e hijos, periodo 2011 - 2013*. Tesis de

pregrado. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Tiene como objetivo comprobar que el análisis económico-financiero posibilita tomar una mejor decisión en la entidad en los periodos 2011 y 2013. Su metodología tiene un enfoque descriptivo, de tipo inductivo y deductivo, su población estuvo compuesta por los estados financieros de la empresa, utilizo como técnica de investigación la entrevista, y como instrumento la guía de entrevista, guie de análisis documental y fichas y guía de análisis de ratios. En su resultado de la investigación fue que, los ratios de solvencia revelaron de forma favorable la capacidad de endeudamiento que cuenta la empresa, la empresa maneja financiamiento externo proponiéndose aperturar nuevas sedes que le permitan obtener mejores ingresos. Al 2013 la empresa no ha conseguido ser rentable en correspondencia a la cantidad de años en que se ha visto posicionada en el mercado, debe procurar no pagar altos intereses por los préstamos que solicita y renovar el equipo que ya no le genera ningún beneficio. En conclusión, la compañía no realiza el análisis a los estados financieros, el análisis en el presente trabajo mostro falencias en la gestión de la empresa por lo cual se le debe dar seguimiento, se debe evaluar qué tipo de decisiones de financiación son las más razonables, así como priorizar las decisiones que hagan que la empresa perciba mayores ganancias en función a la rotación de sus existencias para un mejor desarrollo sostenible de la empresa.

Comentario: Se recogió el presente trabajo de investigación porque cuenta con aportaciones que le serán útiles para la elaboración de este trabajo de investigación.

Palacios (2017), en la tesis: *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras de la Empresa Arenera Jaén S.A.C. 2015-2016*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo, Piura. Su objetivo principal conocer la influencia del análisis a los estados financieros y las decisiones financieras que se toman en la entidad. Su metodología es cualitativo-cuantitativo, descriptiva y su diseño es no experimental, tanto su población como su muestra está compuesta por

ocho personas que laboran en la compañía. Sus técnicas para recabar información fue la encuesta y la entrevista, como instrumentos el cuestionario, guía de entrevista y guía documental. Se obtuvo como resultados de la entrevista que son inadecuadas las decisiones que se toman en la empresa, ya que no se realizan considerando las razones financieras, con esto podemos deducir que la gerencia no determina que riesgos pueden generarle las inversiones que realiza, no estima si la empresa se encuentra con la capacidad de responder a sus obligaciones, como tampoco evalúa los gastos en los cuales incurre y que perjudican la poca liquidez que tiene. Podemos afirmar que si la empresa de forma permanente realiza el análisis financiero evitará se cometan los mismos errores y con las decisiones que tome tendrá mayor certeza en alcanzar sus metas, esto se verá reflejado en el orden con que lleve este proceso. Podemos concluir sobre lo relevante de efectuar el análisis financiero para la toma de decisiones, tener información clara y oportuna permite que el empresario pueda discernir y no se limite sobre el tipo de financiación que le puede favorecer, constituye un objetivo para el área contable no solo la confección de los estados financieros, sino realizar el estudio adecuado que permita al empresario ver con claridad las afecciones de la empresa, pueda proyectarse a superarlas y trazarse nuevos objetivos que determinen el rumbo de la empresa.

Comentario: Se recopiló la información de este trabajo de investigación porque muestra detalles concernientes que serán de utilidad al trabajo de investigación que se viene realizando.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Análisis financiero

2.2.1.1. Definiciones del análisis financiero.

Apaza (2017) Podemos decir que realizar un análisis a los estados financiero involucra la aplicación de métodos y razones para que en función a los resultados que estos estimen, pueda haber una mejor utilización de los recursos en un tiempo en específico. Normalmente tiene que

haber sucedido, por ello que se refiere a éste como información económica pasada. De igual forma, esta técnica conlleva la toma de decisiones que permite alcanzar las metas y objetivos fijados. El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros es convertir los datos en información útil, razón por la cual el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada. (p.51)

Soto et al. (2017) Forma parte de la administración de todo lo que dispone la empresa, puede definirse que es el conjunto de instrumentos o herramientas que sirven para evaluar, analizar e interpretar información económica y financiera, mediante éstos resultados, las direcciones financieras o administradores tomarán las decisiones, sustentados en información técnica financiera, para disminuir los riesgos en la organización. (p.10)

Vela y Caro (2015) Analizar los estados financieros se puede definir como un proceso, en donde se incluye la utilización de toda la información relevante de la empresa, principalmente los estados financieros básicos, con la finalidad de sustentar la toma de decisiones, las cuales pueden tener como alcance decisiones operativas, decisiones de inversión o decisiones de financiamiento. Los principales métodos del análisis de los estados financieros son: método de análisis horizontal, método de análisis vertical y método de ratios financieros. (p.75)

2.2.1.2. Importancia del análisis financiero.

Juma'h (2015) Los gerentes necesitan información relevante para la toma de decisiones rutinarias y para comunicar los resultados financieros para los usuarios internos y externos. Los preparativos de los estados financieros se basan en los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA). Es importante porque las decisiones financieras generan fondos para las operaciones de rutina o expansiones de las operaciones. Por lo tanto, el contenido de los estados financieros es útil para analizar la toma de decisiones. El análisis básico de estados financieros contiene un análisis común de los estados financieros, la tendencia y el análisis de proporciones.

Ayuda a los administradores a realizar las funciones gerenciales que incluyen: planificación, control y toma de decisiones. Los administradores deben utilizar todas las herramientas y métodos disponibles para alcanzar los objetivos de las empresas. Los gerentes deben maximizar la riqueza de los accionistas. (p. 120)

Luzuriaga y Ludeña (2018) Un análisis financiero es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir que, si los resultados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados; si las cifras indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, o a los niveles permitidos de referencia, de igual forma, la empresa trabajará para mantener dichos niveles. (p. 346)

2.2.1.3. Estados financieros

Pacheco (2016) De acuerdo con la normatividad se define a los estados financieros como informes que de forma simplificada muestran información útil para una empresa, así como también para entidades externas, brinda confiabilidad en los resultados que muestran el

funcionamiento en la economía y financiación de una entidad, de su estabilidad y vulnerabilidad, así como su efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos, evaluar la capacidad de la entidad para mantener y generar valor agregado a sus recursos, obtener financiamientos adecuados y evaluar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha y, por lo tanto, su crecimiento, diversificación y valor del negocio. Para lograr esto se requiere el conocimiento de la situación financiera de la entidad, de su actividad operativa y de sus cambios en el capital o patrimonio en sus flujos de efectivo o, en su caso, en los cambios de su situación financiera y su relación con el entorno, para aprovechar las oportunidades. (p.14)

Tanaka (2015) Hacen referencia al último informe que brinda un consolidado de las transacciones económicas de una empresa. Estos tienen como fin último estandarizar la información económico-financiera de la empresa de manera tal que cualquier persona con conocimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada. Es decir, los estados financieros suministran información acerca de la situación financiera, desempeño de cambios en ella para asistir a una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones. Entre estos usuarios se pueden incluir a los inversionistas, empleados, prestamistas (bancos y financieras), proveedores y acreedores comerciales, clientes, el gobierno y organismos públicos, principalmente. (p. 103)

2.2.1.4. Estado de situación financiera.

Cevallos, Dávila y Mantilla (2015) Es un informe contable que presenta en forma ordenada las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado. Es el punto de partida para el inicio del ejercicio económico. Cuando un negocio inicia sus actividades comerciales por primera vez, algunos contadores

suelen llamarlo Estado de Situación Inicial que es el mismo Estado de Situación Financiera que se presenta al finalizar el período contable y es con el que se inicia el siguiente período. Para la ubicación de las cuentas en el Estado de Situación Financiera se tomará en cuenta lo siguiente:

Las cuentas de activo se presentarán en orden de liquidez; primero las cuentas que representan dinero en efectivo y a continuación las otras cuentas de acuerdo a la facilidad que tengan para convertirse en efectivo.

Las cuentas de pasivo se ubican de acuerdo a su vencimiento, primero las de pago inmediato y a continuación las otras.

El patrimonio se presenta primero el capital que es el aporte de los socios, a continuación, las reservas y por último las cuentas de resultados, utilidad o pérdida. (p. 41)

Tanaka (2015) Se refiere a un informe en el que se describe la condición financiera de la empresa desde la fecha de constitución de la misma hasta la fecha de su formulación. En este estado se indica las inversiones realizadas por la empresa bajo la forma de activos y los medios a través del cual es esto se financiaron, ya sea que los fondos se tuvieron bajo la modalidad de préstamo (pasivo) O mediante la venta de acciones (capital contable).

Por lo tanto, el estado de la situación financiera es como una fotografía que muestra la posición financiera de la empresa en un momento determinado. El lado izquierdo muestra las inversiones realizadas por la empresa, a las que se denomina activo, dividida en: activo corriente (inversiones que razonablemente se espera sean o puedan ser convertida en efectivo o asumida durante el ciclo normal del negocio, que es generalmente de un año) y activo no corriente (inversiones a largo plazo). El lado derecho se muestra la estructura de financiamiento de la empresa. El financiamiento obtenido de terceros (bancos, proveedores,

etc.) Se denomina pasivo, el cual muestra las obligaciones de la empresa. El pasivo está dividido en pasivo corriente (obligaciones que se vencen en un plazo mayor al año). El financiamiento obtenido de los accionistas se denomina patrimonio (también llamado Valor neto de la empresa o capital de los propietarios), el cual también incluye las utilidades retenidas o por distribuir. (p. 110)

2.2.1.5. Estado de resultados.

Calixto y Olson (2016) Denominado también estado de ganancias y pérdidas o estado de rentas y gastos, es el estado financiero que muestra cómo se han generado los ingresos y cómo se han causado los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo de tiempo determinado. Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una empresa desde el primero hasta el último día del periodo contable. Este estado mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos realizados mediante la determinación de la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado, relacionando los elementos que le dieron origen.

Uno de los principales objetivos del estado de resultados es evaluar la rentabilidad de las empresas, es decir, su capacidad de generar utilidades, ya que estas deben optimizar sus recursos de manera que, al final de un periodo, se haya logrado aumentar la inversión. Además, el estado de resultados es útil para evaluar el desempeño, estimar sus flujos de efectivo y tener una base para determinar los dividendos. (p. 54)

Soto et al (2017) Es el resultado económico que obtiene la empresa de sus ingresos y sus gastos, es decir refleja los utilidad o rentas generadas en un periodo contable, esto también incluye a los costos y gastos; el principal objetivo de éste estado financiero es proporcionar el resultado económico es decir la utilidad o pérdida que la empresa obtuvo durante un

determinado periodo contable, cuya información es importante para el análisis del nivel de ventas, el grado de los costos y gastos en comparación a los ingresos, el rendimiento respecto a las ganancias obtenidas; toda ésta información es esencial para que la gerencia tome las mejores decisiones, basadas en análisis técnicos. (p.13)

2.2.1.6. Estado de flujo de efectivo.

Núñez (2016) Este estado señala los movimientos del efectivo en las operaciones de las empresas, en las inversiones, y, el financiamiento de las mismas. Este estado entro en vigor porque así se estableció en la Normas de Información Financiera, y su objetivo es presentar a los usuarios interesados en las entradas y salidas del efectivo originadas por las actividades de operación, inversión y financiamiento habido en las empresas.

Las actividades de operación son las derivadas del desarrollo del objeto social de la empresa o entidad, es decir, bien sea a través de la producción o bien de la comercialización de bienes, o la prestación de servicios. Las actividades de inversión se refieren a las inversiones de las empresas en activos fijos, bien en la compra de valores de otras empresas, como acciones, títulos, etcétera y las actividades de financiamiento son las derivadas del financiamiento obtenido por las empresas desde el exterior y que le ayudan al desarrollo de su actividad. (p.28)

Álvarez (2016) Nos indica mediante un sistema estructurado datos de las diversas ocupaciones que puede tener una entidad. En su sistema operacional verifica la capacidad, eficiencia y efectividad de la empresa para generar efectivo en sus operaciones. La actividad operacional señala elementos de riesgo operativo e incluye políticas de precios, productos, crédito, administración de inventarios y capital de trabajo, entre otros. Las actividades económicas o de inversión muestran las perspectivas de crecimiento y la bondad y calidad

en las inversiones que generan efectivo operacional a futuro. Por último, las actividades de financiamiento revelan el riesgo financiero de la empresa y su contribución o deterioro a las otras dos actividades de la empresa, operacional y económica o de inversión. (p.75)

2.2.1.7. Métodos de análisis financiero.

Rico, Esquivel y Vera (2015) Se refiere a procedimientos que permiten mostrar estimaciones cuantificables entre sus propias cuentas o relacionadas cuentas que correspondan a otros periodos. Para efectuar este diagnóstico tenemos el método porcentual que nos sirve para comparar verticalmente las cantidades y el método comparativo que nos refleja aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha. (párr. 1)

Apaza (2017) Para analizar los informes contables se hace uso del método de análisis horizontal y vertical. El análisis horizontal es la comparación de la información financiera a través de una serie de periodos de información, mientras que el análisis vertical es proporcional al análisis de un Estado Financiero, donde cada elemento de línea en un Estado Financiero se muestra como un porcentaje de otro elemento. Por lo general, esto significa que cada elemento de línea en un Estado de Resultado se expresa como un porcentaje de las ventas brutas, mientras que cada elemento de línea de un balance se expresa como un porcentaje del total de activos. Así, el análisis horizontal es la revisión de los resultados de varios periodos de tiempo, mientras que el análisis vertical es la revisión de la proporción de cuentas el uno al otro dentro de un mismo periodo.

El segundo método para el análisis de Estados financieros es el uso de muchos tipos de relaciones. Se utiliza para calcular las proporciones del tamaño relativo de un número en relación con otro.

Después de calcular una relación, puede luego compararla con la misma proporción calculada para un periodo anterior, o que se basa en un promedio de la industria, para ver si la empresa está llevando a cabo de acuerdo con las expectativas. En un análisis típico de los Estados Financieros, la mayoría de las relaciones estará dentro de lo que se puede considerar.

Existen razones que tienen relativa importancia dentro de una empresa como; los ratios de liquidez, que nos permite conocer si una compañía tiene la condición para mantenerse; los ratios de funcionamiento, que nos muestra con claridad el manejo administrativo de las cuentas por cobrar y pagar, existencias, bienes, capital etc. en una entidad; el ratio de endeudamiento, nos brinda porcentualmente la capacidad de endeudarse de una compañía sin dejar de cumplir con sus obligaciones; y de rentabilidad, que estima como la empresa obtiene beneficio tras cada periodo por ejemplo en función a su activo fijo, patrimonio o utilidad neta. (p.52)

2.2.1.7.1. Análisis vertical

Velásquez (2019) Tiene que ver con determinar cómo va la operatividad en un ejercicio determinado, además sirve para poner en práctica el control interno dentro de la empresa, porque así se permitirá la evaluación interna. Es de gran importancia para los estados financieros. Por ejemplo: Si una empresa tiene activos de S/. 5,000.00 y su cartera es de S/. 800.00. Esto quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual

puede significar que la empresa pueda estar atravesando dificultades de liquidez o deficiencias en políticas de cartera.

El objetivo del análisis vertical es establecer lo que representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se dividirá la cuenta que se quiere fijar por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Una vez determinado se va a proceder a interpretar dicha información, es decir cada empresa debe evaluar individualmente sus estados financieros ya que no existen reglas que sean generales para todas, aunque sí existen pautas que permiten visualizar si la situación es negativa o positiva. (p.41)

2.2.1.7.2. Análisis horizontal

Velásquez (2019) Su propósito es realizar una comparación de los informes de diferentes años, además ayuda a inspeccionar la tendencia que tienen las cuentas durante el periodo. La evaluación del análisis consiste en calcular la diferencia de los dos periodos, es decir los diferentes años tomados por la entidad para obtener resultados absolutos y con porcentajes que permitan una base para tener datos relevantes que analizar.

Se evalúan las tendencias referentes a las cuentas de los estados financieros. Por ejemplo, si en un año se presenta con ganancias de 7 millones, los que comparados con el año anterior en los que se obtuvo ganancias de cuatro millones revelan muy buenos resultados. Es por esta razón que el análisis horizontal se presenta en estados financieros comparativos.

El análisis horizontal también se ocupa de los cambios de las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos a más estados financieros de la misma clase. El análisis horizontal deja en evidencia los cambios presentados en las diferentes cuentas de los estados financieros de un periodo a otro, por lo que se hace sencillo identificar las cuentas con mayor diferencia entre sí, las cuales exigen mayor atención. Es recomendable

comparar las cifras obtenidas con las competencias para determinar las debilidades o fortalezas de la empresa.

Es importante mostrar tanto la variación absoluta como la variación relativa para realizar un análisis de cambios o tendencias de un periodo a otro. La variación absoluta muestra la diferencia que existe entre dos cuentas de periodos diferentes y la variación relativa muestra la diferencia dada en términos porcentuales. Por último, el análisis horizontal complementa al análisis vertical tanto en lo absoluto como en lo relativo de las cuentas más importantes. (p.42)

2.2.1.8. Razones financieras.

Castro (2017) Las razones financieras son indicadores que se utilizan para medir o cuantificar la situación financiera de una empresa, ya sea en su totalidad o en una unidad de ella. Estos indicadores reflejan el estado financiero, el cual es una relación de cifras monetarias, que se enlazan con el funcionamiento de un negocio o empresa y se presentan mediante un orden determinado.

Las razones financieras tienen como objetivo principal brindar información acerca del funcionamiento y situación del negocio o la empresa, de forma que las personas que se encargan de tomar decisiones sobre el futuro de la compañía, puedan dar las mejores recomendaciones. Por otra parte, las razones financieras son muy útiles para aquellas personas o entidades que desean tener algún tipo de relación comercial con la firma en cuestión; como lo pueden ser inversionistas, proveedores o entidades que otorgan crédito. Dada la relevancia de la información que brindan estos Estados Financieros, tendrán que cumplir con tres características primordiales que son: confiabilidad, equidad y comprensibilidad. (párr. 1)

2.2.1.8.1. Ratios de liquidez

Vélasquez (2019) A través de este ratio podemos identificar con qué rapidez una empresa puede convertir sus recursos en efectivo, evitando cualquier disminución que puede representar una baja para la empresa. A mayor estimación de este ratio la empresa mostrara posibilidades de afrontar sus deudas a corto como a largo plazo, a menor estimación su capacidad de pago puede llegar a ser nula. (p.46)

2.2.1.8.2. Prueba ácida

Vélasquez (2019) La prueba acida nos muestra que ante determinada circunstancia no puede ser viable convertir las mercaderías en dinero en efectivo, inclusive pueden representar un problema cuando al enajenarse no alcanzan ni siquiera el valor de su costo. Por esto no se utiliza el valor de las existencias para de esta manera conocer la capacidad de pago que puede tener una entidad en un corto plazo. (p.47)

$$\text{Ratio de la prueba ácida} = \frac{\text{Tesoro} + \text{Inversiones Financieras} + \text{Efectos a cobrar}}{\text{Pasivos circulantes.}}$$

2.2.1.8.3. Ratios de solvencia

Velásquez (2019) (Como cito a Yirepa, 2018) Nos da conocimiento de la destreza con la que cuenta la empresa para sostenerse afrontando los prestamos u otras obligaciones con sus proveedores, en el ejercicio de sus operaciones muchas veces se requiere efectivo en un momento en específico, por esto este ratio permite conocer la cantidad a respaldarse como por ejemplo en función a su capital o activos fijos. Se cuentan con los siguientes ratios; de E. patrimonial, su fórmula Pasivos totales/Patrimonio; A. patrimonial a largo plazo, su fórmula Pasivos no Corrientes/Patrimonio; y E. del total activo, su fórmula Pasivos totales/Activos Totales. (p. 50)

2.2.1.8.3. Ratios de rentabilidad

Velásquez (2019) (Como cito a Villavicencio, 2010) Permite determinar con que capacidad genera utilidad una empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. De

no darse un resultado positivo puede significar que la empresa está perdiendo capacidad de generar ganancia, esto quiere decir que se puede ver en la necesidad de requerir

financiamiento para poder sostener a la empresa. Se conoce los principales ratios de

rentabilidad; de ventas, su fórmula es Utilidad antes de int. /Ventas; de activo, su fórmula

es Utilidad antes de int. /Activo; de Patrimonio, su fórmula es (Utilidad Neta/Patrimonio)

x100; de Capital, (Utilidad Neta/Capital) x100. (p.54)

2.2.2. Toma de decisiones

2.2.2.1. Definiciones de toma de decisiones.

Landazury et al. (2018) La toma de decisiones es un proceso del que depende la empresa para el desarrollo de todas sus actividades, recayendo en una persona preparada de forma conveniente para superar obstáculos del medio y percepciones subjetivas que le pueden llevar a inclinarse de manera errónea por una alternativa en detrimento de otra mejor. Este proceso viene de la mano con procesos subjetivos alrededor del sujeto decisor y su grupo de trabajo, además de objetivos que son establecido por la cúpula encargada de la toma de decisiones de alto nivel en la empresa que originan la gobernanza alrededor de su gerente o agencia y la junta directiva o dueños.

Muchos factores hacen parte del proceso e intervienen de manera relevante en él, desde la capacitación y experticia del personal de apoyo al proceso, hasta los recursos y el ambiente de la empresa que permiten una mayor o menor productividad. Las decisiones, por lo tanto, deberán tomarse dentro de un marco nutrido de información que facilite la comprensión del contexto y permita la toma de decisiones más correctas u objetivas. (p. 7)

Bravo, Valdivieso y Arregui (2018) (Como cito Oslon, 2010) La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre alternativas, es parte de un proceso denominado planeación. La toma de decisiones constituye una actividad que durante el transcurso de los últimos siglos ha ganado notoriedad por su importancia en los contextos organizacionales. Aun cuando la profundización sobre el tema y sus principales características no tienen lugar hasta finales de la década de los 90 del pasado siglo, no es menos cierto que anteriormente la producción mercantil y los ambientes de negocios en general, se encontraban bajo la influencia de este proceso específico.

Al convertirse la toma de decisiones en un tema central y medular, se inicia un esfuerzo por entender cómo los individuos, grupos y organizaciones proceden ante el mismo. Cuando la gerencia se percató de que el negocio se hacía más complejo, comenzaron a contratar expertos para que aconsejaran en diferentes campos como el derecho, el mercadeo, la ingeniería, las finanzas entre otras. El individuo que tomaba decisiones se basaba primero en las estadísticas operativas y en la información interna, pero este método carecía de la sofisticación necesaria para hacer frente a la multitud de factores relacionados con las decisiones organizacionales. (p. 47)

Rodríguez, Castellanos y Ramírez (2016) Las decisiones estratégicas son, por tanto, las decisiones que intervienen y configuran la relación entre la organización y su ambiente externo; se

toman por la alta dirección con el objetivo de crear capacidades para enfrentar amenazas del ambiente externo organizacional o aprovechar oportunidades de este. El impacto y el largo alcance de estas contribuyen a conformar y reorientar la estrategia organizacional e involucran o se apoyan, por su carácter estratégico, a otros niveles de decisión como el táctico y el operativo. (p. 208)

2.2.2.2. Tipos de decisiones

2.2.2.2.1. Toma de decisiones financieras

Huacchillo, Ramos y Pulache (2020) (Como citó Olaz, 2018) Son una serie de medidas que tienen como propósito solucionar los problemas a nivel financiero, que considera los objetivos relacionados a reducir los riesgos financieros, como las tasas y cumplimiento de los pagos, por la cual abarca comprender la situación financiera de las empresas u organizaciones. (p. 358)

Objetivos en la toma de decisiones

Guzmán (2018) (Como citó a Ramírez, 2015) La principal política financiera en función de los objetivos para el sistema empresarial y que se debe adoptar al momento de tomar decisiones financieras con el ánimo de invertir como el de su financiación, esta deberá emprenderse u orientarse a generar o crear valor, pero conceptualizando dos criterios técnicos de análisis e interpretación que resulte del Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) (p. 31).

Guzmán (2018) (Como citó a Warren, 2010) Desde cualquier ámbito estratégico funcional de la empresa, la estrategia financiera con las políticas que se implementen para la toma de decisiones, comprenderán hacia los ámbitos de la estructura financiera que se compone en el sistema empresarial, que son: de la rentabilidad de las decisiones de inversión, decisiones

del financiamiento (endeudamiento), de la gestión; rotación y riesgos de créditos concedidos, del circulante que comprende; liquidez y solvencia, costos financieros y del equilibrio económico financiero (p. 31).

Elementos en la toma de decisiones

Según Advincula (2018) Define como principales elementos: analizar los ratios financieros para revelar los puntos fuertes y falencias de índole financiero que requieran una evaluación antes de tomar una decisión; Elaborar un presupuesto para el control y evaluación, que sirva como pronóstico, de los posibles resultados que arroje el manejo en la actividad empresarial; Calcular mediante fórmulas financieras que permiten tener en cuenta lo que se va invertir, como se va ir pagando, la destreza en la obtención de efectivo, estimaciones de capital y el mejora en sus operaciones; Evaluar los procedimientos administrativos de los recursos y obligaciones; Estimar el origen y los medios por los cuales gerencia justifico sus decisiones, examinar si fueron convenientes y acertadas las adquisiciones realizadas en la empresa; Analizar los costos que sirven para medir cuando se produce, distribuye o determina el precio a poner en venta de un producto. (p. 105)

Dimensiones en la toma de decisiones

Huacchillo, Ramos y Pulache (2020) (Como citó Buenaventura, 2016) expresa que existen dos principales dimensiones que rigen esencialmente el desarrollo productivo de una empresa, está a su vez tiene una implicancia en el nivel de liquidez y endeudamiento, así como la rentabilidad, a continuación se describen; Las decisiones de financiamiento, es aquella que se basa fundamentalmente en los indicadores como políticas, evaluación y riesgos financieros, las cuales tienen un relación directa con las fuentes y situación financiera de la empresa, las decisiones de inversión, están relacionado esencialmente con los indicadores

como presupuesto de inversión, tipos y riesgos de inversión, las cuales permitirán evitar ciertas incertidumbres que proporcionarían las bases necesarias para el desarrollo económico y planificación respecto a los recursos que influyen en el crecimiento empresarial. (p. 359)

Decisiones de financiamiento

Quintero, Navarro y Arévalo (2019) (Como citó Casanovas & Josep, 2015), establece que las decisiones de financiación están relacionadas con el origen de los recursos financieros que la empresa destina a financiar en desarrollo de sus actividades. En función de su origen estos recursos pueden clasificarse como recursos propios (patrimonio neto) o como recursos ajenos (pasivo, exigible o endeudamiento). (p. 27)

Decisiones de inversión

Chávez y Vallejos (2017) (Como citó Apaza, 2013) son aquellas inversiones en activos cuyos beneficios se obtendrán en el futuro y del modo de reasignar recursos cuando un activo ya no justifica su inversión. En este escenario, todo gerente financiero es el responsable financiero de los activos existentes y deben concentrarse no solo en el manejo de los activos corrientes sino también por los no corrientes. (p. 99)

Decisiones de operación

Herz (2015) corresponden a actividades como producir un bien y venderlo, prestar un servicio, alquilar un inmueble o comprar bienes para comercializar que son propias de la operación del negocio. También pagar los impuestos, los servicios públicos, a los proveedores, al personal. En este caso las decisiones tendrán que ver con cuánto genera en ventas las diferentes líneas del negocio, dejando el margen de utilidad esperado comparando el valor de lo vendido con su costo, etcétera. (p. 13)

2.2.2.2. Toma de decisiones organizacionales

Annherys, Jaiham y García (2015) (Como citó Gibson et al, 2004), se suele pensar que el proceso de toma de decisiones es más un medio que un fin en sí mismo, pero en realidad este es uno de los mecanismos organizacionales que insufla vida a la estructura, permitiendo trazar el segmento entre la situación real y la planificada, pues de su indebida realización afecta los indicadores de productividad. (p.103)

Sandoval y Diaz (2016) (Como citó Hellriegel, Slocum y Woodman, 2011) El proceso de toma de decisiones, dentro de distintos tipos de organizaciones es posible de definir como el “proceso de definición de problemas, recopilación de datos, generación de alternativas y selección de un curso de acción”. (p. 176)

Etapas

Martínez (2016) Este proceso de toma de decisiones establece los siguientes pasos: detectar el problema y darnos cuenta nuestra condición antes de considera una decisión, considerar los posibles medios por los cuales se puede llegar a una solución y establecer prioridades, evaluar la relación de las posibles soluciones con el problema para considerar las primordiales, tener en cuenta la viabilidad de las decisiones tomadas, examinar los pro y contras de los resultado que se han ido teniendo de nuestras decisiones y tenerlas como muestras, determinar qué alternativa fue la mejor opción, verificar como se va realizando el proceso a considerar y finalmente definir si fue acertada la decisión. (p. 54)

2.2.2.2.3. Toma de decisiones gerenciales

Caminos, Carrasco, Narváez y Naranjo (2018) (Como citó a Martínez, 2003, p. 234) La toma de decisiones implica identificar y elegir soluciones o alternativas que encaminen a la empresa hacia un resultado final exitoso, por lo que depende de los directivos de alto nivel, el tipo

de decisión que adopten para hacerle frente a los problemas. Tomar una buena decisión consiste en trazar el objetivo que se quiere conseguir, reunir toda la información relevante y tener en cuenta las preferencias del que tiene que tomar dicha decisión. Si queremos hacerlo correctamente, debemos ser conscientes de que una buena decisión es un proceso que necesita tiempo y planificación. (párr. 21)

Características

Velásquez (2015) Se puede encontrar 5 características: considerar la responsabilidad de las posibles consecuencias de nuestras acciones y categorizarlas en función al tiempo que demanden, la capacidad de revertir o dar marcha atrás a las decisiones tomadas y las posibles contingencias que puedan presentarse, conocer la magnitud de los cambios que puede generar en los diferentes módulos, valorar las cualidades obtenidas por las distintas decisiones tomadas en el desarrollo de actividades, definir las situaciones donde se ven en la necesidad de tomar la misma decisión y evaluar su recurrencia. (p. 5)

2.3. Definición de Términos Básicos

Costo: Se define como el valor monetario está relacionado con la elaboración de un bien o servicio.

Al determinar el Costo de producción, se puede establecer el precio de venta al público del bien en cuestión (el precio al público es la suma del Costo más un margen de utilidad.

Existen Costos diferentes para propósitos diferentes. (Muñoz, et al, 2017, p. 16)

Financiación: Se refiere al efectivo con que una entidad hace frente a sus compromisos monetarias y deudas con terceros, incluidos los accionistas y todo tipo de acreedores. El importe de toda financiación mantenida se denomina patrimonio neto y pasivo y se obtiene por la suma de los valores monetarios de todas las obligaciones financieras de la empresa. Lógicamente la financiación genera un coste financiero. (Pérez, 2015, pág. 37)

Gasto: Es la disminución del patrimonio de la compañía en el periodo, en función de salidas o disminuciones en el valor de los activos, o de reconocimiento o aumento del valor de los pasivos siempre que no tenga origen en distribuciones, monetarias o no, a los socios o propietarios, en su condición de tales. (Rey, 2016, pág. 103)

Ingreso: Es el aumento del patrimonio de la compañía en el periodo, en función de entradas o aumento en el valor de los activos, o de disminución de los pasivos siempre que no tenga su origen en aportaciones, monetarias o no, de los socios o propietarios. (Rey, 2016, pág. 103)

Pasivo: Se refiere a compromisos que una empresa contrae con sus proveedores, en primera instancia son sus dueños que mediante escritura pública se constituyen en sociedades comerciales o mediante cualquier otro documento en sociedades de hecho o unipersonales. Con lo cual se le da validez a la empresa con el fin de obtener beneficio que en un futuro

pueda cubrirse con el pago de dividendos cuando la empresa esté en marcha y pueda desarrollar normalmente su actividad. (Fierro, Fierro y Fierro, 2016, p. 25)

Dirección Financiera: La dirección financiera realiza las tareas de planificar, ejecutar y realizar las finanzas de una empresa. Cualquier decisión que tomes en tu empresa debe tener en cuenta siempre los recursos que dispones, ya sean propios o ajenos. Por tanto, las finanzas pasan a ser una herramienta estratégica clave para generar un valor diferenciador, al mejorar claramente su posicionamiento frente a la competencia (Trenza, 2018, párr. 3)

Planificación: La herramienta de planeación más importante es un presupuesto. Un presupuesto es la expresión cuantitativa de un plan de acción propuesto por la administración y sirve de ayuda para coordinar aquello que debe hacerse para poner un plan en marcha. El presupuesto expresa la estrategia al describir las metas de ventas; los Costos de producción; distribución y servicio necesarios para alcanzar las metas de ventas; los flujos de efectivo anticipados, y las necesidades potenciales de financiamiento. (Muñoz, et al, 2017, p. 19)

Productividad: Estima el desempeño utilizando los componentes del proceso productivo. Si una economía produce con un único factor, como el trabajo, la productividad puede entenderse como la cantidad de producto por unidad de trabajo, comúnmente denominada “productividad laboral”. (Céspedes, Lavado y Ramírez, 2016, p. 12)

3. Cronograma de actividades

Actividades	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Producto/ Resultado
1. Problema de la Investigación							
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	X						
1.2 Planteamiento del Problema	X						
1.2.1 Problema General							
1.2.2 Problemas Específicos		X					
1.3 Objetivos de la Investigación			X				
1.3.1 Objetivo General							
1.3.2 Objetivos Específicos			X				
1.4 Justificación e Importancia de la Investigación				X			
2. Marco teórico							
2.1 Antecedentes				X			
2.1.1 Internacionales					X		
2.1.2 Nacionales							
2.2 Bases teóricas						X	
2.3 Definición de términos						X	
3. Conclusiones						X	
4. Recomendaciones						X	
5. Aporte Científico o Socio-Cultural del Investigador						X	

4. Recursos y presupuestos

Partida presupuestal	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recurso humano Total		1		500
Bienes y servicios	Fotocopias-impresión-cd -anillado	42 juegos	1.5	63.00
Útiles de escritorio	Papel bond A4- lapiceros	1 mll.	19	19
Equipamiento	Servicio de navegación en la red y PC	70 hrs.	2	140
Pasajes y viáticos	Refrigerio	35 veces	10	350
Material documentario	Adquisición de libros y boletines	7 Und.	80	560
Servicios a terceros	Personal encuestador	2	70	140
Otros				160
Total				1932.00

5. Referencias

- Advíncula, R. (2018). Grado de importancia de las finanzas y costos en el sector empresarial. *Industrial Data*. 21(2). 101-110. DOI: <http://dx.doi.org/10.15381/idata.v21i2.15609>
- Annherys, P., Jaiham, H., y García, J. (2015) Toma de decisiones: Reto para crear ventajas competitivas en las Distribuidoras de Alimentos Gourmet. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables de la Universidad Simón Bolívar. Barranquilla-Colombia*. 7(2). 100-118. <http://dx.doi.org/10.17081/dege.7.2.1183>
- Álvarez, I. (2016) *Finanzas estratégicas y creación de valor*. (5ª ed.). Bogotá – Colombia: Ecoe Ediciones
- Apaza, M. (2017) *Análisis Financiero Para La Toma De Decisiones*. (1ª ed.). Perú. Editorial Instituto Pacifico S.A.C.
- Arias, R. A. (2016) *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014 – 2015*. (Tesis de pregrado) Universidad Nacional del Altiplano de Puno. Recuperado de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2998/Arias_Toma_Roxana_Anyela.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bravo, C., Valdivieso, P., y Arregui, R. (2018) (Como cito Oslon, 2010) Los Sistemas de información en la Toma de decisiones gerenciales en las empresas comerciales De Portoviejo. *Revista ECA Sinergia*. 9(2). 45-54.
- Calixto, M., y Olson, O. (2016) *Contabilidad financiera para Contaduría y Administración*. (1ª ed.). Barranquilla – Colombia: Editorial Universidad del Norte.

- Caminos, W. G., Carrasco, X. E., Narváez, S. y Naranjo, J. R. (2018) Modelo de Gestión Financiera, Herramienta para la Toma de Decisiones Gerenciales. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. (junio 2018).
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/gestion-financiera.html>
- Castro, L. (08 de junio del 2017) Blog Análisis del COLCAP. [Mensaje en un blog]. Razones financieras: liquidez, actividad y endeudamiento. Recuperado de
<https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3598483-razones-financieras-liquidez-actividad-endeudamiento>
- Céspedes. N., Lavado. P., y Ramírez N., (2016) Productividad en el Perú: medición, determinantes e implicancias. (1ª ed.). Perú. Nikita Céspedes, Pablo Lavado y Nelson Ramírez Rondán.
- Cevallos. V., Dávila, P. G. y Mantilla, D. M. (2015) *Contabilidad General para Docentes y Estudiantes de Nivel Superior*. (1ª ed.). Quito – Ecuador: Raya Creativa
- Chávez, L. M., y Cueva, D. L. (2017) *El Análisis Financiero y su Relación con la toma de Decisiones en Las Pymes De Huánuco – 2017*. (Tesis de pregrado) Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco. Recuperado de
<http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/2826/TAD%2000585%20Ch%20534.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chávez, M. y Vallejos, C. (2017) Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017.
Muro de la Investigación. 1(2). 95-106.
- Coronel, J. J., y Mondragón, H. D. (2018) *Análisis Financiero Prospectivo en la Decisión de Inversión para Aperturar una Sucursal de Estación de Servicios en La Ciudad De*

Chiclayo, Departamento Lambayeque, Período 2016-2017. (Tesis de pregrado)

Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo en Chiclayo. Recuperado de
http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12423/1423/TL_CoronelNeiraJuan_MondragonAguilarHeyner.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Duque, C. (2015) *Desarrollo de una Aplicación web que permite que las Microempresas comerciales conozcan su Punto de equilibrio y Estado de resultados mensuales para la Toma de decisiones. (Tesis de Pregrado)* Universidad Tecnológica de Pereira, Pereira-Colombia. Recuperado de
<http://repositorio.utp.edu.co/dspace/bitstream/handle/11059/5225/6584038011D946D.pdf;sequence=1>

Escobar, N. S. (2019) *Análisis financiero como Herramienta básica en la Toma de decisiones de la empresa Comfaldasdi cía. Ltda. (Tesis de pregrado)* Universidad regional autónoma de los andes, Puyo-Ecuador Recuperado de
<http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/9959/1/AN%c3%81LISIS%20FINANCIERO%20A%20LA%20EMPRESA%20GRAIMAN.pdf>

Fierro, A. M., Fierro, F. A. y Fierro, F. M. (2016) *Contabilidad de pasivos con estándares internacionales para pymes (3ª ed.)*. Bogotá – Colombia: Ecoe Ediciones.

Fonseca, A. (2018) *Propuesta de un modelo de Análisis y Evaluación financiera de la empresa AEA Accesorios Eléctricos, como Herramienta para la Toma de decisiones. (Tesis de Posgrado)* Universidad de Costa Rica, Costa Rica. Recuperado de
<http://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream/handle/10669/75516/Trabajo%20final%20de%20graduaci%c3%b3n%20Adriana%20Fonseca%20Castillo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Herz, J. (2015) *Apuntes de Contabilidad Financiera* (2ª ed.). Lima – Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas S. A. C.

Huacchillo, L. A., Ramos, E. V. y Pulache, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*. 12(2). 356-362.

García, A. (2017) *Análisis Económico Y Financiero Estudio Comparativo Entre Hijos De Salvador Rodríguez y Central Lechera Montesinos*. (Tesis de pregrado) Universidad de León - España. Recuperado de file:///C:/Users/pcmym/Downloads/71131006X_GADE_septiembre%2017.PDF.pdf

Guzmán, M. (2018) *Toma de decisiones en la Gestión Financiera para El Sistema Empresarial* (1ª ed.). Guayaquil – Ecuador: Grupo Compas.

Jumañh, Ph. D. (2015) *Introducción a la información contable, estimación y aplicación para la toma de decisiones*. Disponible en https://issuu.com/3ciencias/docs/introducci__n_a_la_informaci__n_con

Landazury, L. F., et al. (2018) Toma de decisiones y sus repercusiones sobre costos transaccionales en las empresas. *Revista Espacios*. 39(24). 7.

López, M. M. (2015) *Los Indicadores financieros y su relación en la Toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012*. (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ambato-Ecuador. Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17379/1/T3243ig.pdf>

Luzuriaga, I., y Ludeña, G. (2018) *El Análisis Financiero como Estrategia de gestión para evaluar La Situación financiera en las Empresas Comerciales*. *Revista Electrónica Entrevista académica*. p.346.

- Martínez, A. (2016) Acercamiento al Proceso de Toma de Decisiones en las Pymes del Sector Industrial de la ciudad de Duitama, Boyaca, Colombia. *Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*. 16(1). 48-60. <http://orcid.org/0000-0002-4852-6824>
- Mayaudon, H. (2016) Modelos de Toma de Decisiones. *Revista Gerencia de Decisiones*. 1(1). 1-16).
- Muñoz, M., Espinosa, R., Zúñiga, X. L., Guerrero, A. W. y Campos, H. F. (2017) *Contabilidad de Costos para la Gestión Administrativa*. (1ª ed.). Milagro – Ecuador: Ediciones Holguín S.A.
- Núñez, L. (2016) *Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera*. (1ª ed.). México. Editorial Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ortega, Y. V. (2017) *Impacto en Análisis financieros de la Implementación de Normas Internacionales El caso de la empresa Disal SA – Tersuave*. (Tesis de pregrado) Universidad Nacional de Córdoba – Argentina. Recuperado de <https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/5611/Ortega%2C%20Yanina.%20Impacto%20en%20análisis%20de%20EECC%20de%20la%20implementacion%20de.....pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pacheco, C. E. (2016) *La información financiera y administrativa: enlace estratégico para la toma de decisiones*. (1ª ed.). México. Editorial Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Pacheco, F. E. (2016) *El Análisis Financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús del Cantón Riobamba y su incidencia en la toma de decisiones, período 2014*. (Tesis de pregrado) Universidad Nacional de Chimborazo – Ecuador. Recuperado de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/2733/1/UNACH-FCP-CPA-2016-0030.pdf>

Pachón, S. M. (2017) *Herramientas de Análisis financiero como Instrumento de gestión para la Toma de decisiones en las Pymes Colombianas*. (Tesis de pregrado) Universidad Militar de Nueva Granada de Colombia. Recuperado de <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17322/PachonMicanSandraMiroya2017.pdf;jsessionid=D1C5DEC41134F6149693409F771368E3?sequence=1>

Palacios, M. (2017) *Análisis financiero y su incidencia en la Toma de decisiones financieras de la empresa Arenera Jaén S.A.C. periodo 2015-2016*. (Tesis de pregrado) Universidad Cesar Vallejo de Piura. Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10775/palacios_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pérez, J. F. (2015) *La gestión financiera de la empresa*. (1ª ed.). Madrid – España: ESIC Editorial

Puente, M. F. (2017) *Análisis de los Estados financieros para la Toma de decisiones de la empresa Mercantil J. R. año 2015 – 2016 Chimbote*. (Tesis de pregrado) Universidad Cesar Vallejo de Chimbote. Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/12123/puente_im.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Quintero, W., Navarro, G. y Arévalo, J. (2019). Herramientas de contabilidad gerencial en la toma de decisiones: Un análisis en el sector comercial. *Espacios*. 40(10). 27.

Rico, M. G., Esquivel, R. I., y Vera, J. F. (17 de junio del 2015) Blog de Contabilidad Financiera. [Mensaje en un blog]. Análisis e Interpretación de la información financiera. Recuperado de <https://blogdecontafinanciera.wordpress.com/>

Rey, J. (2016) *Proceso integral de la actividad comercial*. (2ª ed.). Madrid – España: Ediciones

Paraninfo.

- Rodríguez, H. N. (2015) *Análisis económico financiero para mejorar la Toma de decisiones en la empresa Enrique Cassinelli e hijos 2011 – 2013*. (Tesis de pregrado) Universidad privada Antenor Orrego de Trujillo. Recuperado de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1402/1/Rodriguez_Hans_Analisis_Financiero_Decisiones_.pdf
- Rodríguez, Y., Castellanos, A. y Ramírez, Z., (2016). Gestión documental, de información, del conocimiento e inteligencia organizacional: particularidades y convergencia para la toma de decisiones estratégicas. *Revista Cubana de Información en Ciencias de la Salud*, 27 (2), 206-224.
- Sandoval, E. y Díaz, S. (2016). Procesos de toma de decisiones y adaptación al cambio climático. *Ambiente & Sociedades*. 19(4). 175-194. <https://doi.org/10.1590/1809-4422asocex0004v1942016>
- Sinarahua, J. P., y Paredes, R. A. (2018) *Análisis e Interpretación de Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de La Banda de Shilcayo. Periodo 2016-2017*. (Tesis de pregrado) Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto. Recuperado de <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2918/CONTABILIDAD%20-%20Jacqueline%20Paola%20Sinarahua%20Tuanama%20%26%20Russell%20Andried%20Paredes%20L%C3%B3pez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C. y Mite, M. T. (2017) *Análisis de Estados Financieros “La clave del equilibrio gerencial”*. (1ª ed.). Guayaquil – Ecuador: Grupo

Compas.

Tanaka, G. (2015) *Contabilidad y análisis financiero: un enfoque para el Perú*. Perú. Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Trenza, A. (07 de febrero del 2018) El Blog de Ana Trenza. [Mensaje en un blog]. Dirección Financiera, ¿Qué es y para qué sirve? Recuperado de <https://anatreza.com/direccion-financiera-sirve/>

Vela, S., y Caro, A. (2015) *Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito*. Perú. Fondo Editorial de la UIGV.

Velásquez, G. (2015) La Toma de Decisiones un Reto. *Revista Toma de Decisiones*. 1(1). 5.

Velásquez, N. (2019) *Contabilidad Gerencial*. (1ª ed.). Chimbote – Perú: Ediciones Carolina

Ventura, H. M. (2017) *Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento - EPS Moquegua S.A., 2014-2015*. (Tesis de pregrado) Universidad José Carlos Mariátegui de Moquegua. Recuperado de http://repositorio.ujcm.edu.pe/bitstream/handle/ujcm/215/Hector_Tesis_titulo_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y

6. Aporte Científico o académico

Este estudio sirve como muestra para conocer una problemática que existe en las pequeñas y medianas empresas que es el de no llevar un análisis financiero y el no conocer la utilidad que este brinda para realizar una correcta toma de decisiones en la empresa. Realizar un análisis financiero es útil para que las empresas puedan tomar sus decisiones considerando la rotación de sus inventarios, la rentabilidad que han ido obteniendo tras cada inversión, la solvencia con la que cuentan para afrontar etapas donde se tenga que depender de terceros, la capacidad de endeudamiento a corto y a largo plazo, así como también estimar su liquidez en un periodo de tiempo.

Los métodos utilizados en el análisis financiero de una empresa como el análisis horizontal y vertical, así como también los ratios financieros son de gran importancia para poder comparar cuantitativamente los resultados de un periodo a otro, de esta manera el empresario ante un resultado de ganancia o pérdida y tome decisiones acertadas y oportunas en cuanto a inversión, financiación y operación para cumplir con sus objetivos proyectados.

7. Conclusiones

1. Se ha determinado que el análisis financiero mediante los métodos y razones financieras influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019; la empresa no realiza un análisis financiero que le permita, en función a sus costos y gastos, determinar en términos cuantitativos que rentabilidad ha ido obteniendo de un periodo a otro.
2. Se analizó los estados financieros con la finalidad de evaluar las decisiones financieras en la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019. Con el análisis financiero se puede saber, a través de la rotación de inventarios, que tan rápido se puede obtener liquidez y si la empresa puede hacer frente a sus obligaciones con sus propios recursos o si requiere financiación de terceros.
3. Se analizó los ratios financieros con la finalidad de evaluar las decisiones de inversión en la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019. Con los ratios financieros se puede medir la rentabilidad de la empresa, así como la utilidad obtenida de cada inversión que se realice, también el grado de beneficios obtenidos de sus activos no corrientes.
4. Se analizó los ratios financieros con la finalidad de evaluar las decisiones de operación en la empresa Chifa Hong S.R.L. ubicado en Lima, 2018-2019. Con los ratios se mide la utilidad obtenida por las ventas realizadas, pudiendo realizar una proyección de ventas tomando en cuenta los costos y gastos incurridos.

8. Recomendaciones

1. Capacitar al personal administrativo para que se involucre en el análisis financiero y conjuntamente con el área contable pueda evaluar si las decisiones que se han ido tomando van de acuerdo a la condición de la empresa en términos cuantitativos.
2. Organizar las prioridades en lo referente a las decisiones financieras que se tomen de los ratios financieros concernientes a la rentabilidad, liquidez y solvencia de la empresa, considerar los medios necesarios para su realización.
3. Diseñar un sistema de control que les permita determinar si las inversiones en activos que se realizaron han sido provechosas y si estos beneficios están acorde a la proyección de crecimiento de la empresa.
4. Realizar un análisis de los costos y gastos en los que se incurre para la realización del servicio que se presta, en función de la cantidad de ingresos que percibe la empresa según cada actividad para mejorar los márgenes de utilidad que la empresa puede alcanzar con el tiempo.