



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS
EMPRESAS IMPORTADORAS DE MAQUINARIAS PARA
HOSPITALES, LIMA METROPOLITANA EN EL 2020**

**PRESENTADA POR
CRISTIAN YOSHITOMI AGARIE CONDOR
RUTH ROCIO ALFARO SEDANO**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
PARA OBTENER EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO**

LIMA – PERÚ

2022





CC BY

Reconocimiento

El autor permite a otros distribuir y transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra, incluso con fines comerciales, siempre que sea reconocida la autoría de la creación original

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



USMP
UNIVERSIDAD DE
SAN MARTÍN DE PORRES

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIERO
EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS EMPRESAS
IMPORTADORAS DE MAQUINARIAS PARA HOSPITALES, LIMA
METROPOLITANA EN EL 2020**

PARA OBTENER EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR

AGARIE CONDOR, CRISTIAN YOSHITOMI

ALFARO SEDANO, RUTH ROCIO

LIMA – PERÚ

2022

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIERO EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS DE MAQUINARIAS PARA
HOSPITALES, LIMA METROPOLITANA EN EL 2020**

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo a Dios y a nuestros padres y a todas las personas que nos apoyaron, motivándonos e impulsándonos a culminar nuestra carrera.

AGRADECIMIENTO

A Dios y a todos los profesores que apoyaron a que podamos culminar nuestra carrera con mucha satisfacción, también se agradece a nuestra alma mater la Universidad de San Martín de Porres, la escuela de contabilidad y finanzas quien durante los 5 años nos brindó de mucho conocimiento y de docentes de gran trayectoria, también se agradece a nuestro asesor el Dr. Faustino Cabanillas Atalaya y a todas aquellas personas que nos apoyaron.

ÍNDICE

PORTADA	i
TITULO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
INDICE	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
INTRODUCCIÓN	viii

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática.....	11
1.2. Formulación del problema.....	12
Problema General	12
Problemas Específicos.....	12
1.3. Objetivos de la investigación.....	12
Objetivo General.....	12
Objetivos Específicos.....	12
1.4. Justificación de la investigación.....	13
1.5. Limitaciones.....	15
1.6. Viabilidad del estudio.....	15

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de investigación.....	16
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	16
2.1.2. Antecedentes nacionales.....	17
2.2. Bases teóricas.....	21
2.2.1 análisis e interpretación financiera.....	21
2.2.1.1 diagnostico financiero.....	24

2.2.1.2. Análisis de eficiencia.....	26
2.2.1.3 análisis de liquidez y solvencia	27
2.2.1.4 diagnostico económico.....	31
2.3. Términos técnicos.....	50
2.4. Formulación de hipótesis.....	51
2.4.1. Hipótesis general.....	51
2.4.2. Hipótesis secundaria.....	51
2.5. Operacionalización de variables.....	53
2.5.1. Variable independiente.....	53
2.5.2. Variable dependiente	54

CAPITULO III: METODOLOGIA

3.1. Diseño metodológico.....	55
3.2 Población y muestra	56
3.3. Técnicas de recolección de datos.....	59
3.4. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información.....	59
3.5. Aspectos éticos.....	60

CAPITULO IV: RESULTADOS

4.1. Resultados de la Encuesta.....	61
4.2 Análisis de fiabilidad	96

CAPITULO V: DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Discusiones.....	97
5.2. Conclusiones.....	98
5.3. Recomendaciones.....	99

FUENTES DE INFORMACIÓN

ANEXOS.....	
Anexo N°1: Matriz de consistencia.....	103
Anexo N°2: Entrevistas.....	106
Anexo N°3: Encuestas.....	107

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como principal objetivo determinar el análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas importadoras de maquinarias para hospitales, Lima Metropolitana en el 2020

Se inicia con una metodología de investigación exploratoria de diversas fuentes, lo que permitió enriquecernos de información sobre nuestra investigación, la metodología aplicada permitió conocer más acerca de la importancia que tiene el análisis de los estados financieros para la toma de decisiones dentro de una empresa y contar con información en tiempo real.

La muestra se delimitó a 56 empresas que están ubicadas en el distrito de Lima metropolitana. Asimismo, los resultados mostraron que tan importante es el análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones dentro de una empresa ya que gracias a ella podemos ver si nuestra empresa es rentable o no.

Palabras clave: Estados financieros, liquidez, rentabilidad, toma de decisiones, ratios,

ABSTRACT

The main objective of this research work is to determine the analysis and interpretation of financial statements in decision-making by importing companies of hospital machinery, metropolitan Lima in 2020

It begins with an exploratory research methodology from various sources, which allowed us to enrich ourselves with information about our research, the applied methodology allowed us to learn more about the importance of the analysis of financial statements for decision-making within a company and have information in real time.

The sample was limited to 56 companies that are located in the metropolitan Lima district. Likewise, the results showed how important is the analysis and interpretation of financial statements in decision-making within a company since thanks to it we can see if our company is profitable or not.

Keywords: Financial statements, liquidity, profitability, decision making, ratios

INTRODUCCION

El presente trabajo de investigación determina el “Análisis e interpretación de los estados financiero en la toma de decisiones de las empresas importadoras de maquinarias para hospitales, Lima metropolitana en el 2020”

La estructura del tema de investigación se ha dividido en cinco capítulos que a continuación los describiremos:

En el primer capítulo, se hace el planteamiento de la realidad problemática, la formulación de los objetivos de la investigación, la justificación, las limitaciones y la viabilidad del estudio.

En el segundo capítulo, hemos elaborado los antecedentes de la investigación, las bases teóricas, la presentación de definiciones de terminologías técnicas, la formulación de las hipótesis y finalmente la operacionalización de variables de las variables independientes y dependientes.

En el tercer capítulo, desarrollamos la metodología, diseño metodológico, población y muestra, técnicas de recolección de datos, técnicas para el procesamiento y análisis de la información y los aspectos éticos.

En el cuarto capítulo, detallamos los resultados obtenidos en nuestra investigación, que contribuyen a dar respuesta a los problemas y objetivos de la investigación.

En el quinto capítulo, se presenta la discusión donde se analizan, comparan e interpretan los resultados, en correspondencia con las bases teóricas establecidas y los criterios del autor.

Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones, donde planteamos los logros alcanzados en el proceso de la investigación, también contiene las fuentes de información de las cuales nos ayudamos para realizar nuestra investigación, por último, los anexos que complementan nuestra investigación

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

Actualmente, en las empresas importadores de maquinarias de hospital en Lima Metropolitana, no han tomado importancia en el análisis e interpretación de los estados financieros el cual esto conlleva a que ellos no pueda tener información en tiempo real para realizar toma de decisiones importantes dentro de las empresas.

Muchas decisiones que se toman pueden ser equivocadas evitando que la empresa pueda mejorar y crecer en el rubro que se desempeña, debido a la gran dificultad que conllevan tomar dichas decisiones ya sea en el ámbito económico, político, gerencial, entre otros. Esta dificultad se ve afectada por el entorno macroeconómico por el que atraviesa nuestro país así como las variaciones políticas que viene sufriendo nuestro gobierno en los últimos años.

Si hablamos de las decisiones de financiamiento pueden ocurrir controversias o caminos equivocados y engorrosos ya que no se toma en cuenta la información o simplemente no se le da la debida importancia a esta herramienta que contiene lo necesario para una buena gestión, además el riesgo que generan los financiamientos también deben ser tomados en cuenta.

En las empresas de este rubro se ve reflejada que no le toman importancia al análisis financiero el cual impide que el aporte de nuevas ideas, ya que el conocimiento es muy limitado y no tiene idea del gran impacto que ocasiona un buen análisis financiero. De esta manera, las estrategias y decisiones que se utilizan no resultan ser las más apropiadas resultando una incorrecta distribución del capital y hasta pérdida o mala utilización de las divisas.

Según, Hernández, D. (2007) "Los responsables de la gestión de las empresas de OUTSOURCING, no pueden darse el lujo de no utilizar el análisis financiero proveniente de sus inversiones y financiamiento; de su liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad; porque dicho análisis contribuye a mejorar la situación financiera y

económica, producto de las decisiones que puedan tomarse oportuna y técnicamente”.

En este contexto, la información financiera debería estar de la mano con todas las áreas involucradas en la generación de utilidades de la empresa puesto que es la sinergia que se genera en todas las áreas la que logran los objetivos y por tanto las metas de la empresa, donde la información que se derive financieramente apoya todo este proceso ya que al saber la capacidad que tiene la empresa se podrá tomar mejores decisiones que conlleven al crecimiento y el desarrollo.

1.2 Formulación del problema

Problema General

¿Cuál es la incidencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas importadoras de maquinarias para hospitales en Lima Metropolitana durante el 2020?

Problemas Específicos

- a) ¿De qué manera influye el diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento?
- b) ¿De qué manera influyen los análisis de eficiencia en las decisiones de inversión?
- c) ¿De qué manera influye el análisis de liquidez y solvencia en las decisiones estratégicas?
- d) ¿De qué manera influye el diagnóstico económico en las decisiones de operación?

1.3 Objetivos de la investigación

Objetivo General

Determinar la incidencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas importadoras de maquinarias para hospitales en Lima Metropolitana durante el 2020.

Objetivos Específicos

Determinar la influencia del diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento.

- a) Determinar la influencia de los análisis de eficiencia en las decisiones de inversión.
- b) Determinar la influencia del análisis de liquidez y solvencia en las decisiones estratégicas.
- c) Determinar la influencia del diagnóstico económico en las decisiones de operación.

1.4 Justificación de la investigación

El análisis e interpretación de los Estados financieros es de suma importancia para la gestión de las empresas importadoras de maquinarias para hospitales en Lima Metropolitana durante el 2020., puesto que actualmente no se están aprovechando las ventajas que un buen análisis financiero posee, así como la aplicación de las decisiones que se derivan del análisis a los Estados Financieros, en este sentido, se genera mayor incertidumbre y se pierde terreno en la competitividad que la empresa genera para sobresalir en el mercado.

La mayoría tiende a relacionar a los Estados Financieros solo con el flujo monetario de la empresa, pero, existen muchos elementos no monetarios que influyen en gran proporción a los resultados del periodo. ¿Cómo un jefe podría tomar decisiones si solo tiene en consideración el dinero en efectivo que se mueve día a día? Pues la respuesta esta justamente en el análisis de nuestros papeles financieros, donde, hay mucho más movimiento que solo efectivo. Así como esta incógnita, podemos elaborar muchas más que giran en torno a la importancia de un buen estudio de nuestros resultados y mucho más fundamental, nos prepara hacia el futuro o visión de la empresa.

Así como los jefes están preocupados por el porvenir, hay más personas involucradas en los resultados y decisiones que se tomen, por ejemplo, los nuevos inversores, que están en busca de un ente que pueda llenar sus expectativas. ¿Cómo podrían lograrlo las empresas importadoras de maquinarias de hospital si no hacen uso de los Estados financieros? Pues la respuesta es simple, hacer un buen análisis nos garantiza que esta herramienta se convierta en un libro de respuestas a todas las necesidades e inquietudes que se generen en todos y cada uno de los involucrados.

Además, a lo largo de los años la empresa necesita modificar sus políticas para generar mayor valor agregado a sus productos con el fin de incrementar cada vez más sus ingresos, así como mejorar sus procesos para una mejor administración y control. En ese sentido, corresponde beneficiarse de los resultados que nos generan los Estados financieros y eso no sería posible sin una adecuada interpretación, consecuente de un buen análisis de la cantidad de datos que podemos adquirir a lo largo del proceso.

Por otro lado, tenemos el área financiera que necesita, con suma importancia, mantener los activos controlados y utilizados de forma eficiente, esto, ayudara en las decisiones sobre préstamos, inversiones y otras cuestiones venideras. Siempre debemos tener en cuenta que el mercado es volátil y cambiario, es por ello que con mayor razón un análisis de la salud financiera de la empresa, saciara las dudas y riesgos que se puedan generar de tal ambiente.

Esta investigación será de mucha ayuda para los accionistas, gerentes, administradores, trabajadores en general y personas externas que tengan interés en las empresas importadoras de San Miguel.

Finalmente, esta investigación tiene como objetivo informar sobre las ventajas del análisis financiero para ayudar a mejorar la toma de decisiones en las empresas y la ejecución de las mismas para lograr el crecimiento.

1.5 Limitaciones

Esta investigación no presentó dificultades considerables en cuanto a la información obtenida, ya que se tiene acceso a la información financiera de las empresas importadoras de San Miguel, además abunda la información bibliográfica sobre el tema de análisis financiero de los estados financieros y la toma de decisiones.

1.6 Viabilidad del estudio

Es factible llevar a cabo el trabajo de investigación ya que se cuenta con amplia información tanto bibliográfica como estadística, además se dispone de los recursos necesarios e insumos como papel, impresora, así como el apoyo de profesores expertos en finanzas y en desarrollo de trabajos de investigación. Por todo lo anterior, se considera viable.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de investigación

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Mendoza, T. (2015). El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: Empresa HDP Representaciones. Tesis (Magister). Universidad de Guayaquil. Facultad de Ciencias Económicas.

El presente trabajo plantea la posibilidad de desarrollar un sistema de gestión financiera para la alta gerencia de HDP. Estos tendrían el objetivo de facilitar el acceso a la información de la gerencia y, sobre todo, agilizar la toma de decisiones cruciales. Esta tesis es el resultado de la necesidad de llevar un control más exacto sobre las actividades financieras, de la compañía, ya que la gerencia se ha visto en la necesidad de encontrar una nueva manera de adoptar el control de esta importante área.

El autor llega a las siguientes conclusiones

- a) Se indica que el análisis financiero SI es una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa HDO Representaciones, por cuanto una vez que se implementaría el modelo de gestión se agilizarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello basado en la aplicación del plan estratégico.
- b) Se mejora totalmente la toma de las decisiones gerenciales en las actividades tanto de planificación, así como también en los estados financieros y el presupuesto que se tiene en la empresa
- c) Se cambia de la infraestructura actual poco funcional para la atención a los clientes de la empresa por una mejor.

Hurtado, L. (2014). La gerencia financiera en la toma de decisiones. Universidad Militar Nueva Granada. Tesis (Titulación). Facultad de Ciencias Económicas.

La presente investigación analiza el papel que desempeña el nivel gerencial de las organizaciones empresariales y productivas; las herramientas que se utilizan como guía para la toma de decisiones, que favorezcan los intereses de las organizaciones. Pretende este escrito, describir los pasos en el análisis y procesamiento de la información financiera y a partir de ella, crear las estrategias que permitan a las instituciones, la competitividad, el éxito y el cumplimiento de objetivos y metas, en el corto y largo plazo de acuerdo al mercado en que se encuentren.

El autor llega a las siguientes conclusiones.

- a) Las empresas exitosas se encuentran frente a la eficiencia y la innovación, y la meta de maximización de su valor conduce a nuevos productos, nuevas tecnologías, mejoramiento de la eficiencia y un mayor empleo, por ende entre más exitosa sea la empresa, más grande será esta y su entorno.
- b) El administrador requiere fuertes conocimientos de los mercados financieros a partir de los cuales se obtienen los fondos, así como experiencia y bases para la toma de decisiones sólidas de inversión y financiamiento.
- c) El gerente procurar para el talento humano un empleo productivo, atractivo y edificante, invirtiendo así mismo en los buenos resultados de la organización.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Palacin (2018) realizó un trabajo de investigación en Lima cuyo título es “Planificación financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas del sector transporte pesado, en el distrito de Los Olivos - 2017”, cuyo propósito principal fue demostrar de qué manera la planificación económica repercuten en la liquidez de la organización, del sector transporte pesado, en el distrito de Los Olivos, 2017. El estudio se diseñó para describir dos realidades y su relación, así mismo no se aplicó una experimentación, teniendo una población conformada por los empleados de las organizaciones, de carga pesada de materia prima en el distrito de los olivos y está conformada por 63 en total.

Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: la planificación financiera incide con la liquidez en las empresas del sector transporte pesado, en el distrito de Los Olivos – 2017.

Peralta y Neyra (2019) en su estudio “Control interno para mejorar la liquidez en el área de caja de la empresa ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque 2017.” Cuyo propósito fue determinar el control interno para mejorar la liquidez en el área de caja de la empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque 2017.; es cuantitativo, experimental, en el que se trabajó con un población de 20 empleados, los resultados arrojaron que; los empleados determinaron en un 85% que la empresa no cuenta un adecuado control interno y por consiguiente repercute en la liquidez de la misma, por lo que se concluyó que la entidad debe implementar estrategias de control interno que le permita mejorar la liquidez del a empresa; y de esta manera cumplir con sus obligaciones, de la misma manera que fortalecer todos los departamento que hacen posible la gestión empresarial.

Rouse, V. (2016). Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Import VET S.A.C. del rubro veterinaria, Magdalena del Mar 2015. Tesis (Titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Facultad de Ciencias Contables.

El problema de este trabajo de investigación se encuentra identificado en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa IMPORT VET S.A.C. del rubro veterinaria en el distrito de Magdalena del Mar. Al respecto se han identificado que las empresas del rubro veterinaria, por lo general reflejan una dificultad en la adecuada toma de decisiones al no existir un manejo de herramientas contables para el análisis financiero y del sistema contable que maneja la entidad.

El autor llega a las siguientes conclusiones

- a) Se logró determinar que la situación económica en la empresa es importante porque permite conocer el análisis de la información económica y de esta manera tomar las decisiones más adecuadas.
- b) Se logró determinar mediante la aplicación de la encuesta que el comportamiento financiero en la empresa contribuye a la mejora en la toma de decisiones gerenciales, toda vez que los gerentes tengan conocimiento de la real información financiera y la correcta aplicación de los métodos financieros por parte del área de contabilidad.
- c) Se logró determinar alternativas para que la empresa tome en cuenta y favorezca a la entidad, la más importante es la capacitación continua al personal de gerencia para la mejora del rendimiento de la empresa

Chavez, V. (2017). Los instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de los micros y pequeñas empresas del sector textil, año 2012, Los Olivos (Caso: Lady Marys SAC). Tesis (Titulación). Universidad de Ciencias y Humanidades. Facultad de Ciencias Contables.

El estudio realizado permitirá conocer el comportamiento de los estados financieros mediante el análisis vertical, horizontal y la aplicación de ratios. Estos resultados permitirán a la gestión mejorar y tomar decisiones asertivas para el crecimiento de la empresa LADY MARY'S SAC.

El autor llega a las siguientes conclusiones

- a) Se ha llegado a determinar que existe una relación directa entre la aplicación correcta de los instrumentos financieros y la toma de decisiones, es decir, cuanto mayor eficiente sea la aplicación de los instrumentos financieros el crecimiento de la empresa será mejor.
- b) La empresa LADY MARY'S S.A.C. no aplica un sistema de Análisis Financiero adecuado que les brinde la información en tiempo real y razonable necesaria que permita aumentar su rentabilidad y tomar las decisiones acertadas de acuerdo a las necesidades internas y externas de la propia empresa. Al realizar el análisis financiero permitiría visualizar el pasado histórico de la empresa, visualizar el

presente y planear el futuro, permitiendo que las decisiones de la gerencia se tomen teniendo como respaldo, un análisis financiero razonable.

- c) La correcta aplicación de los instrumentos financieros le permitiría ver que la deficiencia en la aplicación de los instrumentos financieros es por la falta de información al día, cumplimientos de objetivos y coordinación entre los trabajadores.

Arias, R. (2016). Influencia de los Estados Financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo EIRL, periodos 2014-2015. Tesis (Titulación). Universidad Nacional del Altiplano. Facultad de Ciencias Contables.

El trabajo de investigación se realizado dentro del ámbito geográfico de la ciudad de puno, teniendo en cuenta el interés por conocer los resultados después de un análisis de la situación económica y financiera de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L dedicada al Arrendamiento de Equipos de Transporte vía Terrestre, Arrendamiento de Equipos de Construcción y Construcción de Edificios actualmente en este sentido el problema que tiene la empresa es referente a la presentación de estados financieros fuera de tiempo, así como la falta de un análisis financiero que permita una adecuada toma de decisiones gerenciales en la empresa; para ello se ha planteado los siguientes objetivos: Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros así como la aplicación de los indicadores financieros.

El autor llega a las siguientes conclusiones

- a) En cuanto al análisis financiero no cuenta con una aplicación permanente de los indicadores de gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia, siendo estos partes esenciales del análisis económico financiero, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. En la empresa al aplicar estos índices financieros presento una disminución en los índices de rentabilidad; siendo los índices que disminuyó considerablemente.
- b) El análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

- c) La empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco se realiza el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos de manera esporádica; podemos mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del gerente así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1. Análisis e interpretación financiera

Constituye una técnica para evaluar el comportamiento operativo de las empresas, así como diagnosticar la situación en la actualidad y predecir hechos futuros. Además, nos permite conocer la situación económica y financiera de la empresa, lo cual nos permite manejar el panorama empresarial con respecto al nivel de endeudamiento, liquidez y rentabilidad para aclarar las condiciones de la empresa.

Rubio (2007), enfoca el análisis financiero como un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa.

Para poder analizar cierta información existente, debemos utilizar técnicas e instrumentos que permitan obtener resultados con un margen muy pequeño de error o nulo, si añadimos las finanzas a este análisis, obtenemos la situación real por la que pasa la empresa así como todos los datos que se ocultan en los papeles financieros y poder acumular respuestas pertinentes a las decisiones que se toman día a día.

Flores, J. (2003). Se analiza el patrimonio de la empresa considerando las cualidades financieras que tienen todos los elementos patrimoniales, que se

concretan en su diferente grado de disponibilidad, los elementos del activo, y grado de exigibilidad, los elementos del pasivo, procurando en el fondo, que la empresa no tenga dificultades financieras para enfrentar sus obligaciones a su vencimiento.

Para poder realizar un análisis financiero eficaz, es necesario contar con la información adecuada, la cual recae en los Estados Financieros que está dividido en activo, pasivo y patrimonio. En este sentido, el autor nos describe cada elemento que en conjunto forman la base de las finanzas de las empresas y permite conocer la operatividad de la empresa.

Hernández (2005), define el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos. Una empresa siempre busca maximizar sus ganancias y para ello es muy importante conocer el comportamiento operativo ya que en este sector recae una gran responsabilidad debido a sus funciones y donde se genera mayor recarga laboral, por estos motivos, la información resultante deberá ser analizada cuidadosamente para evitar sobrecargar el sector.

Según lo explicado, el análisis financiero expresa todos estos resultados que ayudaran a construir un esquema que nos permita graficar la situación actual de la empresa, además, podremos definir qué hacer en el futuro debido a sucesos pasados o del mismo día. La técnica del análisis nos permitirá trazar objetivos y operar de forma eficiente.

Baena (2006) sostiene: El análisis financiero corresponde al estudio de la situación actual de una empresa. Es importante para llevar los resultados a su punto óptimo, si los resultados esperados son bajos, la labor de la gerencia será concentrar sus esfuerzos para incrementar dichos resultados; en cambio, si los resultados indican un nivel cercano o superior a lo esperado, se trabajará para mantener dichos niveles.

El autor nos ayuda a comprender con mayor exactitud lo que el análisis financiero resulta en una empresa que busca cumplir sus metas, donde podremos obtener resultados óptimos o catastróficos y es por ello que el análisis financiero juega un papel muy importante para evitar el segundo resultado. En este sentido, la información que se obtiene mediante el análisis puede variar, pero su finalidad siempre será la misma, la de ayudar a comprender el entorno económico por el que atraviesa la empresa y poder decidir el camino más óptimo.

Apaza (2011), señala que el análisis financiero es un método que permite conocer históricamente la situación financiera de las empresas, de manera tal que se pueda en base a dichos conocimientos, incluso predecir el futuro económico y financiero de estas organizaciones.

El análisis financiero tiene una metodología que combina elementos cualitativos y cuantitativos, ya que la información está representada en números y conceptos que ayudan a entender el comportamiento de la empresa, gracias a esta información, los empresarios pueden predecir qué sucederá con las decisiones que tomen.

Con lo explicado podremos conocer la situación real de la empresa y comprender por qué se encuentra allí sin importar si la situación es buena o mala, el análisis financiero podrá proyectar soluciones o alternativas para solucionar los problemas que puedan existir o para diseñar estrategias que ayuden a mejorar la situación.

Pérez (2009) refiere que el análisis financiero se trata de un juicio crítico cuyo fin es emitir una opinión sobre la situación económico-financiera de la empresa analizada, o de los riesgos que sobre ella detectan los agentes externos. La tarea de análisis queda conceptualizada como la formulación de juicios útiles que reduzcan al máximo la incertidumbre a la que se encuentra expuesto el agente externo, en un proceso de asignación de recursos, proporcionando estimaciones del riesgo y de los rendimientos futuros asociados a dicha asignación.

Al definirlo como un juicio crítico quiere decir que no solo está basada en datos y antecedentes de la empresa, también involucra el conocimiento de los gerentes

financieros y otros que participen en el análisis financiero, donde el ingenio de cada uno lograra reconocer las mejores técnicas que se deban aplicar para obtener los resultados esperados.

Juez Martes (2007), señala que el estudio financiero supone una investigación de los recursos financieros utilizados, el coste y el acondicionamiento que estos tienen a la estructura del capital, conocido también como estructura financiera óptima; dicho coste comprenderá los derivados de las fuentes de financiación, es decir financiación externa (corto-largo plazo), interna (aportaciones de los accionistas) y costes implícitos (o sea, la renuncia tácita a invertir los recursos obtenidos en otro tipo de mercados o giros comerciales), así la empresa, según lo que financie, debe tratar de aminorar los costes para obtener los recursos más óptimos.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, donde utilizamos indicadores y razones financieras. La contabilidad es el reflejo de la realidad económica y financiera de las empresas, en este sentido, es necesario interpretar correctamente y analizar críticamente toda la información para poder comprender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

Si bien es cierto todas las empresas manejan información contable que les ayuda a cuadrar sus costos y gastos, además les permite conocer la trazabilidad de sus ingresos, sin embargo es muy fácil obtener toda esta información que no será de utilidad si no sabemos interpretarla y es allí donde los análisis financieros cobran la importancia que esta investigación plantea. Cada porción del Estado Financiero, donde se concentra la información contable, tiene un significado y causa un efecto dentro del sistema financiero de la empresa por lo que es necesario identificarlo y cuantificarlo.

2.2.1.1. Diagnostico financiero

El diagnostico financiero abarca dos aspectos, el de solvencia y el de rentabilidad, que deben considerarse entre lazados de una forma muy íntima en todas las

ocasiones en que se analicen situaciones o problemas relacionados con la trayectoria de una empresa, con su valoración, con su evaluación de las posibilidades de inversión Con la estructura de sus capitales permanentes, etc.

El diagnostico financiero es la base de toda administración financiera, no se puede trabajar bajo incertidumbre, tomar decisiones sin conocer la situación de la empresa.

Lawrence J.G & Zutter J. (2012). Indica que el Diagnóstico Financiero es un proceso de gestión preventivo y estratégico. Se constituye como un medio de análisis que permite el cambio de una empresa, de un estado de incertidumbre a otro de conocimiento, para su adecuada dirección, por otro lado es un proceso de evaluación permanente de la empresa a través de indicadores que permiten medir los signos vitales.

Yendris Auxiliadora Lumby Guerrero (2016). Indica El diagnóstico señala los aspectos fundamentales de estructura financiera de la compañía, que se deben revisar profundamente. Al observar fallas a través del diagnóstico, se suministra a la empresa las conclusiones fundadas en la experiencia y en la técnica, con indicación de que economía posible se puede lograr mediante la corrección de las fallas. Efectuado el diagnóstico, ofrece la información en cuanto a los puntos débiles y en cuanto a los sectores que requieren de una urgencia mayor para aplicar las medidas correctivas. El análisis de los sectores hará de acuerdo con la importancia establecida y previa la preparación de un adecuado programa de revisión, el cual abarcará desde la más alta administración de la empresa hasta las secciones más pequeñas. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

- Entidades de crédito
- Accionistas
- Proveedores
- Clientes
- Empleados, comités de empresas y sindicatos
- Auditores de cuentas
- Asesores
- Analistas financieros
- Administración pública
- Competidores.
- Inversores y potenciales compradores de la empresa

A través del Análisis Financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Debe hacerse a tiempo.
- Ha de ser correcto.

Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

Stanley B.B & Geoffrey A.H (2008). P.52. El Diagnóstico Financiero desde una perspectiva Interna, permite a la Dirección de la empresa detectar los puntos débiles que puedan amenazar su futuro y así poder tomar decisiones y medidas correctivas oportunas y al mismo tiempo permitirá aprovechar los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

2.2.1.2. Análisis De Eficiencia

Según Martínez G. (2005), el análisis de estados financieros es la aplicación de técnicas y herramientas analíticas a datos y estados financieros, con el fin de obtener medidas y relaciones significativas (información útil) para la toma de decisiones.

Stanley B.B & Geoffrey A.H (2008). P.24. Los Estados Financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período. Los Estados Financieros son los informes sobre la situación financiera y económica de una empresa en un período determinado.

Los estados financieros básicos son: 1. El Estado de situación financiera 2. El Estado de resultados 3. El Estado de cambios en el patrimonio 4. El Estado de flujos de efectivo 5. Notas a los estados financieros. A través de estos estados financieros, se realiza los análisis e interpretación de la situación económica y financiera de la empresa.

Análisis en Serie de Tiempo

Guillermo (2010), en este tipo de análisis, la técnica consiste en establecer las diferencias entre los periodos estudiados, se obtiene un análisis en términos absolutos y porcentuales con los grupos o rubros de cuentas que forman el activo, pasivo y capital.

Mediante este análisis, podremos comparar de forma más detallada cada cuenta contable que se refleja en los Estados Financieros, además podremos comparar el crecimiento o decrecimiento que han tenido con el pasar de los años.

2.2.1.3. Análisis de liquidez y solvencia

El análisis financiero junto con el análisis económico constituyen el diagnóstico fundamental a efectuar a los estados financieros de una empresa para así conocer su capacidad para auto sostenerse en el tiempo (González, 2002). Al centrar

nuestro interés en el análisis financiero, particularmente en la relevancia del análisis de flujo en contraposición del análisis de fondo.

El concepto de solvencia discrepa del planteado por Jiménez et al. (2000), ya que estos autores dividen este concepto entre “liquidez” y “solvencia”, indicando que la primera está referida a la capacidad para hacer frente a las obligaciones de corto plazo y la segunda para hacer frente a las obligaciones de largo plazo.

En este contexto, el concepto de liquidez, según la Real Academia de la Lengua (1999) es la “cualidad del activo que puede transformarse fácilmente en dinero efectivo”, lo cual no tiene relación con los compromisos (aunque se pueden asociar) y, por ende, es preferible hablar de solvencia, ya que este término, según la Real Academia Española es la “capacidad de satisfacer” las deudas, por lo que calza plenamente con el sentido de este epígrafe. No debemos perder de vista que el estudio de la solvencia está asociado al corto plazo, ya que es en este período corto en donde la empresa podría eventualmente caer en insolvencia (García y Fernández, 1992), independiente de si muestra beneficios operacionales positivos.

En este sentido, ha sido común asociar la solvencia de la empresa con la capacidad para afrontar sus obligaciones, no obstante, debemos reconocer que en la actualidad la solvencia puede ser entendida de una forma más amplia y complementaria, como son desde el ángulo de la disponibilidad de fondos para hacer frente a las obligaciones de corto plazo (concepto tradicional de análisis financiero) y del prisma de la capacidad de la empresa para obtener beneficios y, por ende, flujos de tesorería (Gabás, 1997).

Los indicadores financieros de liquidez son fundamentales para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa a corto plazo, es decir, detectar si la empresa tiene suficientes recursos financieros y disponibles para cubrir las obligaciones presentes. El objetivo de este estudio es analizar las razones financieras de liquidez como estrategia en la gestión empresarial para la toma de decisiones.

Es un estudio analítico basado en la metodología de (Gitman & Chad J., 2012) y de revistas científicas las cuales delimitan el criterio de liquidez en una empresa como: “La liquidez representa la agilidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo”,

Los autores Linares Mustaros, Farreras Noguera, Ferrer Comalat & Rabaseda Tares (2012); Marsano Delgado (2013) Morelos Gómez, Fontalvo Herrera & Hoz Granadillo (2012); Ochoa Ramirez & Toscano Moctezuma (2012) Vasquez Tejos (2010); entre otras. Señalan que la importancia de las bases de administración financiera se fundamenta en los ratios para mejorar el análisis financiero y su gestión empresarial. Un correcto análisis de los estados financieros de la organización permite llegar a su actual situación y poder predecir dentro de ciertos límites su desarrollo en el futuro para la toma de decisiones.

García (2015), p. 14. La liquidez se determina como un factor relevante que tiene presente la gestión operativa en las acciones de la organización. Puesto que de una de las fuerzas de la empresa para hacerle frente a los créditos y llevar a cabo sus actividades sin dificultad alguna, bien sea con capitales propios, o por medio de préstamos a un precio muy alto, que alcance negociación, y que interfiera en el cálculo y las consecuencias de la entidad.

Así mismo precisa que las dificultades de la organización por razón de liquidez se pueden ocasionar por razones de metodológicas o por estructuración, de la misma organización, y que suelen ser ajenas al control de la organización, y si es por factores de organización, la misma organización puede salir si la misma no posee un equilibrio en el balance o una inapropiada gestión de tal manera que informe la caducidad de sus pasivos y que esta sea mayor a la caducidad de sus activos, impidiendo asumir en cuanto a la venta de activos de amplia liquidez e incluso sien el financiamiento de otros. .

Martín (2019) señala que “la liquidez corriente, se considera uno de los conocimientos económicos citadas con mucha importancia, esta calcula la cavidad

de la organización con el fin de llevar a cabo el pago de las deudas en un tiempo corto.” (p. 65-66)

Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

Prueba ácida o liquidez severa “De la misma manera que se presenta la liquidez corriente, el grado de la acción inmediata que una organización requiere implementar todas sus estrategias con el fin de lograr lo que desean, se requiere en gran parte al rubro que se dedica.

La razón rápida brinda una mejor disposición de la liquidez integral dependiendo del inventario de la institución que no se convierta fácilmente en efectivo” Martín (2019), p. 67

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{activo corriente} - \text{existencias} - \text{pagos realizados por anticipado}}{\text{pasivo corriente}}$$

Capital de trabajo

Señala la abundancia de activo corriente que tiene la entidad, para enfrentar sus compromisos corrientes.

$$\text{capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

Según (Flores, 2013) señala: Para efectuar un buen control de la liquidez de una empresa, el gerente financiero debe aplicar dos herramientas gerenciales importantes, las cuales están consideradas como el flujo de caja y el estado de flujo de efectivo. Así mismo señala que se denomina cobranza al proceso mediante el cual se hace efectiva la percepción de un pago en concepto de una compra, de la prestación de un servicio, de la cancelación de una deuda.

Ramos P. (2012): Define que cobranza es un proceso formal mediante el cual se tramita el cobro de una cuenta por concepto de la compra de un producto o el pago

de algún servicio. Esto incluye el pago de documentos como Facturas Pagares Letras de cambio Otros títulos valores Se dice que la venta se realiza cuando se hace el cobro respectivo y es tan cierta esta frase que cualquier empresa comercial mantiene un adecuado capital de trabajo.

2.2.1.4. Diagnostico Económico

Los orígenes del diagnóstico económico financiero pueden localizarse en los modelos de ratios, que normalmente son modelos descriptivos, que consisten en la estimación, análisis y comparación de una serie de indicadores relevantes para las empresas.

En este proceso, es esencial el rol del analista, que de acuerdo a su criterio y la información disponible, emite juicios sobre la salud de las empresas. Los ratios más utilizados para evaluar las empresas son los de liquidez, solvencia, flujo de caja, estructura de capital, rendimiento de la inversión, utilización de los activos y los de resultados de explotación.

El Diagnóstico Económico Financiero, de acuerdo a Flores, J. (2007), es emitido después de efectuar la evaluación financiera de la empresa para luego con este informe proceder a tomar las decisiones pertinentes con la finalidad de corregir algunas deficiencias de su gestión. Convirtiéndose en una herramienta al servicio de la voluntad de cambio y progreso, característica para una gestión eficaz (Apaza, M. 2001).

Apaza, M. (2001), concluye que es un medio de información que permite identificar un determinado grupo de variables, las cuales son:

- De tipo externo, que comprende la evolución del mercado, el volumen de la demanda, gusto de los consumidores, actuación de la competencia, evolución tecnológica, avance del mercado y del capital, desarrollo de las políticas económicas y sociales, así como la evaluación de los sistemas socio-culturales.

- De tipo interno, que se refiere a la situación empresarial en cuanto a materiales, conocimientos técnicos, cualificación y comportamiento del personal y recursos financieros. El Diagnóstico Económico Financiero comprende la situación financiera y económica de una empresa y la evaluación a los Estados Financieros.

2.2.2. Toma de decisiones

La toma de decisiones en la empresa es la técnica donde se realiza una elección entre muchas opciones o caminos para solucionar diferentes etapas de la vida en diferentes contextos como el empresarial y utilizando metodologías cuantitativas que ofrece la administración. La toma de decisiones consiste, esencialmente, en escoger una opción entre todas las disponibles con el propósito de resolver una problemática posible o actual.

Koontz & O'Donnell (2012), afirman que la toma de decisiones empresariales es una actividad que llevan a cabo siempre los accionistas, directivos, gerentes y otros funcionarios; consiste en elegir una opción que se encuadre dentro de las metas, objetivos y misión de la empresa.

Debido a su importancia en el futuro de la empresa, es necesario que la toma de decisiones recaiga en los más altos funcionarios o en las personas más capacitadas para evitar encaminar erróneamente a la empresa lo cual puede generar pérdidas o la extinción de la misma. Además, la empresa ya tiene objetivos y metas definidas por lo que es necesario conocer el comportamiento de la empresa y el historial para evitar desviar el destino de la corporación.

Una definición que encaja en el contexto es decir que las decisiones son el motor de la empresa, puesto que de ellas depende el éxito que puedan tener los empresarios en el largo camino de los negocios, en este sentido, la mínima variación de los objetivos puede repercutir de forma positiva o negativa en las metas trazadas, por ello deben ser muy cuidadosos al decidir qué hacer o cómo hacerlo, entre otras incógnitas que se generan al reunirse los directivos.

Chiavenato (2012), refiere que en la toma efectiva de decisiones la experiencia de los directivos y funcionarios de la empresa, es un elemento clave puesto que las decisiones deben tomarse sobre una realidad altamente compleja debido al enorme número de variables que entran en juego.

Si bien es cierto que es necesaria la información cuantitativa para poder tomar decisiones sobre los costos o gastos que va a incurrir la empresa, es necesaria la parte intangible que cada persona involucrada en la toma de decisiones posea y es el caso de las experiencias que tengan, teniendo en cuenta que se generan debido a errores ocurridos en el pasado.

Spurr & Bonini (2000), nos señalan, el tomar decisiones financieras tiene ciertos elementos; (...) Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, (...) Segundo: debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones; Tercero: debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas (...).

La toma de decisiones es un proceso complejo que consiste en evaluar los pros y contras de una situación relacionada al dinero, que repercute de forma directa en todos los sectores de una empresa; en el caso de ser decisiones financieras personales, estas impactan en la supervivencia y economía del usuario.

La responsabilidad de decidir de manera correcta es una de las funciones que tiene un gerente o supervisor de empresa, en especial, si se trata de tu propio negocio o emprendimiento.

Llevar por el camino correcto a la empresa es de vital importancia, por ello se deben analizar a detalle todos los factores que influyen antes de tomar una decisión final.

Las decisiones de financiamiento o financiación son aquellas en las que se cuestiona sobre la mejor combinación de fuentes para financiar las inversiones. Estas afectan la estructura financiera de la empresa.

Otra definición sería la forma de cómo adquirir recursos tomando en cuenta las opciones para elegir la que resulte más conveniente en términos de tasas y plazos de pago, es decir, con cuál vale la pena adquirir una deuda y con cuál no. Algunos ejemplos de decisiones financieras son:

- Inversiones en equipo.
- Invertir en el mercado de dinero o en el mercado de capitales.
- Inversiones en el capital de trabajo.
- Inversión con capital propio o ajeno (préstamo).
- Opciones de financiamiento.

Para que una decisión sea financiera tiene que cumplir tres características:

Debe estar en unidades monetarias; es decir; debe estar representada en términos de riqueza. Además para poder compararlas se deben encontrar en las mismas unidades. Se utilizan los Flujos de Tesorería (también habrás escuchado hablar de ellos como cash flows). Se calculan como la diferencia entre cobros y pagos. Es decir sólo lo que entra o lo que sale una vez que se haya producido la operación. No tiene en cuenta ni ingresos ni gastos. No se utiliza la terminología contable porque quizás ese derecho de cobro o de pago nunca se produzca.

Se proyectan en el tiempo. La dimensión temporal nos permite situar las decisiones y ver su repercusión con el paso del tiempo.

Entra en escena el 1º Principio Fundamental de las Finanzas. Que es el valor temporal del dinero y dice que una unidad monetaria en el momento presente es más valiosa que una unidad monetaria en cualquier otro momento futuro. El dinero cuando antes lo tengamos en nuestro cofre mejor.

Las decisiones financieras tienen asociado un riesgo debido a la incertidumbre. No conocemos qué sucederá en el futuro. Ese riesgo se traduce en la rentabilidad esperada. El segundo principio fundamental de las finanzas nos dice que una unidad monetaria en condiciones de certeza es más valiosa que una en un escenario de

incertidumbre. El inversor racional es adverso al riesgo por naturaleza. Si se juega su patrimonio quiere una recompensa. Un interés. Una plusvalía.

Quién Toma Las Decisiones Financieras

La Junta General de Accionistas es el último responsable de la toma de decisiones financieras, ya que es la máxima autoridad de la compañía. Ella tomará decisiones como la ampliación y reducción de capital, grandes inversiones, retribución al accionista (dividendos). Decisiones de gran repercusión e impacto en las cuentas de la compañía.

Sin embargo se habla más de la figura del Director Financiero, porque es más común haber escuchado de su labor. Es la persona que se encargará de tomar decisiones en el día a día atendiendo a ratios como la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la empresa.

2.2.2.1. Decisiones de Financiamiento

La teoría de Pecking Order, supone que no existe una estructura óptima de capital, sino que aplican una escala de jerarquías a la hora de financiarse (Zambrano Vargas y Acuña Corredor, 2011). Esta teoría afirma que las empresas seguirán el siguiente orden para financiarse: 1. Resultados económicos obtenidos por la empresa, que es la fuente más recurrida porque tiene costos más bajos que una financiación externa, 2. emisión de deuda y, como último recurso 3. Emisión de acciones.

De acuerdo con esta teoría, la estructura financiera de una empresa no está dada por el nivel óptimo de deuda sino por la necesidad de financiar nuevas inversiones, considerando la estructura óptima de endeudamiento como una posibilidad cuando se han agotado los recursos internos.

Kayhan y Titman citado en Rodríguez y Frois (2014), Medina, A. Salinas, J., Ochoa, L. y Molina, C. (2012), argumentan que se debe considerar que las pequeñas y medianas empresas tienen menos acceso al sistema financiero que

aquellas empresas de mayor tamaño, por ello buscan financiarse con recursos propios o a través de nuevas aportaciones de los accionistas.

La política financiera de las empresas desde la postura de Pecking Order se ve afectada por la aversión al riesgo de gestión. En el caso de las pequeñas y medianas empresas los propietarios no quieren perder el control, por ello, la teoría Pecking Order se vuelve importante teniendo en cuenta los costos de la deuda (Pettit y Singer, 1985), que es la principal consecuencia de información asimétrica en el mercado de créditos

Escalera (2007) las decisiones financieras son la actividad del dueño o administrador para contribuir a la creación de valor, son decisiones relacionadas con la planificación de las actividades, la realización de nuevas inversiones y la selección de fuentes de financiamiento requeridas.

Gitman (2007) menciona que la asignación de recursos financieros a través del tiempo da lugar a dos tipos de decisiones financieras: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento.

Según Tarragó (1986) la inversión consiste en la aplicación de recursos financieros a la creación, renovación, ampliación o mejora de la capacidad operativa de la empresa. Es decir, las decisiones de inversión son las que destinan los recursos disponibles a la adquisición de activos para la actividad productiva de la empresa. Mientras que las decisiones de financiamiento es la tarea de conseguir los fondos necesarios para invertir en los activos de la empresa, estos fondos pueden ser de corto o largo plazo. Por lo que el papel del gerente será determinar la combinación óptima de recursos de corto y largo plazo, que conlleven a maximizar el valor para las empresas.

Atencio, E., González, A. & González, B., 2008 & Gitman, (2007). Señala que las decisiones financieras se pueden clasificar desde diferentes ópticas, pudiendo ser desde el horizonte temporal, decisiones de corto plazo y decisiones de largo plazo.

La clasificación de las decisiones financieras, pueden suceder de acuerdo a las preferencias de la administración en función de la utilidad y las expectativas sobre los futuros costos y beneficios de los proyectos y estas son las siguientes: (a) decisiones financieras a corto plazo y decisiones financieras a largo plazo.

(Palomino, 2010). Las tres áreas de decisión financiera importantes están determinado por las: (a) decisiones de inversión, (b) decisiones de financiamiento, y (c) decisiones sobre inversión. Esta es otra de las maneras de clasificar las decisiones financieras.

Según Vargas (2005), Para financiar a la empresa tenemos 2 opciones, el financiamiento interno y el externo a corto y largo plazo:

Financiamiento externo:

Préstamos: Pagares y otros préstamos a plazo determinado, respaldados por promesa de pago documentada (sustentación vía documentos del destino de los fondos). En el ámbito empresarial, su principal finalidad es el financiamiento de capital de trabajo de la empresas (ventas e inventarios) y de sus actividades de comercio exterior, mediante la modalidad de Pagare o Contratos de Mutuo. También se financia el consumo vía Tarjeta de Crédito Empresarial.

Descuentos y adelantos sobre letras en cobranza: Su objetivo es el financiamiento de ventas. El funcionario que maneja la relación crediticia, debe asegurarse que los documentos a financiar provienen de una operación comercial y que el producto de ésta ha sido entregado.

Avances en cuenta y sobregiros: Líneas de crédito a clientes bajo la forma de una facilidad en su cuenta corriente para uso transitorio y no permanente.

Leasing o arrendamiento financiero: Financiamiento de activos, mediante la adquisición de dichos activos por parte del banco y alquiler de éstos a un cliente, bajo la forma de leasing.

Factoring: También llamado compra de documentos de origen comercial, a empresas, de preferencia sobre letras aceptadas y calificadas, y documentos de exportación.

Financiamiento a corto plazo.

Los financiamientos a corto plazo están conformados por:

- a) Créditos Comerciales
- b) Créditos Bancarios
- c) Pagarés
- d) Líneas de Crédito
- e) Papeles Comerciales
- f) Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar
- g) Financiamiento por medio de los Inventarios

2.2.2.2. Decisión de inversión

Encontrar oportunidades que te permitan crecer y obtener una e, es necesario para poder invertir y tomar una decisión certera.

Como es natural, la finalidad de una inversión es obtener beneficios financieros para asegurar una economía estable y una jubilación relajada.

Entonces, las decisiones de inversión son aquellas en las que se cuestiona sobre el destino de los recursos disponibles para adquirir activos, con el objetivo de mantener una óptima operación en la empresa.

Las más importantes en este rubro son las de tipo estratégico porque determinan el tamaño de la organización y la operación. Y cabe aclarar, que en la toma de decisiones intervienen diferentes áreas de la empresa. Algunos ejemplos de decisiones de inversión son:

- Estrategias de ventas de crédito.

- Plan de crecimiento y de expansión de la empresa.
- Niveles de activos fijos y corrientes.
- Estrategias para la adquisición de activos.

Según Giovanni E. Gómez (Internet: 2008) “Las decisiones tomadas por los responsables del área financiera deben estar basadas en políticas relacionadas con la inversión, la financiación y una política de dividendos consecuente. A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras. Las dos vertientes de la función financiera de la empresa (decisiones de inversión y de financiación) deben estar perfectamente equilibradas. El citado equilibrio quedará reflejado en el balance de la empresa”

Activo o estructura económica:

- Refleja el capital en funcionamiento
- Refleja el uso que se ha hecho de los recursos utilizados
- Refleja las decisiones de inversión.

Pasivo o estructura financiera:

- Refleja el capital de financiamiento.
- Refleja la naturaleza de los recursos utilizados.
- Refleja las decisiones de financiación.

Decisiones de inversión

Implican la adquisición de activos de corto o largo plazo. Al principio estas decisiones se evaluaban en forma individual (compro o no tal máquina) ha evolucionado hasta un análisis global. En este tipo de análisis se toma en cuenta las repercusiones que tiene la inversión en cuestión sobre el resto de las inversiones de la empresa se llama enfoque de portafolio de inversiones.

Inversión en activos fijos

Inversión en activos fijos corresponde a la adquisición de todos los activos fijos necesarios para realizar las operaciones de la empresa: Muebles y enseres, herramientas, maquinaria y equipo, capacitación para su manejo. Vehículos, terrenos y edificios con su respectiva adecuación. Construcciones e instalaciones. Compra de patentes, marcas, diseños.

A la hora de establecer la política de inversión en activos corrientes la variable de decisión apropiada es la composición de los vencimientos o liquidez, es decir, la conversión de estos activos en efectivo además se requiere la identificación de los diferentes costos de las políticas financieras alternativas a corto plazo.

Inversión en capital de trabajo

Son los recursos que deben estar siempre en la empresa para financiar el desfase natural que se produce en la mayoría de los proyectos entre la ocurrencia de los egresos, primero, y su posterior recuperación.

En efecto, desde el momento que se compran insumos o se pagan sueldos, se incurren en gastos a ser cubiertos por el capital de trabajo en tanto no se obtenga ingresos por la venta del producto final.

Entonces el capital de trabajo debe financiar todos aquellos requerimientos que tiene la empresa para producir un bien o servicio final. Entre estos requerimientos se tiene: Materia prima, materiales directos e indirectos, mano de obra directa e indirecta, gastos de administración y comercialización que requieran salidas de dinero en efectivo. La inversión en activos fijos se financia con créditos a mediano y/o largo plazo y no así con créditos a corto plazo.

2.2.2.3. Decisiones Estratégica

(David, 2006) señala que las estrategias son los medios por los cuales se logran los objetivos a largo plazo. Además, que las políticas son los medios por los cuales se logran los objetivos anuales. Las políticas incluyen directrices, reglas y procedimientos establecidos con el propósito de apoyar los esfuerzos para lograr

los objetivos establecidos. Las políticas son guías para la toma de decisiones y abordan situaciones repetitivas o recurrentes. 34 Las políticas se pueden establecer a nivel de dirección y aplicarse a toda la empresa, a nivel de división y aplicarse a una sola división o a nivel funcional y aplicarse a actividades o departamentos operativos específicos. Las políticas, al igual que los objetivos anuales, son muy importantes en la implementación de la estrategia porque describen las expectativas de los empleados y gerentes de una empresa. Las políticas permiten la consistencia y la coordinación dentro y entre los departamentos de la empresa.

(Ildefonso, 2006). La estrategia empresarial es importante para la dirección estratégica considerando como es tomar decisiones como es saber y cómo actuar, dirigiendo y ejecutando actividades, haciendo que se cumplan las órdenes que pueden ser de rutina o aquellas que requieren de varias sesiones de trabajo para el estudio técnico de revisión y análisis que comprometen la responsabilidad.

De acuerdo a Jhon Váquiro (Internet: 2008) “La toma de decisiones estratégicas en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Debemos empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia”. Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización. Importancia de la toma de decisiones.

Es importante porque mediante el empleo de un buen juicio, la toma de decisiones nos indica que un problema o situación es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones.

También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia. Proceso de la toma de decisiones estratégicas.

A continuación se describe los ocho pasos para mejorar la toma de decisiones estratégicas:

1. Evaluar los resultados actuales de rendimientos en cuanto al retorno sobre la inversión, la rentabilidad, la misión, los objetivos, las estrategias y las políticas actuales.
2. Revisar el gobierno corporativo, es decir, el desempeño de la junta directiva y la administración de alto nivel de la empresa.
3. Analizar y evaluar el ambiente externo para determinar los factores estratégicos que representan oportunidades y amenazas.
4. Analizar y evaluar el ambiente corporativo interno para determinar los factores estratégicos que sean fortalezas (sobre todo competencias clave) y debilidades.
5. Analizar los factores estratégicos (FODA) para: a) señalar áreas problemáticas y b) revisar y modificar la misión y los objetivos de la corporación según se requiera.
6. Generar, evaluar y seleccionar la mejor estrategia alternativa, considerando el análisis realizado.
7. Implementar las estrategias seleccionadas a través de programas, presupuestos y procedimientos.
8. Evaluar las estrategias implantadas por medio de sistemas de retroalimentación y del control de actividades para tener la seguridad de que se desvían lo menos posible de los planes.

Asimismo, Jhon Váquiro (Internet: 2008) establece las bases para toma de decisiones, que son las siguientes:

a. La Autoridad

Es la facultad que tienen los gerentes y jefes para hacer uso de sus atribuciones en la Toma de Decisiones que tienen responsabilidad funcional. Con la autoridad se hace que se cumplan las órdenes e instrucciones que luego surjan sus efectos.

La Toma de decisiones se crea y se formulan en los laboratorios de las oficinas administrativas, técnicas y de talleres cuando haya que coordinarlo en forma

conjunta con la alta dirección o el comité de gerencia, por ejemplo, significando que la autoridad faculta tomar decisiones.

En consecuencia, todo aquel que está como jefe siempre se encuentra tomando decisiones. Las decisiones también pueden ser tomadas por el personal técnico que no tienen jefatura, pero son decisiones que se encuentran subordinadas a las decisiones de mayor jerarquía; así mismo dichas decisiones son de orden técnico para mejorar los trabajos.

La autoridad da la capacidad para descolgar la administración Tomando decisiones, impartiendo órdenes e instrucciones.

b. La Experiencia

Aquel que se encuentra como Director, Gerente o jefe en una empresa o entidad es porque seguramente tiene la experiencia necesaria para ocupar dicho cargo de gran responsabilidad; por consiguiente la experiencia significa que ha trabajado en diferentes puestos que le permiten obtener la capacidad para defenderse técnicamente de las exigencias del puesto jerárquico y los argumentos suficientes y consecuentes. La experiencia no significa poseer la mayor cantidad de años de servicios, sino la capacidad que demuestra con esa cantidad de años, significado esencialmente poseer las mejores condiciones para estudiar, analizar y concluir con aciertos la Toma de Decisiones.

c. La Intuición

Es adelantarse a determinados acontecimientos que son un enigma en determinadas circunstancias y que pueden afectar el éxito en la Toma de Decisiones, Es lógico que en la intuición no es adivinar casos, es acertar con determinados hechos, tiempos y actos que le permiten acercarse más al objetivo trazado. La intuición es un elemento de aquel jefe que 36 tiene la experiencia para tomar decisiones con el presentimiento que le asigna su situación de ganarle al tiempo, a la competencia, a las adversidades y a determinados hechos

administrativos. La intuición no es una potestad de los admonitores es un elemento o instrumento mental de toda persona que le permite visualizar mejor los hechos para la Toma de Decisiones.

d. Los Hechos

Los hechos concretos les dan la debida confianza a los gerentes o jefes para actuar con base sólida en la toma de decisiones. Los hechos y la experiencia le dan la capacidad necesaria a la autoridad para que la toma de decisiones sea efectiva de tal manera que el riesgo y la incertidumbre no tienen éxito. La Toma de decisiones no es solamente potestad del Gerente, sino que también es realizada por cualquier jefe o empleado; el asunto está en el grado de responsabilidad y categoría de riesgo que compromete o no los recursos y las funciones de la organización, para lo cual se consideran la estructura y las normas de costumbre en el comportamiento organizacional que es igual a la sumatoria del comportamiento individual y rendimiento funcional de los trabajadores.

2.2.2.4. Decisiones De Operación

Las decisiones de operación son las que se refieren a cómo se lleva a cabo una utilización eficiente de los recursos que tiene disponible la empresa. También es necesario que participen varias áreas de la empresa para elegir las opciones que mejor resultados proporcionen.

De acuerdo a Ámbar Selva (2007: Internet) “La gestión financiera operativa, es capaz de realizar la adecuada gestión del efectivo disponible, establecer los términos de crédito a conceder a los clientes que constituyan un estímulo y ello beneficie las ventas, definir adecuadamente el financiamiento corriente que minimice los costos y el manejo de los inventarios que reduzcan los costos asociados con estos y contribuya y facilite la toma de decisiones para lograr, de este modo, estabilidad o mejora en el tratamiento de los términos relacionados con el binomio rentabilidad y riesgo”.

Es decir para tomar una buena decisión es pertinente realizar los análisis financieros consistentes en:

Análisis De Eficiencia Financiera

Este indicador se encuentra relacionado a los recursos disponibles o la capacidad que tiene la empresa para producir, por lo que menores costos incrementaran la eficiencia que tiene la empresa.

Es necesario conocer si los insumos y todos los componentes que se involucran en el proceso están siendo utilizados o desperdiciados por lo que la eficiencia relaciona el valor del producto y los factores de producción.

Análisis Financiero Vertical

Flores, J. (2008). Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

Esta técnica es la más simple para realizar los análisis financieros y constituye evaluar de forma estática los papeles financieros, sin embargo, no permite analizar la variación en el tiempo. En ese sentido, podremos aplicar las fórmulas existentes para determinar los porcentajes que obtenemos del total generado en el periodo.

Análisis Financiero Horizontal

Flores. J. (2008). Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en Nuevos soles como en porcentajes.

A diferencia del análisis vertical, en este caso podremos hacer las comparaciones respectivas y analizar qué porcentaje ha variado con el pasar de los años. Si combinamos estas 2 técnicas, podremos obtener un análisis financiero más exacto

de las variaciones ocurridas en la empresa, lo cual nos proporciona valores más cercanos a la realidad empresarial.

El autor Pérez (1990) relaciona al análisis de eficiencia como el grado de bondad alcanzado en el uso de los recursos para la producción de los servicios bancarios, asociándola con la proximidad entre el nivel de productividad, definido por la relación que existe entre los recursos utilizados y la producción de bienes o servicios financieros obtenidos de una entidad en particular y el máximo alcanzable en unas condiciones dadas. En base a lo mencionado se puede decir que una entidad será más eficiente en la medida que produzca más ingresos financieros, utilizando una cantidad igual o menor de recursos. En el que relaciona factores tales como el tamaño de la entidad, los saldos de las cuentas bancarias, la combinación de factores productivos, o la generación conjunta de productos y servicios. Donde encontramos las ratios:

- Rotación de Activos Totales

Según Panca (2016), mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que éstos generan.

$$\frac{\textit{Ventas Netas}}{\textit{Activos Totales}}$$

- Rotación de Activos Fijos

Baena (2006), afirma: La rotación o indicador del activo fijo neto nos muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas.

$$\frac{\textit{Ventas Netas}}{\textit{Activos Fijos}}$$

- Rotación del Inventario

Según Panca (2016), determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que éstos se renuevan mediante la venta.

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

- Rotación de Cuentas por Cobrar

Según Panca (2016), indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa.

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

- Periodo Promedio de Cobro

Baena (2006), afirma: La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; en otras palabras, es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera a sus clientes.

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Promedio}}$$

- Periodo Promedio de Pago

Baena (2006), afirma: El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores.

$$\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Promedio}}$$

Análisis De Liquidez Y Solvencia

Apaza (2011) afirma: que la liquidez. Es la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de corto plazo, permitiendo además comparar los activos y pasivos corrientes, a fin de conocer la liquidez de la empresa.

La empresa necesita contar con capital para cubrir sus obligaciones a corto plazo y evitar ser devorado por sus propias deudas, por ello analizar la liquidez implicado determinar cuánto dinero en efectivo tenemos para cancelar éstas deudas.

Además, para Flores (2008): La liquidez es la capacidad financiera empresarial para hacer frente, obligaciones a corto plazo. Pues la carencia de esta, dificulta financieramente el normal desarrollo empresarial; originando algunos problemas como limitaciones de acceso a créditos, asimismo, genera un grado desconfianza e incertidumbre en los acreedores. Estos ratios son indicadores a corto plazo y por tanto son pasibles de perder vigencia, en tal sentido una adecuada administración de la liquidez, resultará relevante en la gestión empresarial para hacer un cotejo de posteriores flujos de caja, así también, para evaluar la cartera por cobrar, logrando de esa manera una eficiente gestión. Donde encontramos los ratios:

- Liquidez General:

Incluye las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra cuanto de la deuda a corto plazo es cubierta por el activo.

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

- Ratio de Prueba Ácida

Indicador que al descartar del activo corriente las cuentas que no son fácilmente realizables, resulta una medida más exigente de la capacidad de pago en el corto plazo. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y están sujetos a. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra.

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

- Ratio de Capital de Trabajo

Es la relación entre los pasivos y activos corrientes, en otras palabras, es lo que quedaría después de cancelar las deudas a corto plazo.

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

Solvencia

Es la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a largo plazo debido a que las empresas buscan financiamientos a más de 12 meses que les permitan tener tiempo para obtener el dinero financiado sin dejar de cumplir con sus obligaciones empresariales.

La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

- Razón de Endeudamiento Total

Panca (2016), es una relación que indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados mediante deuda, es decir, expone la proporción que representa los pasivos del total de activos. Un Mayor valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, es decir, implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros, y por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa.

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

- Cobertura del Activo Fijo

Panca (2016), cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor producción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera.

$$\frac{\text{Deudas de LP} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

2.3 Términos Técnicos

Análisis Financiero

Procedimiento utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos financieros. Se aplica para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios, y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

Activo

Activo Según Cárdenas & Ramírez (2004), señala lo siguiente: Bienes muebles e inmuebles, equipo, depósitos en banco, inversiones, cuentas por cobrar, existencias en almacén, depósitos en garantías y pagos anticipados que tiene una empresa o institución. El activo de una entidad se clasifica en razón de su disponibilidad.

Contabilidad

PeruContable.com (2017), señala que es un sistema de información basado en el registro, clasificación, medición y resumen de cifras significativas que expresadas básicamente en términos monetarios, muestra el estado de las operaciones y transacciones realizadas por un ente económico contable.

Ratios Financieros

Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el

desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos. (Torres, 2011).

Eficiencia

Diccionario, et al, (2002) señala que es el logro de objetivos establecidos, utilizando un mínimo de recursos. , indicador natural de eficiencia es el costo unitario de producción o costo promedio, el cual relaciona productividad de los factores con el precio del bien o servicio final y el costo de los insumos.

Toma De Decisiones

Vasquez (2011), la describe como, acción de elegir la mejor opción, con la finalidad de obtener resultados y/o beneficios futuros, sean económicos, materiales u otros.

Liquidez

Es el indicador de la capacidad de una entidad para hacer frente a sus obligaciones. (Chong, Chávez, Quevedo & Bravo, 2011).

2.4 Formulación de Hipótesis

2.4.1. Hipótesis General

Si implementamos los resultados del análisis a los estados financieros, entonces optimizaremos la toma de decisiones en las empresas importadoras de maquinarias de hospital, en Lima Metropolitana durante el 2017.

2.4.2. Hipótesis Secundaria

- a) Si aplicamos los resultados obtenidos del diagnóstico financiero, entonces, mejoraremos la planificación y el control sobre el endeudamiento que influye favorablemente en la toma de decisiones de financiamiento.

- b) El buen uso de los resultados obtenidos del análisis de eficiencia, otorga mayor información y control que influye favorablemente en la toma de decisiones sobre inversiones.
- c) Si se aplica el análisis de liquidez y solvencia, entonces, se podrá identificar las fortalezas y debilidades para la toma de decisiones estratégicas.
- d) El correcto análisis económico, permite un eficiente uso en los resultados de la empresa para la toma de decisiones operacionales.

2.5 Operacionalización de variables

2.5.1. Variable independiente

X: Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Definición conceptual	Baena (2006) sostiene: El análisis financiero corresponde al estudio de la situación actual de una empresa. Es importante para llevar los resultados a su punto óptimo, si los resultados esperados son bajos, la labor de la gerencia será concentrar sus esfuerzos para incrementar dichos resultados; en cambio, si los resultados indican un nivel cercano o superior a lo esperado, se trabajará para mantener dichos niveles.	
Definición operacional	X ₁ : Diagnostico Financiero	1.1. Rentabilidad sobre la inversión.
		1.2. Rendimiento sobre el patrimonio.
		1.3. Margen de utilidad bruta.
		1.4. Riesgo financiero
	X ₂ : Análisis de eficiencia	2.1. Rotación de activos totales.
		2.2. Rotación de activos fijos.
		2.3. Rotación del inventario.
		2.4. Periodo promedio de cobro.
	X ₃ : Análisis de liquidez y solvencia	3.1. Liquidez general.
		3.2. Prueba acida.
		3.3. Razón de endeudamiento total.
		3.4. Cobertura del activo fijo.
	X ₄ : Diagnostico Económico	4.1. Análisis de Estados Financieros.
		4.2. Análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas.
		4.3. Características cualitativas de la información financiera.
		4.4. Riesgo económico
Escala valorativa	Nominal	

2.5.2. Variable dependiente

Y: Toma de Decisiones

Definición conceptual	Koontz & O'Donnell (2012), afirman que la toma de decisiones empresariales es una actividad que llevan a cabo siempre los accionistas, directivos, gerentes y otros funcionarios; consiste en elegir una opción que se encuadre dentro de las metas, objetivos y misión de la empresa.	
Definición operacional	Y ₁ : Decisión de financiamiento.	1.1. Riesgo por financiamiento.
		1.2. Fuente de financiamiento.
		1.3. Financiamiento por deuda.
		1.4. Costos de financiamiento.
	Y ₂ : Decisión de inversión	2.1. Tipos de inversión.
		2.2. Consumo de activos.
		2.3. Riesgo de inversión en activos.
		2.4. Factores de decisiones sobre inversión en activos.
	Y ₃ : Decisiones estratégicas	3.1. Riesgo de contraer pasivos.
		3.2. Planificación financiera.
		3.3. Presupuestos.
		3.4. Decisión sobre obligaciones.
	Y ₄ : Decisiones de operación	4.1. Ventajas competitivas.
		4.2. Metas propuestas.
		4.3. Satisfacción del cliente.
		4.4. Políticas de ventas.
Escala valorativa	Nominal	

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Diseño metodológico

Es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es el transaccional correlacional.

$$Ox \text{ r } Oy$$

Dónde:

O = Observación.

x = Valor económico agregado

y = Gestión

r = Relación de variables

3.1.1. Tipo de Investigación

La presente investigación es aplicada no experimental, “En algunas ocasiones la investigación se centra en analizar cuál es el nivel o estado de una o diversas variables en un momento dado o bien cuál es la relación entre un conjunto de variables en un punto en el tiempo. En estos casos el diseño apropiado (bajo un enfoque no experimental) es el transversal o transaccional. En cambio, otras veces la investigación se centra en estudiar cómo evoluciona o cambia una o más variables o las relaciones entre éstas. En situaciones como esta el diseño apropiado (bajo un enfoque no experimental) es el longitudinal. Es decir, los diseños no experimentales se pueden clasificar en transaccionales y longitudinales.”. **(Kerlinger y Lee, 2002, p.116).**

Diseño transversal

“El objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido estudiado antes. Estos estudios sirven para aumentar el grado de familiaridad con fenómenos relativamente desconocidos” **(Hernández et al., 2010, p. 151).**

Investigación descriptiva

Según **Hernández et al. (2010)** nos menciona que: “La investigación Descriptiva busca especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. “ (p. 80).

Investigación correlacionar

Según **Hernández et al. (2010)** menciona lo siguiente: “Básicamente mide dos o más variables, estableciendo su grado de correlación, pero sin pretender dar una explicación completa (de causa y efecto) al fenómeno investigado, sólo investiga grados de correlación, dimensiona las variables” (p.121).

3.2. Población Y Muestra

Población (N)

Cuadro N° 1: Cuadro de distribución de la población

N°	DISTRITO	EMPRESA	TOTAL POBLACIÓN
TOTAL			293
1	San Miguel	Representaciones Médicas del Perú SRL	77
2	Magdalena	Simed Perú SAC	56
3	Surquillo	Siemens Healthcare SAC	56
4	San Borja	Roca SAC	97
5	Cercado de Lima	J.E. Distribuidora Médica del Perú SAC	7

Muestra (n)

Estará conformada por el personal que trabaja en las oficinas de administración, finanzas, contabilidad, integrada por directivos, jefes, contadores, personal administrativo involucrados en el tema de las empresas dedicadas al sector de importación y venta de maquinaria de hospital, cuya población asciende a 293 personas conformada por hombres y mujeres a nivel de Lima Metropolitana, según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) en el año 2017.

$$n = \frac{Z^2 P Q N}{\varepsilon^2 (N - 1) + Z^2 P Q}$$

Dónde:

Z: Valor asociado a un nivel de confianza ubicado en la tabla normal estándar.

(90% ≤ confianza ≤ 99%, para una confianza del 90% entonces Z = 1.64%)

P: Proporción de hombres conformada por gerentes, contadores y administradores que laboran en las empresas automotrices en Lima Metropolitana para el caso del problema se tiene un valor de, p = 0.7.

Q: Proporción de mujeres conformada por gerentes, contadores y administradores que labora en las empresas automotrices en Lima Metropolitana, para el caso del problema, se tiene un valor de q = 0.3.

ε : Margen de error existente en todo trabajo de investigación 1% ≤ e ≤ 10%, para el caso del presente trabajo se ha considerado un error del 9%

N: Población

n : Tamaño óptimo de muestra.

Entonces, a un nivel de significancia de 90% y 8% como margen de error n fue:

$$n = \frac{(1.64)^2(0.7)(0.3)(293)}{(0.09)^2(293 - 1) + (1.64)^2(0.7)(0.3)}$$

$$n = 56$$

El tamaño de la muestra resultante es de 56, a los cuales se aplicará los instrumentos de medición, es decir las entrevistas y encuestas.

Muestreo probabilístico estratificado, se debe calcular el factor de distribución muestral: $fdm = n/N$

$$fdm = n/N = 56/293$$

$$fdm = 0.19112628$$

Cuadro N° 2: Cuadro de distribución de la muestra.

N°	DISTRITO	EMPRESA	POBLACIÓN (N)	MUESTRA (n)
TOTAL			293	56
1	San Miguel	Representaciones Médicas del Perú SRL	77	15
2	Magdalena	Simed Perú SAC	56	11
3	Surquillo	Siemens Healthcare SAC	56	11
4	San Borja	Roca SAC	97	18
5	Cercado de Lima	J.E. Distribuidora Médica del Perú SAC	7	1

3.3. Técnicas de recolección de datos

3.3.1. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Los métodos de investigación a emplearse en el proceso de investigación son: el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis que conforme con el desarrollo de la investigación se den indistintamente.

Con respecto a las técnicas de investigación, se aplicarán encuestas y entrevistas, la encuesta se caracteriza por ser anónima en el acopio de información, la cual se aplica a la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante el cuestionario como instrumento de investigación.

3.3.2. Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos

Para el procedimiento de validez para garantizar su eficacia y efectividad de los instrumentos de investigación, fundamentalmente si estos miden con objetividad, precisión, veracidad y autenticidad aquello que se desea medir de las variables, se aplicó una prueba piloto a diez (10) personas, de conformidad con la determinación de la muestra en forma aleatoria.

Asimismo; la confiabilidad ha permitido obtener los mismos resultados en cuanto a su aplicación en un número de veces de tres (3) a las mismas personas en diferentes períodos de tiempo.

3.4. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

El procesamiento y análisis de la información, se efectuarán con el software estadístico de mayor uso en las ciencias sociales por ser una prueba no paramétrica denominada “Statistical Package for the Social Sciences”, conocido por sus siglas SPSS.

3.5. Aspectos Éticos

En la elaboración del proyecto de tesis, se ha dado cumplimiento a la Ética Profesional, desde su punto de vista especulativo con los principios fundamentales de la moral individual, social y deberes profesionales; y el punto de vista práctico a través de normas y reglas de conducta para satisfacer el bien común mediante las relaciones entre profesionistas y clientela, enmarcadas en el Código de Ética de los miembros de los Colegios de Contadores Públicos del país, en el cual el Contador Público está ceñido a los principios del código de ética del contador

Estos principios son de cumplimiento obligatorio en cualquier labor contable que el profesional realiza, pues en su aplicación contribuye al desarrollo de la profesión y participación activa en la construcción de la sociedad. Se acata estas disposiciones de ética como opción de vida por el solo hecho de tener fe pública.

En general, el desarrollo se ha llevado a cabo conforme mediante los valores y principios éticos, como proceso integral, organizado, coherente, secuencial, y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable.

CAPITULO IV: RESULTADOS

4.1. Resultados de la encuesta

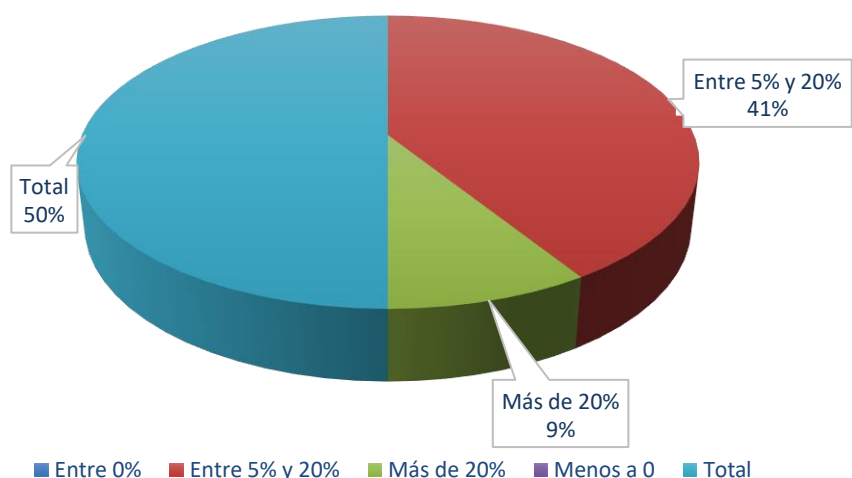
En este capítulo se presentan los resultados, producto de las encuestas realizadas a los gerentes, contadores y financistas, que trabajan en las empresas importadoras de maquinaria de hospital durante el año 2020.

Pregunta N° 01

¿Cuánta ganancia logro la entidad en base a la inversión realizada y las ganancias obtenidas?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Entre 0%	0	0	0	0
Entre 5% y 20%	46	82,14	82,14	82,14
Más de 20%	10	17,86	17,86	100,0
Menos a 0	0	0	0	0
Total	56	100,0	100,0	

1. ¿Cuánta ganancia logro la entidad en base a la inversión realizada y las ganancias obtenidas?

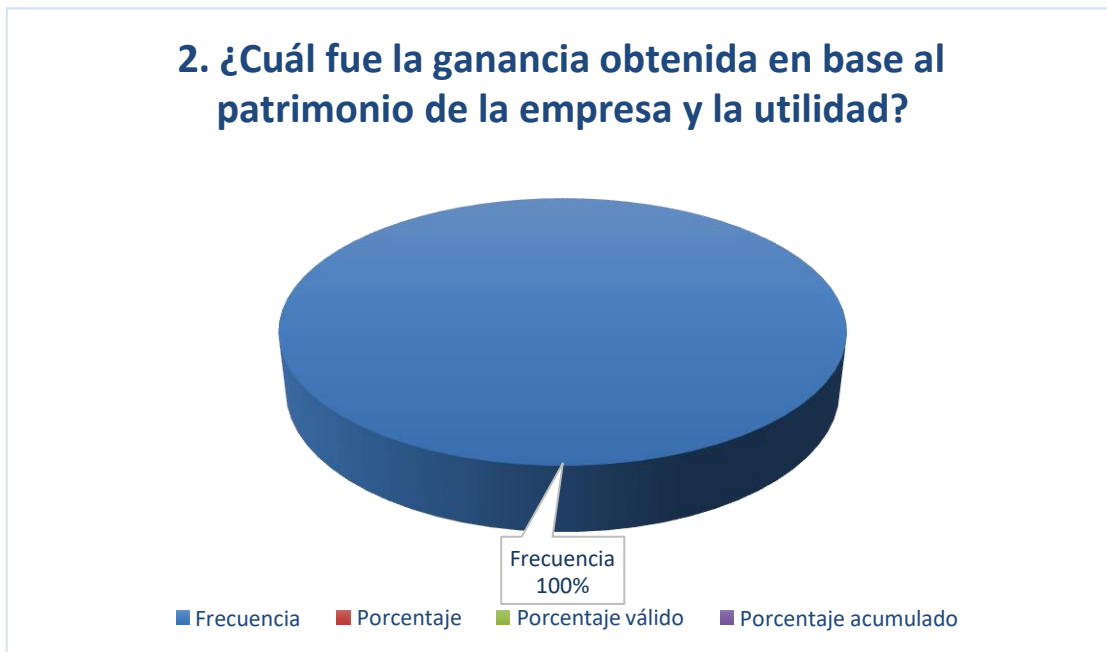


Según las estadísticas, las ganancias obtenidas en base a la inversión realizada supera el 80% como respuesta positiva siendo la mayor cantidad entre el 5% y 20% de rendimiento. Esto nos da una buena señal de que las inversiones fueron bien dirigidas lo cual le genero buenos resultados a las compañías.

Pregunta N° 02

2. ¿Cuál fue la ganancia obtenida en base al patrimonio de la empresa y la utilidad?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Positiva	56	100,0	100,0	100,0
	Negativa	0	0	0	100,0
Total		56	100,0	100,0	

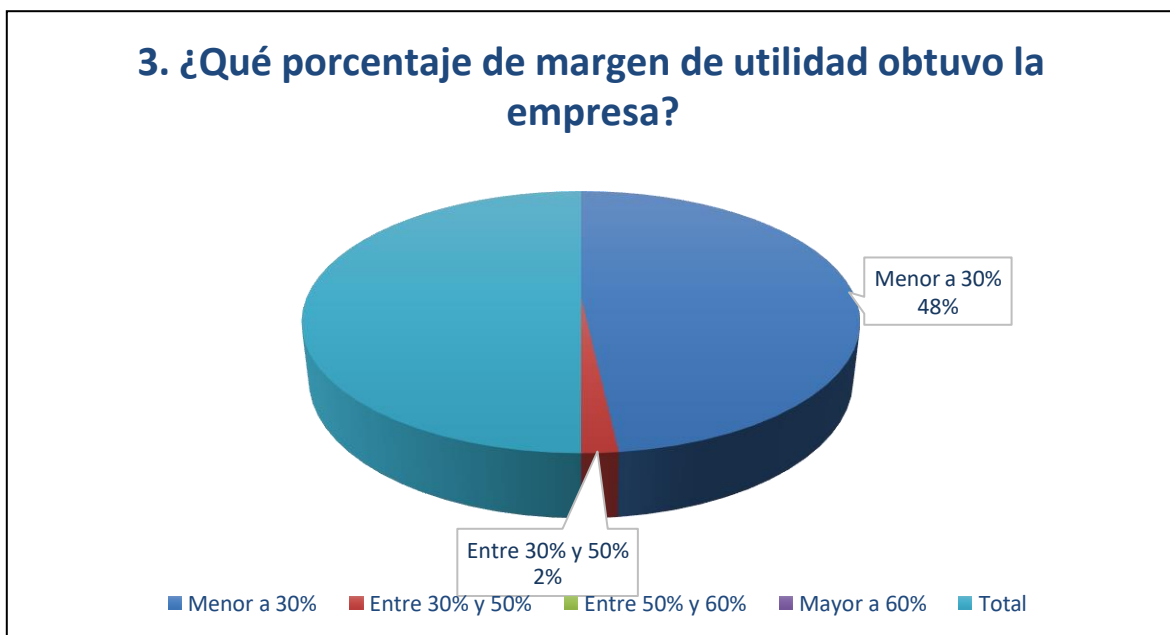


Según las estadísticas, todas las empresas obtuvieron una ganancia positiva en base al patrimonio y la utilidad, lo cual no da un buen resultado para la inversión de los siguientes periodos, así como, los planes a futuros de cada compañía.

Pregunta N° 03

2. ¿Qué porcentaje de margen de utilidad obtuvo la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Menor a 30%	54	96,43	96,43	96,43
	Entre 30% y 50%	2	3,57	3,57	100,0
	Entre 50% y 60%	0	0	0	100,0
	Mayor a 60%	0	0	0	100,0
Total		56	100,0	100,0	

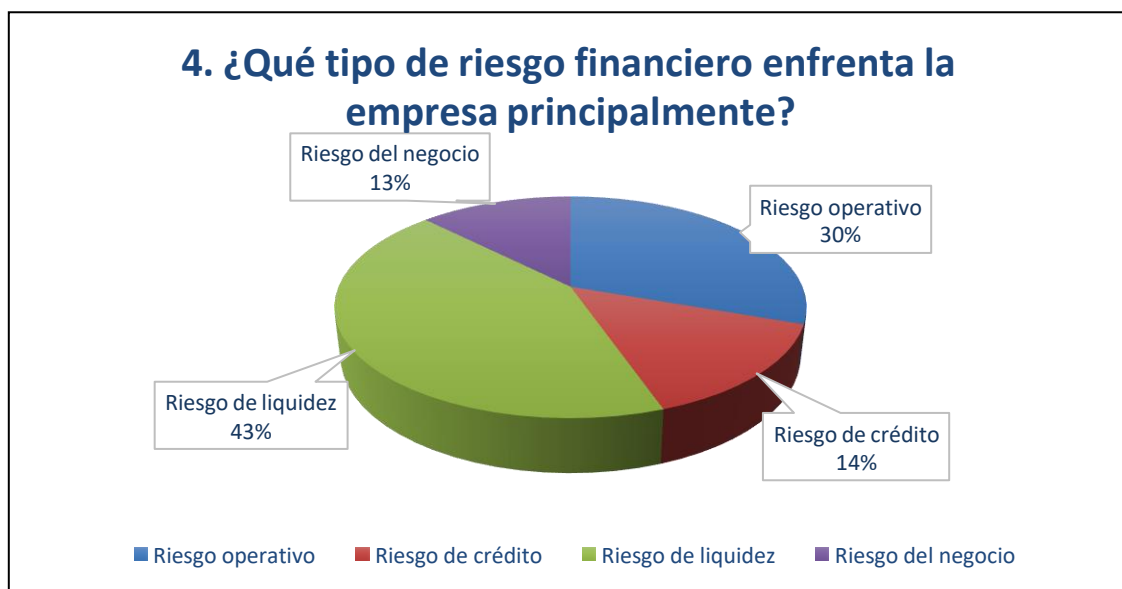


Según las estadísticas, el margen de utilidad obtenida por las empresas no supero el 50%, donde los resultados más abultados fueron menores al 30%. Este indicador es bastante bueno, ya que, la utilidad siempre debe estar por encima del 15% para que lo realizado en el periodo haya sido exitoso, si podemos lograr mejores resultados será mucho mejor para la compañía.

Pregunta N° 04

4. ¿Qué tipo de riesgo financiero enfrenta la empresa principalmente?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Riesgo operativo	17	30,36	30,36	30,36
Riesgo de crédito	8	14,29	14,29	44,65
Riesgo de liquidez	24	42,85	42,85	87,5
Riesgo del negocio	7	12,5	12,5	100,0
Total	56	100,0	100,0	

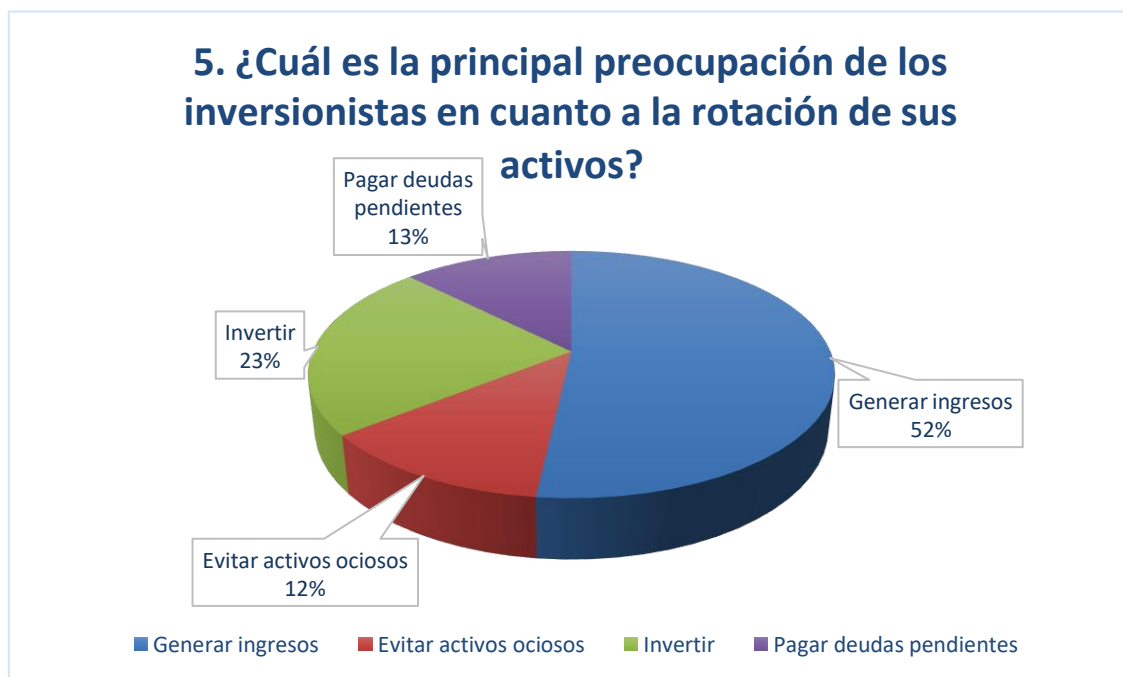


Según las estadísticas, existen diversos riesgos financieros que afrontan las empresas importadoras donde el mayor porcentaje están en los riesgos por liquidez siendo del 42,85%, lo cual significa que están teniendo problemas en los flujos de efectivo, donde sería bueno darle una revisión a fondo. Esto viene seguido del riesgo operativo con el 30,36%, lo cual confirma los problemas del flujo.

Pregunta N°05

4. ¿Cuál es la principal preocupación de los inversionistas en cuanto a la rotación de sus activos?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Generar ingresos	29	51,79	51,79	51,79
Evitar activos ociosos	7	12,5	12,5	64,29
Invertir	13	23,21	23,21	87,5
Pagar deudas pendientes	7	12,5	12,5	100,0
Total	56	100,0	100,0	

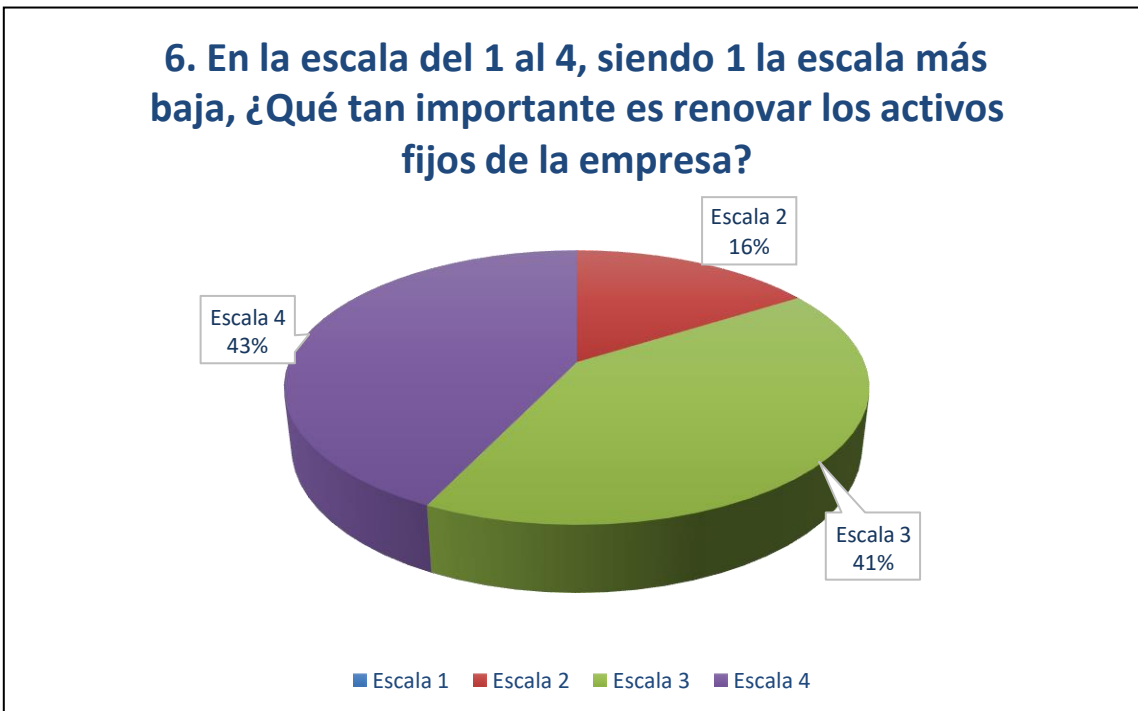


Según las estadísticas, la mayor preocupación de los inversionistas es la de generar ingresos con un 51,79% y es comprensible, ya que, esta su patrimonio en riesgo y es lo que el inversionista busca al realizar desembolsos. Esto se logra gracias a los Estados Financiero que muestran la salud de la compañía, aquí vemos un claro ejemplo de la importancia del análisis e interpretación.

Pregunta N°06

6. En la escala del 1 al 4, siendo 1 la escala más baja, ¿Qué tan importante es renovar los activos fijos de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Escala 1	0	0	0	0
Escala 2	9	16,07	16,07	16,07
Escala 3	23	41,07	41,07	57,14
Escala 4	24	42,86	42,86	100,0
Total	56	100,0	100,0	



Según las estadísticas, las compañías importadoras ven muy importante la renovación de los activos fijos, ya que, es importante mantenerse a la vanguardia tecnológica e infraestructural debido a la competencia existente, así como, mejorar el valor agregado en cada venta.

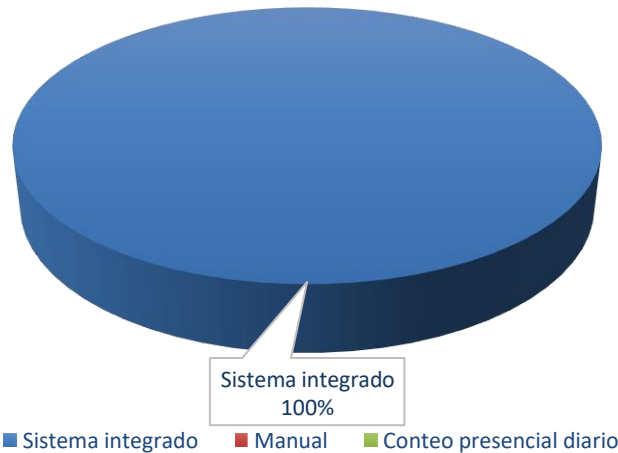
Pregunta N°07

5. ¿Cómo se controla la rotación de las mercaderías?

6.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Sistema integrado	56	100,0	100,0	100,0
	Manual	0	0	0	100,0
	Conteo presencial diario	0	0	0	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

7. ¿Cómo se controla la rotación de las mercaderías?



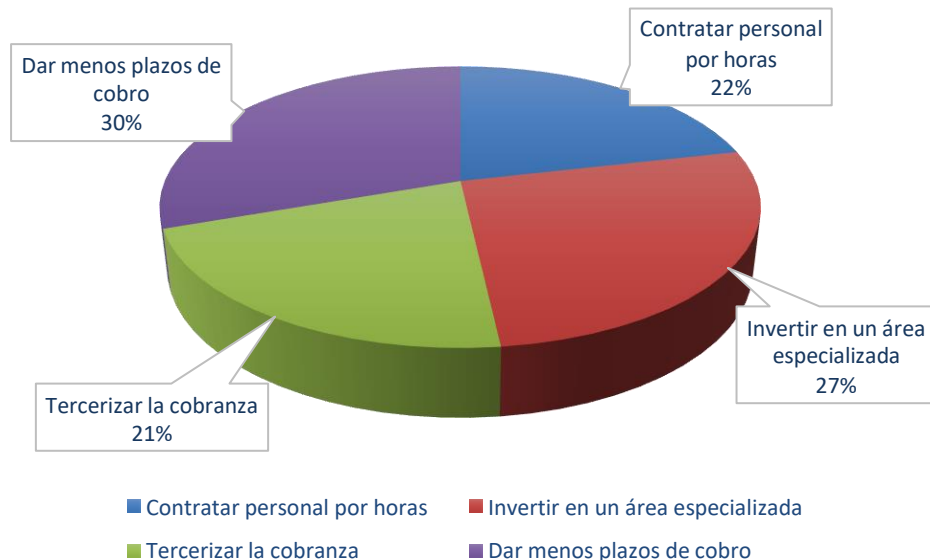
Según las estadísticas, todas las empresas encuestadas utilizan un sistema integrado para controlar la rotación de las mercancías, ya que, sería muy difícil llevar los inventarios de otra forma, además, así aseguran la integridad de sus inversiones.

Pregunta N°08

7. ¿Cuál sería la mejor opción que tiene la empresa para mejorar la rotación de cobranzas?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Contratar personal por horas	12	21,43	21,43	21,43
	Invertir en un área especializada	15	26,79	26,79	48,22
	Tercerizar la cobranza	12	21,43	21,43	69,65
	Dar menos plazos de cobro	17	30,35	30,35	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

8. ¿Cuál sería la mejor opción que tiene la empresa para mejorar la rotación de cobranzas?



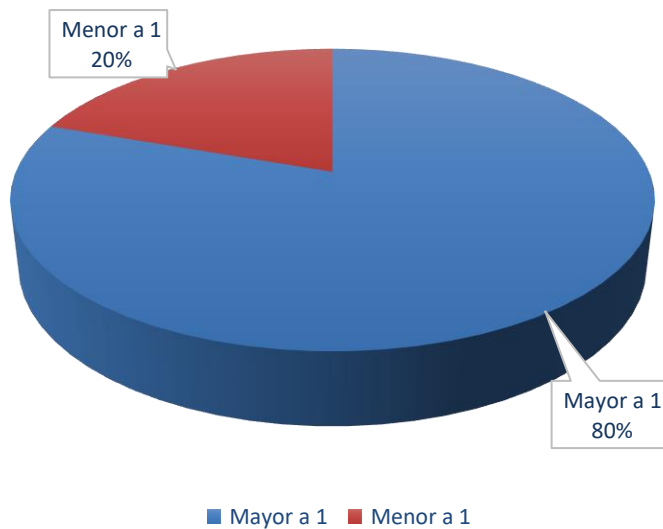
Según las estadísticas, existe una gran cantidad de cuentas por cobrar que necesitan ser liquidadas porque eso mejoraría los flujos de efectivo que la empresa requiere para sus operaciones. El mejor de los resultados lo encontramos en reducir los plazos de cobro con un 30,35%.

Pregunta N°09

8. ¿Cuál fue el ratio de liquidez?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Mayor a 1	45	80,36	80,36	80,36
	Menor a 1	11	19,64	19,64	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

9. ¿Cuál fue el ratio de liquidez?

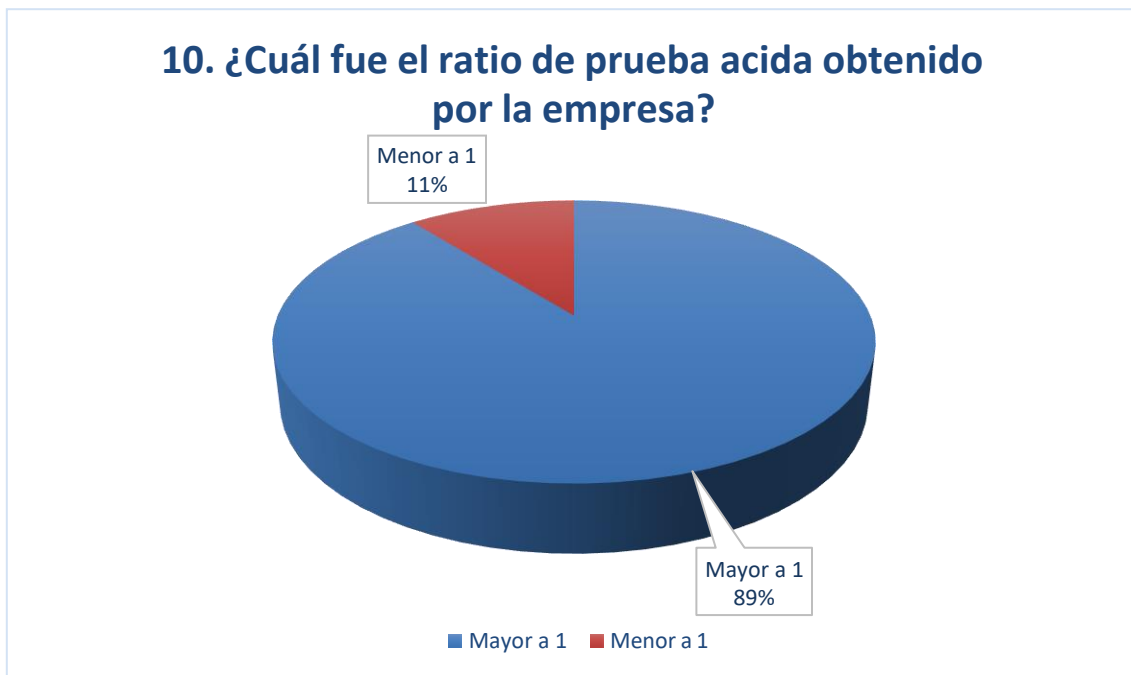


Según las estadísticas, el ratio de liquidez fue mayor a 1 en la mayoría de las empresas, con 80,36%, esto significa que estamos listos para afrontar los gastos a corto plazo. Sin embargo, un pequeño porcentaje se encuentra por debajo de la media, en este caso, debemos mejorar la gestión de los activos corrientes y no generar tantos gastos durante el periodo para equilibrar los resultados del periodo.

Pregunta N°71

9. ¿Cuál fue el ratio de prueba acida obtenido por la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Mayor a 1	50	89,29	89,29	89,29
	Menor a 1	6	10,71	10,71	100,0
	Total	56	100,0	100,0	



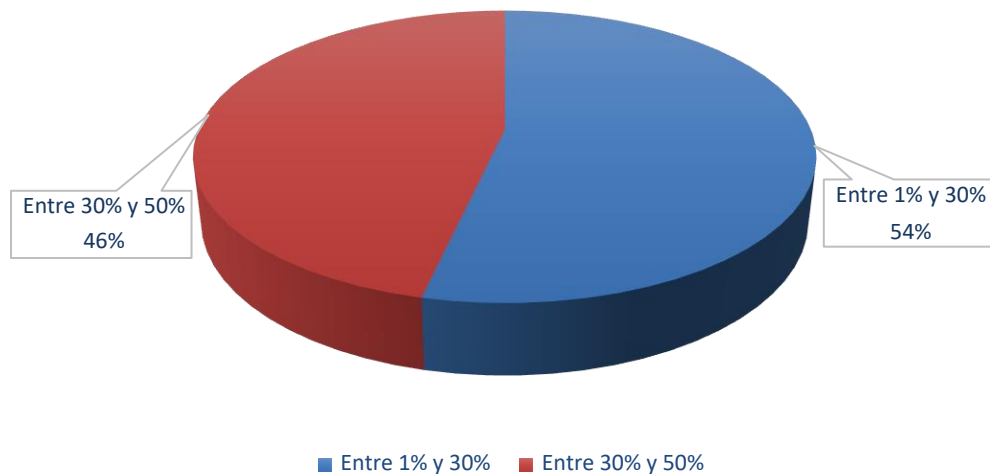
Según las estadísticas, la ratio de prueba acida obtenido por la mayoría de empresas es mayor a 1, con 89,29%, esto significa que la prueba de liquidez se confirma y les permite a las empresas importadoras afrontar sus deudas y obligaciones a corto plazo.

Pregunta N°72

10. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento total de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Entre 1% y 30%	30	56,57	56,57	56,57
	Entre 30% y 50%	26	46,43	46,43	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

11. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento total de la empresa?



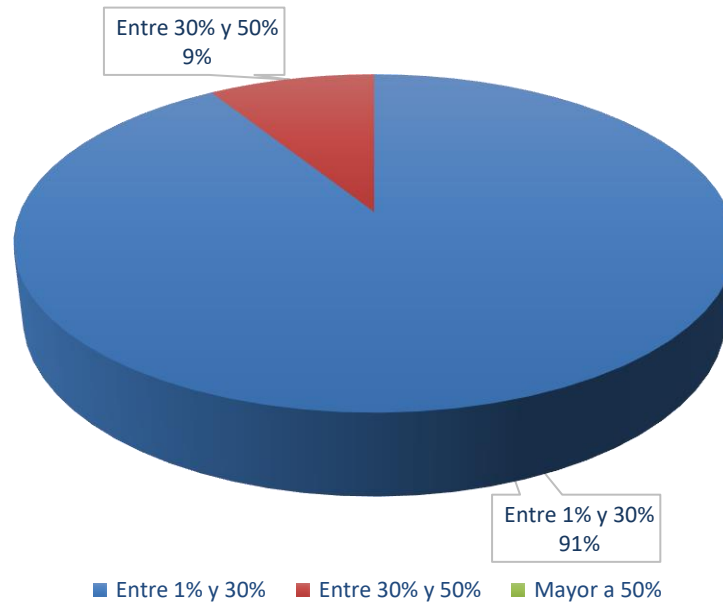
Según las estadísticas, el nivel de endeudamiento de las empresas importadoras esta, en su mayoría, entre el 1% y 30%, lo cual, es buen indicador. Sin embargo, el porcentaje entre el 30% y 50% es casi semejante al anterior resultado, lo cual significa que hay muchas deudas generadas durante el periodo y si no se toman medidas cautelares, estas podrían generar problemas a largo plazo, así como, reducir los niveles de liquidez.

Pregunta N°73

11. ¿Qué tasa de cobertura obtuvo la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Menor a 1%	0	0	0	0
Entre 1% y 30%	51	91,07	91,07	91,07
Entre 30% y 50%	5	8,93	8,93	100,0
Mayor a 50%	0	0	0	100,0
Total	56	100,0	100,0	

12. ¿Qué tasa de cobertura obtuvo la empresa?

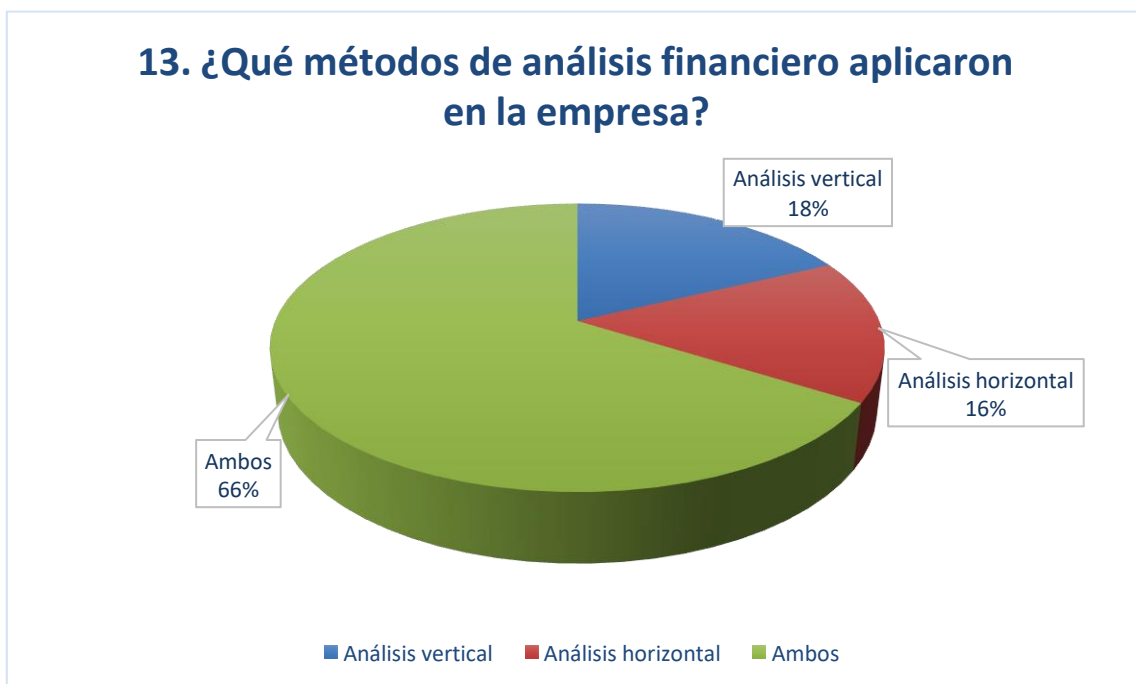


Según las estadísticas, la tasa de cobertura obtenida por las empresas, se encuentra en su mayoría entre el 1% y 30%, esto significa que las importaciones del periodo han sido elaboradas con cautela y no son mayores a las exportaciones realizadas. Esto nos permite mantener un margen positivo y quiere decir que existen planes bien configurados para las compras fuera del país.

Pregunta N°74

12. ¿Qué métodos de análisis financiero aplicaron en la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Análisis vertical	10	17,86	17,86	17,86
	Análisis horizontal	9	16,07	16,07	33,93
	Ambos	37	66,07	66,07	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

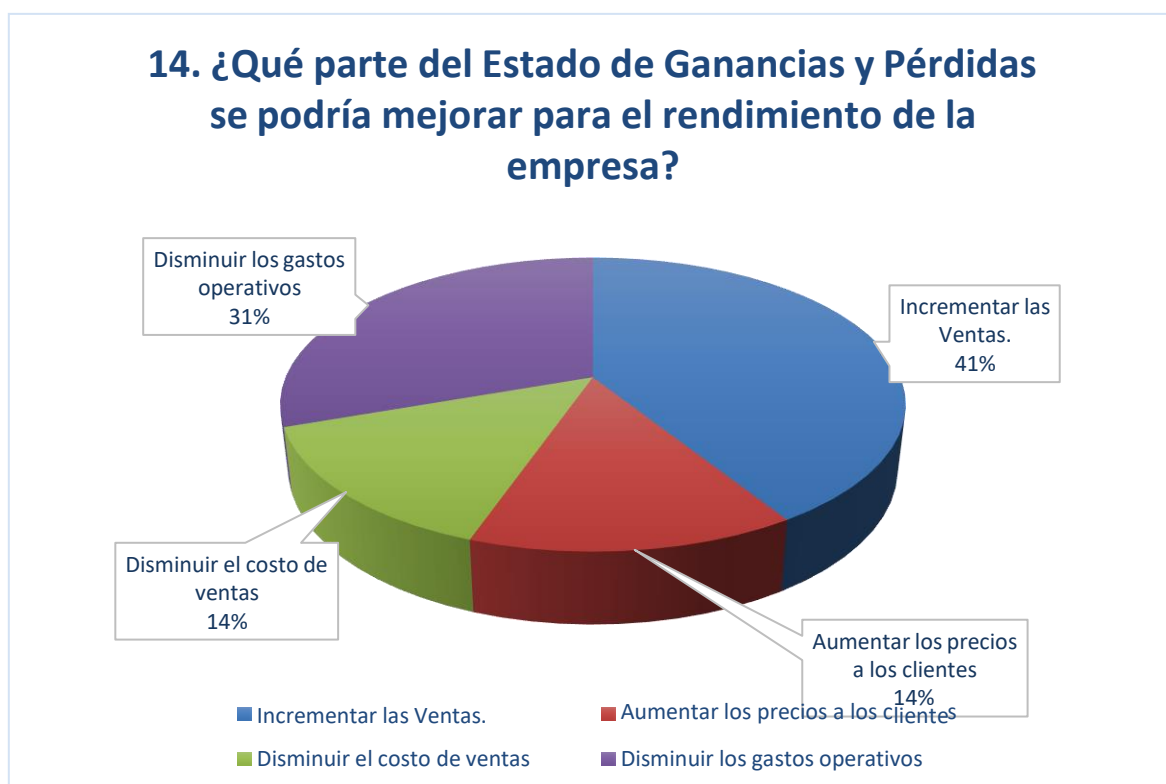


Según las estadísticas, el mejor método para analizar la situación financiera de la empresa es usando el método vertical y horizontal juntos para evitar incongruencias y vacíos, siendo el resultado de 66,07%.

Pregunta N°75

14. ¿Qué parte del Estado de Ganancias y Pérdidas se podría mejorar para el rendimiento de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Incrementar las Ventas.	23	41,07	41,07	41,07
	Aumentar los precios a los clientes	8	14,29	14,29	55,36
	Disminuir el costo de ventas	8	14,29	14,29	69,65
	Disminuir los gastos operativos	17	30,35	30,35	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

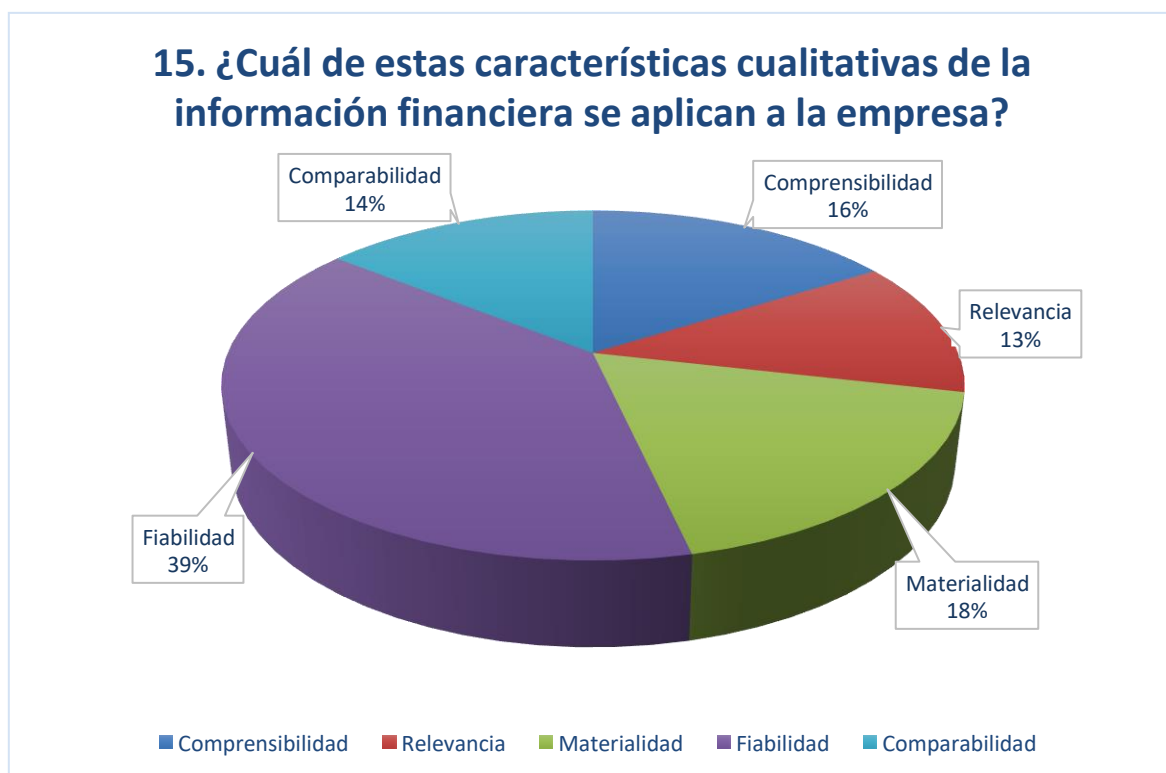


Según las estadísticas, la mejor respuesta para elevar el rendimiento de la empresa es incrementar las ventas con 41,07% y disminuir los gastos con 30,35%. Esto significa que las empresas importadoras buscan mejorar el ingreso de divisas y no incrementar sus gastos para que los resultados del periodo sean altos.

Pregunta N°76

13. ¿Cuál de estas características cualitativas de la información financiera se aplican a la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Comprensibilidad	9	16,07	16,07	16,07
Relevancia	7	12,5	12,5	28,57
Materialidad	10	17,86	17,86	46,43
Fiabilidad	22	39,28	39,28	85,71
Comparabilidad	8	14,29	14,29	100,0
Total	56	100,0	100,0	



Según las estadísticas, las empresas importadoras ven muy importante la calidad de fiabilidad en todas sus labores, quiere decir, que los datos deben concordar unos con otros y deben haber sido realizados por expertos en la materia.

Pregunta N°77

16. ¿Qué riesgo es el que genera mayor preocupación en la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Política de gestión de la empresa	22	39,29	39,29	39,29
	Política de distribución de productos o servicios	8	14,29	14,29	53,58
	Nuevos competidores	19	33,92	33,92	87,5
	Alteración en los gustos de los consumidores	7	12,5	12,5	100,0
	Total	56	100,0	100,0	



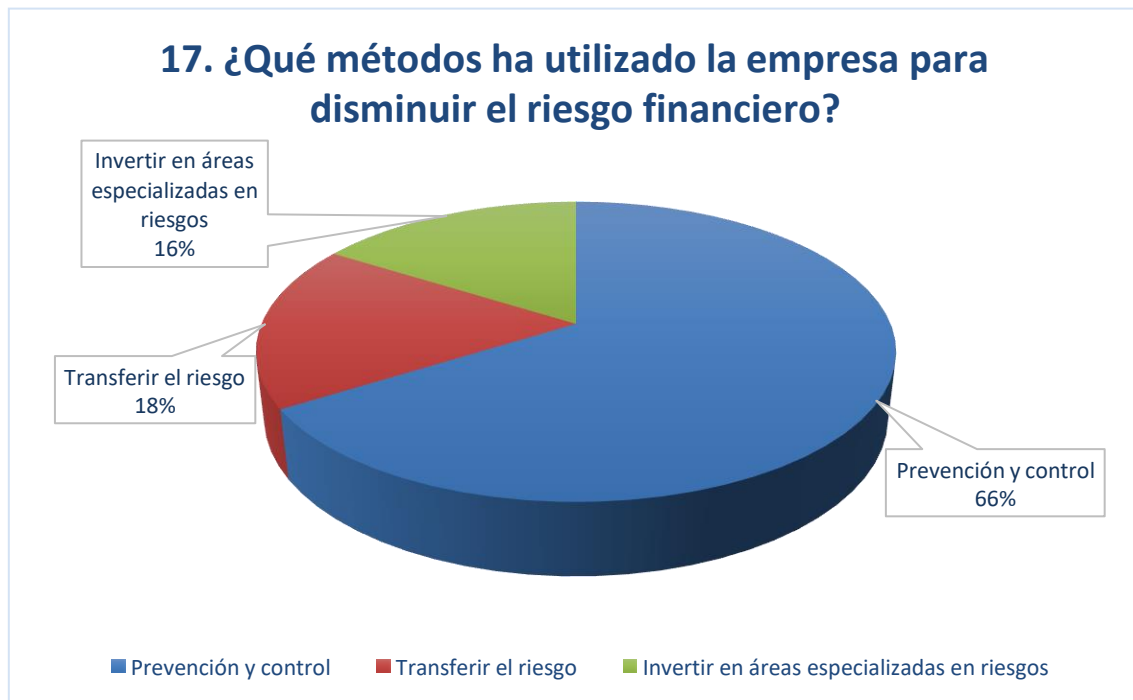
Según las estadísticas, los altos mandos tienen mayor preocupación en las políticas en la gestión, con 39,29%, quiere decir, que las bases que rigen a las empresas importadoras son fundamentales y representan más que un simple manual, la importancia que le dan es elevada y le dan seguimiento para mejorarlas con el paso

del tiempo. Además, otra preocupación es la competencia que se va generando y puede amenazar la rentabilidad

Pregunta N°79

17. ¿Qué métodos ha utilizado la empresa para disminuir el riesgo financiero?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Prevención y control	37	66,07	66,07	66,07
	Transferir el riesgo	10	17,86	17,86	83,93
	Invertir en áreas especializadas en riesgos	9	16,07	16,07	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

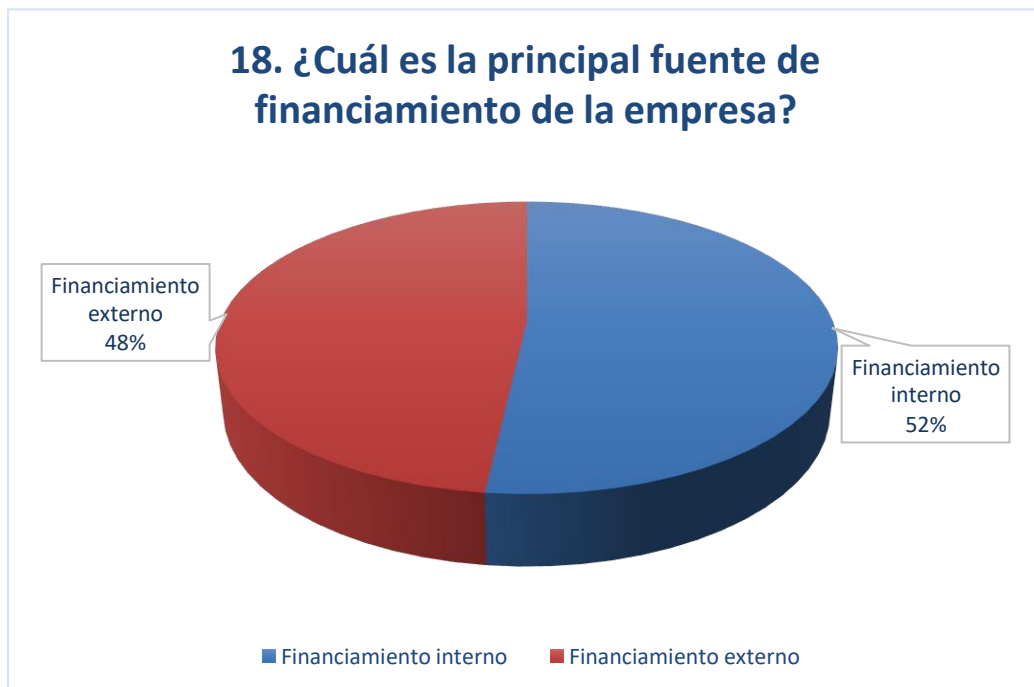


Según las estadísticas, todas las empresas importadoras afrontan riesgos financieros y la mejor manera de afrontarlos es aplicando la prevención y control, con 66,07%, para que tales riesgos no se vuelvan una amenaza contra la salud empresarial. Es recomendable que puedan invertir en un estudio o personal capacitado que advierta los diversos riesgos que afrontarían en el día a día.

Pregunta N°80

18. ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Financiamiento interno	29	51,79	51,79	51,79
	Financiamiento externo	27	48,21	48,21	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

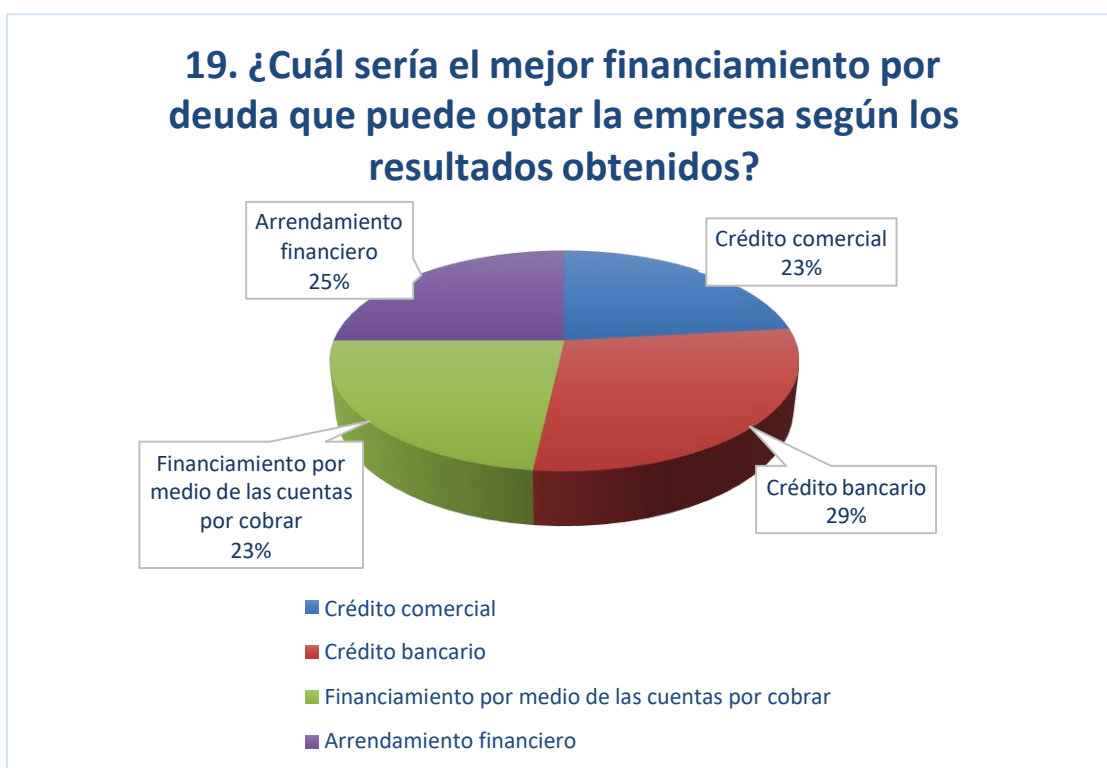


Según las estadísticas, tenemos que las empresas importadoras buscan activamente financiamiento y una de las mejores respuestas es el interno, con 51,79%, significa que las tasas son mucho más baratas y flexibles. Además, permiten generar nuevos socios e inversionistas. Sin embargo, no está muy distante la búsqueda de capital exterior, lo cual, confirma el por qué existen muchas deudas a corto y largo plazo con altas tasas de financiamiento.

Pregunta N°81

19. ¿Cuál sería el mejor financiamiento por deuda que puede optar la empresa según los resultados obtenidos?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Crédito comercial	13	23,21	23,21	23,21
Crédito bancario	16	28,58	28,58	51,79
Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar	13	23,21	23,21	75,0
Arrendamiento financiero	14	25,0	25,0	100,0
Total	56	100,0	100,0	



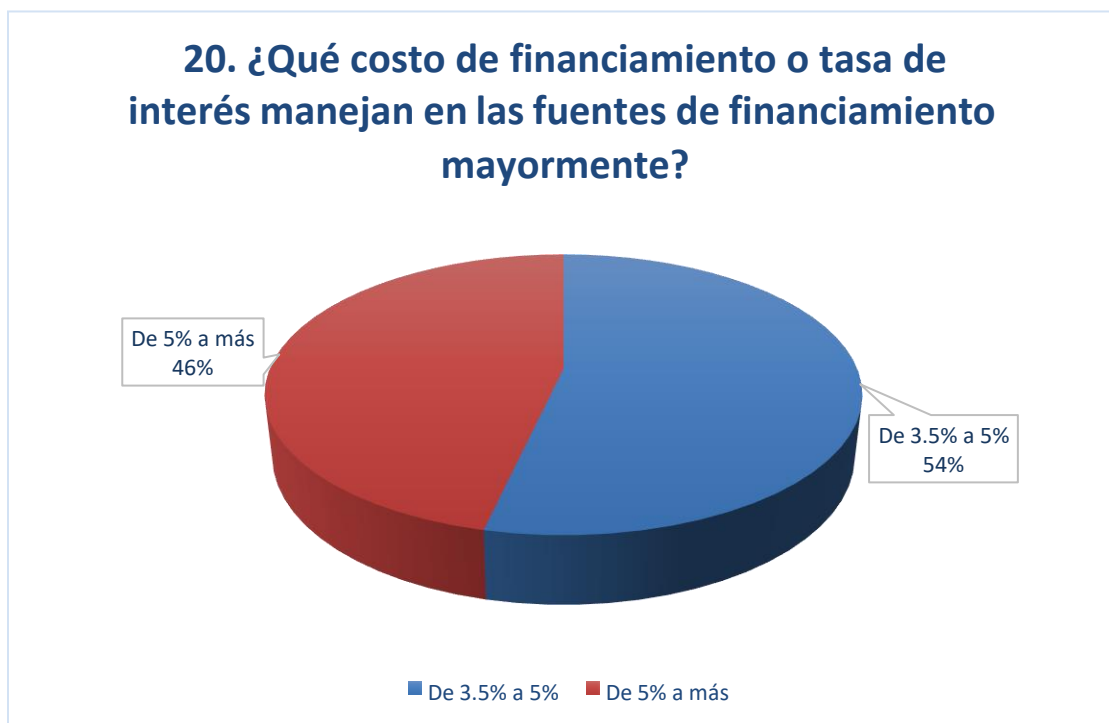
Según las estadísticas, las empresas importadoras buscan financiamiento bancario, con 28,58%, esto debido a los altos créditos a los que pueden acceder con los distintos bancos, ya que el movimiento en sus cuentas al ser alto genera confianza en tales bancos. Sin embargo, aquí encontramos las mayores tasas del mercado y

podría generar riesgos financieros. Seguido de estos resultados tenemos al arrendamiento financiero como uno de los preferidos.

Pregunta N°83

20. ¿Qué costo de financiamiento o tasa de interés manejan en las fuentes de financiamiento mayormente?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De 3.5% a 5%	30	53,57	53,57	53,57
	De 5% a más	26	46,43	46,43	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

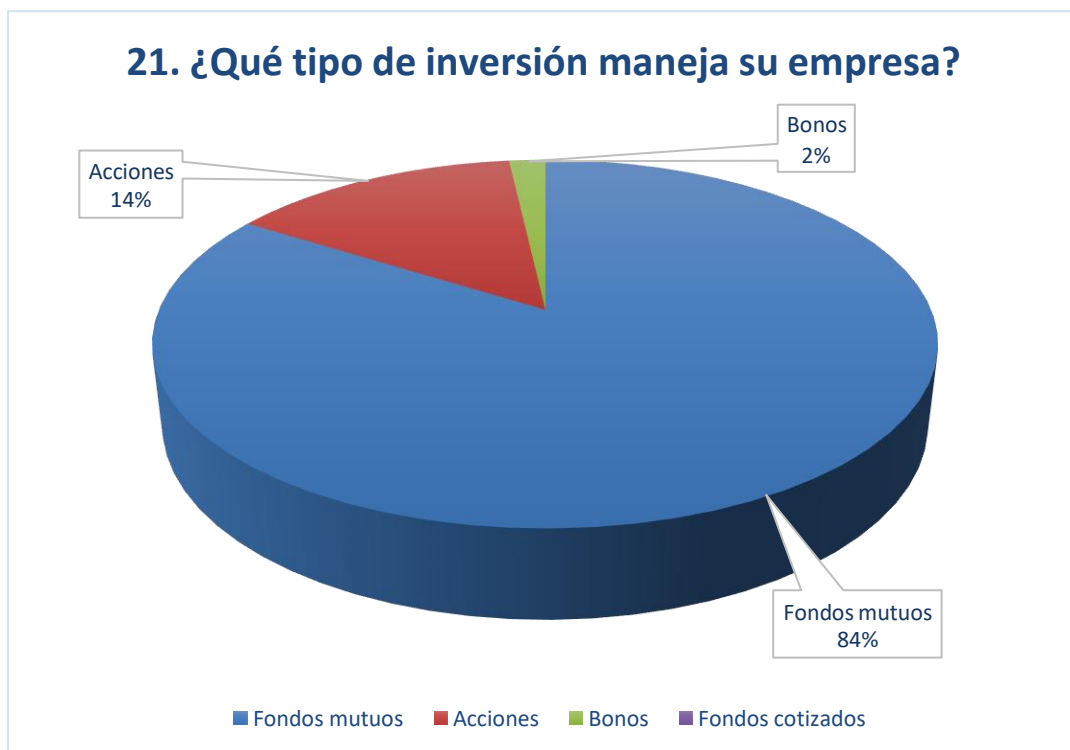


Según las estadísticas, las empresas importadoras buscan tasas de financiamiento menores al 5%, ya que, la mayoría de créditos se dan a largo plazo y no sería ideal tener intereses tan altos. Sin embargo, muchas empresas tienen como tasa más del 5%, lo cual, significa que sus obligaciones mensuales llegan muy altas.

Pregunta N°84

21. ¿Qué tipo de inversión maneja su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Fondos mutuos	47	83,93	83,93	83,93
Válido Acciones	8	14,29	14,29	98,22
Válido Bonos	1	1,78	1,78	100,0
Válido Fondos cotizados	0	0	0	100,0
Total	56	100,0	100,0	

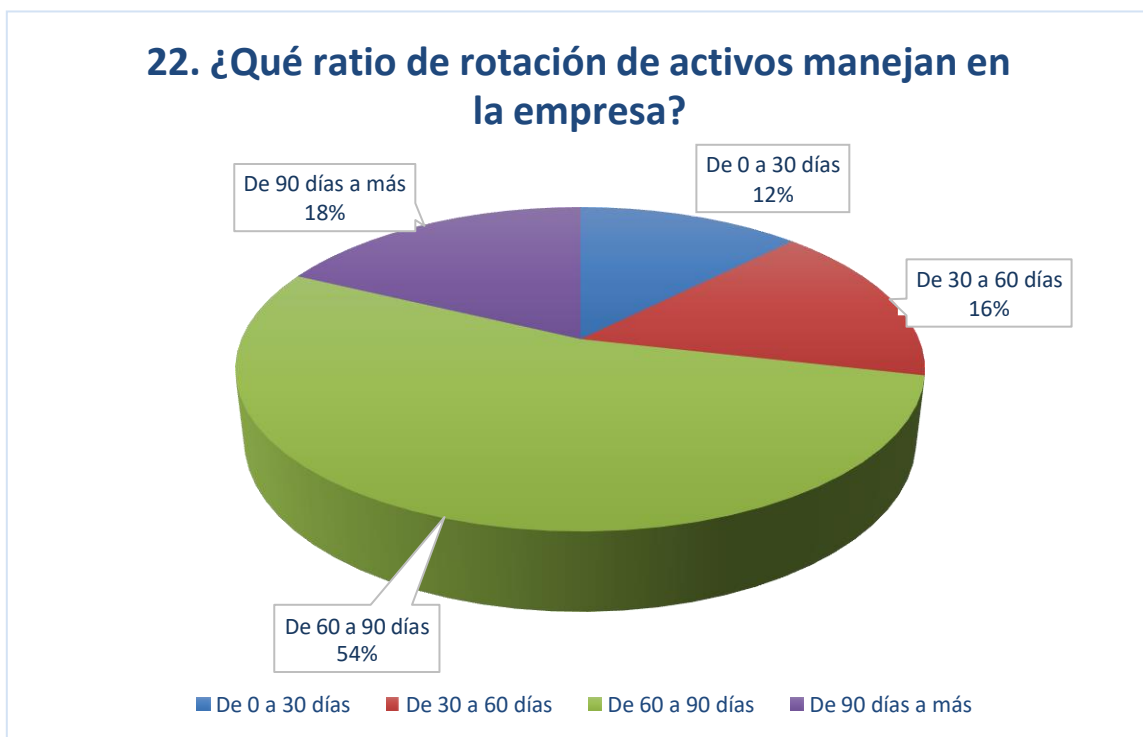


Según las estadísticas, la mayoría de empresas busca la inversión en fondos mutuos, con 83,93%, lo cual se justifica debido a las altas ganancias que pueden generar estas inversiones y son mucha mejor opción que los productos tradicionales.

Pregunta N°85

22. ¿Qué ratio de rotación de activos manejan en la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De 0 a 30 días	7	12,5	12,5	12,5
	De 30 a 60 días	9	16,07	16,07	28,57
	De 60 a 90 días	30	53,57	53,57	82,14
	De 90 días a más	10	17,86	17,86	100,0
Total		56	100,0	100,0	

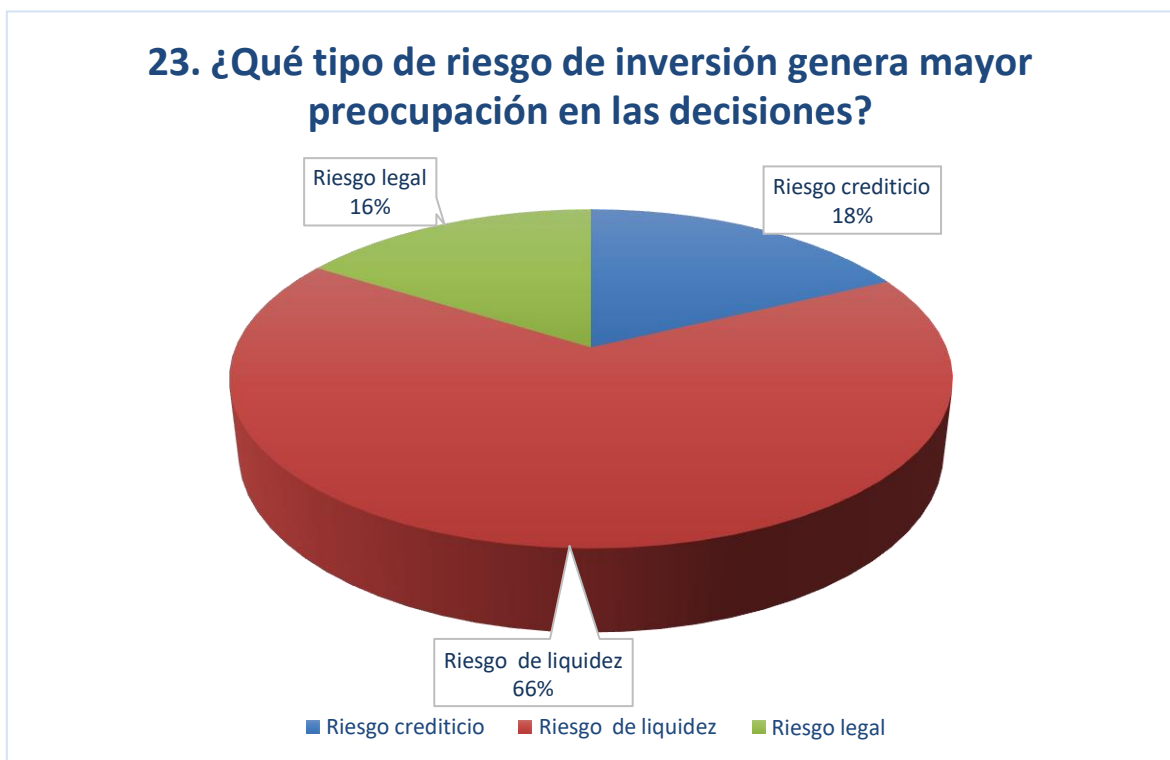


Según las estadísticas, los activos no están rotando en tan rápido como se espera, donde el mayor porcentaje se encuentre entre 60 a 90 días, con 53,57%, quiere decir que la mercadería está demasiado tiempo en el almacén y está generando gasto diario que podría evitarse.

Pregunta N°86

23. ¿Qué tipo de riesgo de inversión genera mayor preocupación en las decisiones?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Riesgo crediticio	10	17,86	17,86	17,86
Riesgo de liquidez	37	66,07	66,07	83,93
Riesgo legal	9	16,07	16,07	100,0
Total	56	100,0	100,0	

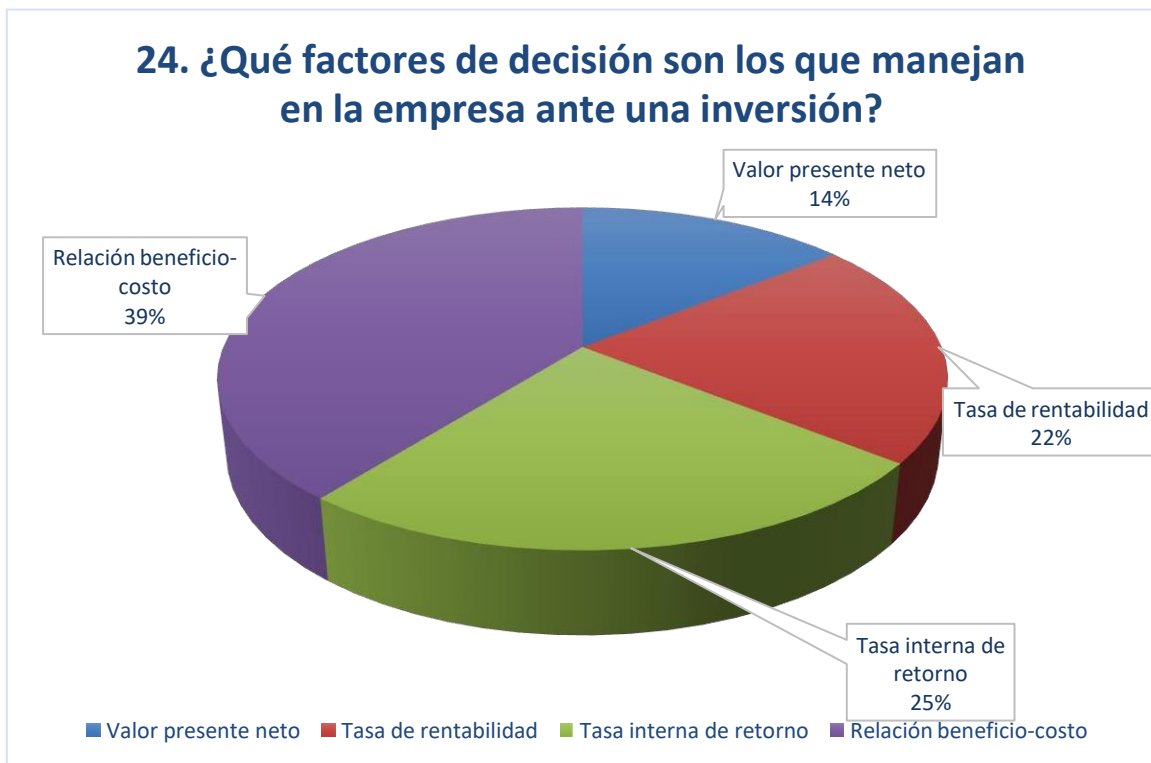


Según las estadísticas, es muy importante la liquidez para las empresas importadoras, con 66,07% de respuesta. Significa que, están muy pendientes de los riesgos que puedan involucrar la obtención de capital y el retorno de las ganancias.

Pregunta N°87

24. ¿Qué factores de decisión son los que manejan en la empresa ante una inversión?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Valor presente neto	8	14,29	14,29	14,29
Tasa de rentabilidad	12	21,43	21,43	35,72
Tasa interna de retorno	14	25,0	25,0	60,72
Relación beneficio-costo	22	50,0	50,0	100,0
Total	56	100,0	100,0	

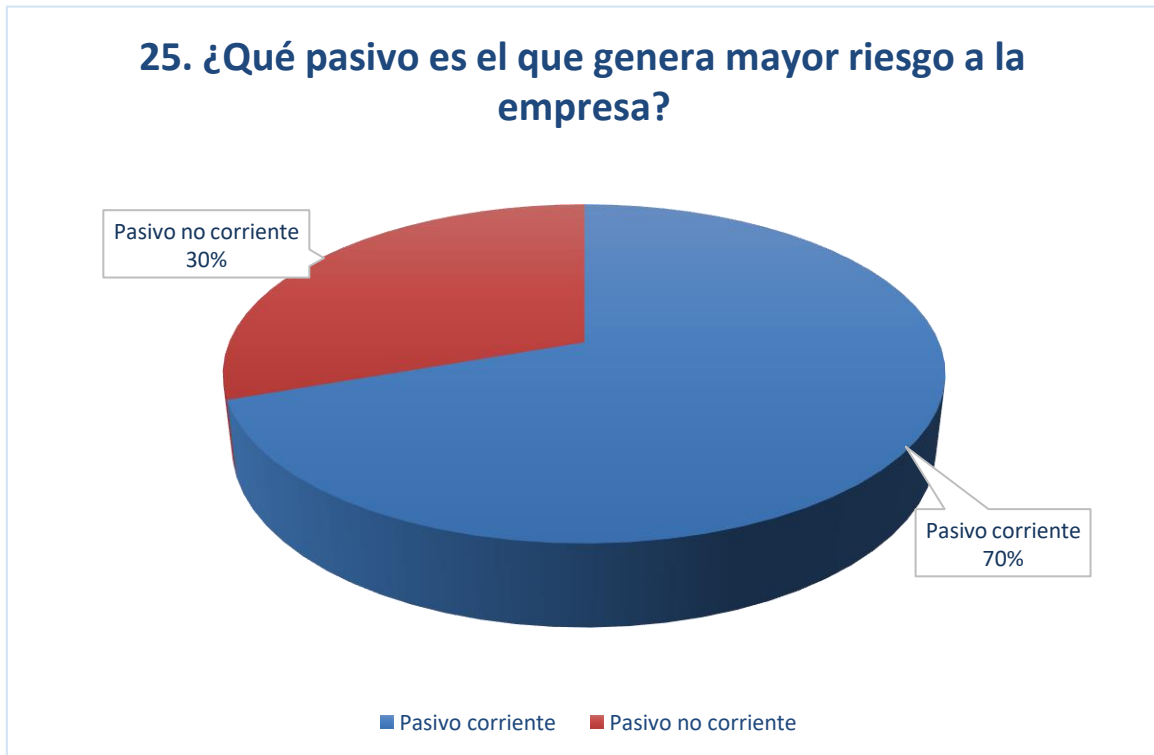


Según las estadísticas, la relación de beneficio-costo es un gran factor de decisión para la gerencia, con 50% de respuesta. Significa que las empresas están pendientes de cada transacción realizada para que genera más ganancias y reduzca los gastos. Es importante que los costos productivos no se incrementen en la búsqueda de mejores beneficios.

Pregunta N°88

25. ¿Qué pasivo es el que genera mayor riesgo a la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Pasivo corriente	39	69,64	69,64	69,64
	Pasivo no corriente	17	30,36	30,36	100,0
	Total	56	100,0	100,0	



Según las estadísticas, las empresas importadoras están más interesadas en los riesgos que se generen a corto plazo, con 69,64%, debido a que estas deudas afectan con los resultados operativos del periodo y limitan decisiones de los altos funcionarios.

Pregunta N°89

26. ¿Con cuánto tiempo de anticipación se realiza la planificación financiera?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Entre 6 a 3 meses	39	69,64	69,64	69,64
	No se realiza	17	30,36	30,36	100,0
	Total	56	100,0	100,0	



Según las estadísticas, las planificaciones de las empresas importadoras se realizan entre 3 a 6 meses de anticipación, con 69,64%, para evitar improvisaciones y malos resultados operativos. Lo preocupante de esta es en ese 30,36% de empresas que no realiza planificaciones con anticipación y se encuentra con alto riesgo de mala toma de decisiones.

Pregunta N°90

27. ¿Cuál de estas áreas genera mayor presupuesto?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Producción	19	33,93	33,93	33,93
	Contabilidad	7	12,5	12,5	46,43
	Gerencia	16	28,57	28,57	75,0
	Ventas	14	25,0	25,0	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

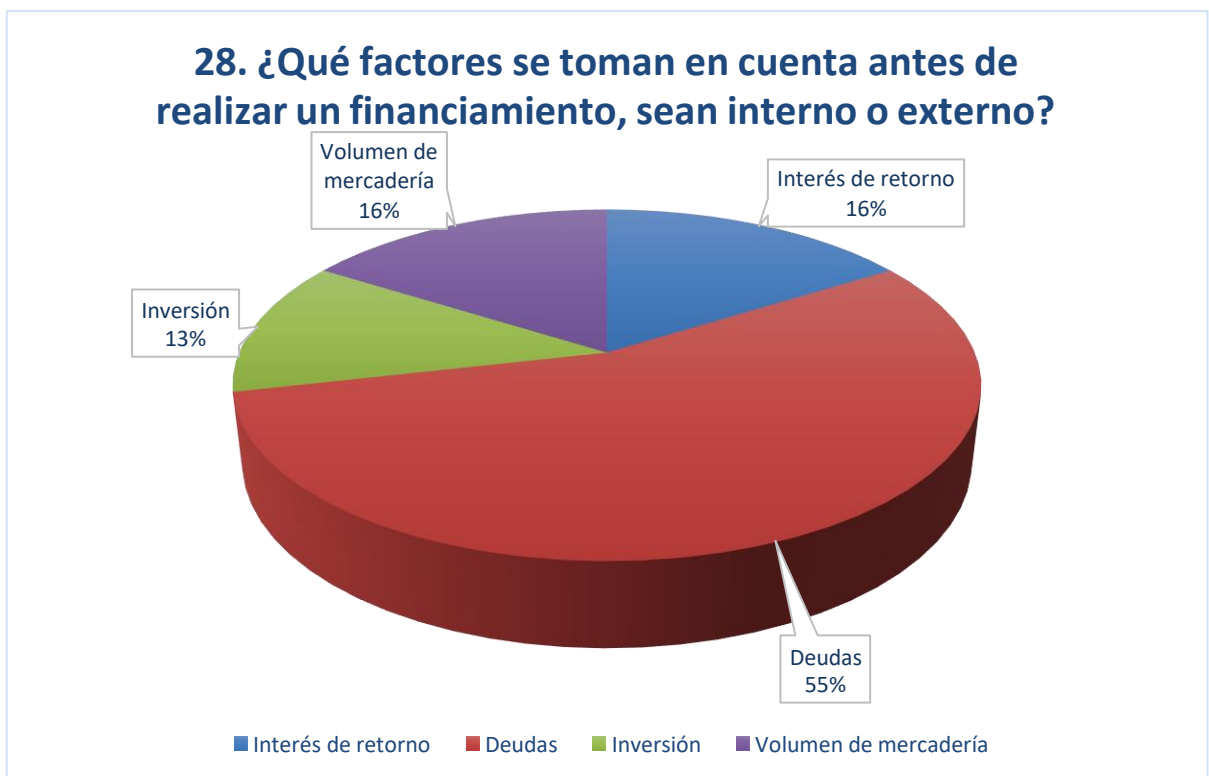


Según las estadísticas, el mayor presupuesto se encuentra en el sector de Producción, con 33,93% y es comprensible porque en tal división está el mayor flujo de operatividad, con seguridad tal área debe tener el mayor volumen de personal y para nosotros es el área más importante en las empresas por lo que es justificativo para obtener el mayor presupuesto.

Pregunta N°91

28. ¿Qué factores se toman en cuenta antes de realizar un financiamiento, sean interno o externo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Interés de retorno	9	16,07	16,07	16,07
	Deudas	31	55,36	55,36	71,43
	Inversión	7	12,5	12,5	83,93
	Volumen de mercadería	9	16,07	16,07	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

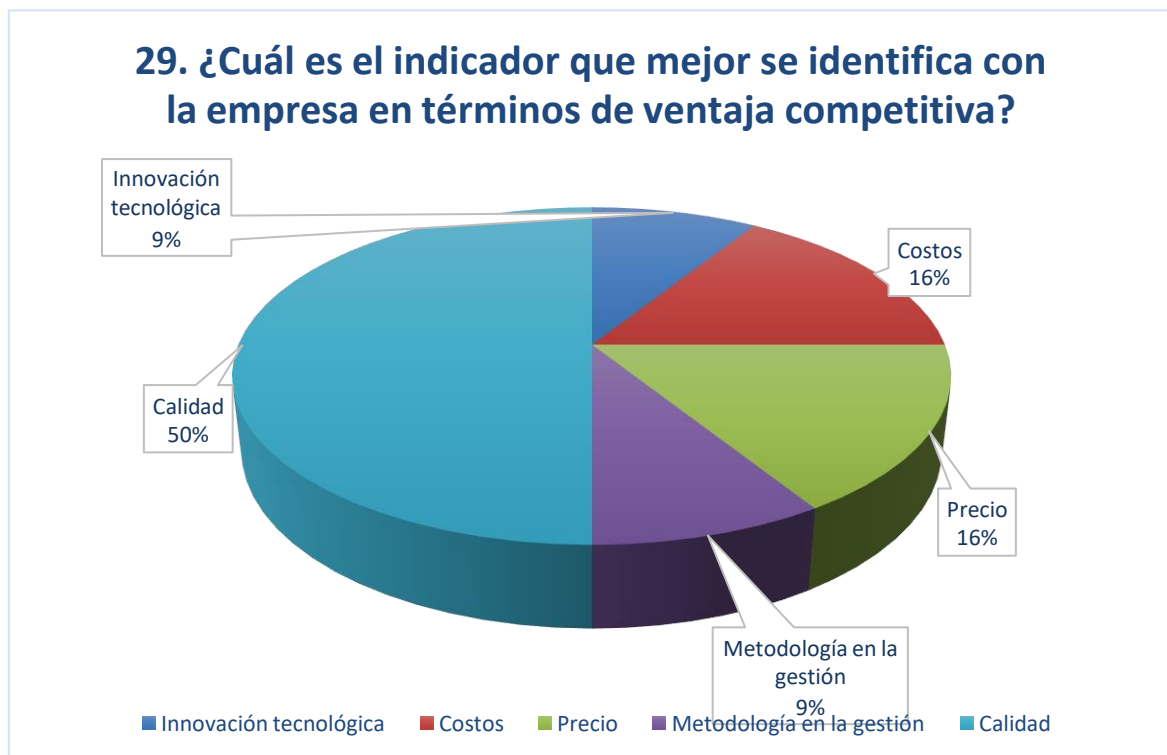


Según las estadísticas, las deudas de las empresas importadoras están muy presentes en las decisiones de financiamiento, con 55,36%, lo cual es un indicador que están generando muchas deudas durante el periodo y eso les resulta en un gran riesgo operativo.

Pregunta N°92

29. ¿Cuál es el indicador que mejor se identifica con la empresa en términos de ventaja competitiva?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Innovación tecnológica	5	8,93	8,93	8,93
	Costos	9	16,07	16,07	25,0
	Precio	9	16,07	16,07	41,07
	Metodología en la gestión	5	8,93	8,93	50,0
	Calidad	28	50,0	50,0	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

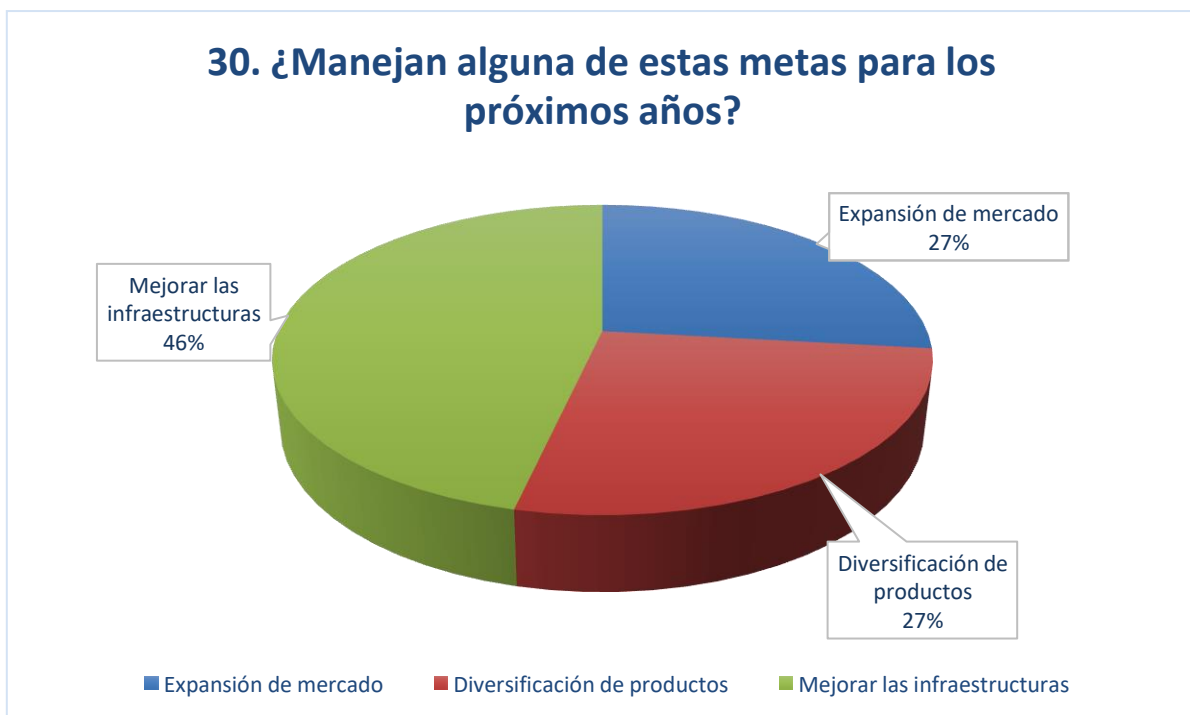


Según las estadísticas, las empresas importadoras buscan mejorar la calidad de sus productos y es el detalle más importante para las ventas. Mejorar este rubro les da un valor agregado y les permite competir en el vasto mercado existente.

Pregunta N°93

30. ¿Manejan alguna de estas metas para los próximos años?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Expansión de mercado	15	26,79	26,79	26,79
	Diversificación de productos	15	26,79	26,79	53,57
	Mejorar las infraestructuras	26	46,42	46,42	100,0
	Total	56	100,0	100,0	



Según las estadísticas, la gerencia está buscando mejorar la infraestructura empresarial y así aumentar el volumen de ganancias. Esto se confirma con el alto arrendamiento financiero que obtuvimos en preguntas anteriores y existen planes para invertir en el rubro infraestructural.

Pregunta N°94

31. ¿Realizan alguna evaluación para determinar la satisfacción del cliente?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido No	38	67,86	67,86	67,86
Anualmente	18	32,14	32,14	100,0
Total	56	100,0	100,0	

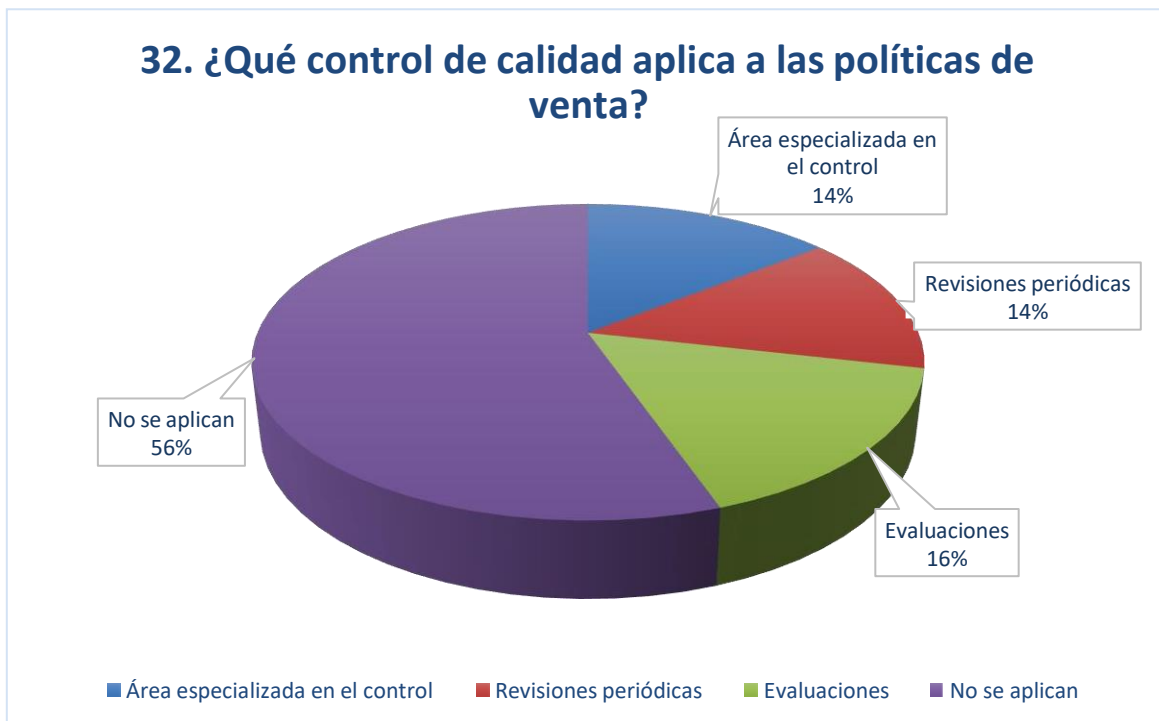


Según las estadísticas, gran cantidad de empresas importadoras no está realizando un seguimiento postventa, lo cual, podría ser un valor agregado para mejorar las ventas. Si bien es cierto que la calidad de sus productos es buena, podrían ser mejores con un seguimiento para poder hacer un feedback de sus ventas.

Pregunta N°95

32. ¿Qué control de calidad aplica a las políticas de venta?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Área especializada en el control	8	14,29	14,29	14,29
	Revisiones periódicas	8	14,29	14,29	28,58
	Evaluaciones	9	16,07	16,07	44,65
	No se aplican	31	55,35	55,35	100,0
	Total	56	100,0	100,0	



Según las estadísticas, las empresas importadoras no están aplicando controles de venta y esto podría generar riesgos de flujo, así como mermar la calidad de atención brindada. Sería ideal que mejoren las revisiones, evaluaciones y controles para incrementar el rendimiento operativo.

4.2 Análisis de fiabilidad

resumen de procesamiento de casos

	N	%
Casos Válido	56	100,0
Excluido	0	,0
Total	56	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N° de elementos
,97919	56

Interpretación:

El análisis de fiabilidad o Alfa de Cronbach, se puede mencionar que nuestra investigación en un 97.91%, es viable, el número de muestra es 56.

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Discusiones

Para poder realizar este trabajo de investigación, se realizaron entrevistas a especialistas y personas expertas en el rubro, se hizo un análisis de las variables “Análisis e interpretación de estados financieros” y “Toma de decisiones”, lo que hace que los datos que se muestran sean confiables.

Las pequeñas limitaciones existentes han ocasionado que se utilice más tiempo de lo esperado, sobre todo al momento de realizar las pruebas de hipótesis debido al poco conocimiento del sistema SPSS.

El resultado de la investigación se llevó a cabo con la finalidad de presentar la problemática existente en las empresas importadoras de maquinarias de hospital en la ciudad de Lima Metropolitana, el cual podría ser aplicada a todas las empresas del sector importador de maquinaria de hospital que se ven perjudicadas en una buena toma de decisiones y desarrollo a falta de un buen análisis e interpretación de estados financieros, ya que estos no se elaboran a tiempo y se les deja de dar la importancia que estas merecen.

Las hipótesis han sido contrastadas, siendo aceptadas todos los supuestos, lo que ha permitido darles mayor validez a los resultados, y a la vez ha permitido establecer adecuadamente las conclusiones y recomendaciones.

En la investigación se ha encontrado que las empresas importadoras de maquinarias de hospital se encuentran en riesgo de sufrir una falta de liquidez y rentabilidad, ya que la falta de liquidez y la afectación de su rentabilidad estaría ocasionando un riesgo de crédito, también es afectado por la alta competencia que existe en el mercado, ello demanda o exige contar con información contable confiable, actualizada y oportuna a fin de que permita tomar decisiones efectivas a la alta gerencia en pro de sus inversiones.

CONCLUSIONES

1. De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas importadoras de maquinarias de hospital en la ciudad de Lima Metropolitana, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.
2. De acuerdo a los resultados de la investigación, Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no toman en cuenta el análisis de eficiencia el cual ayudaría bastante a identificar los puntos críticos y hacer una mejora.
3. De acuerdo a los resultados de la investigación, una gran parte de empresas importadoras de maquinarias de hospital no utilizan el análisis de liquidez como una herramienta clave en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr analizar los resultados obtenidos, la rentabilidad sobre la inversión y fondos propios, por lo tanto no realizan una adecuada decisión de inversión.
4. De acuerdo a los resultados de la investigación, la mayoría de empresas importadoras de maquinarias de hospital consideran que el diagnóstico Económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo estas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que las empresas importadoras de maquinarias de hospital deben contar con información financiera en tiempo real para que puedan realizar un diagnóstico financiero y así les permita desarrollar una planificación financiera a corto y largo plazo con la finalidad de reflejar las inversiones previas para la puesta en marcha de la empresa, así como los recursos permanentes que se espera obtener y que deberían cubrir las necesidades proyectadas, generando rentabilidad, optimizando sus recursos financieros y minimizando el riesgo.
2. Se recomienda a las empresas importadoras de maquinarias de hospital deberán realizar una planificación, control, supervisión y seguimiento continuo de sus operaciones, de esta manera podrían saber que tan eficiente son y saber sus debilidades y sus fortalezas y poder corregirlos o mejorarlos. Ya que según las estadísticas un 50% de las empresas relacionan costo beneficio y no llevan un control, ni planificación de ingresos y egresos
3. Se recomienda que las empresas importadoras de maquinarias de hospital deben realizar un análisis de la liquidez, crecimiento económico y de posibles riesgos económicos. Ya que según las encuestas el 66.07% de las empresas menciona que el riesgo de liquidez es el que más les preocupa para las tomas de decisiones.
4. Se recomienda a las empresas importadoras de maquinarias de hospital, el uso del diagnóstico Económico el cual les va ayudar a utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones y a su vez poder tener una información más certera y en tiempo real. Ya que en las encuestas se muestra que un 46% tiene como meta para los siguientes años mejorar sus infraestructuras.

BIBLIOGRAFÍA

Fuentes bibliográficas

- Hernández, D., (2007). “Perú: el análisis financiero y su incidencia en las decisiones de las empresas de outsourcing”. Lima, Perú: Universidad Nacional Federico Villarreal.
- Irazábal, V., (2018). “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015”. Lima, Perú: Universidad Ricardo Palma.
- Machare, P., (2015). “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la gestión empresarial”. Machala, Ecuador: Unidad Académica de Ciencias Empresariales
- Manchego, T., (2016). “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica promedic s.civil.r.l, Tacna, periodo 2011 – 2013”. Tacna, Perú: Universidad Privada de Tacna.
- Moreno, J. (2006). Estados Financieros Análisis e Interpretación. México.
- Perez, J., (2016). “Análisis de los Índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones “CEMPAZ S.A.” Guayaquil, Colombia: Universidad de Guayaquil.
- Ribbeck, Ch. (2014) Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, Tesis universidad San Martin de Porres, Facultad de Ciencias Contables y Financieras.
- Sánchez, P., (2011). “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos”. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato
- Vigo, R., (2016). “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa import vet sac del rubro veterinaria, magdalena del mar 2015”. Lima, Perú: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

- Ventura, H., (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”. Moquegua, Perú: Universidad José Carlos Mariátegui.
- Fuentes electrónicas
- Abreu, S. (14 de noviembre de 2003). La importancia del análisis de la información contable para la toma de decisiones. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos25/analisis-informacion/analisisinformacion.shtml#ixzz4QIW3YOUP>
- Bebeloca. (24 de julio de 2012). Los estados financieros y la toma de decisiones. Obtenido de <http://es.slideshare.net/bebeloca/los-estados-financieros-y-la-toma-de-decisiones13744065>

ANEXOS

ANEXO N° 01

MATRIZ DE CONSISTENCIA

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS DE MAQUINARIAS PARA HOSPITALES, LIMA METROPOLITANA EN EL 2020

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES INDICADORES	E	METODOLOGIA
<p>Problema principal</p> <p>¿Cuál es la incidencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas importadoras de maquinarias para hospitales en Lima Metropolitana durante el 2020?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar la incidencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas importadoras de maquinarias para hospitales en Lima Metropolitana durante el 2020.</p> <p>2. Objetivos Específicos</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>Si implementamos los resultados del análisis a los estados financieros, entonces optimizaremos la toma de decisiones en las empresas importadoras de maquinarias para hospitales, en Lima Metropolitana durante el 2020.</p> <p>Hipótesis Secundarias</p> <p>a. Si aplicamos los resultados obtenidos del diagnóstico financiero, entonces, mejoraremos la planificación y el control sobre el endeudamiento que influye favorablemente en la toma de decisiones de financiamiento.</p> <p>b. El buen uso de los resultados obtenidos del análisis de eficiencia, otorga mayor información y control que influye favorablemente en la toma de decisiones sobre inversiones.</p> <p>c. Si se aplica el análisis de liquidez y solvencia, entonces, se podrá identificar las fortalezas y debilidades para la toma de decisiones estratégicas.</p> <p>d. El correcto análisis económico, permite un eficiente uso en los resultados de la empresa para la toma de decisiones operacionales.</p>	<p>Variable Independiente</p> <p>X: Análisis e Interpretación de Estados Financieros</p> <p>Indicadores:</p> <p>X₁: Diagnostico Financiero</p> <p>X₂: Análisis de eficiencia</p> <p>X₃: Análisis de liquidez y solvencia</p> <p>X₄: Diagnostico Económico</p> <p>Variable Dependiente</p> <p>Y Toma de decisiones</p> <p>Indicadores:</p> <p>Y₁: Decisión de financiamiento</p> <p>Y₂: Decisión de inversión</p> <p>Y₃: Decisiones estratégicas</p> <p>Y₄: Decisiones de operación</p>		<p>Diseño Metodológico</p> <p>No experimental: Transeccional Correlacional.</p> <p>Tipo</p> <p>Investigación Aplicada.</p> <p>Nivel</p> <p>Descriptivo.</p> <p>Población</p> <p>La población que conformará la investigación estará delimitada por 293 profesionales involucrados en dicho tema.</p> <p>Muestra</p> <p>La muestra estará conformada por 56 profesionales como gerentes administrativos y de campo, contadores, economistas de las empresas importadoras de maquinaria para hospitales de Lima Metropolitana 2020.</p> <p>Técnicas de recolección de datos</p> <p>Métodos: Descriptivo, estadístico, análisis, síntesis, entre otros.</p> <p>Técnica: La encuesta.</p> <p>Instrumento: La entrevista.</p>
<p>Problema Secundarios</p> <p>¿De qué manera influye el diagnostico financiero en las decisiones de financiamiento?</p> <p>¿De qué manera influyen los análisis de eficiencia en las decisiones de inversión?</p> <p>¿De qué manera influye el análisis de liquidez y solvencia en las decisiones estratégicas?</p> <p>d. ¿De qué manera influye el diagnostico económico en las decisiones de operación?</p>	<p>Determinar la influencia del diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento.</p> <p>Determinar la influencia de los análisis de eficiencia en las decisiones de inversión</p> <p>Determinar la influencia del análisis de liquidez y solvencia en las decisiones estratégicas</p> <p>Determinar la influencia del diagnóstico económico en las decisiones de operación</p>				

ENTREVISTAS

1. En el contexto de la competitividad, ¿Qué aspecto es el más importante para fortalecer la competitividad de la empresa en el mercado de la importación y venta de maquinarias para hospital? Justifique su respuesta.

2. Para usted, ¿La gerencia debe tomar en cuenta la información financiera como medio de apoyo en la planeación, dirección, organización y control de la empresa? Justifique su respuesta.

3. En su opinión, ¿Considera que la información obtenida por el área contable, contribuyó a tomar mejores decisiones con respecto a los riesgos de inversión? Explique.

4. ¿Considera que la empresa, en el ámbito económico, durante los últimos años, ha obtenido una mayor rentabilidad? Explique.

ENCUESTAS

VARIABLE: Análisis e interpretación de Estados Financieros
Indicador: Diagnóstico financiero

1. ¿Cuánta ganancia logro la entidad en base a la inversión realizada y las ganancias obtenidas?

- a. 0%
- b. Entre 5% y 20%
- c. Más de 20%
- d. Menor a 0

2. ¿Cuál fue la ganancia obtenida en base al patrimonio de la empresa y la utilidad?

- a. Positiva
- b. Negativa

3. ¿Qué porcentaje de margen de utilidad obtuvo la empresa?

- a. Menor a 30%
- b. Entre 30% y 50%
- c. Entre 50% y 60%
- d. Mayor a 60%.

4. ¿Qué tipo de riesgo financiero enfrenta la empresa principalmente?

- a. Riesgo operativo
- b. Riesgo de crédito.
- c. Riesgo de liquidez.
- d. Riesgo del negocio.

Indicador: Análisis de eficiencia

1. ¿Cuál es la principal preocupación de los inversionistas en cuanto a la rotación de sus activos?

- a. Generar ingresos.
- b. Evitar activos ociosos.
- c. Invertir.
- d. Pagar deudas pendientes.

2. En la escala del 1 al 4, siendo 1 la escala más baja, ¿Qué tan importante es renovar los activos fijos de la empresa?

- a. 1
- b. 2.
- c. 3.
- d. 4.
- e. No es relevante.

3. ¿Cómo se controla la rotación de las mercaderías?

- a. Sistema integrado
- b. Manual
- c. Conteo presencial diario

4. ¿Cuál sería la mejor opción que tiene la empresa para mejorar la rotación de cobranzas?

- a. Contratar personal por horas.
- b. Invertir en un área especializada.
- c. Tercerizar la cobranza.
- d. Dar menos plazos de cobro.

Indicador: Análisis de liquidez y solvencia

1. ¿Cuál fue el ratio de liquidez obtenido por la empresa?

- a. Menos a 1
- b. Mayor a 1

2. ¿Cuál fue el ratio de prueba acida obtenido por la empresa?

- a. Menos a 1
- b. Mayor a 1

3. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento total de la empresa?

- a. Menor a 1%
- b. Entre 1% y 30%
- c. Entre 30% y 50%
- d. Mayor a 50%

4. ¿Qué tasa de cobertura obtuvo la empresa?

- a. Menor a 1%
- b. Entre 1% y 30%
- c. Entre 30% y 50%
- d. Mayor a 50%

Indicador: Diagnóstico económico

5. ¿Qué métodos de análisis financiero aplicaron en la empresa?

- a. Análisis vertical.
- b. Análisis horizontal.
- c. Ambos.

6. ¿Qué parte del Estado de Ganancias y Pérdidas se podría mejorar para el rendimiento de la empresa?

- a. Incrementar las Ventas.
- b. Aumentar los precios a los clientes.
- c. Disminuir el costo de ventas.
- d. Disminuir los gastos operativos.

7. ¿Cuál de estas características cualitativas de la información financiera se aplican a la empresa?

- a. Comprensibilidad ()
- b. Relevancia ()
- c. Materialidad ()
- d. Fiabilidad ()
- e. Comparabilidad ()

8. ¿Qué riesgo es el que genera mayor preocupación en la empresa?

- a. Política de gestión de la empresa.
- b. Política de distribución de productos o servicios.
- c. Nuevos competidores.
- d. Alteración en los gustos de los consumidores.

VARIABLE: Toma de Decisiones

Indicador: Decisión de financiamiento.

1. ¿Qué métodos ha utilizado la empresa para disminuir el riesgo financiero?

- a. Prevención y control.
- b. Transferir el riesgo.
- c. Invertir en áreas especializadas en riesgos.

2. ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento de la empresa?

- a. Financiamiento interno
- b. Financiamiento externo.

3. ¿Cuál sería el mejor financiamiento por deuda que puede optar la empresa según los resultados obtenidos?

- a. Crédito comercial
- b. Crédito bancario
- c. Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar.
- d. Arrendamiento financiero
- e. Acciones

4. ¿Qué costo de financiamiento o tasa de interés manejan en las fuentes de financiamiento mayormente?

- a. De 0 a 2%
- b. De 2% a 3.5%
- c. De 3.5% a 5%
- d. De 5% a más.

Indicador: Decisión de inversión

1. ¿Qué tipo de inversión maneja su empresa?

- a. Fondos mutuos.
- b. Acciones.
- c. Bonos.
- d. Fondos cotizados.

2. ¿Qué ratio de rotación de activos manejan en la empresa?

- a. De 0 a 30 días.
- b. De 30 a 60 días.
- c. De 60 a 90 días.
- d. De 90 días a más.

3. ¿Qué tipo de riesgo de inversión genera mayor preocupación en las decisiones?

- a. Riesgo crediticio
- b. Riesgo de liquidez
- c. Riesgo financiero
- d. Riesgo legal.

4. ¿Qué factores de decisión son los que manejan en la empresa ante una inversión?

- a. Valor presente neto.
- b. Tasa de rentabilidad.
- c. Tasa interna de retorno.
- d. Relación beneficio-costos.

Indicador: Decisión estratégicas.

1. ¿Qué pasivo es el que genera mayor riesgo a la empresa?

- a. Pasivo corriente
- b. Pasivo no corriente

2. ¿Con cuánto tiempo de anticipación se realiza la planificación financiera?

- a. 12 meses.
- b. Entre 12 a 6 meses.
- c. Entre 6 a 3 meses.
- d. No se realiza.

3. ¿Cuál de estas áreas genera mayor presupuesto?

- a. Producción.
- b. Contabilidad.
- c. Gerencia.
- d. Ventas.

4. ¿Qué factores se toman en cuenta antes de realizar un financiamiento, sea interno o externo?

- a. Interés de retorno
- b. Deudas.
- c. Inversión.
- d. Volumen de mercadería

Indicador: Decisión de operación.

1. ¿Cuál es el indicador que mejor se identifica con la empresa en términos de ventaja competitiva?

- a. Innovación tecnológica.
- b. Costos.
- c. Precio.
- d. Metodología en la gestión.
- e. Calidad.

2. ¿Manejan alguna de estas metas para los próximos años?

- a. Expansión de mercado.
- b. Diversificación de productos.
- c. Mejorar las infraestructuras

3. ¿Realizan alguna evaluación para determinar la satisfacción del cliente?

- a. No.
- b. Mensualmente.
- c. Trimestralmente.
- d. Anualmente.

4. ¿Qué control de calidad aplica a las políticas de venta?

- a. Área especializada en el control.
- b. Revisiones periódicas.
- c. Evaluaciones.
- d. No se aplican.