

UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA

ESCUELA DE POSGRADO

DOCTORADO EN ADMINISTRACIÓN



INFORME FINAL:

**“LA CONTABILIDAD FINANCIERA Y LA TOMA DE
DECISIONES EN LAS GRANDES EMPRESAS
COMERCIALES DE LIMA METROPOLITANA”**

PRESENTADO POR EL GRADUANDO:

DOMINGO HERNÁNDEZ CELIS

**PARA OPTAR EL GRADO DE DOCTOR EN
ADMINISTRACIÓN**

LIMA- PERÚ

2016

DEDICATORIA:

A mi esposa, hijas, padre, madre y hermanos

Por el apoyo permanente

En mi desarrollo profesional.

AGRADECIMIENTO:

A MI ASESOR

A MIS DOCENTES

Por las sugerencias recibidas para el desarrollo de este trabajo.

Muchas gracias.

ÍNDICE:

Dedicatoria	2
Agradecimiento	3
Resumen	7
Abstract	8
Resumo	9
Introducción	10

CAPÍTULO I:

FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Marco Histórico	13
1.1.1. Marco histórico de la contabilidad financiera	13
1.1.2. Marco histórico de la toma de decisiones empresariales	17
1.2. Marco filosófico, ético y sociológico	19
1.2.1. Marco filosófico	19
1.2.2. Marco ético	20
1.2.3. Marco sociológico	22
1.3. Marco Teórico	24
1.3.1. Contabilidad financiera empresarial	24
1.3.2. Toma de decisiones empresariales	64
1.3.3. Grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana	71
1.4. Investigaciones	95
1.4.1. Investigaciones nacionales	95
1.4.2. Investigaciones internacionales	98
1.5. Marco Conceptual	102
1.5.1. Marco conceptual sobre la contabilidad financiera	102
1.5.2. Marco conceptual sobre toma de decisiones empresariales	113

CAPÍTULO II:

EL PROBLEMA, OBJETIVOS, HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.1.	Planteamiento del problema	116
2.1.1.	Descripción de la realidad problemática	116
2.1.2.	Antecedentes teóricos	120
2.1.3.	Definición del problema	139
2.2.	Finalidad y objetivos de la investigación	139
2.2.1.	Finalidad de la investigación	139
2.2.2.	Objetivo general y específicos	139
2.2.3.	Delimitación del estudio	140
2.2.4.	Justificación e importancia del estudio	147
2.3.	Hipótesis y variables	141
2.3.1.	Supuestos teóricos	142
2.3.2.	Hipótesis principal y específicas	143
2.3.3.	Variables e indicadores	144

CAPÍTULO III:

MÉTODO, TÉCNICA E INSTRUMENTOS.

3.1.	Tipo y nivel de la investigación	145
3.2.	Métodos utilizados en la investigación	145
3.3.	Población y muestra de la investigación	146
3.3.1.	Población	146
3.3.2.	Muestra	147
3.4.	Diseño utilizado en el estudio	149
3.5.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	149
3.5.1.	Técnicas de recolección de datos	149
3.5.2.	Instrumentos de recolección de datos	149
3.6.	Procesamiento de datos	150
3.6.1.	Técnicas de procesamiento de datos	150
3.6.2.	Técnicas de análisis de datos	151

CAPÍTULO IV:

PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. Presentación de resultados	152
4.2. Contrastación de hipótesis	174
4.3. Discusión de resultados	184

CAPÍTULO V:

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones	187
5.2. Recomendaciones	188
Bibliografía	189
Anexos	192

RESUMEN:

La tesis denominada: “**LA CONTABILIDAD FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LAS GRANDES EMPRESAS COMERCIALES DE LIMA METROPOLITANA**”; cuyo problema se ha identificado en la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. Esta problemática se expresa en la siguiente pregunta: ¿De qué forma la contabilidad financiera, podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana? Ante la problemática, se propone la solución a través de la formulación de la hipótesis: La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. Este trabajo se ha orientado al siguiente objetivo: Determinar la forma como la contabilidad financiera podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. La investigación es aplicada; del nivel descriptivo-explicativo-correlacional; se utilizó los métodos descriptivo, deductivo e inductivo. El diseño es el no experimental. La población estuvo conformada por 106 grandes empresas comerciales y 140 personas y la muestra estuvo conformada por 10 grandes empresas comerciales y 100 personas. El tipo de muestreo aplicado es el muestreo probabilístico. Las técnicas utilizadas para la recopilación de datos fueron las encuestas. El instrumento utilizado fue el cuestionario. Se aplicaron las siguientes técnicas de análisis de información: análisis documental, indagación, conciliación de datos, tabulación, comprensión de gráficos. Se aplicó las siguientes técnicas de procesamiento de datos: ordenamiento y clasificación, registro manual, proceso computarizado con Excel y proceso computarizado con SPSS. El resultado más importante es que el 80 por ciento de los encuestados acepta que la contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

Palabras clave: Contabilidad financiera; toma de decisiones y grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

ABSTRACT

The thesis entitled: "**THE FINANCIAL AND DECISIONS IN BIG COMPANIES TRADE OF METROPOLITAN LIMA**"; whose problem has been identified in the decision making of large commercial enterprises in metropolitan Lima. This problem is expressed in the following question: How financial accounting, can facilitate decision-making in large commercial enterprises in metropolitan Lima? Financial accounting facilitates decision-making in large commercial enterprises in Metropolitan Lima to the problem, the solution through the formulation of the hypothesis is proposed. This work has been aimed at following objective: Determine how financial accounting can facilitate decision-making in large commercial enterprises in metropolitan Lima. The research is applied; of-explanatory correlational descriptive level; the descriptive, deductive and inductive methods was used. The design is not experimental. The population consisted of 106 large companies and 140 people and the sample consisted of 10 large companies and 100 people. The applied sampling probability sampling. The techniques used for data collection were surveys. The instrument used was the questionnaire, documentary analysis, inquiry, data reconciliation, tabulation, understanding of graphics: the following information analysis techniques were applied and classification system, manual record, computerized process with Excel and computerized process with SPSS: The following data processing techniques applied. The most important result is that 80 percent of respondents agree that financial accounting facilitates decision-making in large commercial enterprises in metropolitan Lima.

Keywords: Financial Accounting; making decisions and large business enterprises in Metropolitan Lima.

RESUMO:

A tese intitulada: "**O FINANCEIRO E DECISÕES NO BIG EMPRESAS DE COMÉRCIO DA REGIÃO METROPOLITANA DE LIMA**"; cujo problema foi identificado na tomada de decisão das grandes empresas comerciais na região metropolitana de Lima. Este problema é expresso na seguinte questão: como contabilidade financeira, pode facilitar em grandes empresas comerciais na região metropolitana de Lima de tomada de decisão? Contabilidade financeira facilita a tomada de decisão em grandes empresas comerciais em Lima Metropolitana para o problema, a solução através da formulação da hipótese é proposta. Este trabalho tem sido destinado a seguinte objetivo: Determinar como contabilidade financeira pode facilitar a tomada de decisão em grandes empresas comerciais na região metropolitana de Lima. A pesquisa é aplicada; nível descritivo correlacional de-explicativo; foram utilizados os métodos descritivos, dedutiva e indutiva. O design não é experimental. A população foi composta por 106 grandes empresas e 140 pessoas ea amostra foi composta por 10 grandes empresas e 100 pessoas. A amostragem probabilística de amostragem aplicado. As técnicas utilizadas para coleta de dados foram inquéritos. O instrumento utilizado foi o questionário, análise documental, inquérito, reconciliação de dados, tabulação, a compreensão de gráficos: as seguintes técnicas de análise de informação foram aplicadas e um sistema de classificação, registro manual, o processo informatizado com o Excel eo processo informatizado, com SPSS: As seguintes técnicas de processamento de dados aplicados. O resultado mais importante é que 80 por cento dos entrevistados concordam que a contabilidade financeira facilita a tomada de decisão em grandes empresas comerciais na região metropolitana de Lima.

Palavras-chave: Contabilidade Financeira; tomada de decisões e as grandes empresas de negócios na Região Metropolitana de Lima.

INTRODUCCIÓN:

La investigación titulada: “**LA CONTABILIDAD FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LAS GRANDES EMPRESAS COMERCIALES DE LIMA METROPOLITANA**”, cuyo objeto es optar el Grado de Doctor en Administración; asimismo contribuir en la solución del problema de la toma de decisiones financieras, económicas, patrimoniales, administrativas y operativas de estas empresas.

El **Capítulo I**, se refiere a los fundamentos teóricos de la investigación. Específicamente se considera el marco histórico, marco teórico, investigaciones relacionadas y marco conceptual de las variables e indicadores.

La contabilidad financiera empresarial es un tipo de contabilidad cuyo objetivo es aportar información de utilidad para la toma de decisiones financieras, económicas y de otro tipo de las empresas. La contabilidad financiera empresarial reconoce, mide o valora, registra en documentos especiales e informa en los estados financieros las transacciones de las empresas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. También se puede aceptar que la contabilidad financiera es ciencia que genera conocimiento sistemático, verificable y falible, mientras que también es una técnica ya que sus procedimientos permiten procesar y aplicar datos. La noción de contabilidad financiera, por lo tanto, hace mención a la contabilidad que produce y entrega información sobre el estado económico y financiero de una empresa a los agentes interesados (inversores, clientes, etc.). Esta contabilidad, también conocida como externa, está regulada de manera oficial.

La toma de decisiones empresariales; es el proceso en el cual se realiza una elección entre las opciones para resolver diferentes situaciones de las empresas como mejorar la estructura de las inversiones; de las deudas; mejorar la liquidez, gestión u operación, solvencia y rentabilidad; mejorar las ventas, reducir los costos y gastos; etc. La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial. También es el proceso de definición de problemas, recopilación de datos, generación de alternativas y selección de un curso de acción para entre varias condiciones, ser más económica, eficiente, efectiva, entrar en mejora continua y tener competitividad. Las mejores decisiones se toman teniendo una amplia información como la que facilita la

contabilidad, información de activos corrientes y no corrientes; pasivos corrientes y no corrientes; patrimonio neto; ventas; costos; gastos, resultado; capital social, reservas, excedente de revaluación y resultados acumulados de ejercicios anteriores y resultados acumulados del ejercicio; también actividades de operación, actividades de inversiones y actividades de financiamiento.

El **Capítulo II**, contiene el problema, objetivos, hipótesis y variables. En detalle se trata del planteamiento del problema; la finalidad y objetivos de la investigación; y, las hipótesis y variables de la investigación.

El problema de este trabajo se ha determinado en la deficiente toma de decisiones financieras, económicas y patrimoniales; las cuales afectan las inversiones y deudas; las ventas, costos, gastos y resultado; así como el capital social, las reservas y los resultados acumulados de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. Las preguntas del problema, los objetivos y las hipótesis se han formulado en base a las variables, dimensiones e indicadores del trabajo de investigación.

El **Capítulo III**, está referido al método, técnica e instrumentos de la investigación. Específicamente se refiere al tipo de investigación, nivel de investigación, métodos de investigación; así como a la población y muestra, diseño utilizado en el estudio; técnicas e instrumentos de recolección de datos; y, el procesamiento de datos y los elementos que corresponden al caso. Esta parte es la plataforma para la estructuración metodológica del trabajo de investigación. La investigación es de tipo aplicada; del nivel descriptivo, explicativo y correlacional; ha utilizado los métodos descriptivo, deductivo e inductivo; la población estuvo conformada por 10 empresas y 140 personas; la muestra estuvo conformada por 10 empresas y 100 personas; el diseño que se ha considerado es el no experimental y se han aplicado diferentes técnicas para recopilar, procesar y analizar la información del trabajo de investigación.

El **Capítulo IV**, está referido a la presentación y análisis de resultados y dentro de ello se tiene la presentación de resultados; la contrastación de hipótesis y la discusión de los resultados correspondientes. Los resultados del trabajo provienen de las respuestas a las preguntas formuladas a las personas consideradas en la muestra; las cuales fueron recibidas indistintamente, en forma manual, por teléfono, por correo electrónico y por otras redes sociales. La contrastación de la hipótesis es la

verificación de los supuestos realizados por el investigador; se ha llevado a cabo utilizando el software SPSS y se ha obtenido los estadísticos, correlación, regresión y otros elementos que han permitido contrastar las hipótesis. A su vez la discusión de los resultados es la comparación realizada de los resultados del investigador con los resultados de otros investigadores; habiendo obtenido resultados razonables y congruentes con el modelo de investigación realizada.

El **Capítulo V**, presenta las conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación. Las conclusiones son la síntesis del trabajo de investigación y las recomendaciones las pautas que sugiere el investigador a los directivos y funcionarios de las grandes empresas para que solucionen el problema de la toma de decisiones mediante la contabilidad financiera empresarial.

Finalmente se presenta la bibliografía y los anexos correspondientes.

CAPÍTULO I:

FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. MARCO HISTÓRICO

1.1.1. MARCO HISTÓRICO DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA

Según Anthony (2013)¹, la historia no precisa una fecha exacta del surgimiento de la contabilidad, simplemente se da una aproximación y evidencia que ésta tiene sus orígenes en la aparición del comercio. En la organización empresarial y social, donde al aumentar las transacciones comerciales la incapacidad de la memoria humana para registrarlas, hizo que surgiera una metodología para plasmar dichas actividades. La edad antigua, se remonta desde el año 416 donde existía más un hacer contable que una práctica, ya que solo se refería a la necesidad de información que necesitaban los comerciantes de la época. La invención de la escritura y los números generan aunque de manera muy sencilla y rudimentaria los elementos fundamentales de lo que hoy se conoce como "cuenta", donde se tenía un título, cantidades y totales. De aquí se parte la formulación de un paradigma contable inicial, en el cuál la práctica es la base. Después de establecer la "cuenta" como principal regidor de la contabilidad, se crea la necesidad de ejercer un control contable, ya que era necesario verificar la veracidad de la información, desde este momento es en el que se puede hablar de la ciencia contable como un objeto de estudio estructurado.

Según Anthony (2013)², en el periodo del 470 al 1458, la contabilidad pasa de oficio a profesión, se habla del uso de libros ligados a normas, esto crea un nuevo sentido, ya que se mejoran las prácticas contables, el desarrollo histórico lleva a la introducción de la partida doble. También se debe tener en cuenta que nacen varias escuelas que investigan y contribuyen al desarrollo contable, que buscaban mejorar la práctica y entregar información útil, pero dejaron a un lado la formulación de una teoría contable que le diera fundamento a sus avances. La contabilidad debe permitir conocer en cualquier momento en donde está y a dónde va la empresa, dar informes claros y precisos sobre su situación económica, así es un poderoso medio de dirección y el

¹ Anthony, Robert N. (2013). Accounting and Business Administration. New York: Mc Graw Hill.

² Ibídem.

principal instrumento administrativo de planeación y control financiero. Desde 1458 con la invención de la imprenta se dio un giro a la práctica contable, ya que se comienzan a difundir conceptos y procedimientos de algunos autores, que de cierta manera inician un proceso de teorización. Es a finales del siglo XIX y principios del XX donde se dan a conocer las primeras asociaciones de contadores que buscan orientar la contabilidad bajo unos estándares y reglas generales. El surgimiento de investigadores contables en busca de una teoría, no tiene resultados unánimes, sino por el contrario, se presentan diferentes y variados puntos con respecto a lo que debería ser la práctica contable, entre las más importantes se encuentran:

TEORÍA DE LA PERSONIFICACIÓN CONTABLE:

Según Anthony (2013)³, consiste en ver en la cuenta una persona ficticia que recibe y entrega. Se creó porque no todas las personas podían ser responsables por los valores existentes en una organización. Esta teoría se ocupaba solo de la cuenta y de explicarla, pero dejaba a un lado el entorno económico. Sus principales aportes fueron que sirvió de base para construir el plan de cuentas de las empresas, surge el perfeccionamiento del método operativo de la partida doble, y se empezó a hablar de un sistema de contabilidad integral.

TEORÍA JURÍDICA DE LA CONTABILIDAD:

Según Anthony (2013)⁴, esta teoría concede gran importancia a la empresa como sujeto de derecho y su estudio se basa en las implicaciones jurídicas que de la práctica y profesión contable se puedan derivar. Esta teoría dio origen a la normalización internacional y contribuyó a entender y legislar las obligaciones jurídicas que tienen la organización con sus propietarios, con el estado y la sociedad.

TEORÍA ECONÓMICA DE LA CONTABILIDAD:

Según Anthony (2013)⁵, los representantes de esta teoría consideran que la práctica contable debe estar sujeta al momento económico y a los cambios que en este se produzcan. Esta teoría avanzó en el concepto de valor debido a la teoría Marxista,

³ Anthony, Robert N. (2013). Accounting and Business Administration. New York: Mc Graw Hill.

⁴ Ibídem.

⁵ Ibídem.

concepto que se convirtió en uno de los sistemas de medición de la realidad económica de la empresa.

TEORÍA DE LA CONTABILIDAD PURA:

Según Anthony (2013)⁶, su objeto fue la investigación experimental, teniendo en cuenta el dato fundamental de donde partían las cuentas de balance y no de forma contraria y descubre el sistema que permite reportar información sobre el patrimonio de las personas en las organizaciones.

TEORÍA ADMINISTRATIVA DE LA CONTABILIDAD:

Según Anthony (2013)⁷, esta teoría integra los valores humanos a los valores financieros de la empresa, considera a la contabilidad como el principal instrumento administrativo y financiero. También reconoce el carácter predictivo que obtuvo la contabilidad y la importancia para el desarrollo de una organización.

ESCUELA CONTABLE DE LA GANANCIA LÍQUIDA REALIZADA:

Según Anthony (2013)⁸, esta Escuela trata de buscar un sistema de contabilidad con el objeto de valorar los recursos económicos de la empresa, utilizando algunos de los métodos que se presentan a continuación: Costo de reposición; Precio de venta y Valor actual. Algunos autores como Patón y Littleton defienden el costo histórico como un buen método de valoración, mientras que otros le dan mayor importancia al ajuste de los estados financieros, con el fin de reflejar la realidad en cuanto a la inflación.

ESCUELA DE LA INFORMACIÓN CONTABLE PARA LA TOMA DE DECISIONES:

Según Anthony (2013)⁹, esta Escuela toma la contabilidad no como una disciplina, sino como una práctica contable, como una fuente de información para un sin número de estudios que el usuario dependiendo de su situación necesite, siempre y cuando toda esta información conserve algunas características de orden obligatorio como: pertinencia; verificabilidad; cuantificabilidad; comparabilidad; comprensibilidad;

⁶ Ibídem.

⁷ Ibídem.

⁸ Ibídem.

⁹ Anthony, Robert N. (2013). Accounting and Business Administration. New York: Mc Graw Hill.

validez; neutralidad; veracidad. Esta información debe ser útil para la predicción y posterior análisis, con el fin de permitirle al usuario llegar a una buena decisión.

ESCUELA DE LA ÉTICA CONTABLE:

Según Anthony (2013)¹⁰, esta Escuela se basa en conceptos básicos relacionados con las personas que emiten la información refiriéndose principalmente a la adecuada presentación de los estados financieros. Hace énfasis en temas como la moral en el ejercicio de la profesión, la verdad y la claridad queriendo así demostrar la imparcialidad que debe existir en la información que se suministre.

ESCUELA SOCIOLÓGICA DE LA CONTABILIDAD:

Según Anthony (2013)¹¹, esta escuela da gran importancia a las relaciones sociales que se derivan de la información contable, habla también de la contabilidad social a nivel macro; es decir el impacto de las empresas en el medio económico y social a nivel nacional e internacional.

ESCUELA CONTABLE INDUCTIVA Y DEDUCTIVA:

Según Anthony (2013)¹², esta Escuela básicamente estuvo enfocada en la elaboración de teorías contables mediante dos procesos: i) proceso deductivo: Formulación de objetivos (Estados financieros), Declaración de postulados contables (Del medio social); Definición de metodología. Definición de un marco de referencia para el planteamiento de ideas; Empleo de términos definidos; Enunciación de principios generales para la aplicación del que hacer operativo; ii) proceso inductivo: Rasgos comunes de cada uno de los sistemas contables.

¹⁰ *Ibíd.*

¹¹ *Ibíd.*

¹² *Ibíd.*

1.1.2. MARCO HISTÓRICO DE LA TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES

Según Chiavenato (2013)¹³, algunas circunstancias básicas determinaron el surgimiento de la toma de decisiones como parte de la teoría matemática en la administración: i) El trabajo clásico sobre la teoría de los juegos de Von Neumann y Morgenstern, posteriormente, Wald y Savage propiciaron un gran desarrollo de la teoría estadística de la decisión, a la que también contribuyeron los trabajadores H. Raiffa y R. Schlaifer de la universidad de Harvard y de Howard de la Universidad de Stanford; ii) El estudio del proceso decisorio, por Herver Simon el surgimiento de la teoría de las decisiones, los estudiosos de la administración comenzaron a destacar la importancia de la decisión, más que la acción, dentro de la dinámica organizacional; iii) La toma de decisiones tan importante para la teoría del comportamiento se considera un elemento de importancia primordial para el éxito de cualquier sistema cooperativo; iv) La existencia de decisiones programables, Herbert Simón dividió las decisiones en dos clases: cualitativa (no son programable y no pueden ser tomadas por el hombre) y cuantitativa (programables, y pueden ser tomadas por el hombre o maquinas). A pesar de la complejidad de las decisiones y de las variables involucradas algunas decisiones pueden ser cuantificadas y representadas por modelos matemáticos.

El desarrollo de los computadores permitió la aplicación y desarrollo de técnicas y matemáticas en los últimos años. dicha aplicación y sus desarrollos solo fueron variables y ejecutables gracias al computador, el cual es capaz de efectuar en minutos operaciones que tardarían años si se hicieran en máquinas calculadoras Convencionales. La teoría matemática desplaza el énfasis en la acción hacia el énfasis en la decisión, el proceso decisorio es la secuencia de etapas que conforman una decisión. Constituyen el campo de estudio de la decisión, considerada aquí como una teoría matemática la toma de decisiones es el punto central del enfoque cuantitativo, es decir, de la teoría matemática.

La toma de decisiones puede estudiarse desde dos perspectivas: el del proceso y la del problema: 1. Perspectiva del proceso es una perspectiva muy genética que se

¹³ Chiavenato, Idalberto. (2013). Teoría General de la Administración. México: Mc Graw Hill Interamericana Editores, SA de CV.

concentra en las etapas de la toma de decisiones, es decir, en el preceso de decisión como consecuencia de actividades, desde este punto de vista, el objetivo de la administración es seleccionar la mejor alternativa en el proceso de decisiones. Se trata de un enfoque muy criticado por relacionarse casi exclusivamente con el procedimiento y no con el contenido de la decisión. Se preocupa ante todo por la forma como se decide según este enfoque el proceso decisorio implica una secuencia de tres etapas sencillas: definición de problemas; establecimiento de posibles alternativas de solución; determinación de cuál es la mejor alternativa de elección. 2. Perspectiva del problema orientada hacia la solución de problemas. Ha sido muy criticada por no indicar los medios suficientes para la implementación directa de las soluciones y por su insuficiencia cuando las situaciones identificadas demandan diferentes modelos de implementación.

En la perspectiva del problema, quien toma la decisión puede aplicar métodos cuantitativos para lograr que el proceso decisorio sea lo más racional posible, concentrándose principalmente en determinar y expresar mediante las ecuaciones el problema que debe resolver. Se preocupa más por la eficiencia de la decisión. Según la teoría de las decisiones todo problema administrativo equivale a un proceso decisorio. Existen dos tipos extremos de decisión: las decisiones programables y las decisiones no programables. Estos dos tipos no son mutuamente excluyentes, sino que representan dos puntos extremos los cuales existe una continua toma de decisiones programables decisiones no programables.

1.2. MARCO FILOSÓFICO, ÉTICO Y SOCIOLOGICO

1.2.1. MARCO FILOSÓFICO

Analizando a Bunge (2013)¹⁴, el marco filosófico se distingue de otras maneras de abordar los problemas por su método crítico y generalmente sistemático, así como por su énfasis en los argumentos racionales. Una primera aproximación al método filosófico nos hace ver que en realidad una misma actitud racional, lo que se denomina la actitud científica.

El marco filosófico de la investigación está referido también al desarrollo metódico y riguroso, mediante la observación y la razón aplicadas. La observación en el sentido que la situación problemática ha sido ubicada, identificada, evidenciada, es real. En cuanto a la razón, sobre los hechos evidenciados, se presenta una solución razonable, que contiene todos los ingredientes del proceso científico. La razón también se expresa en la lógica seguida para formular el trabajo y llegar a conclusiones válidas para solucionar la problemática. Los aportes de los estudios epistemológicos están produciendo transformaciones en diferentes escenarios del mundo intelectual y pueden despejar las incógnitas que se tejen a su alrededor.

Según Alvarado (2014)¹⁵; para efectos del trabajo debe entenderse que el marco filosófico está relacionado con la razón de ser de la investigación. El problema es la base de la investigación. Sobre la base del problema se formulan soluciones. El problema origina muchas alternativas de solución. El investigador de entre varias alternativas selecciona la que más se adecúe a sus conocimientos y experiencias y con ello contribuye a la solución de la problemática. Al respecto el problema se ha identificado en la toma de decisiones. Par tomar decisiones se necesita amplia información y además que sea oportuna. En las empresas existe información legal, económica, financiera, tributaria, laboral, operacional, contable y otras. Dentro de esta gama como alternativa de solución se selecciona la información de la contabilidad financiera que aporta información sobre inversiones, endeudamiento, rentabilidad, liquidez. Gestión y solvencia.

¹⁴ Bunge, Mario. (2013). Ciencia, su método y su filosofía. Buenos Aires: Ariel.

¹⁵ Alvarado González, José. (2014). Filosofía de la ciencia. México: Editorial Continental.

Según Gómez (2013)¹⁶; el marco filosófico también está referido a la naturaleza del trabajo de investigación. Al respecto se tiene que indicar que el trabajo tiene una estructura que comprende dos grandes marcos, el marco metodológico y el marco teórico y dentro de ambos están de una u otra forma elementos como la problemática, la solución a dicha problemática (hipótesis), los propósitos de la investigación (objetivos), la recopilación de los puntos de vista de varios autores (marco teórico) y los resultados del trabajo de campo. Con todo este arsenal se verifica la existencia de una investigación real, de naturaleza propia y que además de presentar conclusiones valederas, puede ser tomada para aplicarlo en la solución de los problemas institucionales, como en este caso las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, entidades que es necesario que logren tomar las decisiones más adecuadas y oportunas sobre los recursos, actividades, procesos y procedimientos empresariales. En este respecto la filosofía al igual que la ciencia acepta que frente a un problema se deben presentar soluciones a través de la generación de supuestos, hipótesis. Porque tanto la ciencia y especialmente la filosofía buscan armonizar, concordar, solucionar lo que represente obstáculos para la continuidad.

1.2.2. MARCO ÉTICO

Analizando a Bunge (2014)¹⁷, en este marco, todo lo que se expresa en este trabajo es verdad, por lo demás se aplica la objetividad e imparcialidad en el tratamiento de las opiniones y resultados; asimismo, no se da cuenta de aspectos confidenciales que manejan las entidades. También se ha establecido una cadena de interrelaciones; todo con el propósito de obtener un producto que cumpla sus objetivos.

El contenido de la investigación ha sido planeado desde el punto de vista de la gente que se piensa utilizará los resultados. Sin embargo, es posible que el trabajo cause consecuencias también a otras personas además de las previstas. Considerar estos efectos secundarios fortuitos es el tema en una subdivisión especial de la metodología - la ética de la investigación; mediante la cual debe realizarse una suerte de puntería para que disminuya las inconveniencias si las hubiere. Los ajenos a que el trabajo de

¹⁶ Gómez Rodríguez, Amparo. (2015). Filosofía y metodología de las ciencias sociales. México: Editorial Continental.

¹⁷ Bunge, Mario. (2014). Ética, ciencia y técnica. Buenos Aires: Ariel.

investigación pueda afectar pertenecen a cualquiera de uno de los dos mundos donde la investigación tiene relaciones: o a la comunidad científica de investigadores, o al mundo práctico de empiria y profanos. El trabajo de investigación se conecta con ambas esferas en sus bordes de la "entrada" y de la "salida", que hacen en conjunto clases de relaciones con la gente exterior, cada uno de los cuales puede potencialmente traer problemas éticos. Cada una de estas clases de relaciones entre el trabajo de investigación y su contexto son las siguientes: Ética de la recolección de datos; Ética de la publicación y Ética de la aplicación.

Ética de la recolección de datos: Debe ser innecesario precisar que en ciencia uno de los comportamientos incorrectos más dañinos es la falsificación de datos o resultados. El daño más grave que se causa no es que el infractor alcance indebidamente un grado académico; lo peor es que la información inventada tal vez vaya a ser usada de buena fe por otros, lo que puede conducir a muchos trabajos infructuosos.

Ética de la publicación: El progreso en la ciencia significa acumulación del conocimiento: las generaciones sucesivas de investigadores construyen su trabajo sobre la base de los resultados alcanzados por científicos anteriores. El conocimiento resultante es de este modo de uso colectivo, lo que exige unas ciertas normas internas de las comunidades científicas. Un tratado clásico sobre estas normas es *The Normative Structure of Science* (1949, 1973), de Robert Merton. En él se enumeran las cuatro características imprescindibles que se supone responden los científicos en sus relaciones mutuas: universalismo, comunismo, desinterés, escepticismo organizado. En este contexto, el "comunismo" significa que los resultados de científicos anteriores se pueden utilizar libremente por investigadores más tarde. El procedimiento correcto entonces es que el inventor original es reconocido en el informe final. Fallando esto, el nuevo investigador da la impresión de ser en sí mismo el autor de las ideas. Esta clase de infracción se llama plagio. Los procedimientos para indicar a los científicos originales se explican bajo títulos que presentan los resultados del estudio y de la lista bibliográfica de fuentes.

Las citas sirven para muchos propósitos en un trabajo científico. Reconocen el trabajo de otros científicos, dirigen al lector hacia fuentes adicionales de información, reconocen conflictos con otros resultados, y proporcionan apoyo para las opiniones

expresadas en el documento. Más ampliamente, las citas sitúan a un trabajo dentro de su contexto científico, relacionándolo con el estado presente del conocimiento científico. Omitir la cita de la obra de otros puede suscitar algo más que sentimientos desagradables. Las citas son parte del sistema de gratificación de la ciencia. Están conectadas con decisiones sobre financiación y con las carreras futuras de los investigadores. De manera más general, la incorrecta atribución del crédito intelectual socava el sistema de incentivos para la publicación.

Ética de la aplicación: Hace algunas décadas, algunos investigadores querían desechar todo escrúpulo (respeto) ético basándose en que la búsqueda de la verdad es un fin excelso al que deben ceder el paso todas las demás actividades. Sobre un fondo como el de este pensamiento fue tal vez como la tradición de la Edad Media subordinó toda la investigación a la teología. Tal apoteosis de la ciencia ya no es factible.

El ciudadano moderno no está dispuesto a aceptar imperativos éticos absolutos. Hoy, cuando se trata de valores en torno a la ciencia y la investigación, de lo que estamos hablando realmente es de preferencias, y cada cual acepta el hecho de que las preferencias varían de una persona a otra. Habitualmente la aplicación de los hallazgos de una investigación produce simultáneamente ventajas para algunas personas y desventajas para otras partes implicadas. La solución viene por la búsqueda del equilibrio.

1.2.3. MARCO SOCIOLÓGICO

Según Durkheim (2014)¹⁸; el marco sociológico está referido a la relación que ha llevado a cabo el investigador con los autores de investigaciones similares, con los autores de teorías que se tienen en cuenta en la investigación; con los directivos, funcionarios y trabajadores de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana; así como con las autoridades, docentes, personal administrativo de la entidad a la cual ha presentado la investigación. Es decir se refiere al conjunto de interrelaciones a todo nivel y sobre diversos aspectos. Sin este marco, simplemente, no puede haber investigación, porque se habla de la gente que rodea al investigador,

¹⁸ Durkheim, Emile. (2014). Las reglas del método sociológico. Madrid: Editorial Agapea.

la gente que de una u otra forma colabora con el trabajo. Esta relación es valorada por el investigador, por eso de entre tantas instituciones selecciona las que le sirven de muestra, de entre tantos autores selecciona solo los que le interesan presentar, de entre tantos que puede encuestar solo selecciona a los que estima conveniente hacerlo; todo en el marco de una interrelación sociológica que permite este tipo de comportamiento. Incluso se puede decir que el marco sociológico es la base para el marco ético y filosófico porque estos marcos no pueden darse, si no se tiene en cuenta la interrelación.

1.3. MARCO TEÓRICO

1.3.1. CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL

Según Ferrer (2014)¹⁹; la contabilidad financiera empresarial es el proceso de reconocer, medir, registrar y presentar la información de las empresas en los estados financieros; los mismos que reflejan los efectos de las transacciones y otros sucesos de una empresa, agrupándolos por categorías, según sus características económicas, a los que se les llama elementos. En el caso del Estado de Situación Financiera o Balance General, los elementos que miden la situación financiera son: el activo, el pasivo y el patrimonio neto. Dentro del activo destaca el corriente y no corriente; dentro del corriente los rubros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, existencias, gastos pagados por anticipado; dentro del activo no corriente se tiene a las cuentas por cobrar comerciales largo plazo; otras cuentas por cobrar largo plazo, inmuebles maquinaria y equipo, y activos intangibles. Dentro de pasivo corriente se tiene rubros como cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar; dentro del pasivo no corriente se tiene a las cuentas por pagar comerciales largo plazo, otras cuentas por pagar largo plazo y otras. Dentro del patrimonio neto se tiene rubros como el capital social, reservas, excedente de revaluación, resultados acumulados y otras.

En el Estado de Resultados o Estado de Ganancias y Pérdidas, los elementos son los ingresos y los gastos. Dentro de los ingresos las ventas de mercaderías, prestación de servicios y otros ingresos; costo de ventas; gastos administrativos, gastos de ventas, otros gastos; participaciones de los trabajadores, impuesto a la renta y otras.

El Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Contabilidad no identifica ningún elemento exclusivo del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto ni del Estado de Flujos de Efectivo, el que más bien combina elementos del balance general y del estado de ganancias y pérdidas.

Para efectos del desarrollo del Plan Contable General Empresarial (PCGE), se consideran estos elementos: a) Activo: recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener beneficios económicos; b) Pasivo: obligación presente de la empresa, surgida de eventos

¹⁹ Ferrer Quea, Alejandro. (2014). Formulación, análisis e interpretación de los estados financieros. Lima: Editorial Ferrer EIRL.

pasados, en cuyo vencimiento, y para pagarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos; c) Patrimonio neto: parte residual de los activos de la empresa una vez deducidos los pasivos; d) Ingresos: son incrementos en los beneficios económicos, producidos durante el período contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como disminuciones de las obligaciones que resultan en aumentos del patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio; y, e) Gastos: disminuciones en los beneficios económicos, producidos en el período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien originados en una obligación o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de ese patrimonio.

Según Guajardo (2015)²⁰; la contabilidad financiera empresarial comprende la valuación, registro y presentación de las transacciones; es una clase especial de contabilidad, cuyo objetivo es producir información dirigida a un grupo específico de interesados, aquéllos que no se encuentran involucrados con la administración de las entidades (restricción de diversos interesados) y que debe ser útil para la toma de sus decisiones en relación a las entidades (préstamos, inversiones y rendición de cuentas; restricción de propósito). Precisamente, la contabilidad financiera surge como una disciplina cuyos objetivos son determinar: a) Quiénes son los usuarios de la información financiera; b) Para qué utilizan la información financiera; c) El tipo de información financiera que les resulte necesaria; d) Los requisitos de calidad de esa información financiera; e) Los principios básicos que deben seguir las reglas particulares de contabilidad, f) Emitir las reglas particulares de contabilidad (o normas).

El proceso contable en general requiere precisar qué operaciones de las entidades serán su objeto, cómo deben clasificarse, en qué momento se deben incorporar formalmente en los registros contables, cómo se deben cuantificar, cómo se deben presentar en los estados financieros y, por último, qué revelaciones deben hacerse sobre las operaciones informadas. Las normas de contabilidad financiera deben

²⁰ Guajardo Cantú, Gerardo. (2014). Contabilidad Financiera. México: Mc Graw Hill

responder a esas cuestiones subordinando los procedimientos contables a un deber hacer, para lograr información financiera que sea útil para los usuarios. Por lo que se refiere a las operaciones que son objeto de la contabilidad financiera, ésta toma el concepto de transacciones y ciertos eventos identificables y cuantificables que la afectan (restricción de operaciones). De esta manera, la contabilidad financiera define, con toda claridad, que de todas las operaciones que realiza una entidad son objeto de la contabilidad financiera únicamente sus transacciones y los ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan.

Según Besteiro y Mazarracín (2015)²¹; la contabilidad financiera empresarial es el proceso constructivo de la información empresarial, que permite obtener los estados financieros, que constituyen la base para la clasificación de las transacciones y provee los supuestos básicos como condiciones que deben observar las reglas particulares, para que los procedimientos contables arriben a la información financiera conforme a sus propios objetivos, bajo las condiciones de calidad establecidas. El procedimiento de clasificación, reconocimiento, valuación, presentación y revelación de las transacciones y de ciertos eventos identificables y cuantificables que afectan a la entidad, naturales al procedimiento contable en general —a través de las normas de contabilidad financiera— se encamina a su finalidad última: información financiera útil para la toma de decisiones de ciertos usuarios. De esta forma, la contabilidad general es llevada a los fines claros y específicos determinados por la contabilidad financiera.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) son el conjunto de criterios que se utilizan en un cierto lugar y en un momento dado, para elaborar y presentar información financiera relevante y confiable de las entidades. Ese conjunto de criterios abarca todo el conocimiento contable teórico, normativo y práctico que resulta necesario aplicar para afirmar que la información financiera presenta de manera razonable la situación financiera de la entidad y los cambios sufridos en la misma. Dichos criterios son innumerables; sin embargo, provienen de fuentes distintas, que al conocerlas, es factible deducir de las mismas, con cierta precisión, cuales son los criterios apropiados para el caso particular en sus circunstancias. Tales fuentes son: Las teorías y desarrollos tecnológicos que conforman el pensamiento

²¹ Besteiro Varela, María Avelina y María Rosario Mazarracín Borreguero. (2015). Contabilidad Financiera Superior. Madrid: Editorial Pirámide.

contable actual; Las normas jurídicas; Las normas de autoridad experta; Las prácticas acostumbradas.

Las teorías y desarrollos tecnológicos que conforman el pensamiento actual se encuentran en libros y revistas técnicas. Incluyen, entre muchas cosas, la teoría de la partida doble y la teneduría de libros; la teoría de los inventarios y las metodologías para la determinación de costos unitarios; teoría de la depreciación y los principios de lo devengado; la contabilidad con base en el costo histórico, el costo de reposición, el valor presente, el valor razonable, el valor de realización, el costo histórico reexpresado, etc.

Según Horngren (2015)²², la contabilidad financiera, es la ciencia de la empresa, mediante la cual se recolectan, se clasifican, se registran, se suman y se informa de las operaciones cuantificables en dinero, realizadas por una entidad económica. Es el arte de usar ciertos principios al registrar, clasificar y sumarizar en términos monetarios datos financieros y económicos, para informar en forma oportuna y fehaciente de las operaciones de la vida de una empresa.

La función principal de la contabilidad financiera es llevar en forma histórica la vida económica de una empresa, los registros de cifras pasadas sirven para tomar decisiones que beneficien al presente y al futuro. También proporciona estados financieros que son sujetos al análisis e interpretación, informando a los administradores, a terceras personas y a oficinas gubernamentales del desarrollo de las operaciones de la empresa.

Los criterios que deben seguir en los registros de la contabilidad financiera son: Aplicación correcta de conceptos contables clasificando lo que debe quedar incluido dentro del activo y lo que incluirá el pasivo; Presentar la diferencia entre un gasto y un desembolso; Decidir lo que debe constituir un producto o un ingreso, dentro de las cuentas de resultados; Esta contabilidad se concreta en la custodia de los activos confiados a la empresa; Fundamentalmente se ocupa de la preparación de informes y datos para personas distintas de los directivos de la empresa; Incluye la preparación,

²² Horngren Charles. (2015). Contabilidad financiera: México. Editorial: Pearson

presentación de información para accionistas, acreedores bancarios y del Gobierno. Las técnicas, reglas y convencionalismos según las cuales se recolectan y reproducen las cifras de la contabilidad financiera reflejan en gran parte los requisitos de esos interesados. Todos los sistemas contables se expresan en términos monetarios y la administración es responsable, del contenido de los informes proporcionados por la contabilidad financiera.

Son características de la Contabilidad Financiera: La rendición de informes a terceras personas sobre el movimiento financiero de la empresa; Cubre la totalidad de las operaciones del negocio en forma sistemática, histórica y cronológica; Debe implantarse necesariamente en la compañía para informar oportunamente de los hechos desarrollados; Se utiliza de lenguaje en los negocios; Se basa en reglas, principios y procedimientos contables para el registro de las operaciones financieras de un negocio; Describe las operaciones en el engranaje analítico de la teneduría de libros por partida doble.

Según Diéguez (2015)²³; la contabilidad financiera es una ciencia, una técnica y también un arte. Es ciencia porque tiene una metodología bien estructurada y ayuda a solucionar los problemas de las empresas. Es técnica porque considera un proceso con procedimientos y prácticas generalmente aceptadas. Es arte porque siempre utiliza la creatividad y la innovación pese a la exigente normatividad que la sostiene; también diseña procesos y procedimientos en un marco de mejora permanente en la obtención de información de los activos, pasivos, ingresos y gastos de las empresas. La contabilidad financiera, se basa en los Principios Generales de Contabilidad, para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con objeto de facilitar a los diversos interesados la toma de decisiones en relación con dicha entidad económica. La contabilidad financiera es el conjunto de principios, normas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas para el tratamiento de las transacciones de los agentes económicos. Los principios de contabilidad

²³ Diéguez Soto, Julio. (2015). Contabilidad Financiera. Madrid: Pirámide.

generalmente aceptada, las normas internacionales de contabilidad, las normas de información financiera, las políticas que formulen cada empresa y otras normas sirven para el tratamiento de las transacciones de los agentes económicos. El proceso de inicia con la identificación de los documentos fuente de las transacciones, continua con el registro contable de las transacciones en libros auxiliares y principales y finalmente termina con la formulación, análisis e interpretación de los estados financieros. Los procedimientos, técnicas y prácticas contables están referidos a aquellos que se aplican al abrir libros, registrar todas las transacciones y al cerrar un determinado periodo.

Anthony (2014)²⁴ está de acuerdo con Meigs (2013)²⁵, cuando indica que la contabilidad financiera es aquella actividad profesional que consiste en valorar, registrar y presentar las transacciones de compras, ventas, ingresos, egresos, provisiones, apertura y cierre y otras transacciones propias del giro de una empresa. La valuación consiste en determinar un valor para la transacción a nivel de su adquisición, venta o utilización y finalmente saldos según estados financieros.

El registro se hace con el plan de cuentas de cada empresa; dicho plan contiene las cuentas a nivel de cinco dígitos o más. El plan de cuentas está dividido en elementos, desde el elemento cero al elemento nueve. La contabilidad financiera se refiere trabaja con el elemento cero al elemento ocho. El elemento nueve está reservado para la contabilidad analítica de explotación.

La contabilidad financiera es una suerte de matriz de los otros tipos de contabilidad. La contabilidad financiera es la única que está normada. Es la contabilidad oficial. Es la contabilidad que tiene principios, normas y procedimientos oficiales. Esta contabilidad está supervisada y controlada. Los libros contables que existen pertenecen a la contabilidad financiera. Los estados financieros oficiales pertenecen a la contabilidad financiera. Las normas internacionales de contabilidad y normas internacionales de información financiera están referidas a la contabilidad financiera.

²⁴ Anthony, Robert N. (2014). Management accounting. New York: Mc Graw Hill

²⁵ Meigs, Cornelia. (2013). Contabilidad la base para decisiones Gerenciales. México. Editorial: Mcgraw-Hill

El Sistema Nacional de Contabilidad incluye dentro de sus elementos a la contabilidad financiera. La contabilidad financiera se aplica en todo el mundo.

Según Montesinos (2015)²⁶, la contabilidad financiera es el proceso que permite reconocer, medir, registrar y presentar la información de las empresas de acuerdo con normas especializadas. Al respecto, los organismos internacionales de contabilidad han desarrollado un conjunto de normas básicas y principios de contabilidad, partiendo del reconocimiento de que el objetivo fundamental de los estados financieros es producir información financiera útil para la toma de decisiones económicas por parte de los distintos usuarios, en especial cuando existen intereses entre dichos usuarios que, en ocasiones, resultan contrarios, por lo cual es menester darle un tratamiento equitativo a tales intereses.

A continuación se presentan las opiniones de los diferentes organismos internacionales sobre la materia:

Comisión de Normas Internacionales de Contabilidades (IASB): "El término estados financieros cubre balances generales, estados de resultados o cuentas de pérdidas y ganancias, notas, otros estados y material explicativo, que se identifiquen como parte integral de los estados financieros. Las Normas Internacionales de Contabilidad se aplican a los estados financieros de cualquier empresa comercial, industrial o de negocios. La gerencia de la empresa puede formular estados financieros para su propio uso de varias diferentes maneras que se adapten mejor para fines de administración interna. Cuando los estados financieros se emitan para otras personas tales como accionistas, acreedores, empleados, y al público en general, deberán estar de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad."

Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP): "La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables que la afectan, con

²⁶ Montesinos Julve, Vidente. (2015). Contabilidad Financiera. Madrid: Pirámide.

el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica."

Asociación (Norte) Americana de Contabilidad (American Accounting Association AAA): "La contabilidad es un proceso de identificación, medición y comunicación de información económica que permite formular juicios basados en la información y la toma de decisiones por aquellos que se sirven de dicha información".

Instituto (Norte) Americano de Contadores Públicos (AICPA) "El propósito básico de la contabilidad financiera y de los estados financieros es proveer información financiera acerca de las empresas, útil para la toma de decisiones económicas, financieras, patrimoniales y administrativa".

ESTADOS FINANCIEROS:

Según Bellido (2013)²⁷, señala que los estados financieros forman parte del proceso de presentar información financiera y constituyen el medio principal para comunicarla a las partes que se encuentran fuera de la entidad. Estos estados normalmente incluyen un balance general, un estado de resultados o de ganancias y pérdidas, un estado de movimiento de las cuentas de patrimonio, un estado de flujo de efectivo y las notas a los estados financieros, así como otros estados y material explicativo que son parte integral de dichos estados. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera de una entidad económica a una fecha determinada y los resultados de sus operaciones y los movimientos de su efectivo por los períodos en esa fecha entonces terminados. La situación financiera de una identidad está en función de los recursos y obligaciones económicas que mantiene, su estructura financiera, liquidez y solvencia. La información acerca de los recursos financieros controlados por la entidad es útil para evaluar su capacidad en el pasado para modificar dichos recursos y para predecir su habilidad y seguridad e generarlos en el futuro. La información relativa a la estructura financiera es útil para predecir futuras necesidades de financiamiento y la capacidad de la entidad para afrontarlos; igualmente es útil para evaluar la posibilidad que tiene de distribuir recursos entre aquellos que tienen un interés en dicha entidad. La información relativa

²⁷ Bellido Salinas, Pedro. (2013). Administración Financiera. Lima: Editorial Técnico Científica SA.

a liquidez y solvencia es útil para determinar la posibilidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimiento de éstos.

Los resultados de las operaciones realizadas por la entidad es una información requerida para conocer la rentabilidad de la misma y predecir la capacidad que tiene para generar flujos de efectivo a partir de los recursos operativos que utiliza y otros adicionales que potencialmente pudiera obtener. Los movimientos del efectivo utilizado por la entidad son una información útil para conocer su habilidad para generar efectivo y sus equivalentes y las distintas aplicaciones hechas de tal flujo de efectivo mediante sus actividades operativas, de financiamiento e inversión durante un período determinado. Es importante señalar que existen necesidades de información las cuales no pueden ser satisfechas mediante los estados financieros. Estos estados financieros son dirigidos a cubrir necesidades comunes de información a todos los usuarios, algunos de los cuales pueden requerir, si tienen la capacidad y autoridad para obtener información adicional. Sin embargo la mayoría de usuarios externos tienen que confiar en los estados financieros como su fuente principal de información económica sobre una entidad determinada. La responsabilidad de preparar y presentar los estados financieros es de la gerencia de la entidad informante. La gerencia tiene igualmente interés en la información contenida en los estados financieros y adicionalmente tiene acceso a información de naturaleza gerencial y financiera que la ayuda a tomar decisiones en sus actividades de planeación y control de las operaciones de la entidad.

RATIOS CONTABLES O RATIOS FINANCIEROS:

Según Bellido (2013)²⁸, los ratios de liquidez mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las

²⁸ Bellido Salinas, Pedro. (2013). Administración Financiera: Lima: Editorial Técnico Científica SA.

operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Según Bellido (2013)²⁹, los ratios de gestión o actividad miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos. Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

Según Bellido (2013)³⁰, los ratios de solvencia, endeudamiento o apalancamiento, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo. Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo. Para la entidad financiera, lo importante es establecer

²⁹ *Ibidem*.

³⁰ Bellido Salinas, Pedro. (2013). *Administración Financiera*. Lima: Editorial Técnico Científica SA.

estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

Según Bellido (2013)³¹, los ratios de rentabilidad miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio. Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO PRODUCTO FINAL DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA:

Para Flores (2016)³², la contabilidad financiera culmina con la formulación de los estados financieros de las empresas; para lo cual se deben tener en cuenta las Normas Internacionales de Contabilidad. Al respecto, la Norma Internacional de Contabilidad 1- Presentación de Estados Financieros; establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros,

³¹ *Ibíd.*

³² Flores Soria Jaime. (2016). Contabilidad financiera. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas-CECOF Asesores.

guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido. Esta norma también establece que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son las Normas e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Esas Normas comprenden: (a) Normas Internacionales de Información Financiera; (b) las Normas Internacionales de Contabilidad; (c) Interpretaciones CINIIF; y, (d) Interpretaciones del SIC.

La NIC-1, establece que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: (a) activos; (b) pasivos; (c) patrimonio; (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y, (f) flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.

La NIC-1, establece que el conjunto completo de estados financieros comprende: (a) un estado de situación financiera al final del periodo; (b) un estado del resultado y otro resultado integral del periodo; (c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo; (d) un estado de flujos de efectivo del periodo; (e) notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa; e) información comparativa con respecto al periodo inmediato anterior.

En base a lo antes indicado, se ha procedido a formular dos estados financieros que servirán de base para los fines de este trabajo de investigación.

VOLTICENTRO SAA			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
AL 31 de Diciembre de 2014 y 2013			
(Expresado en Miles de Nuevos Soles S/.)			
ACTIVO	2014		2013
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,490		1,254
Valores Negociables	5,240		1,747
Cuentas por cobrar comerciales	9,692		8,514
Existencias	38,768		25,542
Gastos pagados por anticipado	592		395
Total Activo Corriente	57,782		37,452
<u>Activo No Corriente</u>			
Inversiones en Valores	15,000		11,500
Inmuebles, maquinarias y equipo	72,450		45,300
Depreciacion acumulada	- 23,190		- 13,590
Total Activo No Corriente	64,260		43,210
TOTAL ACTIVO	122,042		80,662
PASIVO Y PATRIMONIO	2014		2013
<u>Pasivo Corriente</u>			
Tributo a Pagar	1,949		799
Cuentas por pagar comerciales	14,600		12,200
Ctras cuentas por Pagar diversas	12,343		5,132
Total Pasivo Corriente	28,892		18,131
<u>Pasivo No Corriente</u>			
Deudas a largo plazo	18,514		6,897
Prov. Para indemnizaciones	5,498		3,998
Total Pasivo No Corriente	24,012		10,895
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	40,000		40,000
Reservas Legales	9,100		6,190
Reservas estatutarias	4,900		3,113
Resultado del ejercicio	15,138		2,333
Total Patrimonio	69,138		51,636
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	122,042		80,662

VOLTICENTRO SAA		
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
AL 31 de Diciembre de 2014 y 2013		
(Expresado en Miles de Nuevos Soles S/.)		
	2014	2013
Ventas	112,394	65,920
Costo de Ventas	- 68,118	- 39,238
Utilidad Bruta	44,276	26,682
Gastos de administracion	- 22,401	- 16,427
Utilidad de Operación	21,875	10,255
Otros Ingresos y (Egresos)		
Ingresos Financieros	3,750	1,250
Cargas Financieras	- 3,239	- 2,878
Otros Egresos	- 7,248	- 6,294
Utilidad antes de participaciones e impuestos a la renta	15,138	2,333
Participaciones	- 4,938	- 927
Impuesto a la renta 30%	- 3,060	- 422
UTILIDAD NETA	7,140	984

VOLTICENTRO SAA				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
AL 31 de Diciembre de 2014 y 2013				
(Expresado en Miles de Nuevos Soles S/.)				
CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 01.01.2013	40,000	7,000	- 2,000	45,000
INCREMENTO DE LAS RESERVAS		2,303	4,333	6,636
				-
				-
SALDOS AL 31. 12. 2013	40,000	9,303	2,333	51,636
INCREMENTO DE LAS RESERVAS		4,697		4,697
RESULTADO DEL EJERCICIO			12,805	12,805
				-
				-
SALDOS AL 31. 12. 2014	40,000	14,000	15,138	69,138

VOLTICENTRO SAA		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
AL 31 de Diciembre de 2014 y 2013		
(Expresado en Miles de nuevos soles S/.)		
CONCEPTOS	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
COBROS POR OPERACIONES DEL GIRO	102,702	58,656
PAGOS POR OPERACIONES DEL GIRO	- 100,466	- 57,902
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	2,236	754
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
COBROS POR VENTAS DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	-	-
PAGOS POR COMPRAS DE INMUEBLES MAQUINARA Y EQUIPO	-	-
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	-	-
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
COBRO DE PRESTAMOS OBTENIDOS	-	-
PAGO DE PRESTAMOS OBTENIDOS	-	-
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2,236	754
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,254	500
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	3,490	1,254

DETERMINACIÓN E INTERPRETACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS:

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables. De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación: i) Método de análisis vertical. Se emplea para analizar Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical; ii) Método de análisis horizontal. Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha. A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

- 1) Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas: Porcentaje integral = Valor parcial / valor base X 100. Ejemplo El valor del Activo total de la empresa es 122,042 y el valor de las Existencias es 38,768. Calcular el porcentaje integral. Porcentaje integral = $38,768 / 122,042 \times 100$. Porcentaje integral = 31.77%. El análisis financiero permite determinar la conveniencia de invertir o conceder créditos al negocio; así mismo, determinar la eficiencia de la administración de una empresa.

- 2) Procedimiento de ratios simples: El procedimiento de ratios simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de ratios e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

Procedimiento de análisis:

- 1) Se toman dos Estados Financieros (Estado de Situación Financiera; o, Estado de Resultado Integral) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- 2) Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados.
- 3) Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior.
- 4) Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- 5) En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones y porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- 6) En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando el ratio es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

VOLTICENTRO SAA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en Miles de Nuevos Soles Soles S/.)

ACTIVO	2014		2013		DIFERENCIA	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
<u>Activo Corriente</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,490	2.86	1,254	1.55	2,236	178.31
Valores Negociables	5,240	4.29	1,747	2.17	3,493	199.94
Cuentas por cobrar comerciales	9,692	7.94	8,514	10.56	1,178	13.84
Existencias	38,768	31.77	25,542	31.67	13,226	51.78
Gastos pagados por anticipado	592	0.49	395	0.49	197	49.87
Total Activo Corriente	57,782	47.35	37,452	46.43	20,330	54.28
<u>Activo No Corriente</u>		-				
Inversiones en Valores	15,000	12.29	11,500	14.26	3,500	30.43
Inmuebles, maquinarias y equipo	72,450	59.36	45,300	56.16	27,150	59.93
Depreciacion acumulada (Neto)	- 23,190	- 19.00	- 13,590	- 16.85	- 9,600	70.64
Total Activo No Corriente	64,260	52.65	43,210	53.57	21,050	48.72
TOTAL ACTIVO	122,042	100.00	80,662	100.00	41,380	51.30
PASIVO Y PATRIMONIO	2,014		2,013			
<u>Pasivo Corriente</u>						
Cuentas por Pagar comerciales	14,600	11.96	12,200	15.12	2,400	19.67
Otras cuentas por pagar	14,292	11.71	5,931	7.35	8,361	140.97
Total Pasivo Corriente	28,892	23.67	18,131	22.48	10,761	59.35
<u>Pasivo No Corriente</u>		-				
Deudas por pagar a largo plazo	18,514	15.17	6,897	8.55	11,617	168.44
Otras deudas por pagar a largo plaz	5,498	4.51	3,998	4.96	1,500	37.52
Total Pasivo No Corriente	24,012	19.68	10,895	13.51	13,117	120.39
Total Pasivo	52,904	43.35	29,026	35.98	23,878	82.26
<u>Patrimonio</u>		-				
Capital social	40,000	32.78	40,000	49.59	-	-
Reservas	14,000	11.47	9,303	11.53	4,697	50.49
Resultados acumulados	2,333	1.91	333	0.41	2,000	600.60
Resultado del ejercicio	12,805	10.49	2,000	2.48	10,805	540.25
Total Patrimonio	69,138	56.65	51,636	64.02	17,502	33.89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	122,042	100.00	80,662.00	100.00%	41,380	51.30

El análisis estructural permite ver rápidamente la composición de las inversiones de la empresa, para de ese modo tomar las decisiones para aumentar, mantener o disminuir los conceptos correspondientes.

INVERSIONES	2014		2013	
	Sl.	%	Sl.	%
Activo corriente o capital de trabajo bruto	57,782	47.35	37,452	46.43
Activo no corriente o bienes de capital	64,260	52.65	43,210	53.57
Total Activo o Total inversiones	122,042	100%	80,662	100%

Interpretación:

- 1) El año 2014 el activo corriente fue del 47.35%, en cambio el activo no corriente fue del 52.65%. Si bien el activo corriente aumento ligeramente, sin embargo la estructura de inversiones no sería la más adecuada porque se aprecia demasiado activo no corriente innecesario para una empresa comercial.
- 2) El año 2013 el activo corriente ascendió al 46.43%, en cambio el activo no corriente fue del 53.57%. Considerando que una empresa comercial necesita mayor activo corriente, esta estructura no fue favorable.
- 3) En la evolución entre el año 2014 y el año 2013, si bien se incrementaron los activos o inversiones, sin embargo dicho incremento fue en activos no corrientes antes de activo corriente. Este tipo de empresas necesitan abundante activo corriente o capital de trabajo bruto porque allí están las mercaderías para los clientes, las cuentas por cobrar de los clientes y el efectivo y equivalentes de efectivo necesario para las compras y pagos de la operatividad de la empresa.
- 4) Las empresas comerciales no necesitan muchos activos no corrientes, solo los necesarios. No necesitan comprar terrenos, tampoco realizar edificaciones, ni comprar sofisticados equipos o artefactos; por cuanto los mismos se pueden alquilar y de esa manera estarían aplicando más recursos para el activo corriente o capital de trabajo bruto.

En el mismo sentido de las inversiones es necesario contar con la información de la estructura de las deudas de la empresa para tomar decisiones para aumentar, mantener o disminuir dichas obligaciones.

DEUDAS	2014		2013	
	Sl.	%	Sl.	%
Pasivo	52,904	43.35	29,026	35.99
Patrimonio neto	69,138	56.65	51,636	64.02
Total pasivo y patrimonio neto	122,042	100%	80,662	100%

Interpretación:

- 1) Tanto el ejercicio 2014 como el 2013, la empresa dispone de un patrimonio neto o deudas propias, del 56.65% y 64.02% respectivamente. En ambos casos altos, lo que ubica a la empresa como solvente, sujeto de crédito y generador de confianza en sus clientes.
- 2) Sin embargo, en lo relativo al pasivo o a las deudas con terceros es del 43.35% y 35.99% para el año 2014 y 2013 respectivamente. Se aprecia que estos porcentajes son menores que el patrimonio neto de la empresa en cada periodo, lo que concuerda con lo anterior, lo que le da a las empresas más solvencia, aunque tendría que tenerse en cuenta el numeral siguiente.
- 3) Modernamente las empresas se gestionan con mayores pasivos que patrimonio neto con el objetivo de reducir el riesgo de los accionistas. Siendo así podemos indicar que no se estaría con la mejor estructura de deudas, por cuanto con los porcentajes indicados el patrimonio neto es mayor y eso corresponde al capital social, reservas y resultados acumulados que es de propiedad de los accionistas, por tanto, ante una eventualidad ellos serían los que asumirían la mayor responsabilidad.
- 4) Ante esa situación tiene que buscarse un mayor financiamiento bancario para poder incrementar el activo corriente y de esa manera se iría mejorando la liquidez y estructura de las deudas y a la par la estructura de las inversiones.

- 5) Se aprecia que desde la óptica financiera no siempre las cifras que parecen favorecer, realmente terminan haciéndolo, porque en finanzas todo es relativo, lo que antes era bueno ahora ya no lo es, aunque también se puede regresar a paradigmas anteriores, porque así de relativo son las finanzas empresariales.

VOLTICENTRO SAA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en Miles de Nuevos Soles S/.)
ANALISIS ESTRUCTURAL Y HORIZONTAL

RUBROS	2014		2013		DIFERENCIA	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
Ventas	112,394	100%	65,920	100%	46,474	70.50
Costo de Ventas	- 68,118	- 60.61	- 39,238	- 59.52	- 28,880	73.60
Utilidad Bruta	44,276	39.39	26,682	40.48	17,594	65.94
Gastos de administracion	- 11,201	- 9.97	- 8,214	- 12.46	- 2,987	36.36
Gasto de ventas	- 15,293	- 13.61	- 14,507	- 22.01	- 786	5.42
Utilidad de Operación	17,782	15.82	3,961	6.01	13,821	348.93
Otros Ingresos y (Egresos)						
Ingresos Financieros	3,750	3.34	1,250	1.90	2,500	200.00
Cargas Financieras	- 3,239	- 2.88	- 2,878	- 4.37	- 361	12.54
Otros Egresos						
Utilidad antes de participaciones e impuestos a la renta	18,293	16.28	2,333	3.54	15,960	684.10
Impuesto a la renta 30%	- 5,488	- 4.88	- 700	- 1.06	- 4,788	684.00
UTILIDAD NETA	12,805	11.39	1,633	2.48	11,172	684.14

Interpretación:

- 1) En general se aprecia costos y gastos razonables para el nivel de ventas tanto del año 2014 como 2013 respectivamente
- 2) Sin embargo se aprecia que las ventas son bajas en ambos periodos, lo cual requiere mejorarse mediante el otorgamiento de créditos más flexibles, ventas por delivery, ventas por internet, ventas por consignación, ventas con permuta y otras opciones que fueran necesarias negociarlas.
- 3) La utilidad neta obtenida el ejercicio 2014 fue del 11.39% aumentó considerablemente lo cual es muy positivo, el 2013 fue 2.48%, un porcentaje muy bajo. Este resultado es producto de las ventas, costos y gastos. La empresa tiene gastos razonables, sin embargo si fuera posible reducirlos tiene que trabajarse en ello e igualmente con los costos, pudiéndose establecer negociaciones con proveedores.

DESARROLLO DE LOS PRINCIPALES RATIOS DEL EJERCICIO 2014

Ratios de Liquidez

Los ratios de liquidez son también llamadas ratios de tesorería o estructura financiera, constituyen el medio de apreciar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, corrientes o circulantes. Se les conoce también como índices de solvencia financiera y se caracterizan por centrar el análisis en el activo y pasivo corriente.

Se clasifican en: a) ratio corriente; b) ratio de acidez; c) ratio de efectivo; d) posición defensiva; e) capital de trabajo.

Antes de indicar las definiciones de cada sub-clasificación aclaramos que la aplicación numérica de cada fórmula está basada en un Estado de Situación Financiera y un Estado de Resultados que se insertan como anexo preparados exclusivamente con este propósito.

a) **Ratio Corriente o Ratio de liquidez corriente:**

Denominada también ratio de liquidez general, es uno de los indicadores más utilizados en el análisis financiero y se expresa así:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{57,782}{28,892} = 2.00$$

Interpretación:

La empresa dispone de 2.00 nuevos soles por cada Sol de deuda de corto plazo. De modo que podría pagar todas sus deudas.

b) **Ratio de Acidez o Ratio de liquidez ácida o liquidez severa.**

Es una medición más severa que permite evaluar críticamente la liquidez de la empresa. Para su cálculo se deduce del activo corriente, los inventarios debido a que estos constituyen la parte menos líquida del activo corriente.

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{57,782 - 38,768}{28,892} = \frac{19,014}{28,892} = 0.66$$

Interpretación: Sin los inventarios dentro del activo corriente, la empresa dispone solo de 0.66 nuevos soles para pagar cada Sol de deuda corriente. No es la mejor condición para la empresa.

c) Ratio de Efectivo o Ratio de liquidez absoluta.

El ratio de efectivo o prueba súper-ácida, es un análisis más profundo de la liquidez, ya que considera la relación entre el efectivo en caja y bancos, frente a las deudas de vencimiento a corto plazo.

$$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{3,490}{28,892} = 0.12$$

Interpretación: Midiendo el ratio solo con el activo más líquido la empresa no está en condiciones de asumir sus deudas de corto plazo, por cuanto solo dispone de 0.12 nuevos soles por cada Sol de deuda.

d) Ratio de posición de liquidez defensiva.

Es llamada también período de liquidez extrema porque es el período dentro del cual la empresa podría funcionar sobre la base de sus activos líquidos, sin tener que financiarse de recursos, vía ventas u otras fuentes, es decir, el tiempo que podría permanecer solo con sus activos líquidos.

Los activos líquidos para el cálculo de este índice, incluyen básicamente el efectivo en caja y bancos, los valores negociables y las cuentas por cobrar a corto plazo.

$$\frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Egresos operativos diarios presupuestados}} = \frac{3,490 + 5,240 + 9,692}{120} = \frac{18,422}{120} = 154 \text{ días}$$

Interpretación: Los 154 días representan el período dentro del cual la empresa podría funcionar sobre la base de sus activos líquidos, sin tener que financiarse de recursos, vía ventas u otras fuentes, es decir, el tiempo que podría permanecer solo con sus activos líquidos. Es un periodo muy adecuado si se tiene en cuenta que este periodo abarca más de 5 meses (150 días).

e) Ratio de Capital de Trabajo Neto

Es una cifra monetaria y no propiamente una razón financiera. Se obtiene deduciendo del activo corriente, el pasivo corriente. Si el activo corriente excede al pasivo corriente, la empresa dispondrá de mayores recursos financieros para sus transacciones operativas, siendo además un índice de estabilidad financiera.

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \quad 57,782 - 28,892 = 28,890$$

Interpretación: De acuerdo con este ratio se tiene un capital de trabajo bruto de 57,782; el cual es adecuado para realizar sus operaciones rutinarias. En cuanto al capital de trabajo neto, es positivo; lo que indica que es mayor que las deudas de corto plazo y que puede pagar todas las deudas de corto plazo y tener un exceso de 28,890 para su operatividad.

Razones de Solvencia:

Se definen como aquellos indicadores que permiten conocer principalmente la contribución de los propietarios frente a los acreedores.

Los ratios de solvencia o endeudamiento también informan en torno al margen de seguridad ofrecida a los acreedores, el grado de control que ejercen los propietarios sobre la empresa y el monto de recursos financieros de los acreedores que se emplean en la generación de ingresos para la empresa.

Entre los ratios de solvencia o endeudamiento tenemos: a) Ratio de endeudamiento a corto plazo; b) ratio de endeudamiento a largo plazo; c) ratio de endeudamiento total; d) ratio de endeudamiento del activo fijo; e) ratio de endeudamiento del activo total; y f) respaldo del endeudamiento.

a) Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo

Este ratio mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por los socios de la empresa, permitiendo evaluar el grado de palanqueo financiero a corto plazo.

$$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}} \quad \frac{28,892}{69,138} = 0.42 = 42\%$$

Interpretación: El cociente obtenido refleja que las deudas a corto plazo equivalen al 42% del patrimonio neto; lo cual es un porcentaje alto si se considera que las deudas de corto plazo deben ser lo más bajo posible para que no afecten a la empresa.

b) Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo

Este ratio mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores y los recursos aportados por los socios de la empresa, permitiendo determinar además, el grado de palanqueo financiero a largo plazo.

$$\frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{24,012}{69,138} = 0.35 \text{ ó } 35\%$$

Interpretación: El endeudamiento de largo plazo asciende al 35% del patrimonio neto, el cual si es un porcentaje aceptable, pudiendo incrementarse trasladando la deuda de corto plazo a mediano plazo para incrementar el capital de trabajo de la empresa.

c) Ratio de Endeudamiento Total

Este ratio o índice evalúa la relación entre los recursos totales a corto plazo y largo plazo aportados por los acreedores y los aportados por los propietarios de la empresa. Además este coeficiente se utiliza para estimar el nivel de palanqueo o Leverage financiero de la empresa.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{52,904}{69,138} = 0.77 = 77\%$$

Interpretación: El endeudamiento de terceros constituido en el pasivo total representa solo el 77% del patrimonio neto de la empresa. Si bien esto otorga solvencia, pero representa mayor riesgo para los accionistas al ser ellos los que financian en mayor porcentaje a la empresa.

d) Ratio de Endeudamiento del Activo Fijo

Este ratio evalúa la relación del pasivo no corriente o a largo plazo y el activo fijo, permitiendo establecer el empleo de los recursos financieros de largo plazo en la adquisición de activos fijos.

<u>Pasivo no corriente a largo plazo</u>	<u>24,012</u> = 0.49 = 49%
Activo Fijo Neto	49,260

Interpretación: Solo el 49% del activo fijo neto es financiado por deudas de largo plazo, el resto es a través del patrimonio de la empresa. Lo cual resulta adecuado.

e) Ratio de Endeudamiento del Activo Total

Este ratio tiene como objetivo medir el nivel del activo total de la empresa financiado con recursos aportados a corto y largo plazo por los acreedores.

<u>Pasivo Total</u>	<u>52,904</u> = 0.43 = 43%
Activo Total	122,042

Interpretación: Solo el 43% del activo total es financiado por el pasivo total de la empresa, el resto se realiza por intermedio del patrimonio de la empresa. En el marco del financiamiento moderno debería trasladarse el mayor riesgo a los acreedores especialmente con la obtención de financiamiento de largo plazo.

f) Respaldo de Endeudamiento

Este ratio tiene como objetivo indicar la relación que existe entre el activo fijo neto y el patrimonio neto, considerando el primero como garantía o respaldo del segundo.

<u>Activo Fijo Neto</u>	<u>49,260</u> = 0.71 = 71%
Patrimonio Neto	69,138

Interpretación: De acuerdo con este ratio el patrimonio neto financia totalmente el activo fijo neto de la empresa; lo cual no es lo mejor en un ambiente de riesgo. La empresa debe incrementar el financiamiento de terceros para que los acreedores asuman el riesgo y no los accionistas y además se aproveche el escudo fiscal. Aun cuando hay que indicar que esta situación le da a la empresa mayor solvencia frente a los acreedores que buscan estas condiciones para correr menos riesgo.

Ratios de Gestión (Rotación)

Los ratios de gestión conocidas también como razones de rotación, de actividad, o ratios operativos, constituyen un medio para evaluar el nivel de actividad, así como para medir la eficiencia en el manejo de los recursos financieros de la empresa. A

menudo, esta evaluación recae sobre las cobranzas, los pagos, los inventarios, los activos fijos y el activo total. También permiten evaluar los efectos de las decisiones y las políticas seguidas por la empresa en la utilización de sus recursos, ventas al crédito, etc. Estos ratios son: a) Rotación de cuentas por cobrar; b) Período promedio de cobro, c) Rotación de cuentas por pagar; d) Período promedio de pago; e) Rotación de Inventarios; f) Período promedio de inventarios; g) Rotación del activo fijo; h) Rotación del activo total.

a) Rotación de Cuentas por Cobrar

Este ratio tiene como objetivo medir el plazo promedio de los créditos que la empresa otorga a sus clientes y le permite a su vez, evaluar la política de créditos y cobranzas empleado. También se dice que este ratio presenta la liquidez de las cuentas por cobrar, al reflejar la velocidad de recuperación de los créditos concedidos, velocidad dada por el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$\frac{\text{Ventas Anuales al crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} = \frac{67,436}{\frac{9,692 + 8,514}{2}} = \frac{67,436}{9,103} = 7.41$$

Interpretación: La empresa en promedio cobra 7.41 veces al año, lo que quiere decir que no lo hace ni siquiera una vez al mes. Tienen que mejorarse las políticas de ventas y cobranzas para incrementar vertiginosamente este ratio, de modo que traiga ventajas para la empresa.

b) Período Promedio de Cobro

Un método alternativo para medir la liquidez de las cuentas por cobrar, es el período promedio de cobro, plazo promedio de cuentas por cobrar, días de venta pendientes de cobro, o simplemente el período de cobro que viene a ser el número de días promedio en que se recuperan las cuentas por cobrar. El cálculo de este ratio se sustenta en el año comercial de 360 días y los meses de 30 días. El período promedio de cobro se puede calcular de dos maneras:

1. Dividiendo 360 días entre la razón de rotación de cuentas por cobrar:

$$\text{Así: } \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}} = \frac{360}{7.41} = 48.58 = 49 \text{ días}$$

Interpretación: La empresa cobra cada 49 días. Debe reducirse este ratio mediante políticas adecuadas de ventas y cobranzas.

2. Invertiendo la fórmula de la razón de cuentas por cobrar y multiplicando el resultado obtenido por 360 días.

Así: Promedio de Cuentas por Cobrar x 360

Ventas Anuales al Crédito

$$\frac{9,103}{67,436} \times 360 = 48.59 = 49 \text{ días}$$

c) Rotación de Cuentas por Pagar

El índice de rotación de cuentas por pagar, mide el plazo promedio en el cual la empresa paga sus obligaciones o sea el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo durante el año.

Compras Anuales al Crédito

Promedio de Cuentas por Pagar

Generalmente las compras anuales al crédito no se pueden extraer del balance general ni del estado de ganancias y pérdidas, por ello debe estimarse el porcentaje del costo de ventas que comprenderá las compras anuales al crédito.

$$\frac{54,494}{\frac{14,600 + 12,200}{2}} = \frac{54,494}{13,400} = 4.07$$

Interpretación: La empresa paga en promedio 4 veces al año. No siempre pagar menos veces es lo mejor. Mediante el pago oportuno la empresa genera confianza, por lo tanto debe incrementarse el número de veces que se paga a los proveedores. Esto es incluso parte de la ética empresarial.

d) Período Promedio de Pago

El período promedio de pago es similar al período promedio de cobro y permite determinar el número de días promedio que la empresa demora en pagar sus

deudas por compras a sus proveedores. El período promedio de pagos también se puede calcular de dos maneras:

- 1) Dividendo 360 días entre la razón de rotación de cuentas por pagar.

$$\text{Así: } \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} = \frac{360}{4.0667} = 88.52 = 89 \text{ días}$$

Interpretación: La empresa está pagando cada 89 días, lo cual no siempre es lo más adecuado. Aun cuando debe analizarse como están pagando otras empresas del sector y manejarse con ese parámetro. En realidad todo lo que haga la empresa debe hacerlo mirando al mercado.

- 2) Multiplicando el recíproco de la rotación de cuentas por pagar por 360 días.

$$\text{Así: } \frac{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Anuales al Crédito}} \times 360$$

$$\frac{13,400}{54,494} \times 360 = 88.52 = 89 \text{ días}$$

e) Rotación de Inventarios

La Rotación de Inventarios o Liquidez de Inventarios, indica la velocidad con que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas, al determinar el número de veces que rota el stock promedio durante el año.

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}} = \frac{68,118}{\frac{38,768 + 25,542}{2}} = \frac{68,118}{32,155} = 2.12$$

Interpretación: La empresa cambia de inventario 2 veces al año, lo cual es muy bajo, lo que quiere decir que compra bastante, almacena y distribuye; pero esto también conlleva mayores costos para la empresa. La receta es incrementar el número de veces de rotación del inventario y trabajar con la filosofía del justo a tiempo para evitar mayor costo por almacenamiento.

f) Período Promedio de Inventarios

Denominado también período de inmovilización de los inventarios, es el número de días promedio en que un producto, artículo o un bien de cambio permanece

dentro del inventario de la empresa. Igualmente se puede considerar como el número de días que transcurre entre la adquisición y venta de mercaderías o sea por ejemplo el tiempo que un Sol invertido en stock tarda en convertirse en efectivo. Se calcula de dos formas:

- 1) Dividiendo 360 días entre la razón de rotación de inventarios:

$$\text{Así: } \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}} = \frac{360}{2.1184} = 169.93 = 170 \text{ días}$$

Interpretación: La empresa cambia inventarios cada 170 días lo cual solo es posible cuando se incurre en costos de almacenamiento. Debe reducirse drásticamente este número

- 2) Multiplicando el recíproco de la rotación de inventarios por 360 días.

$$\text{Así: } \frac{\text{Inventario Promedio} \times 360}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{32,155 \times 360}{68,118} = 169.93 = 170 \text{ días}$$

g) Rotación del Activo Fijo

El ratio de rotación del activo fijo o inmuebles maquinaria y equipo, es un indicador de la eficiencia relativa con que una empresa emplea su inversión en activos fijos o bienes de capital, para generar ingresos.

Para este cálculo se emplea la siguiente:

$$\frac{\text{Ventas Anuales Netas}}{\text{Activo Fijo Neto}} = \frac{112,394}{49,260} = 2.28$$

Interpretación: La rotación del activo se realiza dos veces al año. Un mayor ratio indicaría el incremento de las ventas, lo cual es adecuado.

h) Rotación del Activo Total

Este ratio es muy similar al anterior, con la diferencia de que relaciona las ventas netas con el activo total de la empresa, permitiendo establecer el nivel de empleo de todo el activo en la generación de ingresos a través de las ventas.

$$\frac{\text{Ventas Anuales Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{112,394}{122,042} = 0.92$$

Interpretación: En promedio el activo total rota una vez al año, lo cual tiene su lógica.

Nota.- Es recomendable que esta rotación sea elevada, lo que indicarla una gran actividad, ya que a mayor rotación, mejor uso del activo total en la generación de ventas. En el caso de la rotación del activo fijo, cuanto más elevada sea la rotación del activo fijo, tanto mejor ha sido la utilización del mismo.

Ratios de Rentabilidad:

Las razones de rentabilidad permiten conocer como su nombre lo indica, la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, el patrimonio y la inversión, indicando además la eficiencia operativa de la gestión empresarial.

Las razones de rentabilidad son: a) Rentabilidad bruta sobre ventas; b) Rentabilidad neta sobre ventas; c) Rentabilidad neta del patrimonio; d) Rentabilidad de la inversión, e) Rentabilidad por acción; f) Dividendo por Acción; g) Valor en libros por acción.

a) Rentabilidad Bruta sobre Ventas

Este ratio es conocido también como margen bruto o utilidad bruta sobre ventas. Muestra el margen o beneficio bruto de la empresa respecto a las ventas. La utilidad bruta se obtiene al restar a las ventas el costo de la mercadería vendida.

$$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} \quad \text{o también:} \quad \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$\frac{112,394 - 68,118}{112,394} = \frac{44,276}{112,394} = 0.3939 = 39.39\%$$

$$\text{O } \frac{44,276}{112,394} = 0.3939 = 39.39\%$$

Interpretación: A nivel bruto la rentabilidad de las ventas es 39%. Es un porcentaje aceptable de acuerdo con el giro de la empresa, aun cuando puede aumentarse disminuyendo los costos de la empresa.

b) Rentabilidad Neta sobre Ventas

Es un índice de rentabilidad más concreto, porque determina el margen obtenido luego de deducir de las ventas, todos los costos y gastos, inclusive el impuesto a la renta.

Utilidad Neta después de Impuesto

Ventas Netas

$$\frac{12,805}{112,394} = 0.1139 = 11.39 \%$$

112,394

Interpretación: Las rentabilidad netas asciende a solo 11.39%. Lo cual es muy bajo. Tiene que mejorarse este ratio incrementando las ventas y reduciendo los gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros e incluso los costos de las mercaderías.

c) Rentabilidad Neta del Patrimonio

Este ratio mide la capacidad de generar utilidades con la inversión de los accionistas o el patrimonio neto de la empresa, según el valor en libros.

Utilidad Neta después de Impuesto

Patrimonio Neto

$$\frac{12,805}{69,138} = 0.1852 = 18.52 \%$$

69,138

Interpretación: La rentabilidad del patrimonio asciende a 18.52 %, no es el más adecuado, los accionistas esperan mucho más para seguir apostando por la empresa.

d) Rentabilidad de la Inversión

Este ratio es conocido también como rendimiento de la inversión, tasa de rendimiento sobre los activos, o capacidad generadora de los activos, determina la productividad o rentabilidad de las ventas como resultado del empleo de los activos totales y los activos de operación.

Para obtener este ratio se parte del producto de dos razones: 1) Rentabilidad neta sobre ventas; 2) Rotación del activo total.

Si se reemplaza cada razón por su respectiva fórmula se obtiene:

$$\frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\frac{12,805}{112,394} \times \frac{112,394}{122,042} = 0.1049 = 10.49 \%$$

Interpretación: La rentabilidad del activo total asciende a casi 10.59 %, lo cual tampoco no es lo más adecuado. La empresa tiene que sacarle el mayor provecho necesario a sus activos, de tal modo de incrementar este ratio.

e) Rentabilidad por Acción

Utilidad Neta después de Impuestos

Número de acciones en circulación

$$\frac{12,805}{4,000} = 3.201 \text{ por cada acción}$$

Interpretación: El importe de 3.201 es la utilidad obtenida por cada acción; por tanto la utilidad neta que le corresponde a cada acción común u ordinaria es dicho importe; lo que constituye una generación de valor.

f) Dividendo por Acción

Dividendos Distribuidos o Pagados

Número de Acciones en Circulación

$$\frac{6,000}{4,000} = 1.50 \text{ por acción}$$

Interpretación: El importe de 1.50 Soles por acción representa la cifra que se pagaría a cada accionista por cada acción de inversión realizada en la empresa.

g) Valor en Libros por Acción

Patrimonio Neto

Número de Acciones en Circulación

$$\frac{69,138}{4,000} = 17.2845 \text{ por acción}$$

Interpretación: El importe de 17.2845 Soles por acción, indica el valor de cada acción en relación con el patrimonio neto, en caso de que todos los activos se liquiden por su valor en libros. Además permite determinar el valor mínimo de la empresa.

Ratios de Cobertura:

Los ratios de cobertura relacionan los gastos financieros de la empresa con su capacidad para pagarlos, es decir están relacionados con los gastos fijos generados por sus obligaciones. Se considera que mientras más bajas sean estos ratios, menor será la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones.

Estos ratios son: a) Ratio general de cobertura y b) Ratio de cobertura total.

a) Ratio General de Cobertura

Se denomina también razón de cobertura total de intereses.

Utilidad + Intereses + Impuestos

Cargas Financieras o Intereses

$$\frac{12,805 + 3,239 + 3,060}{3,239} = \frac{19,104}{3,239} = 5.90$$

Interpretación: Este ratio determina cuantas veces la utilidad permite pagar los gastos financieros, las cargas financieras o los intereses; lo que es lo mismo, cuantas veces se ha ganado el interés o las cargas financieras. Informa también la capacidad para cancelar los intereses. En este caso se tiene 5.90 soles por cada Sol de cargas financieras de la empresa.

b) Ratios de Cobertura Total

Utilidad Neta + Intereses + Impuestos

Intereses + (Amortización del Capital)

1 - t

$$\frac{12,805 + 3,239 + 3,060}{3,239 + \frac{(90)}{1 - 0.30}} = \frac{19,104}{3,368} = 5.67$$

Interpretación: El ratio de cobertura representa la capacidad para reembolsar la obligación principal que tiene la empresa. En este caso se dispone de 5.67 Soles por cada Sol de deuda. Lo que indica una buena cobertura, esto sucede porque la empresa no tiene mucho financiamiento de terceros.

PRINCIPALES DECISIONES EMPRESARIALES:

La empresa podría tomar las siguientes decisiones:

RATIOS	FORMULA	2014	MERCADO	DECISION
<i>Ratios de Liquidez:</i>				
a). Ratio Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente	2.00	2.50	Se tiene menos liquidez que el mercado por tanto la decision es aumentar el activo corriente mediante ventas de activos fijos.
b). Ratio de acidez	Activo Corriente - Inventarios/Pasivo Corriente	0.66	1.00	Se tiene menos liquidez que el mercado por tanto la decisión es aumentar el activo corriente mediante ventas de activos fijos.
c). Ratio de efectivo	Caja y bancos/Pasivo Corriente	0.12	0.6	Se tiene menos liquidez que el mercado por tanto la decisión es cobrar las cuentas por cobrar para convertirlas en efectivo.
d). Posicion defensiva	Activos Liquidos/Egresos operativos diarios presupuestados	154 dias	170 dias	Se debe mejorar la posicion defensiva mediante la ventas de las mercaderias y cobro de las cuentas por cobrar.
e). Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	28.890,00	50.000,00	Se debe mejorar el capital de trabajo mediante las ventas de activos y conversion pasivos corrientes en pasivos no corrientes.

Fuente: Empresa Volticentro SAA y Cámara de Comercio de Lima.

RATIOS	FORMULA	2014	MERCADO	DECISION
Ratios de Solvencia:				
a). Ratio de endeudamiento a Corto Plazo	Pasivo Corriente/Patrimonio Neto	42%	35%	Se debe disminuir el efecto de los pasivos corrientes mediante su pago de acuerdo a la liquidez
b). Ratio de endeudamiento a Largo Plazo	Pasivo no Corriente /Patrimonio Neto	35%	45%	Se debe trasladar deudas de corto plazo a largo plazo
c). Ratio de endeudamiento Total	Pasivo Total/Patrimonio Neto	77%	50%	Se debe mantener esta razon
d). Ratio de endeudamiento del Activo Fijo	Pasivo no Corriente o pasivo a largo plazo/Activo Fijo Neto	49%	55%	Se debe mantener esta razon
e). Ratio de endeudamiento del Activo Total	Pasivo Total/Activo Total	43%	65%	Se debe incrementar el pasivo total para evitar los riesgos de los accionistas.
f). Respaldo de endeudamiento	Activo Fijo Neto/Patrimonio Neto	71%	60%	Se debe mantener este ratio.

Fuente: Empresa Volticentro SAA y Cámara de Comercio de Lima.

RATIOS	FORMULA	2014	MERCADO	DECISION
Ratios de Gestion (Rotacion)				
a). Rotacion de Cuentas por Cobrar	Ventas Anuales al Credito/Promedio de Cuentas por Cobrar	7.41 veces	12 veces	Se debe mejorar las acciones de cobranza.
b). Periodo Promedio de Cobro	360/Rotacion de Cuentas por Cobrar	49 dias	30 dias	Se debe reducir a menos dias el periodo promedio de cobro.
c). Rotacion de Cuentas por Pagar	Compras Anuales al Credito/Promedio de Cuentas por Pagar	4.07 veces	6 veces	Se debe mantener este ratio.
d). Periodo Promedio de Pago	360/Rotacion de Cuentas por Pagar	89 dias	60 dias	Se debe mantener este periodo pero siempre vigilantes de la reaccion de los proveedores.
e). Rotacion de Inventarios	Costo de Ventas/Inventario Promedio	2.12 veces	12 veces	Se debe incrementar vertiginosamente este ratio mediante muchas estrategias de ventas como contado, credito a una semana, credito a 15 dias, credito a dos meses, ventas en consignacion, ventas por delivery, ventas mediante permuta, etc.
f). Periodo Promedio de Inventarios	360/Rotacion de Inventarios	170 dias	30 dias	Se debe mejorar este ratio mediante las acciones antes indicadas
g). Rotacion del Activo Fijo	Ventas Anuales Netos/Activo Fijo Neto	2.28 veces	5 veces	Se debe mejorar este ratio mediante mejoras politicas relacionadas con el activo fijo.
h). Rotacion del Activo Total	Ventas Anuales Netos/Activo Total	0.92 veces	5 veces	Se debe mejorar este ratio con mejores politicas.

Fuente: Empresa Volticentro SAA y Cámara de Comercio de Lima.

RATIOS	FORMULA	2014	MERCADO	DECISION
Ratios de Rentabilidad				
a). Rentabilidad Bruta sobre Ventas	Utilidad Bruta/Ventas	39.39%	45%	Se debe mejorar el ratio como consecuencia de mejorar las politicas de ventas y reduccion de costos y gastos.
b). Rentabilidad Neta sobre Ventas	Utilidad Neta despues de Impuesto/Ventas Netas	11%	15%	Se debe mejorar el ratio como consecuencia de mejorar las politicas de ventas y reduccion de costos y gastos.
c). Rentabilidad Neta del Patrimonio	Utilidad Neta despues de Impuesto/Patrimonio Neto	19%	20%	Se debe mejorar el ratio como consecuencia de mejorar las politicas de ventas y reduccion de costos y gastos.
d). Rentabilidad de la Inversion	Utilidad Neta despues de Impuesto/Activo Total	11%	12%	Se debe mejorar el ratio como consecuencia de mejorar las politicas de ventas y reduccion de costos y gastos.
e). Rentabilidad por Accion	Utilidad Neta despues de Impuesto/Numero de acciones en circulacion	3.20	3.30	Se debe mejorar el ratio como consecuencia de mejorar las politicas de ventas y reduccion de costos y gastos.
f). Dividendo por Accion	Dividendos Distribuidos o Pagados/Numero de acciones en circulacion	1.50	3.00	Se debe mejorar el ratio como consecuencia de mejorar las politicas de ventas y reduccion de costos y gastos.
g). Valor en libros por Accion	Patrimonio Neto/Numero de acciones es circulacion	17.28	20.00	Se debe mejorar el ratio como consecuencia de mejorar las politicas de ventas y reduccion de costos y gastos.

Fuente: Empresa Volticentro SAA y Cámara de Comercio de Lima.

RATIOS	FORMULA	2014	MERCADO	DECISION
Ratios de Cobertura				
a). Ratio General de Cobertura	(Utilidad + Intereses + Impuesto)/Cargas Financieras o Intereses	5.90 veces	6 veces	Se debe mejorar el ratio con mejores decisiones sobre ventas y costos.
b). Ratios de Cobertura Total	(Utilidad Neta + Intereses + Impuesto)/(Intereses + amortizacion del capital)	5.67 veces	6 veces	Se debe mejorar el ratio con mejores decisiones sobre ventas y costos.

Fuente: Empresa Volticentro SAA y Cámara de Comercio de Lima.

1.3.2. TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES

Según Robbins y Coulter (2013)³³, la toma de decisiones empresariales es la llave final de todo el proceso administrativo: ningún plan, ningún control, ningún sistema de organización tiene efecto, mientras no se de una decisión. Tan importante es que se, quiere reducir el estudio de la administración al aprendizaje de una técnica para tomar decisiones. Además, la técnica para llegar a una decisión varía con el tipo del problema, con la persona que la toma, y con las circunstancias que prevalezcan.

Los pasos que se deben tomar en cuenta para tomar una decisión son los siguientes:

- i) Debe de identificarse ante todo con toda claridad el problema sobre el que debemos decidir. Toda decisión implica la elección entre dos o más alternativas;
- ii) Debemos garantizarnos de que tenemos la información necesaria para poder decidir;
- iii) Debemos plantear con claridad, las diversas posibilidades de acción y ponderarlas. Si decidir es escoger entre diversas alternativas, necesitamos conocerlas todas ellas, compararlas y ponderar sus ventajas y desventajas.

La toma de decisiones estratégicas se presenta a nivel corporativo, a nivel de unidad de negocio y a nivel funcional. Al término de esta regresión se encuentran los planes operativos para poner en prácticas la estrategia. Esto hace que la administración estratégica sea más especializada. Casi no es posible imaginar un campo de mayor trascendencia para el humano que el de la toma de decisiones. Tenemos un problema cuando no sabemos como seguir. Una vez que tenemos un problema, hay que tomar una decisión (incluyendo la de no hacer nada). Elegimos una alternativa que nos parezca suficientemente racional que nos permita más o menos maximizar el valor esperado luego de resuelta nuestra acción. Emitimos en silencio un plan de control, que nos suma en la toma de decisiones, incluyendo decisiones relacionadas con modificar ese plan de control. Demostramos nuestra inteligencia en este proceso en funcionamiento.

Un tópico bastante poco conocido es el papel de la inteligencia en la resolución de problemas, de la toma de decisiones, del planeamiento de un control. La toma de decisiones es también una ciencia aplicada que ha adquirido notable importancia y es el tema básico de la Investigación Operativa. La buena toma de decisiones permite

³³ Robbins Stephen P. y Coulter Mary. (2013). Administración. México: Pearson Educación.

vivir mejor. Nos otorga algo de control sobre nuestras vidas. De hecho, muchas de las frustraciones que sufrimos con nosotros mismos se deben a no poder usar la propia mente para entender el problema de decisión, y el coraje para actuar en consecuencia. Una mala decisión puede obligarnos a tomar otra mala decisión, como dijo Harry Truman: "Toda mala decisión que tomo va seguida de otra mala decisión".

LA TOMA DE DECISIONES Y EL PROCESO ADMINISTRATIVO:

Para Stoner, Freeman y Gilbert (2013)³⁴, la toma de decisiones en una organización invade cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control. De los procesos existentes para la toma de decisiones, el proceso racional de toma de decisiones es catalogado como "el proceso ideal". En su desarrollo, el administrador debe determinar la necesidad de una decisión:

- 1) El proceso de toma de decisiones comienza con el reconocimiento de que se necesita tomar una decisión. Ese reconocimiento lo genera la existencia de un problema o una disparidad entre cierto estado deseado y la condición real del momento.
- 2) Identificar los criterios de decisión: Una vez determinada la necesidad de tomar una decisión, se deben identificar los criterios que sean importantes para la misma. La persona que debe tomar una decisión tiene que elaborar una lista de todas las alternativas disponibles para la solución de un determinado problema. La evaluación de cada alternativa se hace analizándola con respecto al criterio ponderado. Una vez identificadas las alternativas, el tomador de decisiones tiene que evaluar de manera crítica cada una de ellas. Las ventajas y desventajas de cada alternativa resultan evidentes cuando son comparadas. Una vez seleccionada la mejor alternativa se llegó al final del proceso de toma de decisiones.

En el proceso racional, esta selección es bastante simple. El tomador de decisiones sólo tiene que escoger la alternativa que tuvo la calificación más alta en el paso número cinco. El tomador de decisiones debe ser totalmente objetivo y lógico a la hora de tomarlas. Tiene que tener una meta clara y todas las acciones en el proceso de

³⁴ Stoner, James A.F; Freeman, R. Edward; y, Gilbert Daniel R. Jr. (2013). Administración. México: Prentice-Hall Hispanoamericana SA.

toma de decisiones llevan de manera consistente a la selección de aquella alternativa que maximizará la meta.

La toma de decisiones racional se lleva a cabo de la siguiente manera:

- 1) Orientada a un objetivo: Cuando se deben tomar decisiones, no deben existir conflictos acerca del objetivo final. El lograr los fines es lo que motiva que tengamos que decidir la solución que más se ajusta a las necesidades concretas;
- 2) Todas las opciones son conocidas.- El tomador de decisiones tiene que conocer las posibles consecuencias de su determinación. Así mismo tiene claros todos los criterios y puede enumerar todas las alternativas posibles; iii) Las preferencias son claras.- Se supone que se pueden asignar valores numéricos y establecer un orden de preferencia para todos los criterios y alternativas posibles.

Según Terry (2013)³⁵, en la toma de decisiones la experiencia 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. La acumulación de experiencia es larga y costosa. Si consideramos que cuando más se aprende es como consecuencia de los propios errores, el alcanzar un elevado nivel de experiencia en el mundo empresarial puede llegar a tener un coste terriblemente alto. La consecuencia inmediata es que toda la experiencia que pueda ganarse sin los efectos que pudieran derivarse de una decisión errónea o, simplemente de una decisión no óptima, será bien recibida y más económica, sea cual sea su costo.

La toma de decisiones, es el proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras otras son gravitantes en ella. Para los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. La toma de decisiones 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

³⁵ Terry, George. (2013). Administración. México: Prentice-Hall Hispanoamericana SA.

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. Una decisión puede variar en trascendencia y connotación. Los administradores consideran a veces la toma de decisiones como su trabajo principal, porque constantemente tienen que decidir lo que debe hacerse, quién ha de hacerlo, cuándo y dónde, y en ocasiones hasta cómo se hará. Sin embargo, la toma de decisiones sólo es un paso de la planeación, incluso cuando se hace con rapidez y dedicándole poca atención o cuando influye sobre la acción sólo durante unos minutos.

El proceso creativo de decisiones no suele ser simple ni lineal. Por lo general se compone, en cambio, de cuatro fases sobrepuestas e ínter actuantes entre sí: exploración inconsciente, intuición, discernimiento y formulación lógica:

- 1) La primera fase, exploración inconsciente, es difícil de explicar en razón de que ocurre fuera de los límites de la conciencia. Usualmente implica la abstracción de un problema, cuya determinación mental es probable que sea muy vaga. Sin embargo, los administradores que trabajan bajo intensas presiones de tiempo suelen tomar decisiones prematuras antes que ocuparse detenidamente de problemas ambiguos y escasamente definidos.
- 2) La segunda fase, intuición, sirve de enlace entre el inconsciente y la conciencia. Esta etapa puede implicar una combinación de factores aparentemente contradictorios a primera vista. En los años veinte, por ejemplo, Donaldson Brown y Alfred Sloan, de General Motors, concibieron la idea de una estructura divisional descentralizada con control centralizado, conceptos que parecerían oponerse entre sí.

No obstante, esta idea cobra sentido si se toman en cuenta los principios subyacentes de 1) responsabilizar de las operaciones al gerente general de cada división y 2) mantener en las oficinas generales de la compañía el control centralizado de ciertas funciones. Fue necesaria la intuición de dos grandes líderes empresariales para constatar la posibilidad de interacción entre estos dos principios en el proceso administrativo. La intuición precisa de tiempo para funcionar. Supone para los individuos la detección de nuevas combinaciones y la integración de conceptos e ideas diversos. Para ello es necesario profundizar en

el análisis de un problema. El pensamiento intuitivo puede inducirse mediante técnicas como la lluvia de ideas y la sinéctica (proceso creativo para plantear y solucionar problemas).

- 3) El discernimiento, tercera fase del proceso creativo, es resultado sobre todo del trabajo intenso. Para desarrollar un producto útil, un nuevo servicio o un nuevo proceso, por ejemplo, son necesarias muchas ideas. Lo interesante del asunto es que el discernimiento puede resultar de la concentración de ideas en cuestiones distintas al problema de que se trate. Además, la aparición de nuevos discernimientos puede ser momentánea, de manera que los administradores efectivos acostumbran tener siempre a la mano lápiz y papel para tomar nota de sus ideas creativas.
- 4) Formulación lógica, es la determinación de la decisión que realmente va a aplicarse para solucionar un determinado problema empresarial, lo cual debe hacerse sobre amplia información fiable de la empresa.

Según Koontz & O'Donnell (2013)³⁶, 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. En la Toma de Decisiones, considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones. Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de las decisiones es la investigación de operaciones. Puesto que esta es una herramienta importante para la administración de la producción y las operaciones.

La toma de decisiones, se considera como parte importante del proceso de planeación cuando ya se conoce una oportunidad y una meta, el núcleo de la planeación es realmente el proceso de decisión, por lo tanto dentro de este contexto el proceso que

³⁶ Koontz Harold & Cyril O'Donnell. (2013). Administración Moderna. México: Litográfica Ingramex S.A.

conduce a tomar una decisión se podría visualizar de la siguiente manera: Elaboración de premisas; Identificación de alternativas; Evaluación alternativas en términos de la meta deseada; Elección de una alternativa, es decir, tomar una decisión; La toma de decisión y su puesta en práctica. Con frecuencia se pregunta si las organizaciones tienen normas y regulaciones relacionadas con un proceso por medio del cual un gerente puede llegar a alcanzar objetivos, políticas y estrategias. Si bien no existe un conjunto de normas únicas para cualquiera de estas funciones, todas están relacionadas con diferentes formas de decisiones, por lo cual es posible elaborar una lista de pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que se toman decisiones.

CARACTERÍSTICAS DE LAS DECISIONES:

Existen cinco características de las decisiones:

- 1) Efectos futuros: Tiene que ver con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectará el futuro. Una decisión que tiene una influencia a largo plazo, puede ser considerada una decisión de alto nivel, mientras que una decisión con efectos a corto plazo puede ser tomada a un nivel muy inferior. Se refiere a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer este cambio. Si revertir es difícil, se recomienda tomar la decisión a un nivel alto; pero si revertir es fácil, se requiere tomar la decisión a un nivel bajo;
- 2) Reversibilidad: Esta característica se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se ven afectadas. Si el impacto es extensivo, es indicado tomar la decisión a un nivel alto; un impacto único se asocia con una decisión tomada a un nivel bajo; Impacto: Este factor se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Si muchos de estos factores están involucrados, se requiere tomar la decisión a un nivel alto; si solo algunos factores son relevantes, se recomienda tomar la decisión a un nivel bajo;
- 3) Periodicidad: Este elemento responde a la pregunta de si una decisión se toma frecuente o excepcionalmente. Una decisión excepcional es una decisión de alto nivel, mientras que una decisión que se toma frecuentemente es una decisión de nivel bajo;

- 4) Impacto: Esta característica permite ver el efecto de las decisiones en los recursos, áreas, productos, etc; y,
- 5) Calidad: Las decisiones serán de calidad cuando están bien informadas, siguen el proceso y logran las metas u objetivos empresariales.

TIPOS DE DECISIONES:

Las decisiones empresariales pueden clasificarse de distintas maneras:

- 1) Por los métodos utilizados: Pueden ser programadas y no programadas.
- 2) Por niveles organizacionales: Pueden ser decisiones del directorio, decisiones gerenciales, decisiones jefaturales, decisiones subjefaturales, etc.
- 3) Por niveles funcionales: Pueden ser decisiones estratégicas, tácticas y operativas
- 4) Por recursos empresariales: Pueden ser sobre recursos humanos, materiales, financieros y tecnológicos
- 5) Por áreas empresariales: Pueden ser del área de recursos humanos, logística, finanzas, marketing, seguridad, informática, producción, etc.

ESTILOS DE TOMA DE DECISIONES:

Los estilos de toma de decisiones pueden ser así:

- 1) Estilo directivo: Comprende decisiones autoritarias en algunos casos, decisiones participativas o convocatorias.
- 2) Estilo analítico: Se llevan a cabo sobre la base de un profundo estudio
- 3) Estilo conceptual: Se llevan a cabo sobre determinados temas
- 4) Estilo conductual: Se llevan a cabo en base a la conducta de quien la toma.

1.3.3. GRANDES EMPRESAS COMERCIALES DE LIMA METROPOLITANA

Según Rodríguez (2013)³⁷, las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, son unidades económicas constituidas por una persona jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto la comercialización de bienes. Estas empresas pueden tomar las decisiones más adecuadas si disponen de indicadores proporcionados por la contabilidad financiera. Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, pueden definirse como entidades que operando en forma organizada utilizan sus conocimientos y recursos para comprar y vender productos mediante lucro o ganancia.

Según Argibay (2013)³⁸, las empresas desarrollan sus actividades y llevan a cabo una serie de transacciones como compras, ventas, cobros, pagos por mencionar lo elemental; todas esas transacciones son consideradas por la contabilidad financiera y de cuyo tratamiento se obtienen los estados financieros que sirven de base para la toma de decisiones. Al respecto, el hecho de disponer de un buen proceso administrativo es una garantía para la toma oportuna y adecuada de decisiones en las empresas; dicho proceso tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo propiamente dicho, para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria. La toma de decisiones pueden conllevar a aplicar mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados: la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre este tipo de empresas; todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión empresarial que lleve a cabo la planeación de las actividades y recursos, establezca una organización estructural y funcional que permita las actividades del giro empresarial; se tomen las decisiones

³⁷ Rodríguez, Leonardo. (2013). Planificación y dirección de las empresas comerciales. México: Editorial Continental SA.

³⁸ Argibay González, María del Mar. (2013). Contabilidad financiera y administración. Madrid: Ideas propias Editorial

más adecuadas por parte de la dirección; se coordinen todos los elementos y controlen los recursos en forma continuada.

Analizando a Pérez (2014)³⁹, el primer deber del gerente o administrador de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, consiste en crear, y luego dirigir, toda una serie de relaciones entre su empresa y sus trabajadores, proveedores, bancos y clientes. El primer paso para la creación de las relaciones deseadas consiste en establecer objetivos, tratando esos objetivos que desea establecer con aquellas personas que deberán alcanzarlos. Al fijarse estos objetivos debe ser de tal forma que pueda enfocarse el resultado en términos mensurables. Cualquier modificación en ellos debe contar con los medios apropiados. Finalmente es necesario ponerlos a prueba continuamente ya que su intención en determinado momento, puede no ser factible de alcanzarlo.

La organización de las grandes empresas comerciales se suele establecer en función de las circunstancias. Los dueños son el motor principal. La mayoría de las cosas que hay que hacer o son hechas por ellos mismos o bajo su directo control. Esto es cierto en los primeros años de vida de la empresa. Es de esperar que una persona empeñada en esta tarea tenga que aplicar probados principios de organización a su negocio, cuando sea necesarios debido a la expansión del mismo y, en este sentido se llega a un punto que exceda las posibilidades de cualquiera para dirigirlo. En cualquier caso, en toda empresa, llega un momento en que el gerente tiene que delegar la responsabilidad de las decisiones en algunos otros gerentes. Es en ese punto cuando empieza a poner en práctica lo que se llama organización.

ASPECTO LEGAL:

Constitución legal:

Analizando a Ortega y Pacherras (2013)⁴⁰; según la Ley 26887, Ley General de Sociedades, quienes constituyen la Sociedad convienen en aportar bienes o servicios para el ejercicio en común de actividades económicas. Toda sociedad debe adoptar

³⁹ Pérez Figueroa E. (2014). Organización y Administración de empresas comerciales en el Perú. Lima: Editorial San Marcos

⁴⁰ Ortega Salavarría Rosa y Ana Pacherras Racuay (2013). Organización de las empresas. Lima: Editorial Tinco SAC.

alguna de las formas previstas en esta ley. La sociedad anónima se constituye simultáneamente en un solo acto por los socios fundadores o en forma sucesiva mediante oferta a terceros contenida en el programa de fundación otorgado por los fundadores. La sociedad se constituye cuando menos por dos socios, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Si la sociedad pierde la pluralidad mínima de socios y ella no se reconstituye en un plazo de seis meses, se disuelve de pleno derecho al término de ese plazo. La sociedad se constituye por escritura pública, en la que está contenido el pacto social, que incluye el estatuto. Para cualquier modificación de éstos se requiere la misma formalidad. En la escritura pública de constitución se nombra a los primeros administradores, de acuerdo con las características de cada forma societaria. La sociedad adquiere personalidad jurídica desde su inscripción en el Registro y la mantiene hasta que se inscribe su extinción.

Razón social de las empresas:

La sociedad tiene una denominación o una razón social, según corresponda a su forma societaria. En el primer caso puede utilizar, además, un nombre abreviado. No se puede adoptar una denominación completa o abreviada o una razón social igual o semejante a la de otra sociedad preexistente, salvo cuando se demuestre legitimidad para ello. Esta prohibición no tiene en cuenta la forma social. No se puede adoptar una denominación completa o abreviada o una razón social que contenga nombres de organismos o instituciones públicas o signos distintivos protegidos por derechos de propiedad industrial o elementos protegidos por derechos de autor, salvo que se demuestre estar legitimado para ello.

Actividades de las empresas:

La sociedad circunscribe sus actividades a aquellos negocios u operaciones lícitos cuya descripción detallada constituye su objeto social. Se entienden incluidos en el objeto social los actos relacionados con el mismo que coadyuvan a la realización de sus fines, aunque no estén expresamente indicados en el pacto social o en el estatuto. La sociedad no puede tener por objeto desarrollar actividades que la ley atribuye con carácter exclusivo a otras entidades o personas.

Aportes al capital social de las empresas:

Los aportes en dinero se desembolsan en la oportunidad y condiciones estipuladas en el pacto social. El aporte que figura pagado al constituirse la sociedad o al

aumentarse el capital debe estar depositado, a nombre de la sociedad, en una empresa bancaria o financiera del sistema financiero nacional al momento de otorgarse la escritura pública correspondiente. Otorgada la escritura pública de constitución y aun cuando no hubiese culminado el proceso de inscripción de la sociedad en el Registro, el dinero depositado puede ser utilizado por los administradores, bajo su responsabilidad personal, para atender gastos necesarios de la sociedad. La entrega de bienes inmuebles aportados a la sociedad se reputa efectuada al otorgarse la escritura pública en la que conste el aporte. La entrega de bienes muebles aportados a la sociedad debe quedar completada a más tardar al otorgarse la escritura pública de constitución o de aumento de capital, según sea el caso.

Las obligaciones y el patrimonio:

El patrimonio social responde por las obligaciones de la sociedad, sin perjuicio de la responsabilidad personal de los socios en aquellas formas societarias que así lo contemplan.

Distribución de beneficios:

La distribución de beneficios a los socios se realiza en proporción a sus aportes al capital. Sin embargo, el pacto social o el estatuto pueden fijar otras proporciones o formas distintas de distribución de los beneficios. Todos los socios deben asumir la proporción de las pérdidas de la sociedad que se fije en el pacto social o el estatuto. Sólo puede exceptuarse de esta obligación a los socios que aportan únicamente servicios. A falta de pacto expreso, las pérdidas son asumidas en la misma proporción que los beneficios.

La distribución de utilidades sólo puede hacerse en mérito de los estados financieros preparados al cierre de un periodo determinado o la fecha de corte en circunstancias especiales que acuerde el directorio. Las sumas que se repartan no pueden exceder del monto de las utilidades que se obtengan. Si se ha perdido una parte del capital no se distribuye utilidades hasta que el capital sea reintegrado o sea reducido en la cantidad correspondiente. Tanto la sociedad como sus acreedores pueden repetir por cualquier distribución de utilidades hecha en contravención con este artículo, contra los socios que las hayan recibido, o exigir su reembolso a los administradores que las hubiesen pagado. Estos últimos son solidariamente responsables.

Denominación de las empresas:

La sociedad anónima puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar necesariamente la indicación "sociedad anónima" o las siglas "S.A.". Cuando se trate de sociedades cuyas actividades sólo pueden desarrollarse, de acuerdo con la ley, por sociedades anónimas, el uso de la indicación o de las siglas es facultativo.

Las acciones y el capital social de las empresas:

En la sociedad anónima el capital está representado por acciones nominativas y se integra por aportes de los accionistas, quienes no responden personalmente de las deudas sociales. No se admite el aporte de servicios en la sociedad anónima.

Para que se constituya la sociedad es necesario que tenga su capital suscrito totalmente y cada acción suscrita pagada por lo menos en una cuarta parte. Igual regla rige para los aumentos de capital que se acuerden.

El aumento de capital de las empresas:

El aumento de capital se acuerda por junta general cumpliendo los requisitos establecidos para la modificación del estatuto, consta en escritura pública y se inscribe en el Registro. El aumento de capital puede originarse en: 1. Nuevos aportes; 2. La capitalización de créditos contra la sociedad, incluyendo la conversión de obligaciones en acciones; 3. La capitalización de utilidades, reservas, beneficios, primas de capital, excedentes de revaluación; y, 4. Los demás casos previstos en la ley. El aumento de capital determina la creación de nuevas acciones o el incremento del valor nominal de las existentes. Para el aumento de capital por nuevos aportes o por la capitalización de créditos contra la sociedad es requisito previo que la totalidad de las acciones suscritas, cualquiera sea la clase a la que pertenezcan, estén totalmente pagadas.

La junta general puede delegar en el directorio la facultad de: 1. Señalar la oportunidad en que se debe realizar un aumento de capital acordado por la junta general. El acuerdo debe establecer los términos y condiciones del aumento que pueden ser determinados por el directorio; y, 2. Acordar uno o varios aumentos de capital hasta una determinada suma mediante nuevos aportes o capitalización de créditos contra la sociedad, en un plazo máximo de cinco años, en las oportunidades, los montos, condiciones, según el procedimiento que el directorio decida, sin previa consulta a la

junta general. La autorización no podrá exceder del monto del capital social pagado vigente en la oportunidad en que se haya acordado la delegación.

La reducción del capital de las empresas:

La reducción del capital se acuerda por junta general, cumpliendo los requisitos establecidos para la modificación del estatuto, consta en escritura pública y se inscribe en el Registro. La reducción del capital determina la amortización de acciones emitidas o la disminución del valor nominal de ellas. Se realiza mediante: 1. La entrega a sus titulares del valor nominal amortizado; 2. La entrega a sus titulares del importe correspondiente a su participación en el patrimonio neto de la sociedad; 3. La condonación de dividendos pasivos; 4. El reestablecimiento del equilibrio entre el capital social y el patrimonio neto disminuidos por consecuencia de pérdidas; u, 5. Otros medios específicamente establecidos al acordar la reducción del capital.

El acuerdo de reducción del capital debe expresar la cifra en que se reduce el capital, la forma cómo se realiza, los recursos con cargo a los cuales se efectúa y el procedimiento mediante el cual se lleva a cabo.

La memoria y el directorio de las empresas:

Finalizado el ejercicio el directorio debe formular la memoria, los estados financieros y la propuesta de aplicación de las utilidades en caso de haberlas. De estos documentos debe resultar, con claridad y precisión, la situación económica y financiera de la sociedad, el estado de sus negocios y los resultados obtenidos en el ejercicio vencido. Los estados financieros deben ser puestos a disposición de los accionistas con la antelación necesaria para ser sometidos, conforme a ley, a consideración de la junta obligatoria anual.

En la memoria el directorio da cuenta a la junta general de la marcha y estado de los negocios, los proyectos desarrollados y los principales acontecimientos ocurridos durante el ejercicio, así como de la situación de la sociedad y los resultados obtenidos. La memoria debe contener cuando menos: 1. La indicación de las inversiones de importancia realizadas durante el ejercicio; 2. La existencia de contingencias significativas; 3. Los hechos de importancia ocurridos luego del cierre del ejercicio; 4. Cualquier otra información relevante que la junta general deba conocer; y, 5. Los demás informes y requisitos que señale la ley.

Los estados financieros y las normas internacionales de información financiera:

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país. A partir del día siguiente de la publicación de la convocatoria a la junta general, cualquier accionista puede obtener en las oficinas de la sociedad, en forma gratuita, copias de los documentos. La aprobación por la junta general de los documentos mencionados no importa el descargo de las responsabilidades en que pudiesen haber incurrido los directores o gerentes de la sociedad

ASPECTO TRIBUTARIO:

Según Flores (2016)⁴¹; las mercaderías son bienes muebles que están gravados con tributos, cuyas normas tributarias inciden de la siguiente manera.

CÓDIGO TRIBUTARIO:

El Código Tributario, establece los principios generales, instituciones, procedimientos y normas del ordenamiento jurídico-tributario. El Código Tributario, rige las relaciones jurídicas originadas por los tributos. Para estos efectos, el término genérico tributo comprende:

- a) **Impuesto:** Es el tributo cuyo cumplimiento no origina una contraprestación directa en favor del contribuyente por parte del Estado.
- b) **Contribución:** Es el tributo cuya obligación tiene como hecho generador beneficios derivados de la realización de obras públicas o de actividades estatales.
- c) **Tasa:** Es el tributo cuya obligación tiene como hecho generador la prestación efectiva por el Estado de un servicio público individualizado en el contribuyente. No es tasa el pago que se recibe por un servicio de origen contractual. Las Tasas, entre otras, pueden ser:
 - 1. **Arbitrios:** son tasas que se pagan por la prestación o mantenimiento de un servicio público.

⁴¹ Flores Soria, Jaime. (2016). Gestión Financiera, tributación y administración de empresas. Lima: CECOF Asesores.

2. **Derechos:** son tasas que se pagan por la prestación de un servicio administrativo público o el uso o aprovechamiento de bienes públicos.
3. **Licencias:** son tasas que gravan la obtención de autorizaciones específicas para la realización de actividades de provecho particular sujetas a control o fiscalización.

El rendimiento de los tributos distintos a los impuestos no debe tener un destino ajeno al de cubrir el costo de las obras o servicios que constituyen los supuestos de la obligación.

Las aportaciones al Seguro Social de Salud - ESSALUD y la Oficina de Normalización Previsional - ONP se rigen por las normas del Código Tributario, salvo en aquellos aspectos que por su naturaleza requieran normas especiales, los mismos que serán señalados por Decreto Supremo.

De acuerdo con el Código Tributario, solo por Ley o por Decreto Legislativo, en caso de delegación, se puede:

- a) Crear, modificar y suprimir tributos; señalar el hecho generador de la obligación tributaria, la base para su cálculo y la alícuota; el acreedor tributario; el deudor tributario y el agente de retención o percepción.
- b) Conceder exoneraciones y otros beneficios tributarios;
- c) Normar los procedimientos jurisdiccionales, así como los administrativos en cuanto a derechos o garantías del deudor tributario;
- d) Definir las infracciones y establecer sanciones;
- e) Establecer privilegios, preferencias y garantías para la deuda tributaria; y,
- f) Normar formas de extinción de la obligación tributaria distintas a las establecidas en este Código.

Los Gobiernos Locales, mediante Ordenanza, pueden crear, modificar y suprimir sus contribuciones tales como arbitrios, derechos y licencias o exonerar de ellos, dentro de su jurisdicción y con los límites que señala la Ley. Mediante Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas se regula las tarifas arancelarias.

Por Decreto Supremo refrendado por el Ministro del Sector competente y el Ministro de Economía y Finanzas, se fija la cuantía de las tasas.

IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS:

Según Bahamonde (2016)⁴²; el Impuesto General a las Ventas grava las siguientes operaciones: La venta en el país de bienes muebles. Las mercaderías de la empresa son bienes muebles; por tanto gravados con el impuesto general a las ventas; pero dicho impuesto no forma parte del costo del inventario de las mercaderías; porque la empresa tiene el derecho como crédito fiscal contra el débito fiscal que le corresponde de las ventas.

Para los efectos de la aplicación del Impuesto general a las ventas se entiende por venta todo acto por el que se transfieren bienes a título oneroso, independientemente de la designación que se dé a los contratos o negociaciones que originen esa transferencia y de las condiciones pactadas por las partes. También es venta el retiro de bienes que efectúe el propietario, socio o titular de la empresa o la empresa misma, incluyendo los que se efectúen como descuento o bonificación

Por su parte son bienes muebles, los corporales que pueden llevarse de un lugar a otro, los derechos referentes a los mismos, los signos distintivos, invenciones, derechos de autor, derechos de llave y similares, las naves y aeronaves, así como los documentos y títulos cuya transferencia implique la de cualquiera de los mencionados bienes.

En este marco se considera servicio a toda prestación que una persona realiza para otra y por la cual percibe una retribución o ingreso que se considere renta de tercera categoría para los efectos del Impuesto a la Renta, aun cuando no esté afecto a este último impuesto. Entiéndase que el servicio es prestado en el país cuando el sujeto que lo presta se encuentra domiciliado en él para efecto del Impuesto a la Renta, sea cual fuere el lugar de celebración del contrato o del pago de la retribución. El servicio es utilizado en el país cuando siendo prestado por un sujeto no domiciliado, es consumido o empleado en el territorio nacional, independientemente del lugar en que se pague o se perciba la contraprestación y del lugar donde se celebre el contrato.

⁴² Bahamonde Espejo, Hernando. (2016). Tributación y administración empresarial. Lima: Editorial San Marcos.

La **obligación tributaria** en el Impuesto general a las ventas se origina: a) En la venta de bienes, en la fecha en que se emita el comprobante de pago o en la fecha en que se entregue el bien, lo que ocurra primero. b) En el retiro de bienes, en la fecha del retiro o en la fecha en que se emita el comprobante de pago lo que ocurra primero. c) En la prestación de servicios, en la fecha en que se emita el comprobante de pago, o en la fecha en que se percibe la retribución, lo que ocurra primero.

IMPUESTO A LA RENTA:

Analizando a Bernal y Espinoza (2014)⁴³; el Impuesto a la Renta grava: a) Las rentas que provengan del capital, del trabajo y de la aplicación conjunta de ambos factores, entendiéndose como tales aquellas que provengan de una fuente durable y susceptible de generar ingresos periódicos; b) Las ganancias de capital; c) Otros ingresos que provengan de terceros, establecidos por esta Ley; d) Las rentas imputadas, incluyendo las de goce o disfrute, establecidas por esta Ley.

De acuerdo con el Artículo 62º del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la renta: Los contribuyentes, empresas o sociedades que, en razón de la actividad que desarrollen, deban practicar inventario, valuarán sus existencias por su costo de adquisición o producción adoptando cualquiera de los siguientes métodos, siempre que se apliquen uniformemente de ejercicio en ejercicio: a) Primeras entradas, primeras salidas (PEPS); b) Promedio diario, mensual o anual (PONDERADO O MOVIL); c) Identificación específica; d) Inventario al detalle o por menor; e) Existencias básicas. El reglamento podrá establecer, para los contribuyentes, empresas o sociedades, en función a sus ingresos anuales o por la naturaleza de sus actividades, obligaciones especiales relativas a la forma en que deben llevar sus inventarios y contabilizar sus costos.

De acuerdo al Artículo 35º del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta en lo referido a inventarios y contabilidad de costos: Los deudores tributarios deberán llevar sus inventarios y contabilizar sus costos de acuerdo a las siguientes normas:

- a) Cuando sus ingresos brutos anuales durante el ejercicio precedente hayan sido mayores a mil quinientas (1,500) Unidades Impositivas Tributarias del ejercicio

⁴³ Bernal Rojas, Josué y Espinoza Torres, Cristina. (2014). Impuesto a la Renta. Lima: Editorial Santo Domingo.

en curso, deberán llevar un sistema de contabilidad de costos, cuya información deberá ser registrada en los siguientes registros: Registro de Costos, Registro de Inventario Permanente en Unidades Físicas y Registro de Inventario Permanente Valorizado.

- b) Cuando sus ingresos brutos anuales durante el ejercicio precedente hayan sido mayores o iguales a quinientas (500) Unidades Impositivas Tributarias y menores o iguales a mil quinientas (1,500) Unidades Impositivas Tributarias del ejercicio en curso, sólo deberán llevar un Registro de Inventario Permanente en Unidades Físicas.
- c) Cuando sus ingresos brutos anuales durante el ejercicio precedente hayan sido inferiores a quinientas (500) Unidades Impositivas Tributarias del ejercicio en curso, sólo deberán realizar inventarios físicos de sus existencias al final del ejercicio.
- d) Tratándose de los deudores tributarios comprendidos en los incisos precedentes a) y b), adicionalmente deberán realizar, por lo menos, un inventario físico de sus existencias en cada ejercicio.

Deberán contabilizar en un Registro de Costos, en cuentas separadas, los elementos constitutivos del costo de producción por cada etapa del proceso productivo. Dichos elementos son los comprendidos en la Norma Internacional de Contabilidad correspondiente, tales como: materiales directos, mano de obra directa y gastos de producción indirectos.

- e) Aquellos que deben llevar un sistema de contabilidad de costos basado en registros de inventario permanente en unidades físicas o valorizados o los que sin estar obligados opten por llevarlo regularmente, podrán deducir pérdidas por faltantes de inventario, en cualquier fecha dentro del ejercicio, siempre que los inventarios físicos y su valorización hayan sido aprobados por los responsables de su ejecución y además cumplan con lo dispuesto en el segundo párrafo del inciso c) del Artículo 21º del Reglamento.
- f) No podrán variar el método de valuación de existencias sin autorización de la SUNAT y surtirá efectos a partir del ejercicio siguiente a aquél en que se otorgue la aprobación, previa realización de los ajustes que dicha entidad determine.
- g) La SUNAT mediante Resolución de Superintendencia podrá:

- Establecer los requisitos, características, contenido, forma y condiciones en que deberá llevarse los registros establecidos.
- Eximir a los deudores tributarios comprendidos en el inciso a), de llevar el Registro de Inventario Permanente en Unidades Físicas.
- Establecer los procedimientos a seguir para la ejecución de la toma de inventarios físicos en armonía con las normas de contabilidad referidas a tales procedimientos.

En todos los casos en que los deudores tributarios practiquen inventarios físicos de sus existencias, los resultados de dichos inventarios deberán ser refrendados por el contador o persona responsable de su ejecución y aprobados por el representante legal. A fin de mostrar el costo real, los deudores tributarios deberán acreditar, mediante los registros establecidos, las unidades producidas durante el ejercicio, así como el costo unitario de los artículos que aparezcan en los inventarios finales. En el transcurso del ejercicio gravable, los deudores tributarios podrán llevar un Sistema de Costo Estándar que se adapte a su giro, pero al formular cualquier balance para efectos del impuesto, deberán necesariamente valorar sus existencias al costo real. Los deudores tributarios deberán proporcionar el informe y los estudios técnicos necesarios que sustenten la aplicación del sistema antes referido, cuando sea requerido por la SUNAT.

De acuerdo con el Artículo 64º del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la renta: El valor que el importador asigne a las mercaderías y productos importados no podrá ser mayor que el precio ex-fábrica en el lugar de origen más los gastos hasta puerto peruano, teniendo en cuenta la naturaleza de los bienes importados y la modalidad de la operación. Si el importador asignara un valor mayor a las mercaderías y productos, la diferencia se considerará, salvo prueba en contrario, como renta gravable de aquél. Asimismo, el valor asignado a las mercaderías o productos que sean exportados, no podrá ser inferior a su valor real, entendiéndose por tal el vigente en el mercado de consumo menos los gastos, en la forma que establezca el reglamento, teniendo en cuenta los productos exportados y la modalidad de la operación. Si el exportador asignara un valor inferior al indicado, la diferencia, salvo prueba en contrario, será tratada como renta gravable de aquél.

De acuerdo al Artículo 37º del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta en lo referido a importación y exportación: A fin de determinar el valor de las importaciones

y exportaciones a que se refiere el Artículo 64 de la Ley del Impuesto a la Renta se tendrá en cuenta las siguientes disposiciones:

- a) El valor de los bienes importados estará conformado por el precio ex-fábrica más los gastos, derechos e impuestos en el país de origen, fletes, seguros, diferencias de cambio, derechos y otros impuestos a la importación, gastos de despacho de Aduana, y demás gastos incurridos hasta el ingreso de los bienes a los almacenes de la empresa.
- b) El valor de venta de los bienes exportados se determinará como sigue:
 1. El Costo, Seguro y Flete o Valor CIF, por el valor vigente en el mercado de consumo, menos los derechos y otros tributos que graven la internación de dichos bienes en el país de destino, así como los gastos de despacho de Aduana y demás gastos incurridos hasta el ingreso de los bienes a los almacenes del destinatario; y
 2. El valor de la mercadería a bordo del barco en puerto de origen o Valor FOB, por el valor vigente en el mercado de consumo, menos todos los conceptos referidos en el numeral anterior, así como el flete y el seguro. Por el valor vigente en el mercado de consumo, se entiende el precio de venta al por mayor que rija en dicho mercado. En caso que el referido precio no fuera de público y notorio conocimiento, o que su aplicación sobre bienes de igual o similar naturaleza pudiera generar duda, se tomará los precios obtenidos por otras empresas en la colocación de bienes de igual o similar naturaleza, en el mismo mercado y dentro del ejercicio gravable.

De acuerdo con el Artículo 20º del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la renta: La renta bruta está constituida por el conjunto de ingresos afectos al impuesto que se obtenga en el ejercicio gravable. Cuando tales ingresos provengan de la enajenación de bienes, la renta bruta estará dada por la diferencia existente entre el ingreso neto total proveniente de dichas operaciones y el costo computable de los bienes enajenados. Si se trata de bienes depreciables o amortizables, a efectos de la determinación del impuesto, el costo computable se disminuirá en el importe de las depreciaciones o amortizaciones que hubiera correspondido aplicar de acuerdo a lo dispuesto por la Ley del I. Renta. El ingreso neto total resultante de la enajenación de

bienes se establecerá deduciendo del ingreso bruto las devoluciones, bonificaciones, descuentos y conceptos similares que respondan a las costumbres de la plaza.

Por costo computable de los bienes enajenados, se entenderá el costo de adquisición, producción o construcción, o, en su caso, el valor de ingreso al patrimonio o valor en el último inventario determinado conforme a Ley, ajustados de acuerdo a las normas de ajuste por inflación con incidencia tributaria, según corresponda. Entiéndase por:

- a) Costo de adquisición: la contraprestación pagada por el bien adquirido, incrementada en las mejoras incorporadas con carácter permanente y los gastos incurridos con motivo de su compra tales como: fletes, seguros, gastos de despacho, derechos aduaneros, instalación, montaje, comisiones normales, incluyendo las pagadas por el enajenante con motivo de la adquisición o enajenación de bienes, gastos notariales, impuestos y derechos pagados por el enajenante y otros gastos que resulten necesarios para colocar a los bienes en condiciones de ser usados, enajenados o aprovechados económicamente. En ningún caso los intereses formarán parte del costo de adquisición.
- b) Valor de ingreso al patrimonio: el valor que corresponde al valor de mercado de acuerdo a lo establecido.

De acuerdo con el Artículo 31º del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la renta: Las mercaderías u otros bienes que el propietario o propietarios de empresas retiren para su uso personal o de su familia o con destino a actividades que no generan resultados alcanzados por el Impuesto, se considerarán transferidos a su valor de mercado. Igual tratamiento se dispensará a las operaciones que las sociedades realicen por cuenta de sus socios o a favor de los mismos.

De acuerdo con el Artículo 32º del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la renta: En los casos de ventas, aportes de bienes y demás transferencias de propiedad, de prestación de servicios y cualquier otro tipo de transacción a cualquier título, el valor asignado a los bienes, servicios y demás prestaciones, para efectos del Impuesto, será el de mercado. Si el valor asignado difiere al de mercado, sea por sobrevaluación o subvaluación, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT procederá a ajustarlo tanto para el adquirente como para el transferente.

IMPUESTO TEMPORAL A LOS ACTIVOS NETOS:

Analizando a Buendía (2016)⁴⁴; el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN, es un impuesto al patrimonio, que grava los activos netos como manifestación de capacidad contributiva. Puede utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta y de regularización del Impuesto a la Renta.

Para determinar el valor de los activos netos se podrá deducir, de ser el caso, los siguientes conceptos:

- Acciones, participaciones o derechos de capital de otras empresas sujetas al ITAN excepto las exoneradas.
- Maquinarias y equipos que no tengan una antigüedad superior a los tres (3) años.
- Encaje exigible y provisiones específicas por riesgo crediticio establecido por la SBS.
- Saldo de existencias y cuentas por cobrar producto de operaciones de exportación.
- Los bienes entregados en concesión por el Estado que se encuentren afectados a la prestación de servicios públicos así como las construcciones efectuadas por los concesionarios sobre los mismos.
- Las acciones, participaciones o derechos de capital de empresas con Convenio que hubieran estabilizado las normas del Impuesto Mínimo a la Renta, excepto las exoneradas de este impuesto.
- Mayor valor determinado por la reevaluación voluntaria de activos.

ASPECTO CONTABLE:

Según Flores (2016)⁴⁵; la contabilidad se registra utilizando una herramienta especial denominada Plan Contable General Empresarial (PCGE), dicho documento tiene como objetivos: 1) La acumulación de información sobre los hechos económicos que una empresa debe registrar según las actividades que realiza, de acuerdo con una estructura de códigos que cumpla con el modelo contable oficial en el Perú, que es el

⁴⁴ Buendía Rojas, Antonio. (2016). Tributos empresariales. Lima: Editorial Santo Domingo.

⁴⁵ Flores Soria, Jaime. (2016). Plan contable General para empresas. Lima: Editado por Actualidad empresarial

que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. 2) Proporcionar a las empresas los códigos contables para el registro de sus transacciones, que les permitan, tener un grado de análisis adecuado; y con base en ello, obtener estados financieros que reflejen su situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo; 3) Proporcionar a los organismos supervisores y de control, información estandarizada de las transacciones que las empresas efectúan. Es requisito para la aplicación del PCGE, observar lo que establecen las NIIF. De manera adicional y sin poner en riesgo la aplicación de lo dispuesto por las NIIF, se debe considerar las normas del derecho, la jurisprudencia y los usos y costumbres mercantiles.

En general se debe considerar lo siguiente:

- 1) La contabilidad de las empresas se debe encontrar suficientemente detallada para permitir el reconocimiento contable de los hechos económicos, de acuerdo a lo dispuesto por el PCGE, y así facilitar la elaboración de los estados financieros completos, y otra información financiera;
- 2) Las operaciones se deben registrar en las cuentas que corresponde a su naturaleza;
- 3) Las empresas deben establecer en sus planes contables hasta cinco dígitos, los que se han establecido para el registro de la información según el PCGE. En algunos casos, y por razones del manejo del detalle de información, las empresas pueden incorporar dígitos adicionales, según les sea necesario, manteniendo la estructura básica dispuesta por el PCGE. Tales dígitos adicionales pueden ser necesarios para reconocer el uso de diferentes monedas; operaciones en distintas líneas de negocios o áreas geográficas; mayor detalle de información, entre otros;
- 4) Si las empresas desarrollan más de una actividad económica, se deben establecer las subcuentas y divisionarias que sean necesarias para el registro por separado de las operaciones que corresponden a cada actividad económica;
- 5) Las empresas pueden utilizar los códigos a nivel de dos dígitos (cuentas) y tres dígitos (subcuentas) que no han sido fijados en el PCGE, siempre que soliciten

a la Dirección Nacional de Contabilidad Pública la autorización correspondiente, a fin de lograr un uso homogéneo.

Los sistemas y registros contables de las empresas:

Para Chapi (2016)⁴⁶; la contabilidad registra todas las transacciones de las empresas, operaciones de activos, pasivos, ingresos y gastos; dichas transacciones son reconocidas, medidas, anotadas y presentadas en los reportes especiales. La contabilidad refleja la inversión y el financiamiento de las empresas a través de la técnica de la partida doble. Ésta se refiere a que cada transacción se refleja, al menos, en dos cuentas o códigos contables, una o más de débito y otra (s) de crédito. El total de los valores de débito debe ser igual al total de los valores de crédito, con lo que se mantiene un balance en el registro contable.

El registro contable no está supeditado a la existencia de un documento formal. En los casos en que la esencia de la operación se haya efectuado según lo señalado en el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros de las NIIF, corresponde efectuar el registro contable correspondiente, así no exista comprobante de sustento.

En todos los casos, el registro contable debe sustentarse en documentación suficiente, muchas veces provista por terceros, y en otras ocasiones generada internamente. Las transacciones que realizan las empresas se anotan en los libros y registros contables que sean necesarios, sin perjuicio del cumplimiento de otras disposiciones de ley.

Los libros, registros, documentos y demás evidencias del registro contable, serán conservados por el tiempo que resulte necesario para el control y seguimiento de las transacciones, sin perjuicio de lo que prescriben otras disposiciones de ley.

Procedimiento de actualización y vigencia:

Para Sáenz (2016)⁴⁷; las cuentas contables se encuentran afectadas por el intensivo proceso de revisión de las normas contables vigentes, y por el desarrollo de nuevas formas y tipos de negocios, o sobre aspectos hasta ahora no discutidos, lo que dará lugar previsiblemente a otras modificaciones a las NIIF, o a la incorporación de nuevas

⁴⁶ Chapi Torres, Antonio. (2016). La Contabilidad como sistema de registro de transacciones. Lima: Editado por Actualidad empresarial

⁴⁷ Sáenz Rosales, Alberto. (2016). Contabilidad. Lima: Editado Entrelíneas.

NIIF. Consecuentemente, la actualización del PCGE debe constituirse en un proceso continuo. La Dirección Nacional de Contabilidad Pública, en uso de sus facultades, dictará los procedimientos que estime necesarios para la actualización permanente del Plan Contable General Empresarial, a través de normativa adicional y la emisión de opiniones sobre aspectos que requieren alguna regulación, previa consulta al Consejo Normativo de Contabilidad. Dentro de este procedimiento se contempla la auscultación periódica con organismos profesionales y con profesionales de la contabilidad.

Aspectos fundamentales de la contabilidad:

Según Herrera (2014)⁴⁸; un plan o catálogo de cuentas es una herramienta necesaria para procesar información contable. Esa información contable responde a la aplicación de normas contables para el tratamiento de los efectos financieros de los hechos y estimaciones económicas que las empresas efectúan, normativa que no se sustituye en ninguno de sus extremos, por la emisión del PCGE. Sin embargo, para el cabal entendimiento de este último, se reproducen diversos conceptos de la normativa mencionada, la que contempla, sin limitarse, las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los conceptos que se mencionan a continuación han sido tomados de la edición de las NIIF publicada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad: 1) Base Teórica vigente internacionalmente. En todos los casos, las prescripciones de las NIIF prevalecen sobre las disposiciones contenidas en el PCGE. El PCGE es congruente y se encuentra homogenizado con las NIIF oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). En los casos en los que no existe normativa específica sobre ciertos temas, tales como fideicomisos, participación de los trabajadores en sus porciones diferidas, y otros, la parte correspondiente del PCGE se ha desarrollado sobre la base de la experiencia internacional. Además, toma en consideración los estándares contables de vigencia internacional; 2) International Accounting Standards Board (IASB). Organismo responsable de establecer las normas contables a nivel internacional, a partir del año 2003. Esta labor se encontraba a cargo del International Accounting Standards Committee (IASC); 3) Las NIIF y NIC han sido oficializadas con diversas resoluciones emitidas por el CNC.

⁴⁸ Gómez Herrera, Luis. (2014). Contabilidad. Lima: Editorial Ramos.

Las normas internacionales de información financiera (NIIF):

Según Omeñáca (2015)⁴⁹; estas normas establecen los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar, respecto de hechos y estimaciones de carácter económico, los que de forma resumida y estructurada se presentan en los estados financieros con propósito general. Las NIIF se construyen tomando en cuenta el Marco Conceptual, que tiene como objetivo facilitar la formulación coherente y lógica de las NIIF, sobre la base de una estructura teórica única, para resolver los aspectos de tratamiento contable. Las NIIF se encuentran diseñadas para ser aplicadas en todas las entidades con fines de lucro. No obstante ello, las entidades sin fines de lucro pueden encontrarlas apropiadas. Al respecto, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (JNICSP por sus siglas en idioma castellano), de la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés)

De acuerdo con el Marco Conceptual, la responsabilidad de la preparación y presentación de estados financieros recae en la gerencia de la empresa. Consecuentemente, la adopción de políticas contables que permitan una presentación razonable de la situación financiera, resultados de gestión y flujos de efectivo, también es parte de esa responsabilidad. En el Perú, la Ley General de Sociedades atribuye al gerente, responsabilidad sobre la existencia, regularidad y veracidad de los sistemas de contabilidad, los libros que la ley ordena llevar, y los demás libros y registros que debe llevar un ordenado comerciante. Por su parte, el Directorio, de acuerdo con la Ley General de Sociedades, debe formular los estados financieros finalizado el ejercicio.

Dos hipótesis fundamentales guían el desarrollo, la adopción y la aplicación de políticas contables: Por el devengado, los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren (no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo). Asimismo, se registran en los libros contables y se informa sobre ellos en los estados financieros de los períodos con los que se relacionan. Así, se informa a los usuarios no sólo de las transacciones pasadas que suponen cobro o pago de dinero, sino también de las obligaciones de pago en el futuro y de los derechos que representan efectivo a cobrar en el futuro. Los estados financieros se

⁴⁹ Omeñáca García, Jesús. (2015) Contabilidad General. Madrid: Editorial Deusto.

preparan sobre la base de que la entidad se encuentra en funcionamiento y que continuará sus actividades operativas en el futuro previsible (se estima por lo menos de doce meses hacia adelante).

Características cualitativas de los estados financieros:

Según Ferrer (2014)⁵⁰; los estados financieros de las empresas son el producto final de la contabilidad financiera; dichos documentos son especiales, oficiales, formales y por tanto tienen determinadas características cualitativas que son los siguientes:

- 1) Comprensión:** La información de los estados financieros debe ser fácilmente comprensible por usuarios con conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y con voluntad de estudiar la información con razonable diligencia. No obstante ello, la información sobre temas complejos debe ser incluida por razones de su relevancia, a pesar que sea de difícil comprensión para ciertos usuarios.
- 2) Relevancia (importancia relativa o materialidad):** La relevancia de la información se encuentra afectada por su naturaleza e importancia relativa; en algunos casos la naturaleza por sí sola (presentación de un nuevo segmento, celebración de un contrato a futuro, cambio de fórmula de costo, entre otros) puede determinar la relevancia de la información. La información tiene importancia relativa cuando, si se omite o se presenta de manera errónea, puede influir en las decisiones económicas de los usuarios (evaluación de sucesos pasados, actuales o futuros) tomadas a partir de los estados financieros.
- 3) Fiabilidad:** La información debe encontrarse libre de errores materiales, sesgos o prejuicios (debe ser neutral) para que sea útil, y los usuarios puedan confiar en ella.
- 4)** Además, para que la información sea fiable, debe representar fielmente las transacciones y demás sucesos que se pretenden; presentarse de acuerdo con su esencia y realidad económica, y no solamente según su forma legal. Asimismo, se debe tener en cuenta que en la elaboración de la información

⁵⁰ Ferrer Quea, Alejandro. (2014). Formulación, análisis e interpretación de los estados financieros. Lima: Editorial Ferrer EIRL.

financiera surgen una serie de situaciones sujetas a incertidumbre, que requieren de juicios que deben ser realizados ejerciendo prudencia. Esto implica que los activos e ingresos así como las obligaciones y gastos no se sobrevaloren o se subvaloren. Para que la información de los estados financieros se considere fiable, debe ser completa.

- 5) Comparabilidad:** La información debe presentarse en forma comparativa, de manera que permita que los usuarios puedan observar la evolución de la empresa, la tendencia de su negocio, e, inclusive, pueda ser comparada con información de otras empresas. La comparabilidad también se sustenta en la aplicación uniforme de políticas contables en la preparación y presentación de información financiera. Ello no significa que las empresas no deban modificar políticas contables, en tanto existan otras más relevantes y confiables. Los usuarios de la información financiera deben ser informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros, de cualquier cambio habido en ellas, y de los efectos de dichos cambios. La información relevante y fiable está sujeta a las siguientes restricciones:
- 6) Oportunidad:** Para que pueda ser útil la información financiera debe ser puesta en conocimiento de los usuarios oportunamente, a fin que no pierda su relevancia. Ello, sin perder de vista que en ciertos casos no se conozca cabalmente un hecho o no se haya concluido una transacción; en estos casos debe lograrse un equilibrio entre relevancia y fiabilidad.
- 7) Equilibrio entre costo y beneficio:** Se refiere a una restricción más que a una característica cualitativa. Si bien es cierto la evaluación de beneficios y costos es un proceso de juicios de valor, se debe centrar en que los beneficios derivados de la información deben exceder los costos de suministrarla.
- 8) Equilibrio entre características cualitativas:** Sin perder de vista el objetivo de los estados financieros, se propugna conseguir un equilibrio entre las características cualitativas citadas.
- 9) Presentación razonable.** La aplicación de las principales características cualitativas y de las normas contables apropiadas debe dar lugar a estados financieros presentados razonablemente.

Elementos de los estados financieros:

Según Apaza (2015)⁵¹; los estados financieros reflejan los efectos de las transacciones y otros sucesos de una empresa, agrupándolos por categorías, según sus características económicas, a los que se les llama elementos. En el caso del balance, los elementos que miden la situación financiera son: el activo, el pasivo y el patrimonio neto. En el estado de ganancias y pérdidas, los elementos son los ingresos y los gastos. El Marco Conceptual no identifica ningún elemento exclusivo del estado de cambios en el patrimonio neto ni del estado de flujos de efectivo, el que más bien combina elementos del balance general y del estado de ganancias y pérdidas. Para efectos del desarrollo del PCGE, se consideran estos elementos para la clasificación inicial de los códigos contables. Las características esenciales de cada elemento se discuten a continuación.

- 1) **Activo:** recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener beneficios económicos.
- 2) **Pasivo:** obligación presente de la empresa, surgida de eventos pasados, en cuyo vencimiento, y para pagarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
- 3) **Patrimonio neto:** parte residual de los activos de la empresa una vez deducidos los pasivos.
- 4) **Ingresos:** son incrementos en los beneficios económicos, producidos durante el período contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como disminuciones de las obligaciones que resultan en aumentos del patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.
- 5) **Gastos:** disminuciones en los beneficios económicos, producidos en el período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien originados en una obligación o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de ese patrimonio.

⁵¹ Apaza Meza, Mario. (2015). Estados financieros. Lima: Instituto Pacífico.

Reconocimiento y medición de los elementos de los estados financieros:

Según Aguilar (2015)⁵²; debe reconocerse toda partida que cumpla la definición de elemento siempre que: sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a, o salga de la empresa; y, la partida tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad; esto se aplica a los activos, pasivos, ingresos y gastos de las empresas. Por su parte, las bases de medición, o determinación de los importes monetarios en los que se reconocen los elementos de los estados financieros tienen en cuenta los siguientes aspectos:

- 1) **Costo histórico:** el activo se registra por el importe de efectivo y otras partidas que representan obligaciones, o por el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio en el momento de la adquisición; el pasivo, por el valor del producto recibido a cambio de incurrir en una deuda, o, en otras circunstancias, por la cantidad de efectivo y otras partidas equivalentes que se espera pagar para satisfacer la correspondiente deuda, en el curso normal de la operación.
- 2) **Costo corriente:** el activo se lleva contablemente por el importe de efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, que debería pagarse si se adquiriese en la actualidad el mismo activo u otro equivalente; el pasivo, por el importe, sin descontar, de efectivo u otras partidas equivalentes al efectivo, que se requeriría para liquidar el pasivo en el momento presente.
- 3) **Valor realizable:** el activo se lleva contablemente por el importe de efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo que podrían ser obtenidas, en el momento presente por la venta no forzada del mismo. El pasivo se lleva por sus valores de liquidación, es decir, por los importes, sin descontar, de efectivo u otros equivalentes del efectivo, que se espera utilizar en el pago de las deudas.
- 4) **Valor presente:** el activo se lleva contablemente a valor presente, descontando las entradas netas de efectivo que se espera genere la partida en el curso normal de la operación. El pasivo se lleva contablemente al valor presente, descontando las salidas netas de efectivo que se espera necesitar para pagar tales deudas, en el curso normal de operaciones.

⁵² Aguilar Espinoza, Henry. (2015). Manuel del Contador- Enfoque contable. Lima: Asesor empresarial.

- 5) **Valor razonable:** En una serie de normas contables se cita esta forma de medición. El valor razonable es el precio por el que puede ser adquirido un activo o pagado un pasivo, entre partes interesadas, debidamente informadas, en una transacción en condiciones de libre competencia. El valor razonable es preferiblemente calculado por referencia a un valor de mercado fiable; el precio de cotización en un mercado activo es la mejor referencia de valor razonable, entendiendo por mercado activo el que cumple las siguientes condiciones: - los bienes intercambiados son homogéneos; - concurren permanentemente compradores y vendedores; y, - los precios son conocidos y de fácil acceso al público. Además, estos precios reflejan transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad. En otros casos, a falta de la existencia de un mercado de referencia para medir el valor razonable, se aceptan otras formas de medición basadas en valores descontados de flujos de efectivo futuro asociados.

1.4. INVESTIGACIONES

1.4.1. INVESTIGACIONES NACIONALES

Rondón (2013)⁵³, aborda el estudio de la contabilidad financiera como ciencia que tiene un proceso que termina presentando los estados financieros y su utilidad como fuentes de información para la valoración de la empresa y la toma de decisiones. Resalta la importancia de la información contenida en la contabilidad financiera para la planeación, toma de decisiones y control empresarial. El trabajo, está estructurado en cinco partes.

En la primera parte estudia el marco en el que se realiza la valoración de empresas, a lo largo de dos capítulos, teniendo el primero como objetivo, analizar las distintas situaciones en las que se puede hacer necesario valorar una empresa, y en que medida, condicionan esas situaciones el proceso a seguir en la valoración, mientras que en el segundo se estudian los distintos factores, tanto de carácter externo como interno, que pueden influir en el valor de la entidad, y por lo tanto, se hace necesario su estudio como paso previo al inicio del proceso valorativo.

La segunda parte del trabajo se dedica al estudio de los distintos modelos de valoración, propuestos a lo largo del tiempo, analizando las ventajas e inconvenientes, que reporta su utilización. Se ha dividido esta parte en dos capítulos, el tres que dedica a los modelos utilizados para valorar participaciones mayoritarias y el cuatro, a los modelos de valoración de participaciones minoritarias.

En la tercera parte propone la forma en que pueden calcularse las variables que intervienen en los distintos métodos de valoración, asimismo, plantea las principales deficiencias que, como fuentes de información para la aplicación de los dichos métodos, presentan los estados financieros elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las dos últimas partes del trabajo están dedicadas a comprobar, mediante la aplicación de varios estudios empíricos, los distintos planteamientos teóricos expuestos.

⁵³ Rondón Luperdi José Ángel (2013). Tesis: Utilidad de los estados financieros para la valoración de empresas. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Lima.

Así, en la cuarta parte, refleja los resultados de una encuesta, realizada a los profesionales encargados en España de la valoración de empresas, con el fin de contrastar su opinión sobre la utilidad de los distintos métodos de valoración propuestos por la literatura contable, y sobre la capacidad que los estados financieros tienen como fuentes de información para la aplicación de dichos métodos. En la quinta parte, se realiza dos estudios empíricos, con el objetivo de contrastar el contenido informativo de las cifras contables, en relación a distintos aspectos que condicionan el valor de la empresa. En el primero, el objetivo es determinar la capacidad explicativa de los datos contables, para la determinación del riesgo de la empresa, aspecto este que va a condicionar los resultados futuros, y por lo tanto, el valor de la misma. Para ello, realiza un estudio de la correlación existente entre las betas de mercado de las acciones de la empresa, como indicadores de su riesgo, y determinadas variables contables que a priori se considera relevantes. El segundo estudio, tiene como objetivo comprobar la utilidad de las variables contables para la valoración de las acciones de la empresa, para lo cual, mediante la aplicación de la metodología de datos de panel, estudia la asociación entre la cotización de las acciones en el mercado bursátil y determinadas variables representativas del patrimonio, los resultados y los flujos de caja de la empresa.

Álvarez (2015)⁵⁴, resalta la relevancia de la contabilidad en la toma de decisiones sobre financiamiento, inversiones; ventas, costos, gastos y resultados. Luego señala que la contabilidad financiera es posible por los principios, normas, proceso y procedimientos que aplica la contabilidad para valuar, registrar y presentar la información financiera, económica y patrimonial de las empresas. Los resultados mostrados son los siguientes: el 96% del personal contable entrevistado acepta que la contabilidad financiera es una herramienta que facilita la gestión óptima de las empresas; el 97% acepta que la contabilidad facilita la planeación empresarial; y, el 94% acepta que la contabilidad facilita la toma de decisiones empresariales.

⁵⁴ Álvarez Sotomayor, Hernán. (2015). Trabajo de investigación docente: La contabilidad financiera y la gestión óptima de las empresas. Presentado en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Lima.

Fernández (2015)⁵⁵, destaca que la contabilidad financiera facilita la efectividad de las empresas y que por tanto resulta adecuado obtener información contable razonable que permite obtener indicadores para las decisiones financieras y de otro tipo. Resalta el proceso contable y el producto final de la contabilidad financiera como son los estados financieros. Los resultados presentados son los siguientes: El 97% de los encuestados acepta que la contabilidad financiera es la herramienta facilitadora de la eficiencia empresarial; el 95% acepta que la contabilidad financiera es la herramienta facilitadora de la efectividad empresarial; y, el 97% acepta que la contabilidad financiera es la herramienta facilitadora de la toma de decisiones efectivas en las empresas.

Urbano (2015)⁵⁶, destaca la relevancia de contar con una herramienta como la contabilidad en la generación de información financiera y económica para ser utilizada en la planeación, organización, dirección, coordinación y control empresarial. El autor comienza por un análisis histórico del balance de situación se estudian luego los aspectos formales de los balances en la contabilidad convencional clásica matricial funcional y teoría matemática del balance contable. A continuación se trata la agregación contable objetiva y objetiva productiva y deductiva finalmente se hace un estudio del presupuesto y el balance provisional de los modelos de optimización presupuestaria en los ámbitos externo e interno que se aplica a un caso práctico y se resuelve por programación en ordenador. Se trata luego los posibles casos de optimización presupuestaria en el ámbito interno en los casos en que haya un único objetivo o múltiples objetivos con prioridad ordinal o prioridades subjetivas y objetivos.

⁵⁵ Fernández Cardoza, Héctor. (2015). Trabajo de investigación: La contabilidad financiera como instrumento para la efectividad empresarial. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Lima.

⁵⁶ Urbano Santa María, Ricardo. (2015). Tesis: Optimización presupuestaria a través del balance y la contabilidad matricial. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Lima.

1.4.2. INVESTIGACIONES INTERNACIONALES

Lucano (2014)⁵⁷, se refiere que la contabilidad se ve afectada por indicadores macroeconómicos como la inflación y que por tanto es necesario el planteo general del problema de la inflación en los informes financiero-contables en oposición al principio de costo histórico. La información contenida en la contabilidad financiera debe estar expresada en términos de inflación para que tenga más nivel de realidad. El trabajo analiza la situación actual en el mundo y se desarrollan varios ejemplos al respecto de la utilización de la información obtenida sobre la base de la ponderación de la inflación. La indexación de la contabilidad histórica y la inflación contribuyen a la obtención de información real para la toma de decisiones. En la segunda parte del trabajo, se elabora un esquema nuevo de corrección monetaria con un ejemplo completo que incluye todas las partes de un estado económico-financiero.

León (2013)⁵⁸, plantea un modelo contable externo para la administración local, la cual, al permitir el control y seguimiento por partida doble del global de acontecimiento de naturaleza presupuestaria generada en la Entidad a lo largo del ejercicio económico, adquiere la condición de integral. A través de la misma, estructurada sobre la base de la necesaria captación de los objetivos informativos cualitativos y cuantitativos vinculados a las operaciones presupuestarias o no, logra, por un lado, suministrar al usuario de la información los datos que emanan de la propia normativa contable local y, por otro lado, que el mismo pueda efectuar el seguimiento y control contable, a nivel de programa, mediante estados de liquidación presupuestaria individualizados, de los gastos incluidos en cada proyecto, así como de los créditos y recursos vinculados con cada gasto afectado, desde que se produce la apertura del presupuesto hasta que una determinada obligación o derecho pasa a integrar la agrupación de presupuestos cerrados; también, si se tratase de un gasto cuya realización se extienda a más de un ejercicio presupuestario, ha de informar acerca de las previsibles desviaciones de financiación (por agentes financiadores y globales)

⁵⁷ Lucano Tueros Pablo. (2014). Tesis: el proceso inflacionario en la información financiero-contable. Presentado para optar el Grado de Doctor en Contabilidad en la Universidad de Barcelona. España.

⁵⁸ León Ledesma Javier. (2013). Tesis: un modelo contable externo integral para las entidades locales. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad de Salamanca. España.

que se hayan originado. Además, a través de los oportunos estados informativos, ha de suministrar información en relación a los gastos de proyección plurianual, estén integrados éstos o no en un proyecto; aparte de ello, si existiesen, más allá del ejercicio corriente, ingresos afectados a estos gastos, el modelo tendrá que captar la situación real de los mismos. Se resalta que el planteamiento efectuado en este trabajo de investigación es aplicable a la futura adaptación de la contabilidad.

Fuentes (2014)⁵⁹, aborda la información contable de las organizaciones sin fines de lucro, desde la perspectiva de su análisis y configuración en el marco conceptual, que se basa en la atención a las necesidades específicas de los usuarios de los estados financieros de este tipo de entidades, y en el desarrollo de un itinerario lógico-deductivo del que se derivan los distintos componentes del enramado conceptual, de modo que la información contable elaborada bajo tales planteamientos ofrezca instrumentos y herramientas de análisis que ayuden a la toma de decisiones, la rendición de cuentas y el control en un sector muy significativo de la sociedad. El enfoque conceptual se contrasta con los desarrollos prácticos que se han producido en lo que respecta a la normativa contable en materia de información contable que se ha dictado para estas organizaciones, en los que no se ha seguido el referido planteamiento conceptual, y en consecuencia, no resultan satisfactorios en tanto que no responden a las peculiaridades del sector y a las necesidades de sus usuarios.

Martínez (2013)⁶⁰, destaca la gran importancia de la contabilidad financiera en la gestión empresarial y es por ello que investigó las implicaciones contables de los administradores de la universidad de salamanca ss XV Y XVI y en su caso si la partida doble pudo formar parte de su acervo de conocimientos. Las implicancias de la contabilización de las transacciones de entidades como las universidades a través del tiempo facilitan importante data para entender si dicha información fue utilizada en la toma de decisiones de los distintos eventos empresariales. Bajo el imperio de una

⁵⁹ Fuentes Perdomo M. Juana. (2014). Tesis: Las entidades no lucrativas: su información contable desde el enfoque del marco conceptual. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad de Barcelona. España.

⁶⁰ Martínez Lamourcux, Fernando. (2013). Tesis: La revelación contable en la salamanca histórica. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad de Salamanca. España.

restricción importantísima: dado que estas instituciones no precisaban necesariamente de este método por el carácter presupuestario de su administración las fuentes consultadas no arrojaran luz sobre el tema. Más aún deberá partirse de la negativa como primera aproximación al mismo. La información contable ha sido, es, y, será de mucha utilidad para los planes universitarios, decisiones sobre endeudamientos, inversiones, ingresos, costos, gastos y resultados institucionales. La aplicación de principios uniformes ayuda a la comparación de la información.

Pereda (2013)⁶¹, presenta la contabilidad a través de los estados financieros y dice que permite obtener indicadores financieros que luego de ser analizados e interpretados facilitan la toma de decisiones sobre actividades de operación, inversiones y financiamiento. El autor enmarca su trabajo dentro de una descriptiva contable constando de dos partes: una doctrinal; otra operativa. La parte doctrinal desarrolla íntegramente la teoría de la consolidación para la obtención de los estados financieros consolidados de los grupos de sociedades documentada en bibliografía de los más ilustres y novísimos tratadistas sobre esta clase de materia complementándose con las tendencias legislativas más actuales de los principales países de Europa que hacen referencia sus leyes a grupos de sociedades. La parte operativa describe un ensayo real de aplicación de la teoría de consolidación al primer grupo de sociedades en España: el grupo INI que es además el más representativo de la empresa pública en España. El trabajo finaliza mediante un análisis económico financiero de los estados consolidados elaborados del grupo tratado.

Rodas (2013)⁶², describe un conjunto de decisiones de financiamiento, que permiten realizar las inversiones que necesitan las empresas para desarrollarse en el marco de un mercado competitivo. Algunos resultados que presenta son los siguientes: El 93% de las personas que toman decisiones acepta que las decisiones financieras inciden en el desarrollo de las industrias; el 95% acepta que las decisiones financieras

⁶¹ Pereda Siguenza, José Manuel (2013). Tesis: Teoría unitaria para el tratamiento de la información económica-financiera del grupo de empresas públicas. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Complutense de Madrid.

⁶² Rodas Franco, Maritere. (2013). Tesis: Decisiones financieras para el desarrollo de las empresas industriales mexicanas. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Autónoma de México.

facilita la economía, eficiencia y efectividad de las empresas industriales; y, un 97% acepta que las decisiones financieras se relacionan con las fuentes de financiamiento, inversiones, tasa de rentabilidad mínima atractiva, costo promedio ponderado de capital y otras variables.

Bossi (2015)⁶³, señala que a partir de la década de los 90 del Siglo pasado, las administraciones públicas en todo el mundo comenzaron a incorporar cambios significativos en su sistemática de captación, tratamiento de datos y exteriorización de la información, como consecuencia de la implantación de sistemas informáticos que permiten a los gestores públicos trabajar bajo un entorno de mayor rapidez y seguridad. Esta tesis, dentro del ámbito contable y considerando estos avances tecnológicos, trata de la identificación y de la medición de activos intangibles en el sector público, bajo la perspectiva del Capital Intelectual y la toma de decisiones. La tesis está estructurada en tres partes. En la primera parte, se realiza un estudio del término Capital Intelectual para proceder a una delimitación del mismo en el sector público. En la parte segunda, se presenta un modelo de medición de Capital Intelectual para el sector público, cuya principal característica a la inclusión, además de los tres componentes tradicionales presentes en todos los modelos de Capital Intelectual (Capital Humano, Organización Interna y Relaciones Externas), de otras dos perspectivas intangibles: la Calidad y la Transparencia. Asimismo, se plantea la existencia de un pasivo intelectual en las Administraciones Públicas, representado por la insuficiencia en la gestión de los intangibles. En la tercera parte, se realiza un estudio empírico sobre el Capital Intelectual en los ayuntamientos españoles, en que se utiliza dos procedimientos estadísticos multivariantes: escalas multidimensionales y análisis clúster.

⁶³ Bossi Queiroz Alexandre. (2015). Tesis: Medición del capital intelectual en el sector público para efectos de tomar decisiones. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Autónoma de México.

1.5. MARCO CONCEPTUAL

1.5.1. MARCO CONCEPTUAL SOBRE LA CONTABILIDAD FINANCIERA

Activos disponibles: Comprende los fondos de caja y bancos que no tienen restricciones en su utilización, así como aquellas inversiones que se adquirieron con la finalidad de convertirlas en efectivo en el corto plazo o, las que a pesar de haber sido adquiridas para ser mantenidas al vencimiento o para tener grado de propiedad en el largo plazo, han sido destinadas para su venta.

Activos financieros – compromiso de compra: Se refiere a los activos financieros que una entidad adquiere y cuya transferencia y flujos de efectivo se dará lugar en el futuro, cuando son reconocidos en la fecha de contratación.

Activos inmovilizados: Bienes patrimoniales que se espera mantener por un lapso mayor a un ejercicio económico, destinados a ser utilizados en las actividades principales de la entidad, o en actividades que soportan o complementan a esas actividades principales. Se incluye en este elemento a las Inversiones financieras (a ser mantenidas hasta el vencimiento y los instrumentos financieros representativos de derecho patrimonial) cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en un plazo superior a un año, a los bienes de Inmuebles, maquinaria y equipo, adquiridos directamente o mediante operaciones de arrendamiento financiero; a las inversiones inmobiliarias; a los activos biológicos; y otros activos de largo plazo.

Activos por instrumentos financieros derivados: Aquellos que conceden al inicio del contrato el derecho a intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables para la empresa. A medida que evolucione el mercado, dichas condiciones pueden convertirse efectivamente en favorables para la empresa.

Activos realizables: Comprende los activos de la empresa que se espera convertir en efectivo o sus equivalentes en el curso normal de las operaciones. Incluye las existencias y los activos no corrientes disponibles para la venta.

Actualización de valor: Es todo cambio de valor, que incrementa o disminuye, el valor de un activo o un pasivo, por referencia a un valor externo, por ejemplo el mercado. Una actualización de valor no supone intercambio, aunque algunas veces, puede establecerse bajo ese supuesto (véase también la definición de valor

razonable). Más bien, una actualización de valor resulta de la tenencia (posesión) de bienes y acreencias.

Asociación en Participación / Negocios conjuntos: Es un acuerdo contractual por medio del cual dos o más partes emprenden una actividad económica que está sujeta a un control conjunto.

Castigo: Eliminación o retiro de la contabilidad de un importe previamente reconocido como activo. Se puede citar como ejemplo una cuenta por cobrar por la que se agotaron los medios de cobro y que previamente fue registrada en una cuenta de valuación (estimación de cobranza dudosa). En ese caso se elimina tanto la cuenta por cobrar como la cuenta de valuación.

Compensación de cuentas: Para efecto de su presentación en los estados financieros, es la acumulación de saldos deudores y acreedores, es decir, su presentación de manera compensada o neta.

Crédito Mercantil (Plusvalía mercantil): Pago en exceso sobre el valor razonable de activos menos pasivos adquiridos en una combinación de negocios, realizado por la adquirente, y que representa expectativa de beneficio económico futuro.

Cuenta de orden: Cuentas que se utilizan para el control contable de compromisos y contingencias que no afectan la situación financiera, resultados y flujos de efectivo hasta la fecha del balance que representan, pero que posteriormente podrían hacerlo. Se divide en cuentas de orden deudoras (contingencias) y cuentas de orden acreedoras (compromisos).

Cuerpo de los estados financieros: Es, para efectos de presentación de información financiera, la exposición de cualquier partida directamente en los estados financieros.

Desmedro: Pérdida de calidad irrecuperable de las existencias, lo que las hace inutilizables para los fines para los que se encontraban destinadas.

Desvalorización de activos: Es la pérdida de valor de activos, que se debe reconocer en los estados financieros, en tanto, de manera general, los flujos de entrada de beneficios económicos esperados, asociados a esos activos, son menores que los

valores que se arrastran en libros. Los métodos para su reconocimiento difieren, según se trate de activos disponibles, realizables o inmovilizados.

Devengado: Hipótesis fundamental de la contabilidad. Sobre esta base, los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente al efectivo), y se informa sobre ellos en los estados financieros. Los estados financieros elaborados sobre la base del devengado informan a los usuarios no solo sobre transacciones pasadas que suponen ingresos o salidas de flujos de efectivo, sino también sobre obligaciones futuras y de los recursos que representan flujos de ingreso de efectivo a recibir en el futuro.

Diferencias temporales: Son las diferencias que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo y la base fiscal de los mismos. Las diferencias temporales pueden ser gravables (imponibles) o deducibles.

Empresa, entidad o ente económico: Este término hace referencia tanto al sujeto contable, como a cualquier persona jurídica, y a otras formas empresariales así como a los patrimonios administrados; los cuales realizan una actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, para la prestación de servicios y otros.

Entidad relacionada: Término usado para referirse a una entidad con la que existe un vínculo de control (subsidiaria), de influencia significativa (asociada), de representación (sucursal), o de control conjunto sobre otra entidad (asociaciones en participación).

Entregas a rendir cuenta: Dinero entregado a directivos, funcionarios y empleados, principalmente para cubrir gastos por cuenta de la empresa, tales como viajes, alojamiento, entre otros, de acuerdo con la política implementada por aquella.

Existencias calificadas: Son aquellas existencias que necesariamente requieren de un período de tiempo importante, para estar listas para su venta.

Fecha de medición: Fecha en que se determina, el valor de bienes o servicios intercambiados, y obligaciones asumidas; o, fecha en que se estima el valor de un activo o pasivo.

Fondos fijos: Efectivo sobre un monto fijo o determinado, también llamado Caja chica. Los desembolsos para los que han sido destinados se liquidan periódicamente, de tal manera que los fondos se mantengan en el tiempo. La empresa determina la forma, moneda y los límites para su utilización.

Institución financiera: Comprende a los bancos; financieras; cajas municipales; cajas rurales de ahorro y crédito; empresas de desarrollo de pequeñas y microempresas (EDPYME); y cualquier otra entidad que desarrolle actividades similares a las citadas.

Instrumento financiero: Es un contrato que da origen tanto a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra empresa, entre los que se considera las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, acciones, bonos y derivados (opciones, futuros, forwards, entre otros).

Instrumentos financieros – cobertura de flujos de efectivo: Se refieren a instrumentos financieros que son utilizados para disminuir o extinguir el efecto de la exposición (cubrir o coberturar) a la variación de los flujos de efectivo.

Esta exposición puede atribuirse a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido (como en el caso de pagos futuros de intereses de una deuda a tasas variables) y que puede afectar el resultado del período.

Instrumento de patrimonio neto o patrimonial o de capital: es una participación residual en los activos de la empresa, luego de la deducción de sus pasivos.

Libros contables: Son los registros que acumulan información de manera sistemática, sobre los elementos de los estados financieros, a partir de los cuales fluye la información financiera cuantitativa que se expone en el cuerpo de los estados financieros o en notas a los mismos. Dichos libros contables, incluyen al menos un registro de transacciones diarias (libro diario) y un registro de acumulación de saldos (libro mayor).

Mercadería en consignación: aquella que se envía a vendedores o distribuidores para su posterior venta. Mientras no se haya trasladado el control del activo y los riesgos y beneficios inherentes al bien, se mantendrá como activo del consignador.

Merma: deterioro o pérdida de un producto producida por causas previstas o imprevistas en un proceso industrial o por causas inherentes a su naturaleza.

Método de la fecha de contratación (negociación): En una operación de compra o venta de activos financieros, el reconocimiento del activo a recibir y del pasivo a pagar, así como la baja en cuentas del activo que se vende, el reconocimiento de la partida por cobrar relacionada a la operación y del resultado de la venta o disposición por otra vía, se realizarán en la fecha de contratación (negociación).

Método de la fecha de liquidación: En una operación de compra o venta de activos financieros, el reconocimiento del activo recibido, así como la baja en cuentas del activo vendido y el reconocimiento del resultado de la venta o disposición por otra vía, se realizarán en la fecha de liquidación.

Operaciones discontinuadas (actividades interrumpidas): Es un componente de la empresa (que comprende operaciones y flujos de efectivo que pueden distinguirse del resto de la misma) que ha sido vendido o se ha dispuesto de él por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para la venta.

Participación en excedente de revaluación. Se refiere al reconocimiento por acumulación del efecto neto de aumentos y disminuciones en la medición a valor de participación patrimonial, de inversiones en el patrimonio neto de entidades bajo control (subsidiarias) o influencia significativa (asociadas), cuando dicha participación patrimonial se basa en variaciones patrimoniales por actualización de valor de la entidad donde se invirtió.

Partida: Término usado para referirse a una cuenta, subcuenta o divisionaria, o a transacciones en ellas contenidas.

Políticas contables: Abarcan los principios, fundamentos, bases, acuerdos, reglas y procedimientos adoptados por una empresa en la preparación y presentación de sus estados financieros.

Presentación de estados financieros: Exposición de información cuantitativa o cualitativa, ya sea en el cuerpo de los estados financieros, o en las notas explicativas.

Mercaderías o Productos inmuebles: Son los inmuebles adquiridos o construidos por la entidad para su comercialización.

Reclasificación: Para efectos de la presentación de estados financieros y notas, comprende a la acumulación de información financiera, en un rubro distinto a aquél que contiene la cuenta o subcuentas en las que la transacción o el saldo de transacciones similares, se reconoce en libros contables.

Rubro: Es una línea de presentación por separado en el cuerpo de los estados financieros.

Segmentos de operación: Componentes identificables de una empresa en donde cada uno de ellos produce un tipo diferente de producto o servicio, o un grupo diferente de productos o servicios relacionados, por los cuales está expuesto a riesgos y rendimientos distintos a los de otros segmentos de la empresa.

Segmentos geográficos: Componentes identificables de una empresa involucrados en operaciones en un país o en grupo de países dentro de un área geográfica en particular, conforme la empresa lo determine de acuerdo a circunstancias específicas. Se encuentran expuestos a riesgos y rendimientos distintos a los de otros segmentos que desarrollan sus actividades en áreas geográficas diferentes.

Transacciones con pagos basados en acciones: Aquellas en las que la empresa recibe bienes o servicios a cambio de sus propios instrumentos de patrimonio, o adquiere bienes y servicios incurriendo en obligaciones cuyos importes se basan en el precio de sus acciones o de otros instrumentos patrimoniales propios.

Transacciones entre partes relacionadas: Transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre empresas relacionadas, con independencia de que se considere o no un precio asociado al objeto de esa transferencia.

Transferencia de cuentas (o entre cuentas): registro contable dentro de una misma cuenta, a través de subcuentas (nivel de tres dígitos) o de cualquier desagregación mayor. Por ejemplo en el caso de canje de letras con facturas, dentro de las Cuentas por cobrar.

Valor razonable: Es el valor al que un bien o servicio puede ser intercambiado a la fecha de los estados financieros, entre dos o más agentes económicos, comprador (es) y vendedor (es), concededores del objeto del intercambio, en una transacción de libre competencia. La forma usual de determinar el valor razonable es por referencia a una medición de mercado comparable. Sin embargo, en algunos casos, otros métodos proporcionan una medida de valor razonable, como es el caso de las tasaciones de inmuebles, maquinaria y equipo, para efectos de determinar su valor revaluado.

Valor (importe) recuperable: Es el mayor valor entre el precio de venta neto de un activo (o de una unidad generadora de efectivo) y su valor de uso.

CONCEPTOS RELACIONADOS CON INDICADORES FINANCIEROS:

Análisis Financiero: Podemos definir el Análisis Financiero como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa.

Base de análisis financiero: El análisis financiero se basa principalmente en la información contenida en los estados financieros y pretenden realizar un diagnóstico de la empresa que permita obtener conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura.

Aporte del análisis financiero: El análisis debe aportar perspectivas que reduzcan el ámbito de las conjeturas, y por lo tanto las dudas que planean cuando se trata de decidir. Con el análisis se transforman grandes masas de datos en información selectiva ayudando a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, minimizando el riesgo de errores.

Relevancia del análisis financiero: El análisis financiero no es solamente relevante para quienes desempeñan la responsabilidad financiera en la empresa. Su utilidad se extiende a todos aquellos agentes interesados en la empresa, su situación actual y la evolución previsible de esta.

Perspectiva interna del análisis financiero: El análisis financiero será de capital importancia para quienes dirigen la empresa. A través del análisis podrán tomar decisiones que corrijan desequilibrios, así como analizar y anticipar tanto riesgos

como oportunidades. En definitiva el correcto conocimiento de las variables económicas y financieras de la empresa permitirán su gestión diaria además de la planificación de su desarrollo futuro.

Perspectiva externa del análisis financiero: El análisis está dirigido a todos aquellos agentes interesados en conocer la situación y la evolución previsible. Dentro de esta categoría encontraremos innumerables agentes para quienes la evolución de la empresa es relevante: los clientes, los proveedores, los posibles inversores, diferentes tipos de acreedores, analistas, empleados, reguladores, autoridades fiscales, laborales, etc. En definitiva nos estamos refiriendo a todos los stakeholders de la compañía, término mediante el cual nos referimos a todos aquellos agentes económicos o sociales con interés en la empresa, de forma directa o de forma indirecta.

Análisis financiero profesional o fundamental: El espectro del análisis financiero es muy amplio. El análisis financiero profesional es desarrollado por analistas expertos que facilitan dicho análisis a los diferentes inversores. Este análisis profesional se realiza, como una línea más de negocio, en los intermediarios financieros, principalmente bancos y sociedades de inversión. El objetivo de dicho análisis es informar a los posibles inversores de la situación patrimonial de la empresa en cuestión, de sus perspectivas de futuro o de la valoración de la estrategia de la misma. Este tipo de análisis se denomina análisis fundamental ya que se basa en los parámetros y variables económicas, financieras, de producción y de negocio fundamentales de la compañía.

Finalidad del análisis financiero fundamental: El análisis profesional tiene como finalidad última proveer una recomendación de inversión para lo cual acaba facilitando un precio objetivo para la acción de la sociedad. El análisis fundamental basa sus recomendaciones en parámetros reales u objetivos y por ello normalmente concluye con un precio que difiere del precio de mercado en el momento de realización del análisis. Esto se produce porque se asume que los mercados de valores son ineficientes a corto plazo, o lo que es lo mismo, los precios que determinan los mercados se ven influenciados por otros factores no necesariamente equivalentes a los objetivos o reales. A largo plazo se entiende que la empresa valdrá lo que determinen esos factores fundamentales, que en definitiva reflejan la

consistencia y solidez patrimonial de la empresa, su gestión, su posición en el mercado y su potencia económica.

Análisis financiero empresarial: El análisis financiero que no obstante más nos interesará, no será el profesional sino el que se necesita como empresarios o gestores, como clientes o proveedores de cualquier empresa. Este análisis permitirá tomar decisiones relativas a la estructura patrimonial de la empresa, para corregir posibles desequilibrios presentes o futuros, adoptar decisiones de inversión y financiación, decisiones de compra o venta, o decisiones de gestión diaria que mejoren el desarrollo de la empresa. En cualquier caso las técnicas son únicas y comunes para todo tipo de análisis, bien sea el profesional o el que produciremos para nuestra gestión empresarial diaria.

Análisis de la rentabilidad empresarial: La rentabilidad se relaciona con los resultados, su calidad, composición, evolución y tendencia. De la cifra de resultados lo que verdaderamente importa no es su valor absoluto, grande o no. Lo que nos interesa para anticipar el horizonte al que se enfrenta la empresa es su calidad y composición, es decir, si provienen del negocio principal (core business) de la compañía o si por el contrario se han generado en actuaciones financieras o extraordinarias; su evolución, es decir si presentan una trayectoria estable y consistente; y su tendencia, es decir, si se puede anticipar si los mismos previsiblemente mantendrán el nivel actual, lo incrementarán o si por el contrario decrecerán.

Análisis de la liquidez empresarial: Mide la capacidad de atender las deudas y compromisos a corto plazo, el tamaño y composición del capital circulante, su rotación, el período de maduración de la empresa y la generación de tesorería en las actividades de explotación. Una empresa correctamente capitalizada, adecuadamente financiada, pero con situación de iliquidez, no sobrevivirá. Asistimos en la crisis económica de finales de 2007 a un claro ejemplo de cómo empresas inicialmente bien estructuradas sucumben ante la incapacidad de hacer frente a sus compromisos inmediatos de pago.

Análisis de solvencia empresarial: Mide la situación financiera a largo plazo, es decir la solvencia empresarial, o la capacidad de atender las deudas a largo plazo, la estructura de las inversiones, las fuentes de financiación; la capacidad, estructura

y conveniencia del endeudamiento; la estimación de resultados en períodos futuros. El horizonte temporal al que se enfrenta la empresa es siempre el largo/muy largo plazo. Es en el largo plazo donde la empresa adquiere su verdadero significado, desarrollándose, creciendo, aumentando sus ventas y su rentabilidad. La estabilidad y pervivencia a largo plazo pasa forzosamente por garantizar la solvencia, y ello se conseguirá entendiendo y adecuando la estructura patrimonial de la empresa a su actividad productiva, dotándola del capital necesario, financiándola a corto, medio y largo plazo, adoptando decisiones razonadas de inversión y financiación, capitalizando beneficios y repartiendo dividendos.

El análisis financiero y el diagnóstico empresarial: Todas las decisiones que tomemos en el ámbito empresarial han de basarse en el mayor número de datos objetivos posible, y como en cualquier ámbito científico deben responder a relaciones lógicas, a equilibrios. El análisis financiero nos permitirá no sólo un diagnóstico empresarial correcto, sino la toma de decisiones razonadas y en las que la incertidumbre se vea reducida a la menor de las expresiones. Es evidente que las empresas se enfrentan a factores externos de diversa índole, crisis, cambios en los mercados, cambios tecnológicos, competencia, e incluso la mala suerte. Todos estos factores condicionan su evolución. Se trata de adaptarse o de sacar el máximo provecho de ellos.

Diagnóstico empresarial oportuno: Para ello se debe contar con contabilidad, o información financiera, económica u operacional precisa y al día. La producción de una contabilidad o información de gestión fiable y consistente es tan importante para la empresa como la producción de productos o la prestación de servicios de alta calidad y competitivos. Un diagnóstico completo debe incorporar todos los factores que condicionan o determinan el desarrollo de la empresa. No sólo es imprescindible un detallado y profundo análisis de los estados financieros de la empresa. Tanta importancia tendrá otros factores en el futuro de la empresa.

Análisis de gastos respecto de las ventas: Análisis de la relación entre los gastos de mercadotecnia y las ventas para mantener éstos en el nivel adecuado.

Análisis de la cartera: Instrumento mediante el cual la administración identifica y evalúa los diferentes negocios que constituyen la compañía.

Análisis de valor: Enfoque de reducción de costos en el que los componentes se analizan cuidadosamente para determinar si es posible rediseñarlos, estandarizarlos o fabricarlos mediante métodos de producción más baratos.

Sistemas ERP: Los sistemas ERP obtienen información de tu sistema de contabilidad, los registros de inventario, el rendimiento de ventas y otros elementos claves de tu negocio. Tener esta información disponible fácilmente es el primer paso en la realización del análisis de negocio regular para ver si tu empresa está operando de manera eficiente y para detectar problemas potenciales. Como tal, los sistemas ERP son una de las herramientas más importantes para el análisis de negocios.

Análisis cuantitativo: El análisis de flujo de caja y el análisis de equilibrio son dos herramientas de análisis cuantitativo simples que puedes utilizar para descubrir la verdad real de cómo está tu negocio. El análisis de flujo de efectivo implica una contabilidad mensual de dinero en efectivo en un momento dado. Esto muestra que si estás gastando más de lo que ingresas y sólo se mantienen las cosas a través de la financiación de existencias o nómina. El análisis de equilibrio implica la búsqueda de la ganancia neta de cada producto al restar el costo de ventas de los ingresos. Luego tomas la utilidad neta y restas el costo de funcionamiento de la empresa, incluidos los gastos administrativos y los costos de financiamiento. Esto te dirá si estás gastando demasiado dinero para operar el negocio o si una línea de productos determinada no produce suficientes beneficios para justificar sus gastos.

Análisis FODA: El análisis FODA tiene una mirada crítica a las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas con respecto a toda la empresa y a los elementos de la empresa, tales como la producción, el marketing, las estrategias de crecimiento y cualquier aspecto del negocio que se desees analizar. El listado de las fortalezas y debilidades de un proceso o producto es una buena manera de descubrir dónde se pueden hacer mejoras en tu negocio. Del mismo modo, enumerando las posibles oportunidad.

Análisis PESTEL: Trata del estudio del aspecto político, económico, sociocultural, legal, tecnológico, ecológico y legal; con lo cual se consigue describir el entorno actual y futuro en base a estas variables.

1.5.2. MARCO CONCEPTUAL SOBRE TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES

Riesgo Estratégico: Se identifica como una característica, circunstancia de un proyecto o condición del ambiente en el que éste se desarrolla, en la que se reconoce que puede tener un potencial efecto negativo en el proyecto o en la calidad de los productos.

Contingencia: Por contingencia se entiende toda posibilidad de que una cosa suceda o no, de que una determinada situación se puede dar o no. El concepto, en el ámbito organizacional se refiere a todos aquellos sucesos que impactan en la actividad de la organización hasta el punto de perjudicar su capacidad normal de operaciones. Ejemplos: Cortes prolongados de corriente, agua inundaciones, delitos informáticos, inseguridad incesante.

Objetivo Global: Es la finalidad de alcance o desarrollo último o a más largo plazo que los objetivos específicos o estratégicos contribuirán a lograr. Por lo regular está vinculado a la misión de la organización..

Objetivo Estratégico: Es el planteamiento de donde se quiere llegara largo plazo. Es considerado para facilitar la toma de decisiones con efectos duraderos y que tiene impacto en toda la organización. Son fijados por la alta dirección. Ejemplo: Fortalecer la toma de decisiones en los mandos medios en los próximos doce meses. Ejemplo: Mejorar el clima organizacional en los próximos 2 años.

Objetivo Táctico: Se construyen en base al objetivo estratégico de la organización. Son llamados objetivos tácticos porque son los objetivos formales de la empresa y se fijan por áreas para ayudar a lograr su propósito.

Estrategia: Constituye la ruta a seguir por las grandes líneas de acción para alcanzar los propósitos, objetivos y metas planteados. Ejemplos: Disciplina presupuestal para lograr la estabilidad económica de un país. Principios y rutas fundamentales que orientarán el proceso administrativo para alcanzar los objetivos a los que se desea llegar. Una estrategia muestra cómo una institución pretende llegar a esos objetivos. Se pueden distinguir 3 tipos de estrategias: corto, mediano y largo plazo según el horizonte temporal.

Meta: Constituye la expresión cuantitativa de los objetivos o los resultados que se pretenden obtener. Es el nivel deseado de rendimiento. Se expresa en cantidades referidas a un espacio y a un periodo determinado.

Objetivo: Se determina el resultado al que se desea llegar. Que sería ideal y que es posible lograr. El objetivo se debe expresar en términos de resultados, que sea claro, prioritario, coherente. Que sea ambicioso pero alcanzable, que sea limitado en el tiempo, que incluya elementos necesarios como: cantidad, calidad. .

Misión: Especifica el rol funcional que la organización va a desempeñar en su entorno e indica con claridad el alcance y dirección de sus actividades. Es la razón de ser de una organización.

Prioridad: Elemento cualitativo que determina la máxima preferencia; se utiliza en planeación o programación para señalar lo que tiene mayor importancia y que por consiguiente requiere de mayor atención. Ejemplos: Logros de Objetivos; transparencia.

Necesidad: El estado derivado de la falta o carencia de algo en un momento dado y bajo circunstancias determinadas.

Plan Estratégico: Enfoque altamente especializado de la planeación, con perspectiva global, integradora, innovadora y adaptativa, desarrollada por la Alta Dirección de la Organización, que mediante el análisis sistemático de factores e indicadores propios y externos, actuales y futuros, que incidirán en su evolución, proyectan la permanencia competitiva de la empresa en el escenario más lejano posible, acotando la incertidumbre del futuro y preparándola desde hoy para redefinirla en la mañana.

Plan Táctico: La planeación táctica es aquella que corresponde desarrollar a las áreas funcionales o departamentales de la organización. La planeación táctica tiene como propósito la progresiva implantación o ejecución de lo estipulado en el plan estratégico. La planeación táctica se lleva a cabo a partir del plan estratégico vigente y corresponde realizarla a los directores funcionales o directivos intermedios.

Plan Operativo: Los planes operativos se desarrollan a partir de los planes tácticos de cada área funcional o departamento y concretan en detalle los siguientes interrogantes: qué, cómo, quién, cuándo, dónde, con qué. Dichas interrogantes son

acerca de las tareas, actividades y procesos a llevar a cabo, con horizontes temporales que pueden ser anuales, trimestrales, mensuales, semanales o incluso diarios. Los diagramas de flujo o de Gantt son de aplicación habitual en la planeación operativa, puesto que es la que requiere mayor grado de detalle y concreción. Ejemplo: Programa de estudio y análisis de reformas administrativas.

Vulnerabilidad: Susceptibilidad de recibir un daño, afectación o lesión ante determinadas circunstancias.

Sincronía: Interacción coordinada. De acuerdo a la teoría general de Sistemas, las interacciones entre las partes o componentes de un sistema generan un valor agregado mayor al que se lograría si cada componente funcionara por separado. Se refiere a la acción de una o más substancias que tienen efectos diferentes cuando se juntan, a los que pueden tener individualmente. Ejemplo: Una línea de producción en una empresa manufacturera. Cada persona en la línea realiza una acción definida para obtener el producto final.

Facilitador: Miembro-Líder de un equipo cuya principal responsabilidad estriba en proporcionar los medios y/o recursos necesarios para la simplificación de la tarea y logro de objetivos de un equipo. Ejemplos: El instructor que imparte cursos en las organizaciones; el jefe de oficina y/o compañero de trabajo que comparte sus ideas y técnicas de trabajo.

Interactividad: Es el intercambio de información entre diversos entes o sistemas que genera efectos entre estos (de acuerdo al paradigma de Schneiderman) La interactividad entre los miembros de un equipo es un elemento que depende del grado de integración que se haya desarrollado entre ellos.

Insumo: Los insumos son productos, servicios o información necesarios para realizar un proceso. Los insumos son proporcionados por los proveedores del proceso, y para evitar la variabilidad en el proceso deben ser claramente especificados.

CAPÍTULO II:

EL PROBLEMA, OBJETIVOS, HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El problema se ha identificado en la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

2.1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

SÍNTOMAS:

- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, pese al esfuerzo que realizan sus directivos y funcionarios, no disponen de una adecuada estructura de financiamiento o endeudamiento.
- Según la Memoria Anual 2014 de la Cámara de Comercio de Lima y el Informe Anual 2014 de Macroconsult; se ha determinado que el 70% de las empresas tienen deudas muy onerosas, el 67% de dichas empresas tiene mucha deuda corriente con trabajadores, SUNAT, proveedores, servicios públicos; el 62% de las empresas disponen de un patrimonio mínimo lo que no les da la solvencia necesaria.
- Según la Memoria Anual 2014 de la Cámara de Comercio de Lima y el Informe Anual 2014 de Macroconsult; las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, no disponen de un eficiente capital de trabajo, así como de una eficiente estructura de bienes de capital. El 58% de las empresas afrontan problemas de capital de trabajo y el 70% ha incurrido en cuantiosas inversiones de bienes de capital que por el momento no representa problema, pero que a futuro por la movilidad de los negocios podría repercutir negativamente.
- Según la Memoria Anual 2014 de la Cámara de Comercio de Lima y el Informe Anual 2014 de Macroconsult; las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana tienen ingresos que no son suficientes para los costos, gastos y tributos que genera su actividad. Los costos y gastos representan porcentajes sobre el 65% en el 70% de las empresas, lo que hace que disminuya la rentabilidad de dichas empresas.

- Según la Memoria Anual 2014 de la Cámara de Comercio de Lima y el Informe Anual 2014 de Macroconsult; las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana no vienen siendo lo suficientemente eficientes, debido a una inadecuada racionalización de recursos. El 60% de las empresas no aprovecha el talento humano; el 76% de las empresas no racionaliza la electricidad, el agua y otros servicios.
- Según la Memoria Anual 2014 de la Cámara de Comercio de Lima y el Informe Anual 2014 de Macroconsult; las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, no vienen logrando efectividad, debido a la falta de cumplimiento de metas y objetivos.
- Según la Memoria Anual 2014 de la Cámara de Comercio de Lima y el Informe Anual 2014 de Macroconsult; las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, no tienen programas de mejoramiento de procesos y procedimientos empresariales.
- Según la Memoria Anual 2014 de la Cámara de Comercio de Lima y el Informe Anual 2014 de Macroconsult; las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana no vienen logrando niveles adecuados de competitividad, por cuanto las empresas no sobresalen dentro de la economía regional ni nacional.

CAUSAS:

Las causas que han dado lugar a los síntomas o efectos, son las siguientes:

- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana no disponen de departamentos, secciones o divisiones de contabilidad adecuadamente implementadas para que formulen periódicamente información financiera, económica y patrimonial para que los directivos puedan tomar decisiones informadas sobre endeudamiento, inversiones, ingresos, costos, gastos, tributos; y otros aspectos empresariales.
- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana no disponen de presupuestos financieros que les permitan medir a priori la liquidez que necesitan para entregar a los accionistas como dividendos o poder reinvertirla en las actividades de la empresa. En tanto cualquier resultado que obtengan no puede ser medido, porque no hay un instrumento de comparación; asimismo

los resultados obtenidos tampoco se comparan con las empresas del mismo nivel y giro.

- Tampoco las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana hacen comparaciones con la rentabilidad obtenida en ejercicios anteriores. Todo esto se configura como deficiencia en la decisión de dividendos o rentabilidad.
- Otra causa de la situación problemática de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, es la deficiente identificación de riesgos en las actividades, procesos y procedimientos empresariales.
- No disponen de políticas tendentes a la eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad empresarial.

PRONOSTICO:

De continuar esta situación:

- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana continuarán teniendo una deficiente estructura de deudas lo que no les permitirá sacarle el máximo provecho a dicho endeudamiento.
- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana continuarán teniendo una deficiente estructura de inversiones, lo que no les facilitará el máximo aprovechamiento de sus activos corrientes y no corrientes.
- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana continuarán teniendo una deficiente estructura de ingresos, costos, gastos y tributos, con lo cual los niveles de rentabilidad serán mínimos e incluso obtendrían pérdida.
- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana no podrán sacarle el máximo provecho a los recursos que explotan
- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana continuarán no cumpliendo metas y objetivos.
- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana continuarán sin procesos de mejoramiento continuo.
- Las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana continuarán siendo incompetentes en el sector donde se desarrollan.

CONTROL DE PRONÓSTICO:

Para solucionar la problemática presentada, debe tenerse en cuenta lo siguiente:

- Utilizar la contabilidad financiera, como herramienta de información para la planeación de actividades, procesos y procedimientos empresariales.
- Utilizar la contabilidad financiera, como herramienta para la toma de decisiones sobre endeudamiento e inversiones; ingresos, costos, gastos, tributos y resultados; actividades de operación, inversión y endeudamiento; cambios patrimoniales; etc.
- Utilizar la contabilidad financiera, junto a otras herramientas, para facilitar la eficiencia empresarial
- Utilizar la contabilidad financiera, junto a otras herramientas, para facilitar la efectividad empresarial
- Utilizar la contabilidad financiera, junto a otras herramientas, para facilitar la mejora continua empresarial
- Utilizar la contabilidad financiera, junto a otras herramientas, para facilitar la competitividad empresarial

2.1.2. ANTECEDENTES TEÓRICOS

2.1.2.1. TEORÍAS DE LA ADMINISTRACIÓN

ENFOQUE CLÁSICO DE LA ADMINISTRACIÓN:

Según Chiavenato (2013)⁶⁴, al inicio del siglo XX, dos ingenieros desarrollaron los primeros trabajos pioneros respecto a la administración. Uno era americano, Frederick Winslow Taylor, y desarrolló la llamada escuela de administración científica, preocupada por aumentar la eficiencia de la industria a través, inicialmente, de la racionalización del trabajo operario. El otro era europeo, Henri Fayol, y desarrolló la llamada teoría clásica preocupada por aumentar la eficiencia de su empresa a través de su organización y de la aplicación de principios generales de la administración con bases científicas. A pesar de que ellos no se hayan comunicado entre sí y haya partido de puntos de vista diferentes y aun opuestos, lo cierto es que sus ideas constituyen las bases del llamado enfoque clásico tradicional de la administración, cuyos postulados dominaron aproximadamente las cuatro primeras décadas de este siglo el panorama administrativo de las organizaciones.

Así de un modo general, el enfoque clásico de la administración puede desdoblarse en dos orientaciones bastante diferentes y hasta cierto punto opuesta entre sí, pero que se complementan con relativa coherencia: 1.- De un lado, la escuela de la administración científica, desarrollada en los Estados Unidos, a partir de los trabajos de Taylor. Esa escuela era formada principalmente por ingenieros, como Frederick Winslow (1856-1915), Henry Lawrence Gantt (1.861-1931), Frank Bunker Gilbreth (1868-1924), Harrington Emerson (1853-1931) y otros como Henry Ford (1863-1947), suele ser incluido entre ellos, por haber aplicado sus principios. La preocupación básica era aumentar la productividad de la empresa mediante el aumento de la eficiencia en el nivel operacional, esto es, en el nivel de los operarios. De allí el énfasis en el análisis y en la división del trabajo operario, toda vez que las tareas del cargo y el ocupante constituyen la unidad fundamental de la organización.

En este sentido, el enfoque de la administración científica es un enfoque de abajo hacia arriba (del operario hacia el supervisor y gerente) y de las partes (operarios y

⁶⁴ Chiavenato, Idalberto. (2013). Teoría General de la Administración. México: Mc Graw Hill Interamericana Editores, SA de CV.

sus cargos) para el todo (organización empresarial). Predominaba la atención en el trabajo, en los movimientos necesarios para la ejecución de una tarea, en el tiempo-patrón determinado para su ejecución: ese cuidado analítico y detallado permitía la especialización del operario y la reagrupación de los movimientos, operaciones, tareas, cargos, etc., que constituyen la llamada "organización racional del trabajo" (ORT). Fue además de esto, una corriente de ideas desarrollada por ingenieros, que buscaban elaborar una verdadera ingeniería industrial dentro de una concepción eminentemente pragmática.

El énfasis en las tareas es la principal característica de la administración científica. 2.- De otro lado, la corriente de los anatomistas y fisiologistas de la organización, desarrollada en Francia, con los trabajos pioneros de Fayol. Esa escuela estaba formada principalmente por ejecutivos de las empresas de la época. Entre ellos Henri Fayol (1841-1925), James D. Mooney, Lyndall F. Urwick (n.1891), Luther Gulick y otros. Esta es la corriente llamada Teoría Clásica. La preocupación básica era aumentar la eficiencia de la empresa a través de la forma y disposición de los órganos componentes de la organización (departamentos) y de sus interrelaciones estructurales. De allí el énfasis en la anatomía (estructura) y en la fisiología (funcionamiento) de la organización.

En este sentido, el enfoque de la corriente anatómica y fisiologista es un enfoque inverso al de la administración científica: de arriba hacia abajo (de la dirección hacia la ejecución) del todo (organización) hacia sus partes componentes (departamentos). Predominaba la atención en la estructura organizacional, con los elementos de la administración, con los principios generales de la administración, con la departamentalización. Ese cuidado con la síntesis y con la visión global permitía una manera mejor de subdividir la empresa bajo la centralización de un jefe principal. Fue una corriente eminentemente teórica y "administrativamente orientada". El énfasis en la estructura es su principal característica.

Los orígenes del enfoque clásico de la administración remontan las consecuencias generadas por la revolución industrial. Podrían resumirse en dos hechos genéricos: 1. El crecimiento acelerado y desorganizado de las empresas, que ocasionó una complejidad creciente en su administración exigió un enfoque científico purificado que sustituyese el empirismo y la improvisación hasta entonces dominante. Con la

empresa de dimensiones más amplias surgen las condiciones iniciales de planeamiento a largo plazo de la producción, reduciendo la inestabilidad y la improvisación. 2. La necesidad de aumentar la eficiencia y la competencia de las organizaciones en el sentido de obtener el mejor rendimiento posible de sus recursos y hacer frente a la competencia que se incrementaba entre las empresas. Surge el sentido de la división del trabajo entre quienes piensan y quienes ejecutan. Los primeros fijan patrones de producción, describen los cargos, fijan funciones, estudian métodos de administración y normas de trabajo, creando las condiciones económicas y técnicas para el surgimiento del taylorismo en los Estados Unidos y fayolismo en Europa.

El panorama industrial en el inicio de este siglo tenía todas las características y elementos para poder inspirar una ciencia de la administración: una variedad inmensa de empresas, con tamaños altamente diferenciados, problemas de bajo rendimiento de la maquinaria utilizada, desperdicio, insatisfacción generalizada entre los operarios, competencia intensa pero con tendencias poco definidas, elevado volumen de pérdidas cuando las decisiones eran mal tomadas, etc. Inicialmente los autores clásicos pretendieron desarrollar una ciencia de la administración cuyos principios en sustitución a las leyes científicas, pudiesen ser aplicados para resolver los problemas de la organización.

Henri Fayol; hizo grandes aportes a los diferentes niveles administrativos, considerado el padre de la Teoría Clásica de la Administración la cual nace de la necesidad de encontrar lineamientos para administrar organizaciones complejas, fue el primero en sistematizar el comportamiento gerencial, establece catorce principios de la administración, dividió las operaciones industriales y comerciales en seis grupos que se denominaron funciones básicas de la empresa, las cuales son:

- 1) Funciones Técnicas: Relacionadas con la producción de bienes o de servicios de la empresa;
- 2) Funciones Comerciales: Relacionadas con la compraventa e intercambio;
- 3) Funciones Financieras: Relacionadas con la búsqueda y gerencia de capitales;
- 4) Funciones de Seguridad: Relacionadas con la protección y preservación de los bienes de las personas;

- 5) Funciones Contables: Relacionadas con los inventarios, registros balances, costos y estadísticas;
- 6) Funciones Administrativas: Relacionadas con la integración de las otras cinco funciones. Las funciones administrativas coordinan y sincronizan las demás funciones de la empresa, siempre encima de ellas.

Las funciones administrativas según Fayol engloban los elementos de la administración:

- 1) Planear: Visualizar el futuro y trazar el programa de acción;
- 2) Organizar: Construir tanto el organismo material como el social de la empresa;
- 3) Dirigir: Guiar y orientar al personal;
- 4) Coordinar: Ligar, unir, armonizar todos los actos y todos los esfuerzos colectivos;
- 5) Controlar: Verificar que todo suceda de acuerdo con las reglas establecidas y las órdenes dadas.

Los principios administrativos de Fayol son los siguientes:

- 1) División de Trabajo: Cuanto más se especialicen las personas, con mayor eficiencia desempeñarán su oficio. Este principio se ve muy claro en la moderna línea de montaje;
- 2) Autoridad: Los gerentes tienen que dar órdenes para que se hagan las cosas. Si bien la autoridad formal les da el derecho de mandar, los gerentes no siempre obtendrán obediencia, a menos que tengan también autoridad personal (Liderazgo);
- 3) Disciplina: Los miembros de una organización tienen que respetar las reglas y convenios que gobiernan la empresa. Esto será el resultado de un buen liderazgo en todos los niveles, de acuerdos equitativos (tales disposiciones para recompensar el rendimiento superior) y sanciones para las infracciones, aplicadas con justicia;
- 4) Unidad de Dirección: Las operaciones que tienen un mismo objetivo deben ser dirigidas por un solo gerente que use un solo plan;
- 5) Unidad de Mando: Cada empleado debe recibir instrucciones sobre una operación particular solamente de una persona;

- 6) Subordinación de interés individual al bien común: En cualquier empresa el interés de los empleados no debe tener prelación sobre los intereses de la organización como un todo;
- 7) Remuneración: La compensación por el trabajo debe ser equitativa para los empleados como para los patronos;
- 8) Centralización: Fayol creía que los gerentes deben conservar la responsabilidad final pero también necesitan dar a sus subalternos autoridad suficiente para que puedan realizar adecuadamente su oficio, el problema consiste en encontrar el mejor grado de centralización en cada caso;
- 9) Jerarquía: La línea de autoridad en una organización representada hoy generalmente por cuadros y líneas de un organigrama pasa en orden de rangos desde la alta gerencia hasta los niveles más bajos de la empresa;
- 10) Orden: Los materiales y las personas deben estar en el lugar adecuado en el momento adecuado. En particular, cada individuo debe ocupar el cargo o posición más adecuados para él;
- 11) Equidad: Los administradores deben ser amistosos y equitativos con sus subalternos;
- 12) Estabilidad del personal: Una alta tasa de rotación del personal no es conveniente para el eficiente funcionamiento de una organización;
- 13) Iniciativa: Debe darse a los subalternos libertad para concebir y llevar a cabo sus planes, aun cuando a veces se comentan errores;
- 14) Espíritu de equipo: Promover el espíritu de equipo dará a la organización un sentido de unidad. Fayol recomendaba por ejemplo, el empleo de la comunicación verbal en lugar de la comunicación formal por escrito, siempre que fuera posible.

ESCUELA DEL COMPORTAMIENTO HUMANO O ESCUELA DE RELACIONES HUMANAS:

Según Chiavenato (2013)⁶⁵, las reacciones negativas de los trabajadores frente al taylorismo y los resultados mediocres en su aplicación así como los principios para

⁶⁵ Chiavenato, Idalberto. (2013). Teoría General de la Administración. México: Mc Graw Hill Interamericana Editores, SA de CV.

la selección científica, Nació así la escuela de comportamiento humano, conocida también como la escuela de las relaciones humanas misma que otorgaron mayor importancia al hombre, los factores que influyen para elevar la moral de los trabajadores son los aspectos de tipo afectivo y social tales como el reconocimiento el ser escuchados por la gerencia, el formar parte del grupo de trabajadores. El tipo de supervisión es vital para la diferencia, el punto de vista del "hombre maquina " de la ingeniería es sustituido por el del hombre que merece un trato de justicia y dignidad. Demuestra la necesidad de mejorar las relaciones humanas a través de la aplicación de las ciencias de la conducta a la administración.

TEORÍA MATEMÁTICA DE LA ADMINISTRACIÓN:

Según Chiavenato (2013)⁶⁶, la Teoría General de la Administración (TGA) recibió muchas contribuciones de la matemática bajo la forma de modelo matemáticos con la finalidad de proporcionar soluciones a los problemas empresariales. La teoría matemática aplicada a la solución de los problemas administrativos se conoce como Investigación de operaciones (IO). La denominación IO consagrada universalmente es genética e incierta. La teoría matemática no es propiamente una escuela, al igual que la teoría de las relaciones humanas, sino una corriente que se encuentra en varios autores que enfatizan el proceso de decisión y lo tratan de modo lógico y racional a través de un enfoque cuantitativo, determinístico y lógico. Los temas principales de la administración de las operaciones de la administración de las operaciones son: 1. Operaciones.- Se enfoca a los procesos productivos y productividad, especialmente cuando la globalización impone productos mundiales. 2. servicios.- Se trata de los sistemas de operaciones de servicios, que incluye: Calidad.- Involucra el tratamiento estadístico de la calidad, la mejora continua, programas de calidad total y certificación ISO. Estrategia de operaciones.- Define la alineación estratégica y la naturaleza estratégica de la administración de las operaciones. Tecnología.- La utilización de la computadora en la administración de las operaciones.

La teoría matemática surgió en la teoría administrativa a partir de cinco causas: El trabajo clásico sobre Teoría de juegos de Von Neumann y Morgesnstem. (1947) y de

⁶⁶ Chiavenato, Idalberto. (2013). Teoría General de la Administración. México: Mc Graw Hill Interamericana Editores, SA de CV.

Wald (1954) y Savage (1954) para la teoría estadística de la decisión. El estudio del proceso de decisión por Herbert Simon entonces un autor conductista, y el surgimiento de las teorías de las Decisiones resaltaron una mayor importancia a la decisión que a la acción que de ella se deriva en la dinámica organizacional. La existencia de decisiones programables.- Simon había definido las decisiones cualitativas (no programables y tomadas por el hombre) y las decisiones cuantitativas (programables y programadas por el hombre) y las decisiones cualitativas (no programables y programadas para la maquina). La computadora proporciono medios para la aplicación y desarrollo de técnicas de las matemáticas más complejas y sofisticadas. La teoría matemática surgió con la utilización de la investigación operacional (IO) en el transcurso de la segunda Guerra Mundial. La teoría matemática pretendió crear una ciencia de la administración con bases lógicas y matemáticas.

La teoría matemática disloca el énfasis en la acción para ubicarlo en la decisión que antecede. El proceso de decisión es su fundamento básico. Constituye el campo de estudio de la teoría de la decisión que es aquí considerada un desdoblamiento de la Teoría matemática. La toma de decisión se estudia bajo dos perspectivas, la del proceso y la del problema.

1. Perspectiva del proceso. Se concentra en las etapas de la toma de decisión. Dentro de esa perspectiva, el objetivo es seleccionar la mejor alternativa de decisión. Enfoca el proceso de decisión como una secuencia de tres etapas simples: Definición del problema. Cuáles son las posibles alternativas de solución al problema.Cuál es la mejor alternativa de solución (elección). Su énfasis está en la búsqueda de los medios alternativos. Es un enfoque criticado por preocuparse con el procedimiento y no con el contenido de la decisión.

2. Perspectiva del Problema.- Está orientado hacia la resolución de problemas.

En la perspectiva del problema, el que toma la decisión aplica métodos cuantitativos para transformar el proceso de decisión lo más racional posible concentrándose en la definición y en la elaboración de la ecuación del problema a ser resuelto.

La teoría matemática busca construir modelos matemáticos capaces de simular situaciones reales en la empresa. El modelo es la representación de algo o el

estándar de algo a ser hecho. En la teoría matemática, el modelo se utilizaba como simulación de situaciones futuras y evaluaciones de la probabilidad de que suceda.

A.- PROBLEMAS ESTRUCTURADOS: Un problema estructurado es aquel que puede ser perfectamente definido pues sus principales variables son conocidas. El problema estructurado puede ser subdividido en tres categorías: 1. Decisiones con certeza.- Las variables y sus consecuencias es determinística. 2. Decisiones bajo riesgo.- Las variables son conocidas y la relación entre la consecuencia y la acción se conoce en términos probabilísticas. 3. Decisiones bajo incertidumbre.- Las variables son conocidas, pero las probabilidades para evaluar la consecuencia de una acción son desconocidas o no son determinadas con algún grado de certeza.

B.- PROBLEMAS NO ESTRUCTURADOS: El problema no estructurado no puede ser claramente definido pues una o más de sus variables se desconoce o no puede determinarse con algún grado de confianza. El modelo matemático puede tratar a los problemas estructurados y no estructurados con ventajas, porque: Permite descubrir una situación mejor; Descubre relaciones del problema; Permite tratar el problema en su conjunto y considerar todas las variables principales simultáneamente; Es susceptible de ampliación por etapas e incluye factores abandonados en las descripciones verbales; Utiliza técnicas de las matemáticas objetivas y lógicas; Conduce a una solución segura y cualitativa; Permite respuestas inmediatas y en escala gigantesca por medio de computadoras y equipos electrónicos.

C.- TIPOS DE DECISIÓN: En función de los problemas estructurados y no estructurados, las técnicas de toma de decisiones (programadas y no programadas) funcionan de la siguiente forma:

INVESTIGACIÓN DE OPERACIONES:

La rama de investigación de operaciones (IO) proviene de la administración científica la cual agrego métodos matemáticos como tecnología computacional y una orientación más amplia. La IO adopta el método científico como estructura para la solución de los problemas con fuerte énfasis en el juicio objetito. Las definiciones de la IO varían desde técnicas de las matemáticas específicas hasta el método científico en sí. En general, esas definiciones incluyen tres aspectos básicos comunes al enfoque de la IO a la toma de decisión administrativa: Visión sistemática de los problemas que van a ser resueltos; Uso del método científico en la resolución de

problemas; y, Utilización de técnicas específicas de estadística, probabilidad y modelos matemáticos para ayudar al que toma las decisiones a solucionar los problemas.

La IO enfoca el análisis de operaciones de un sistema y no solamente como un problema particular, la IO utiliza: La probabilidad en el enfoque de la IO para decisiones bajo condiciones de riesgo e incertidumbre. La estadística en sistematización y análisis de datos para obtener soluciones. La matemática en la formulación de modelos cuantitativos.

La IO es “la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos científicos a problemas que involucran las operaciones de un sistema, a modo de proporcionar, a los que controlan el sistema, soluciones óptimas para el problema en cuestión”. Las matemáticas pretenden transformar en científico, racional y lógico el proceso de decisión en las organizaciones.

La metodología de la IO utiliza seis fases: 1. Formular el problema.- Con el análisis del sistema y sus objetivos y las alternativas de acción. 2. Construir un modelo matemático, para representar el sistema- El modelo expresa el sistema el sistema como un conjunto de variables, de las cuales una por una por lo menos, está sujeta a control. 3. Deducir una solución del modelo. La solución óptima de un modelo por medio del proceso analítico o del proceso numérico. 4. Probar el modelo y la solución del modelo.- Construir el modelo que represente la realidad y que debe ser capaz de prever con exactitud el efecto de los cambios en el sistema y la eficiencia general del sistema. 5. Establecer control sobre la solución.- la solución de un modelo será adecuado mientras las variables incontroladas conserven sus valores y las relaciones entre las variables se mantengan constantes. 6. Colocar la solución en funcionamiento (implementación). La solución necesita ser probada y transformada en una serie de procesos operacionales.

Las principales técnicas de la IO Son: Teoría de juegos; Teoría de las colas; Teoría de los grafos; Programación lineal; Programación dinámica; y, Análisis estadístico y cálculo de probabilidad.

2.1.2.2. TEORÍAS DE FINANZAS

Según Flores (2016)⁶⁷, las finanzas empresariales son una función que se encarga de la dirección y orientación en relación a cómo una compañía utiliza su capital. Las empresas privadas e instituciones de crédito son los principales usuarios de las finanzas empresariales. Las organizaciones más grandes pueden incluso emplear a un gerente financiero o utilizar un departamento de finanzas para tomar decisiones financieras. Es por esto, que las finanzas empresariales, por lo general toman en cuenta la información empresarial interna y externa cuando brindan la prestación de apoyo a las decisiones empresariales.

Las empresas utilizan los principios financieros para revisar y analizar las decisiones de inversión. Los dueños de negocios y gerentes invierten su capital en acciones o bonos para generar retornos financieros sobre el capital ahorrado. Esto crea un flujo de ingresos pasivos para las empresas. Los principios financieros empresariales garantizan que las empresas no realicen inversiones de riesgo que se extiendan con demasiados recursos de la empresa y crean una pérdida para el flujo de efectivo. La medición de la cantidad de riesgo frente a la tasa de retorno es común en la financiación empresarial.

Las empresas utilizan herramientas financieras para revisar las decisiones importantes antes de gastar capital de su empresa. Las decisiones de financiación se refieren a las instalaciones y equipos de compras u operaciones de partida para nuevas oportunidades de negocio. En lugar de gastar grandes cantidades de capital de trabajo para estas inversiones, los propietarios y gerentes de negocios suelen utilizar el financiamiento externo para pagar por estas inversiones. Las empresas pueden utilizar una combinación de deuda y financiamiento de capital, que es el financiamiento privado de los inversores o el capital de riesgo de los inversores.

Los dividendos representan dinero que las empresas pagan a los inversores individuales. La financiación empresarial ayuda a los propietarios y gestores a determinar cuánto dinero debe ser pagado en dividendos. Las grandes organizaciones pueden crear una política de dividendos que siempre es una cierta parte de la renta neta pagada como dividendo. En otras ocasiones, las empresas

⁶⁷ Flores Soria, Jaime. (2016). Gestión Financiera, tributación y administración de empresas. Lima: CECOF Asesores.

realizan pagos periódicos de dividendos a los inversionistas. Mientras que los dividendos representan un retorno financiero para los accionistas de la empresa, reduce la cantidad de dinero en efectivo para el uso futuro del negocio.

Los requerimientos de capital representan la cantidad de dinero que las empresas deben tener a mano para pagar las operaciones diarias. Los propietarios y gerentes pueden medir la cantidad de capital específico para necesidades a corto plazo y planificarlos adecuadamente. Esto puede requerir la obtención de un financiamiento externo, venta de activos o inversiones para generar dinero en efectivo, y la revisión del proceso de producción para reducir los costos empresariales. El aumento de las ventas puede ser otra manera de aumentar el capital social, a pesar de que la financiación empresarial se encuentre más preocupada por otros planes para generar capital.

Las finanzas corporativas son un área de las finanzas que se centra en las decisiones monetarias que hacen las empresas y en las herramientas y análisis utilizados para tomar esas decisiones. El principal objetivo de las finanzas corporativas es maximizar el valor del accionista. Aunque en principio es un campo diferente de la gestión financiera, la cual estudia las decisiones financieras de todas las empresas, y no solo de las corporaciones, los principales conceptos de estudio en las finanzas corporativas son aplicables a los problemas financieros de cualquier tipo de empresa. La disciplina puede dividirse en decisiones y técnicas de largo plazo, y corto plazo. Las decisiones de inversión en capital son elecciones de largo plazo sobre qué proyectos deben recibir financiación, sobre si financiar una inversión con fondos propios o deuda, y sobre si pagar dividendos a los accionistas. Por otra parte, las decisiones de corto plazo se centran en el equilibrio a corto plazo de activos y pasivos. El objetivo aquí se acerca a la gestión del efectivo, existencias y la financiación de corto plazo. El término finanzas corporativas suele asociarse con frecuencia a banca de inversión. El rol típico de un banquero de inversión es evaluar las necesidades financieras de una empresa y levantar el tipo de capital apropiado para satisfacer esas necesidades en sí. Así, las finanzas corporativas pueden asociarse con transacciones en las cuales se levanta capital para crear, desarrollar, hacer crecer y adquirir negocios.

Mientras más rentabilidad espera un inversionista, más riesgo está dispuesto a correr. Los inversores son adversos al riesgo, es decir para un nivel dado de riesgo buscan maximizar el rendimiento, lo que se puede entender también que para un nivel dado de retorno buscan minimizar el riesgo.

En el marco del valor del dinero en el tiempo, es preferible tener una cantidad de dinero ahora que la misma en el futuro. Al dueño de un recurso financiero se le tiene que pagar algo para que prescindiera de ese recurso, en el caso del ahorrador, es la tasa de interés, en el caso del inversionista la tasa de rendimiento o de retorno. El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir. El dinero en efectivo es necesario para el trabajo diario (capital de trabajo) pero a costa de sacrificar mayores inversiones.

En el marco del costo de oportunidad; considerar que siempre hay varias opciones de inversión. El costo de oportunidad es la tasa de rendimiento sobre la mejor alternativa de inversión disponible. Es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular que no se obtiene. También se puede considerar como la pérdida que estamos dispuestos a asumir, por no escoger la opción que representa el mejor uso alternativo del dinero.

Las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo, y de manera semejante se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos a corto plazo. En otras palabras, las inversiones deben calzarse con financiación adecuada al proyecto.

El buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de una empresa o del inversionista. Un inversionista que recibe fondos prestados al 15%, por ejemplo, y los aporta a un negocio que rinde 20% en teoría, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otro, sin embargo también aumenta el nivel de riesgo de la inversión, propio de un ejercicio de simulación financiera o proyecciones financieras.

El inversionista prudente diversifica su inversión total, repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. El efecto de diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.

El ámbito de estudio de las finanzas abarca tanto la valoración de activos como el análisis de las decisiones financieras tendentes a crear valor. El objetivo del equipo directivo de una empresa debe ser la máxima creación de valor posible, es decir, maximizar las ganancias para los accionistas o propietarios, maximizando el valor de los proyectos de inversión que la empresa está tomando y sacarle la mayor rentabilidad posible. Las empresas crean valor cuando el capital invertido genera una tasa de rendimiento superior al coste del mismo. El valor de la empresa viene representado por el valor de mercado de su activo; como es lógico, éste debe ser igual al valor de mercado de su pasivo que, a su vez, es igual a la suma del valor de mercado de sus acciones más el valor de mercado de sus deudas: Estructura legal de una corporación; estructura de capital. Modelos financieros y de inversión; capital riesgo; costo de capital y el apalancamiento financiero (WACC); fusiones y adquisiciones; banca de inversión; técnicas de emisión de acciones y deuda: política de dividendos; dificultades financieras: reestructuraciones empresariales; ética y responsabilidad social corporativa

2.1.2.3. TEORÍAS DE CONTROL EMPRESARIAL

Interpretando al IAI-España (2015)⁶⁸, el control en el marco del Informe COSO⁶⁹ es un instrumento de gestión que se utiliza para proporcionar una garantía razonable del cumplimiento de los objetivos establecidos por el titular o funcionario designado. La estructura de control interno es el conjunto de los planes, métodos, procedimientos y otras medidas, incluyendo la actitud de la Dirección, que posee una institución para ofrecer una garantía razonable de que se cumplen los siguientes objetivos: (i) Promover las operaciones metódicas, económicas, eficientes y eficaces así como los productos y servicios con calidad, de acuerdo con la misión de la institución (ii) Preservar los recursos frente a cualquier pérdida por despilfarro, abuso, mala gestión, error y fraude (iii) Respetar las leyes, reglamentaciones y directivas de la Dirección, y,

⁶⁸ Instituto de Auditores Internos de España (2015). Control interno en el marco del Informe Coso. Madrid: Editorial Días de Santos.

⁶⁹ COSO son las siglas, en inglés, de Committee of Sponsoring Organizations de la Treadway Commission. (Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión de normas). Es un esfuerzo por redefinir el concepto de control interno utilizado por auditores internos y externos, e intervinieron diversas organizaciones, entre las que se destacan el AICPA, (Asociación interamericana de CPA, el AAA Asociación Americana de Auditores y el IIA, Instituto de Auditores Internos.

(iv) Elaborar y mantener datos financieros y de gestión fiables presentados correcta y oportunamente en los informes. El Informe COSO incorporó en una sola estructura conceptual los distintos enfoques existentes en el ámbito mundial y actualizó los procesos de diseño, implantación y evaluación del control interno. Asimismo, define al control interno como un proceso que constituye un medio para lograr un fin, y no un fin en sí mismo. También señala que es ejecutado por personas en cada nivel de una organización y proporciona seguridad razonable para la consecución de los siguientes objetivos: (i) eficacia y eficiencia en las operaciones, (ii) confiabilidad en la información financiera, y (iii) cumplimiento de las leyes y regulaciones. Este control debe ser construido dentro de la infraestructura de la entidad y debe estar entrelazado con sus actividades de operación.

El control interno está compuesto por cinco componentes interrelacionados: (i) ambiente de control, (ii) evaluación de riesgos, (iii) actividades de control, (iv) información y comunicación, y (v) monitoreo (supervisión).

En septiembre del 2004, el COSO emite el documento “Gestión de Riesgos Corporativos -Marco Integrado”, promoviendo un enfoque amplio e integral en empresas y organizaciones gubernamentales. Asimismo este enfoque amplía los componentes propuestos en el Control Interno – Marco Integrado a ocho componentes a saber: (i) ambiente interno, (ii) establecimiento de objetivos, (iii) identificación de eventos, (iv) evaluación de riesgos, (v) respuesta a los riesgos, (vi) actividades de control, (vii) información y comunicación, y (viii) supervisión.

Las Normas de Control Interno, constituyen lineamientos, criterios, métodos y disposiciones para la aplicación y regulación del control interno en las principales áreas de la actividad administrativa u operativa de las entidades, incluidas las relativas a la gestión financiera, logística, de personal, de obras, de sistemas de información y de valores éticos, entre otras. Se dictan con el propósito de promover una administración adecuada de los recursos en las entidades. Los titulares, funcionarios y servidores de cada entidad, según su competencia, son responsables de establecer, mantener, revisar y actualizar la estructura de control interno en función a la naturaleza de sus actividades y volumen de operaciones. Asimismo, es obligación de los titulares, la emisión de las normas específicas aplicables a su entidad, de acuerdo con su naturaleza, estructura, funciones y procesos en armonía con lo establecido en el

Informe COSO. Las Normas de Control Interno se fundamentan en criterios y prácticas de aceptación general, así como en aquellos lineamientos y estándares de control.

Las Normas de Control Interno tienen como objetivo propiciar el fortalecimiento de los sistemas de control interno y mejorar la gestión, en relación a la protección del patrimonio y al logro de los objetivos y metas institucionales. En este contexto, los objetivos de las Normas de Control Interno son: i) Servir de marco de referencia en materia de control interno para la emisión de la respectiva normativa institucional, así como para la regulación de los procedimientos administrativos y operativos derivados de la misma; ii) Orientar la formulación de normas específicas para el funcionamiento de los procesos de gestión e información gerencial en las entidades; iii) Orientar y unificar la aplicación del control interno en las entidades.

Es un proceso integral efectuado por el titular, funcionarios y servidores de una entidad, diseñado para enfrentar a los riesgos y para dar seguridad razonable de que, en la consecución de la misión de la entidad, se alcanzarán los siguientes objetivos gerenciales: (i) Promover la eficiencia, eficacia, transparencia y economía en las operaciones de la entidad, así como la calidad de los servicios que presta (ii) Cuidar y resguardar los recursos y bienes contra cualquier forma de pérdida, deterioro, uso indebido y actos ilegales, así como, en general, contra todo hecho irregular o situación perjudicial que pudiera afectarlos (iii) Cumplir la normatividad aplicable a la entidad y a sus operaciones (iv) Garantizar la confiabilidad y oportunidad de la información (v) Fomentar e impulsar la práctica de valores institucionales (vi) Promover el cumplimiento de los funcionarios o servidores de rendir cuentas por los fondos y bienes a su cargo o por una misión u objetivo encargado y aceptado.

El sistema de control interno es el conjunto de acciones, actividades, planes, políticas, normas, registros, organización, procedimientos y métodos, incluyendo la actitud de las autoridades y el personal, organizados e instituidos en cada entidad, para la consecución de los objetivos institucionales que procura. Asimismo, sus componentes están constituidos por:

- 1) El ambiente de control, entendido como el entorno organizacional favorable al ejercicio de prácticas, valores, conductas y reglas apropiadas para el funcionamiento del control interno y una gestión escrupulosa.

- 2) La evaluación de riesgos, que deben identificar, analizar y administrar los factores o eventos que puedan afectar adversamente el cumplimiento de los fines, metas, objetivos, actividades y operaciones institucionales.
- 3) Las actividades de control gerencial, que son las políticas y procedimientos de control que imparte el titular o funcionario que se designe, gerencia y los niveles ejecutivos competentes, en relación con las funciones asignadas al personal, con el fin de asegurar el cumplimiento de los objetivos de la entidad.
- 4) Las actividades de prevención y monitoreo, referidas a las acciones que deben ser adoptadas en el desempeño de las funciones asignadas, con el fin de cuidar y asegurar respectivamente, su idoneidad y calidad para la consecución de los objetivos del control interno.
- 5) Los sistemas de información y comunicación, a través de los cuales el registro, procesamiento, integración y divulgación de la información, con bases de datos y soluciones informáticas accesibles y modernas, sirva efectivamente para dotar de confiabilidad, transparencia y eficiencia a los procesos de gestión y control interno institucional.
- 6) El seguimiento de resultados, consistente en la revisión y verificación actualizadas sobre la atención y logros de las medidas de control interno implantadas, incluyendo la implementación de las recomendaciones formuladas en sus informes.
- 7) Los compromisos de mejoramiento, por cuyo mérito los órganos y personal de la administración institucional efectúan autoevaluaciones para el mejor desarrollo del control interno e informan sobre cualquier desviación deficiencia susceptible de corrección, obligándose a dar cumplimiento a las disposiciones o recomendaciones que se formulen para la mejora u optimización de sus labores.

La adecuada implantación y funcionamiento sistémico del control interno en las entidades exige que la administración institucional prevea y diseñe apropiadamente una debida organización para el efecto, y promueva niveles de ordenamiento, racionalidad y la aplicación de criterios uniformes que contribuyan a una mejor implementación y evaluación integral. En tal sentido, se considera que son principios aplicables al sistema de control interno:

- 1) El autocontrol, en cuya virtud todo funcionario y servidor debe controlar su trabajo, detectar deficiencias o desviaciones y efectuar correctivos para el mejoramiento de sus labores y el logro de los resultados esperados;
- 2) La autorregulación, como la capacidad institucional para desarrollar las disposiciones, métodos y procedimientos que le permitan cautelar, realizar y asegurar la eficacia, eficiencia, transparencia y legalidad en los resultados de sus procesos, actividades u operaciones; y
- 3) La autogestión, por la cual compete a cada entidad conducir, planificar, ejecutar, coordinar y evaluar las funciones a su cargo con sujeción a la normativa aplicable y objetivos previstos para su cumplimiento.

La organización sistémica del control interno se diseña y establece institucionalmente teniendo en cuenta las responsabilidades de dirección, administración y supervisión de sus componentes funcionales, para lo cual en su estructura se preverán niveles de control estratégico, operativo y de evaluación.

El enfoque moderno establecido por el COSO, señala que los componentes de la estructura de control interno se interrelacionan entre sí y comprenden diversos elementos que se integran en el proceso de gestión. Por ello, para fines de la adecuada formalización e implementación de la estructura de control interno en todas las entidades se concibe que ésta se organice con base en los siguientes cinco componentes: a. Ambiente de control; b. Evaluación de riesgos; c. Actividades de control gerencial; d. Información y comunicación; e. Supervisión, que agrupa a las actividades de prevención y monitoreo, seguimiento de resultados y compromisos de mejoramiento. Dichos componentes son los reconocidos internacionalmente por las principales organizaciones mundiales especializadas en materia de control interno y, si bien su denominación y elementos conformantes pueden admitir variantes, su utilización facilita la implantación estandarizada de la estructura de control interno en las entidades contribuyendo igualmente a su ordenada, uniforme e integral evaluación por los órganos de control competentes.

El control interno es efectuado por diversos niveles jerárquicos. Los funcionarios, auditores internos y personal de menor nivel contribuyen para que el sistema de control interno funcione con eficacia, eficiencia y economía. El titular, funcionarios y

todo el personal de la entidad son responsables de la aplicación y supervisión del control interno, así como en mantener una estructura sólida de control interno que promueva el logro de sus objetivos, así como la eficiencia, eficacia y economía de las operaciones.

Interpretando al IAI-España (2015)⁷⁰, para contribuir al fortalecimiento del control interno en las entidades, el titular o funcionario que se designe, debe asumir el compromiso de implementar los criterios que se describen a continuación:

- 1) Apoyo institucional a los controles internos: Los directivos, los funcionarios y todo el personal de la entidad deben mostrar y mantener una actitud positiva y de apoyo al funcionamiento adecuado de los controles internos. La actitud es una característica de cada entidad y se refleja en todos los aspectos relativos a su actuación. Su participación y apoyo favorece la existencia de una actitud positiva;
- 2) Responsabilidad sobre la gestión: Todo directivo y funcionario tiene el deber de rendir cuenta ante una autoridad superior y ante el público por los fondos o bienes a su cargo o por una misión u objetivo encargado y aceptado;
- 3) Clima de confianza en el trabajo: Los directivos y los funcionarios deben fomentar un apropiado clima de confianza que asegure el adecuado flujo de información entre los empleados de la entidad. La confianza permite promover una atmósfera laboral propicia para el funcionamiento de los controles internos, teniendo como base la seguridad y cooperación recíprocas entre las personas así como su integridad y competencia, cuyo entorno retroalimenta el cumplimiento de los deberes y los aspectos de la responsabilidad;
- 4) Transparencia en la gestión: La transparencia en la gestión de los recursos y bienes, con arreglo a la normativa respectiva vigente, comprende tanto la obligación de la entidad de divulgar información sobre las actividades ejecutadas relacionadas con el cumplimiento de sus fines así como la facultad

⁷⁰ Instituto de Auditores Internos de España (2015). Control interno en el marco del Informe Coso. Madrid: Editorial Días de Santos.

del público de acceder a tal información, para conocer y evaluar en su integridad, el desempeño y la forma de conducción de la gestión;

- 5) Seguridad razonable sobre el logro de los objetivos del control interno. La estructura de control interno efectiva proporciona seguridad razonable sobre el logro de los objetivos trazados. Los directivos o funcionarios designados de cada entidad debe identificar los riesgos que implican las operaciones y, estimar sus márgenes aceptables en términos cuantitativos y cualitativos, de acuerdo con las circunstancias.

Una estructura de control interno no puede garantizar por sí misma una gestión eficaz y eficiente, con registros e información financiera íntegra, precisa y confiable, ni puede estar libre de errores, irregularidades o fraudes. La eficacia del control interno puede verse afectada por causas asociadas a los recursos humanos y materiales, tanto como a cambios en el ambiente externo e interno.

El funcionamiento del sistema de control interno depende del factor humano, pudiendo verse afectado por un error de concepción, criterio, negligencia o corrupción. Por ello, aun cuando pueda controlarse la competencia e integridad del personal que aplica el control interno, mediante un adecuado proceso de selección y entrenamiento, estas cualidades pueden ceder a presiones externas o internas dentro de la entidad. Es más, si el personal que realiza el control interno no entiende cual es su función en el proceso o decide ignorarlo, el control interno resultará ineficaz.

2.1.3. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

PROBLEMA GENERAL

¿De qué forma la contabilidad financiera podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana?

PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- 1) ¿De qué manera la información financiera podrá suministrar elementos para la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana?
- 2) ¿De qué modo la información económica podrá proporcionar recursos para la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana?
- 3) ¿De qué forma la información patrimonial podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana?

2.2. FINALIDAD Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

2.2.1. FINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Este trabajo tiene como finalidad presentar a la contabilidad financiera como una poderosa herramienta de información para la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. Dichas empresas pueden utilizar la información financiera propiamente dicha, la información económica y patrimonial para tomar decisiones sobre inversiones, endeudamiento, rentabilidad, riesgos; asimismo sobre economía, eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad empresarial.

2.2.2. OBJETIVO GENERAL Y ESPECÍFICOS

OBJETIVO GENERAL

Determinar la forma como la contabilidad financiera podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- 1) Establecer la manera como la información financiera podrá suministrar elementos para la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 2) Determinar el modo como la información económica podrá proporcionar recursos para la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 3) Establecer la forma como la información patrimonial podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

2.2.3. DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO

DELIMITACIÓN ESPACIAL:

Este trabajo se desarrolló en Lima – Perú.

DELIMITACIÓN TEMPORAL:

Esta investigación ha cubierto el período del año 2010 al 2014.

DELIMITACIÓN SOCIAL:

La investigación ha permitido establecer relaciones sociales con los accionistas, directivos, funcionarios, trabajadores, clientes, proveedores y acreedores de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

DELIMITACIÓN TEÓRICA:

En esta investigación trata las siguientes teorías:

- Contabilidad financiera empresarial.
- Toma de decisiones empresariales.
- Grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

2.2.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DEL ESTUDIO

JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA:

En este trabajo en primer lugar se ha identificado la problemática en la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, sobre dicha problemática se han formulado las posibles soluciones a través de las hipótesis; luego se ha establecido los propósitos que persigue el trabajo por intermedio de los objetivos. Todos estos elementos se han formado en base a las variables e indicadores de la investigación. Todo lo anterior tiene el sustento en una metodología de investigación que identifica el tipo, nivel y diseño de investigación, la población y muestra a aplicar; así como también las técnicas e instrumentos para recopilar, analizar e interpretar la información.

JUSTIFICACIÓN TEÓRICA:

La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana, mediante el análisis e interpretación de los indicadores financieros. Al respecto debemos considerar que los estados financieros de la contabilidad financiera son la base para formular los indicadores. La contabilidad financiera comprende el proceso de valuación, registro de las transacciones y presentación de la información financiera, económica y patrimonial a través de los estados financieros formulados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados; los mismos que ser analizados e interpretados facilitan información para la toma de decisiones sobre liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad. La contabilidad financiera en tanto sea oportuna y razonable contendrá toda la información para facilitar la toma de decisiones de las empresas. En base a la información de la contabilidad financiera las empresas se pueden tomar decisiones acertadas sobre financiamiento, inversiones; ingresos o ventas, costos y gastos; ingresos y egresos, etc. La información contenida en la contabilidad financiera incluye a los estados financieros y sus notas donde además de información cuantitativa está la información cualitativa sobre los activos tangibles e intangibles; deudas de corto, mediano y largo plazo

JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA:

Este trabajo permitirá que las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana utilicen los indicadores de la contabilidad financiera en la toma de decisiones sobre financiamiento, inversiones y variaciones patrimoniales.

Sobre la base de los indicadores de la contabilidad financiera se podrá tomar decisiones efectivas sobre la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

IMPORTANCIA:

La importancia está dada por el hecho de presentar un modelo de investigación que busca resolver una problemática. Asimismo, porque permite plasmar el proceso de investigación científica y los conocimientos y experiencia profesional.

2.3. HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.3.1. SUPUESTOS TEÓRICOS

En este trabajo se tiene los siguientes supuestos:

- 1) El problema se encuentra en la toma de decisiones; es decir las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana no vienen tomando las mejores decisiones sobre inversiones, endeudamiento, rentabilidad y riesgos; lo mismo sucede en los aspectos de economía, eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad empresarial.
- 2) La solución para dicha problemática se encuentra en la contabilidad financiera. Se asume que dicha contabilidad está formulada en base a las Normas internacionales de información financiera y por tanto contiene la información integral sobre el reconocimiento, medición, registro y presentación de activos, pasivos, ingresos y gastos empresariales.
- 3) Se asume que la contabilidad financiera tiene dictamen favorable sobre los estados financieros y por tanto es factible de analizarla e interpretarla correctamente y desde allí facilitar recomendaciones para la mejor toma de decisiones empresariales.

2.3.2. HIPÓTESIS PRINCIPAL Y ESPECÍFICAS

HIPÓTESIS PRINCIPAL:

La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

HIPÓTESIS ESPECÍFICAS:

- 1) La información financiera suministra elementos para la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 2) La información económica proporciona recursos para la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 3) La información patrimonial facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

2.3.3. VARIABLES E INDICADORES

VARIABLES, DEFINICION CONCEPTUAL, DEFINICION OPERACIONES; DIMENSIONES E INDICADORES

TIPO DE VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE X. Contabilidad financiera empresarial	La contabilidad financiera empresarial es la actividad profesional que permite reconocer, medir, registrar y presentar las transacciones relacionadas con los activos, pasivos, patrimonio neto; ventas, costos, gastos y resultado de acuerdo con las Normas internacionales de información financiera.	La contabilidad financiera empresarial se expresa mediante la información financiera oportuna y razonable contenida en el Estado de situación financiera, Estado de flujos de efectivo; y el Estado de cambios en el patrimonio neto; así como mediante la información contenida en el Estado de resultados; todo lo cual constituye la materia prima para la toma de decisiones empresariales.	X.1. Información financiera oportuna y razonable.	Grado de razonabilidad de la información financiera. Grado de liquidez Grado de rentabilidad del activo Grado de rentabilidad del patrimonio neto
			X.2. Información económica oportuna y razonable.	Grado de razonabilidad de la información económica Grado de gestión u operación Grado de rentabilidad de las ventas
			X.3. Información patrimonial oportuna y razonable.	Grado de razonabilidad de la información patrimonial Grado de endeudamiento
VARIABLE DEPENDIENTE Y. Toma de decisiones empresariales	La toma de decisiones empresariales es el proceso mediante el cual los directivos y funcionarios de las grandes empresas comerciales realizan la elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones relacionadas con las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.	La toma de decisiones empresariales se expresa mediante la elección de una alternativa para mejorar las inversiones y financiamiento; ventas y costos; mejora continua de los procesos operativos; y, sobre las variaciones patrimoniales. También es factible tomar decisiones sobre liquidez, gestión u operación, solvencia y rentabilidad empresarial.	Y.1. Decisiones financieras sobre inversiones y financiamiento	Grado de las decisiones financieras sobre inversiones Grado de las decisiones financieras sobre financiamiento
			Y.2. Decisiones operativas para la mejora continua	Grado de las decisiones operativas Grado de mejora continua
			Y.3. Decisiones sobre variaciones patrimoniales de rentabilidad y riesgos	Grado de las decisiones sobre variaciones patrimoniales de rentabilidad Grado de las decisiones sobre variaciones patrimoniales de riesgos

Fuente: Diseño propio.

CAPÍTULO III:

MÉTODO, TÉCNICA E INSTRUMENTOS

3.1. TIPO Y NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1. TIPO DE LA INVESTIGACIÓN

Esta investigación es de tipo aplicada. Por cuanto se propone a las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana que apliquen la contabilidad financiera, para disponer de información que les permita tomar decisiones bien informadas sobre los activos, pasivos, ingresos y gastos: así como la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de dichas empresas.

3.1.2. NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación es del nivel descriptivo-explicativo-correlacional, por cuanto se detalla la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. Asimismo explica la forma como la contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. También correlaciona a la contabilidad financiera con la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

3.2. MÉTODOS UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN

En esta investigación se han utilizado los siguientes métodos:

Descriptivo.- Para especificar todos los aspectos relacionados con la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

Inductivo.- Para inferir la contabilidad financiera en la toma de decisiones sobre inversiones, deudas, ventas, costos, gastos y resultados de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. También se ha inferido los resultados de la muestra en la población.

Deductivo. Para sacar las conclusiones de la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DE LA INVESTIGACIÓN

3.3.1. POBLACIÓN

Al respecto se ha tomado como fuente a la base de Principales Contribuyentes (PRICOS) de la Intendencia Lima (IL) de la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración tributaria (SUNAT).

Para la SUNAT, un PRICO es una empresa grande cuyos ingresos brutos anuales son iguales o mayores a 3,000 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Para el 2016, la UIT es igual a 3,950 Soles. De este modo se considera un PRICO a la gran empresa que tenga ingresos iguales o superiores a 11'850,000.00 Soles (esto en promedio es casi un millón de soles mensuales).

A Febrero del 2016 se tiene el siguiente universo de PRICOS o grandes empresas:

- ❖ 3,643 PRICOS a nivel nacional: 100%
- ❖ 1,937 PRICOS de la Intendencia Lima de la SUNAT: 53%
- ❖ 106 PRICOS comerciales de la Intendencia Lima de la SUNAT: 5%

De este modo la población de investigación estuvo conformada por 106 PRICOS o grandes empresas comerciales y de las mismas 140 personas que son funcionarios que toman decisiones. Dichas personas trabajan en las grandes empresas utilizando la contabilidad financiera empresarial en la toma de decisiones; se tomó de esa manera por recomendación de los docentes revisores del trabajo y porque son las personas, es decir el talento humano, el que toma decisiones en las grandes empresas.

Al respecto las grandes empresas comerciales son aquellas que sólo compran y venden bienes. Estas empresas no realizan la transformación de los bienes; a lo mucho le agregan en algunos casos envases especiales como bolsas de papel, bolsas de plástico, cajas de papel, latas y otros aditamentos con el propósito de marketearse adecuadamente.

3.3.2. MUESTRA

La muestra estuvo conformada por 10 grandes empresas y como representantes de las mismas 100 personas entre funcionarios que utilizan la contabilidad financiera empresarial en la toma de decisiones sobre inversiones, financiamiento; ventas, costos, gastos, resultado; liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad empresarial.

Para definir el tamaño de la muestra de las personas se ha utilizado el método probabilístico y aplicado la fórmula generalmente aceptada para poblaciones menores de 100,000.

$$n = \frac{(p.q)Z^2.N}{(E)^2 (N - 1) + (p.q)Z^2}$$

Donde:

n Es el tamaño de la muestra que se va se tomó en cuenta para el trabajo de campo. Es la variable que se desea determinar.

P y q Representan la probabilidad de la población de estar o no incluidas en la muestra. De acuerdo a la doctrina, cuando no se conoce esta probabilidad por estudios estadísticos, se asume que p y q tienen el valor de 0.5 cada uno.

Z Representa las unidades de desviación estándar que en la curva normal definen una probabilidad de error= 0.05, lo que equivale a un intervalo de confianza del 95 % en la estimación de la muestra, por tanto el valor Z = 1.96

N El total de la población. Este caso 140 personas, considerando solamente aquellas que pudieron facilitar información valiosa para la investigación.

EE Representa el error estándar de la estimación, de acuerdo a la doctrina, debe ser 9.99% o menos. En este caso se ha tomado 5.30% o 0.0530.

Sustituyendo:

$$n = \frac{(0.50 \times 0.50)(1.96^2) \times 140}{(0.0530)^2 (140 - 1) + (0.50 \times 0.50)1.96^2} = 100$$

TABLA DE DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA

No.	Empresas	Participantes	Porcentaje
1	Boticas FASA	10	10%
2	Boticas InkaFarma	10	10%
3	Ferreyros SA	10	10%
4	Hiraoka - Tienda de Electrodomésticos	10	10%
5	La Curacao - Electrodomésticos	10	10%
6	Plaza Vea - Supermercados	10	10%
7	Ripley Perú Tienda por Departamentos	10	10%
8	Falabella Perú - Tienda por Departamentos	10	10%
9	Volticentro SAA.	10	10%
10	Wong Supermercados	10	10%
TOTAL		100	100.00%

Fuente: Diseño propio.

3.4. DISEÑO UTILIZADO EN EL ESTUDIO

El diseño que se aplicó fue el no experimental.

El diseño no experimental se define como la investigación que se realizó sin manipular deliberadamente la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

En este diseño se observó la contabilidad y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana tal y como se dieron en su contexto natural, para después analizarlos.

3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.5.1. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

- 1) **Encuestas.**- Se aplicó al personal de la muestra para obtener respuestas en relación a la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 2) **Toma de información.**- Se aplicó para tomar información de libros, textos, normas y demás fuentes de información relacionadas con la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 3) **Análisis documental.**- Se utilizó para evaluar la relevancia de la información que se considerará para el trabajo de investigación, relacionada con la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

3.5.2. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Los instrumentos que se utilizaron en la investigación fueron los cuestionarios, fichas de encuesta y Guías de análisis.

- 1) **Cuestionarios.**- Estos documentos han contenido las preguntas de carácter cerrado sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. El carácter cerrado fue por el

poco tiempo que dispusieron los encuestados para responder sobre la investigación. También contuvo un cuadro de respuesta con las alternativas correspondientes.

- 2) **Fichas bibliográficas.**- Se utilizaron para tomar anotaciones de los libros, textos, revistas, normas y de todas las fuentes de información correspondientes sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 3) **Guías de análisis documental.**- Se utilizaron como hoja de ruta para disponer de la información que realmente se ha considerado en la investigación sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

3.6. PROCESAMIENTO DE DATOS

3.6.1. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS

Se aplicaron las siguientes técnicas de procesamiento de datos:

- 1) **Ordenamiento y clasificación.**- Se aplicó para tratar la información cualitativa y cuantitativa la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana en forma ordenada, de modo de interpretarla y sacarle el máximo provecho.
- 2) **Registro manual.**- Se aplicó para digitar la información de las diferentes fuentes sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 3) **Proceso computarizado con Excel.**- Se aplicó para determinar diversos cálculos matemáticos y estadísticos de utilidad sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 4) **Proceso computarizado con SPSS.**- Se aplicó para digitar, procesar y analizar datos y determinar indicadores promedios, de asociación y otros sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

3.6.2. TÉCNICAS DE ANÁLISIS DE DATOS

Se aplicarán las siguientes técnicas:

- 1) **Análisis documental.**- Esta técnica permitió conocer, comprender, analizar e interpretar cada una de las normas, revistas, textos, libros, artículos de Internet y otras fuentes documentales sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 2) **Indagación.**- Esta técnica facilitó disponer de datos cualitativos y cuantitativos de cierto nivel de razonabilidad sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 3) **Conciliación de datos.**- Se aplicó para enlazar los datos sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana de algunos autores para que sean tomados en cuenta.
- 4) **Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes.**- Se aplicó para presentar la información en cuadros con columnas de cantidades y porcentajes sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.
- 5) **Comprensión de gráficos.**- Se utilizaron para presentar la información en forma de gráficos en cualquier de sus formas, sobre la contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

CAPÍTULO IV:

PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

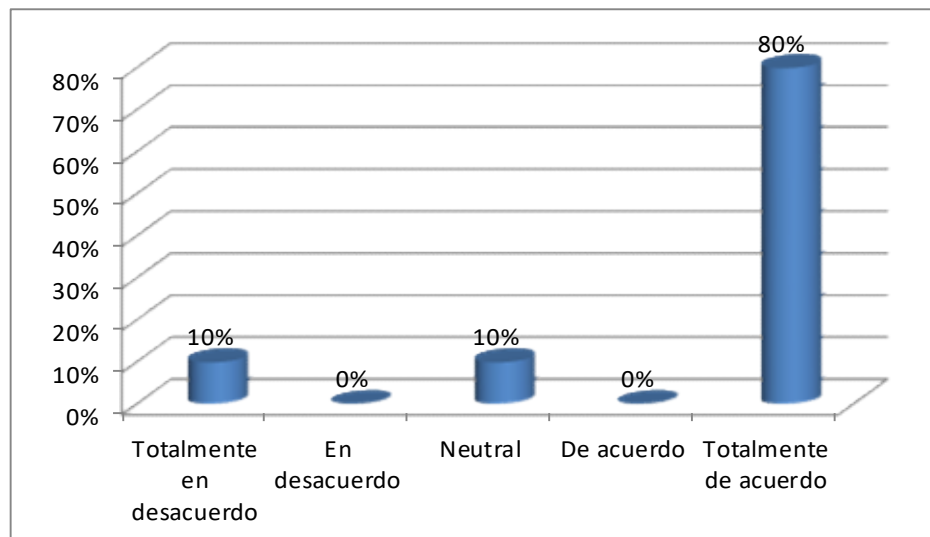
TABLA No. 1:

La contabilidad financiera proporciona información razonable de las empresas.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	10	10.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	80	80.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada

GRAFICO No 1:



Fuente: Encuesta realizada

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 80% de los encuestados acepta que la contabilidad financiera proporciona información razonable de las empresas.

Contabilidad financiera es la rama de la contabilidad que se encarga de recolectar, clasificar, registrar, resumir e informar sobre las operaciones valorables en dinero realizadas por un ente económico. Su función principal es llevar en forma histórica la vida económica de una empresa. También se conoce como contabilidad externa o general y, en conjunto con la contabilidad administrativa y la contabilidad de costos, compone la estructura contable típica de toda organización.

Es un área de la contabilidad que tiene como objetivo preparar y elaborar información contable destinada a los usuarios externos. Dicha información está sujeta a una regulación externa a la empresa (del estado, de organizaciones profesionales, etc.).

Es un sistema de información que permite medir la evolución del patrimonio o riqueza y los resultados o rentas periódicas de la empresa, mediante el registro sistemático de las transacciones realizadas en su actividad económico-financiera, lo que conduce a la elaboración de la cuentas anuales, preparadas con arreglo a principios contables y normas de valoración uniformes, lo cual posibilita que sean interpretadas y comparadas por los agentes económicos interesados en conocer el funcionamiento de la empresa.

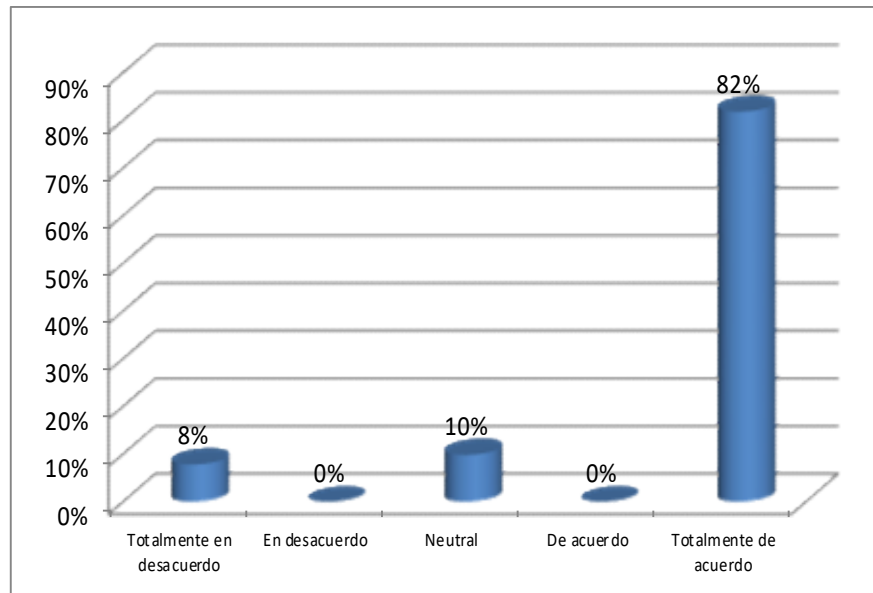
TABLA No. 2:

La liquidez es la disponibilidad de recursos financieros en el corto plazo.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	8	8.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	82	82.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada

GRAFICO NR 2:



Fuente: Encuesta realizada

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 82% de los encuestados acepta que la liquidez es la disponibilidad de recursos financieros en el corto plazo.

La liquidez es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. La liquidez se define como la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo. Es la proximidad de un activo a su conversión en dinero.

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza el ratio o razón de liquidez. La cual mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Del análisis de estas razones se puede conocer la solvencia de efectivo de la empresa y su capacidad de permanecer solvente en caso de acontecimientos adversos.

La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

Por ejemplo, una caja fuerte con un depósito es un activo de alta liquidez, ya que es fácilmente convertible en dinero en efectivo cuando sea necesario.

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza el ratio de liquidez, con el que se calcula la capacidad que tiene ésta para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Así pues, se puede averiguar la solvencia en efectivo de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente ante cualquier imprevisto.

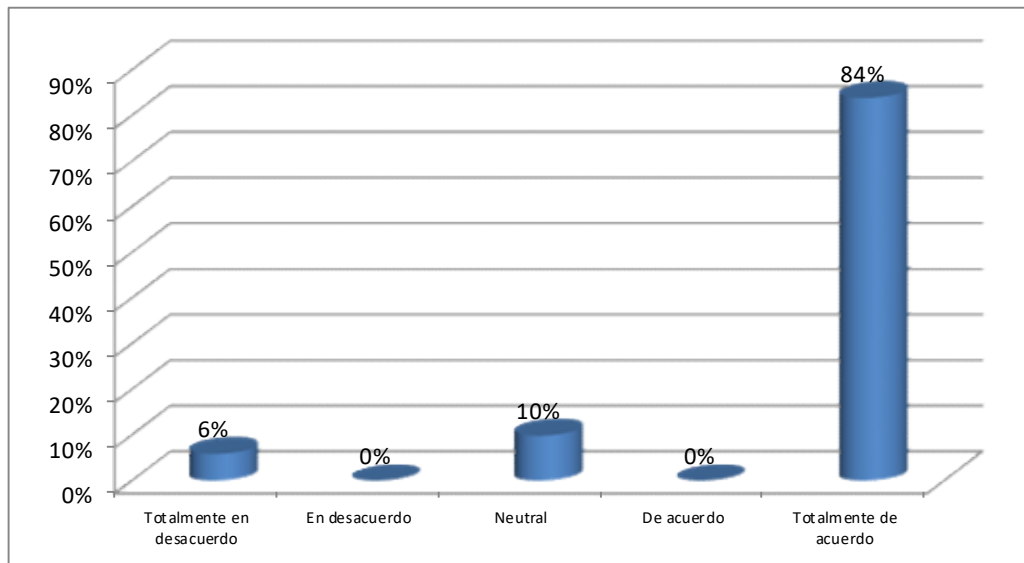
TABLA No. 3:

La liquidez general se obtiene relacionando el activo corriente con el pasivo corriente.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	6	6.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	84	84.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 3:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 84% de los encuestados acepta que la liquidez general se obtiene relacionando el activo corriente con el pasivo corriente.

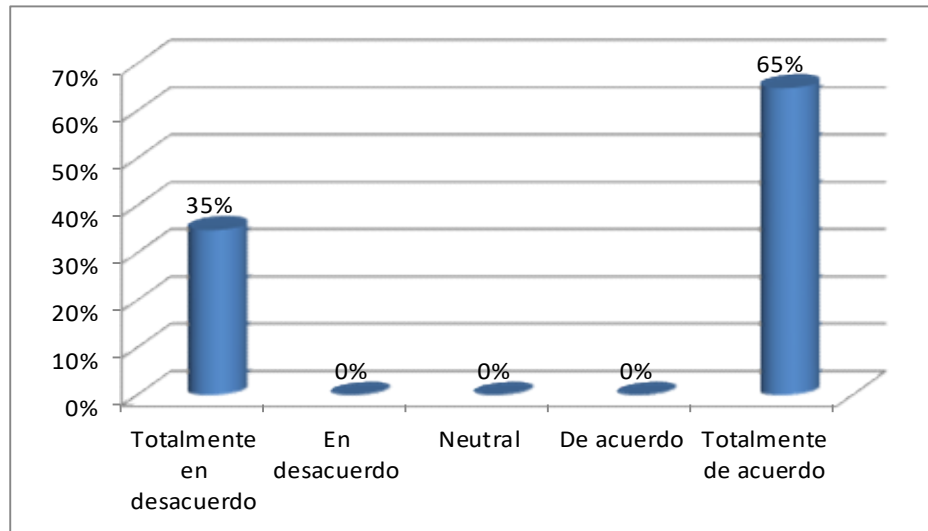
TABLA No. 4:

La rentabilidad sobre ventas es la relación de la utilidad neta sobre las ventas.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	35	35.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	65	65.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada

GRAFICO No. 4:



Fuente: Encuesta realizada

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 65% de los encuestados acepta que la rentabilidad sobre ventas es la relación de la utilidad neta sobre las ventas.

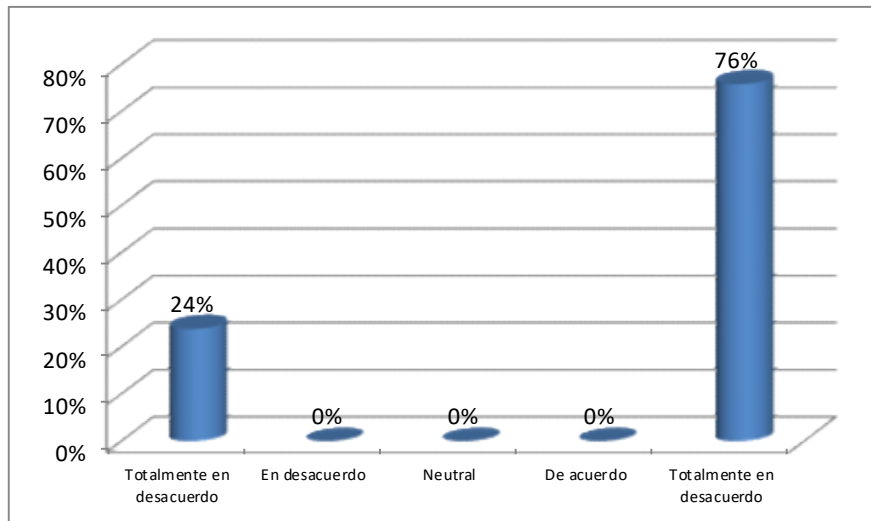
TABLA No. 5:

La rentabilidad sobre activos es la relación entre la utilidad neta y el activo total.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	24	24.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	76	76.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 5:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 76% de los encuestados acepta que la rentabilidad sobre activos es la relación entre la utilidad neta y el activo total.

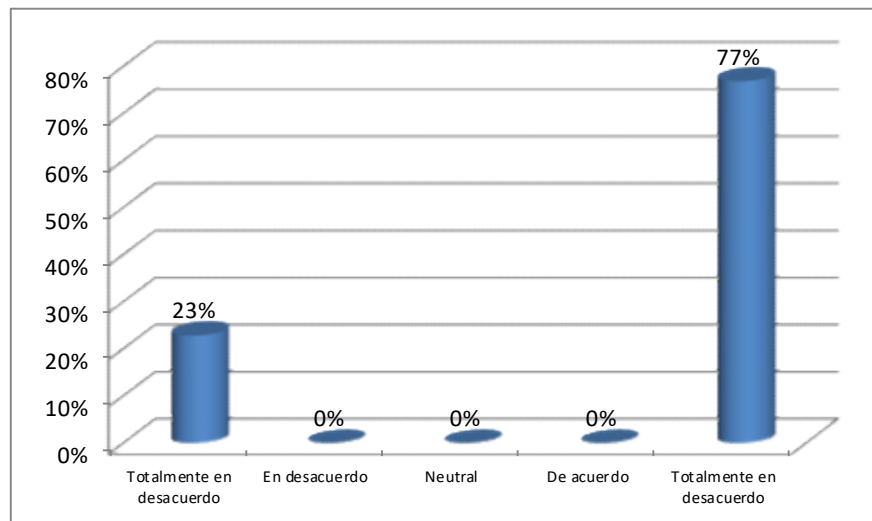
TABLA No. 6:

La rentabilidad sobre el patrimonio es la relación entre la utilidad neta y el patrimonio neto

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	23	23.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	77	77.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 6:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 77% de los encuestados acepta que la rentabilidad sobre el patrimonio es la relación entre la utilidad neta y el patrimonio neto.

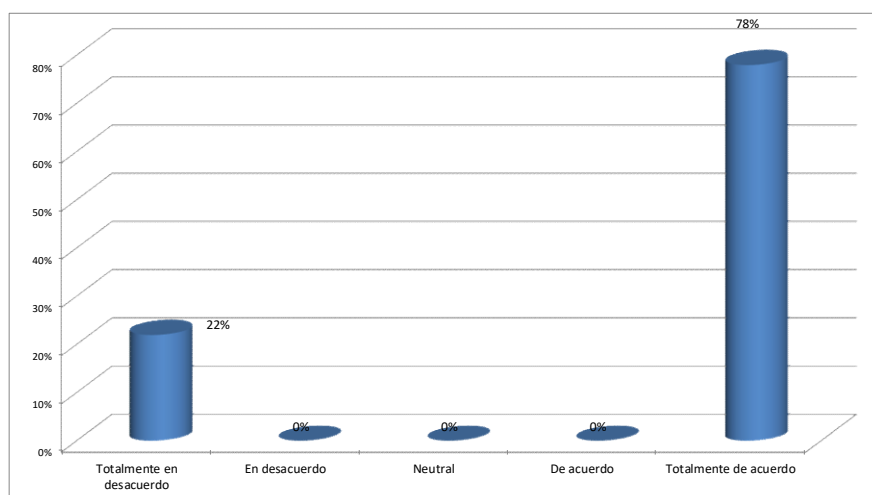
TABLA No. 7:

Los indicadores de gestión comprenden la rotación de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros ratios de la operatividad empresarial.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	22	22.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	78	78.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 7:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 78% de los encuestados acepta que los indicadores de gestión comprenden la rotación de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros ratios de la operatividad empresarial.

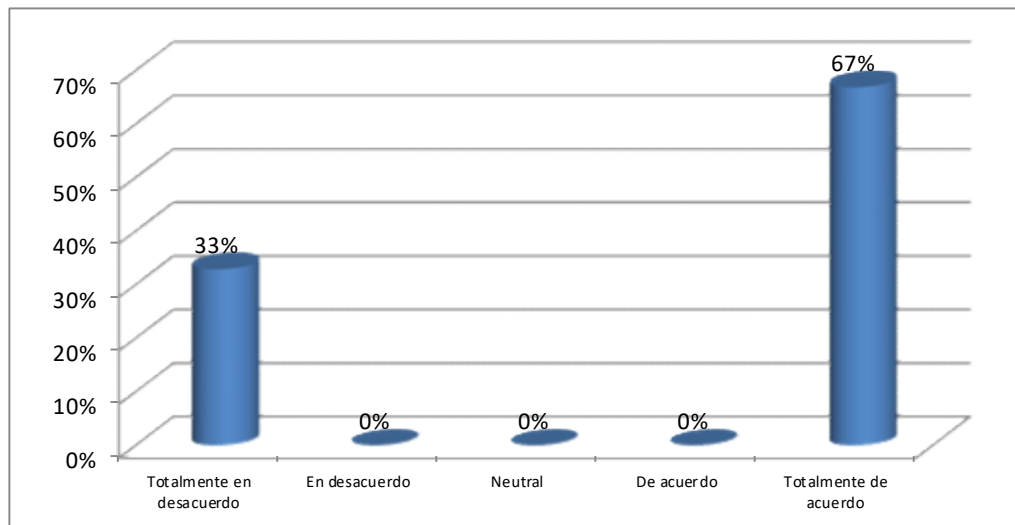
TABLA No. 8:

La rotación de inventarios mide el número de veces que se cambia el inventario en un determinado período

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	33	33.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	67	67.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 8:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 67% de los encuestados acepta que la rotación de inventarios mide el número de veces que se cambia el inventario en un determinado período.

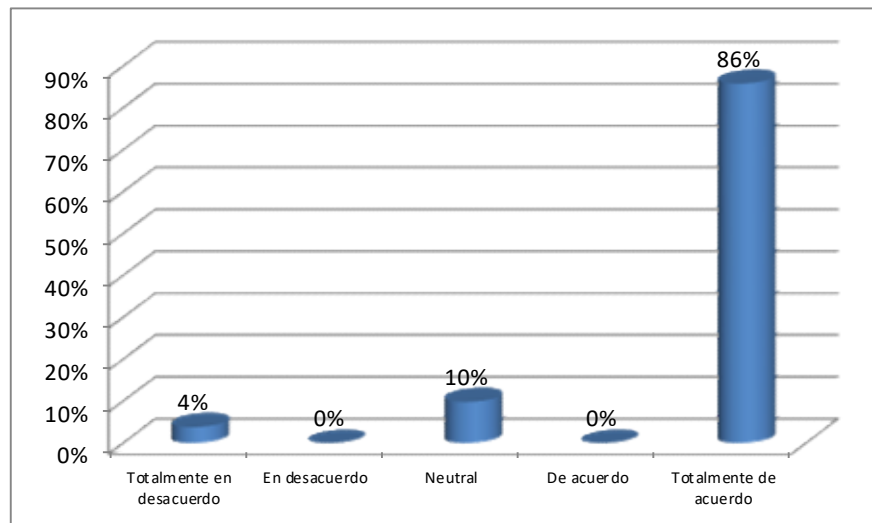
TABLA No. 9:

El mayor valor de la rotación de inventarios indica eficiencia y efectividad en la administración de dicho rubro.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	4	4.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	86	86.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 9:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 86% de los encuestados acepta que el mayor valor de la rotación de inventarios indica eficiencia y efectividad en la administración de dicho rubro.

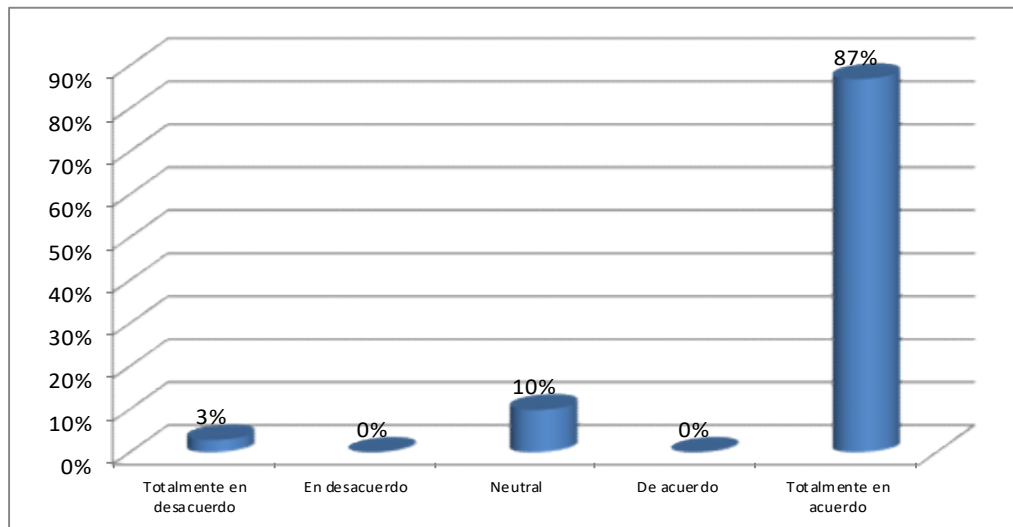
TABLA No. 10:

La rotación de cuentas por cobrar mide el número de veces que cobran las empresas.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	3	3.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	87	87.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 10:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 87% de los encuestados acepta que la rotación de cuentas por cobrar mide el número de veces que cobran las empresas.

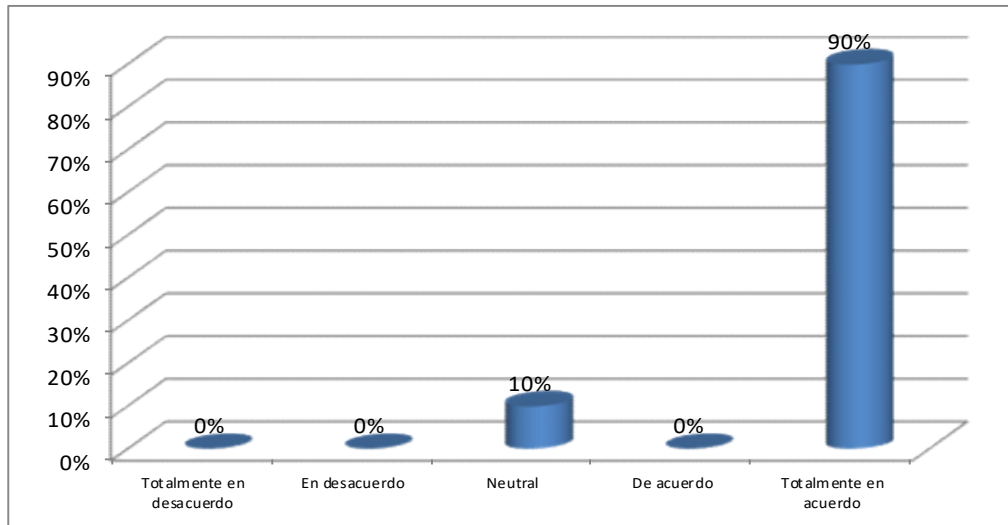
TABLA No. 11:

El mayor valor de la rotación de cuentas por cobrar indica efectividad de las políticas de cobranza en un determinado periodo.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	00	00.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	90	90.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 11:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 90% de los encuestados acepta que el mayor valor de la rotación de cuentas por cobrar indica efectividad de las políticas de cobranza en un determinado periodo.

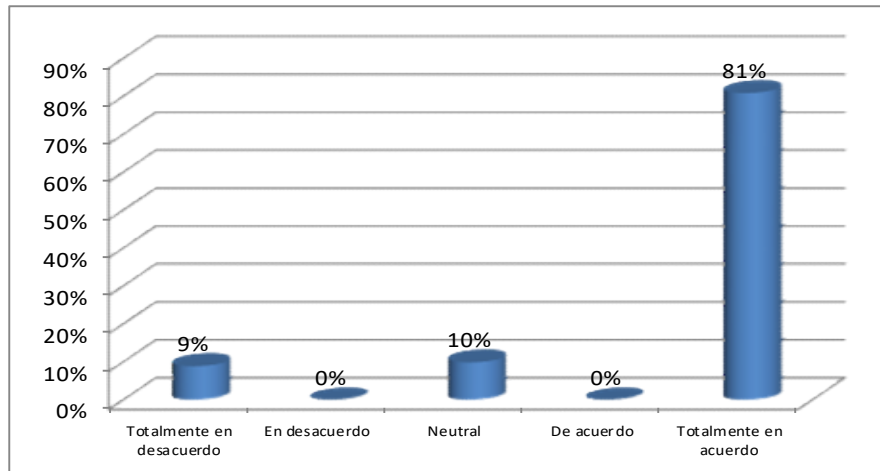
TABLA No. 12:

La solvencia se mide por la relación del patrimonio neto con el pasivo.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	9	9.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	81	81.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 12:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 81% de los encuestados acepta que la solvencia se mide por la relación del patrimonio neto con el pasivo.

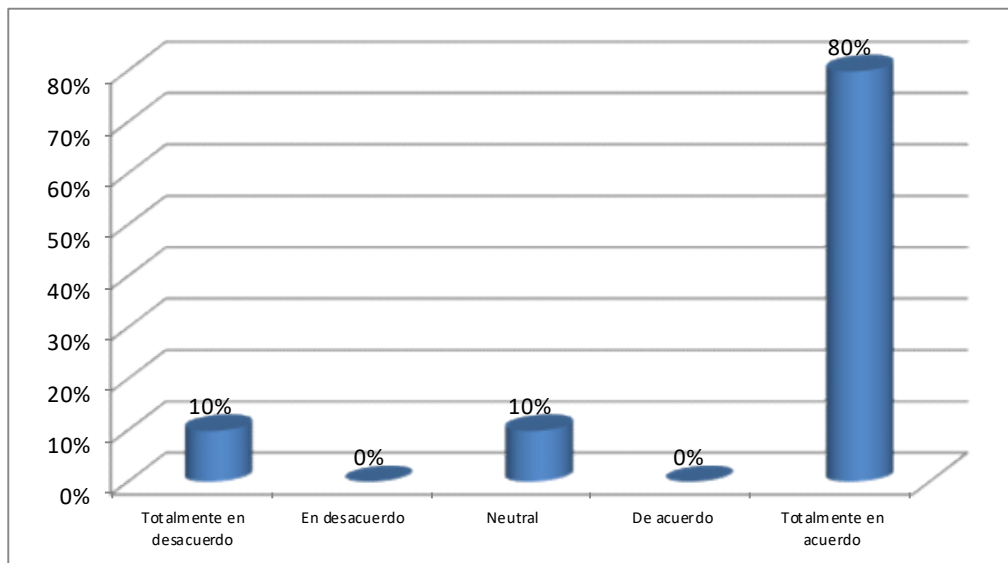
TABLA No. 13:

La toma de decisiones es el proceso que permite elegir entre varias alternativas, la mejor para las grandes empresas.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	10	10.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	80	80.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 13:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 80% de los encuestados acepta que la toma de decisiones es el proceso que permite elegir entre varias alternativas, la mejor para las grandes empresas.

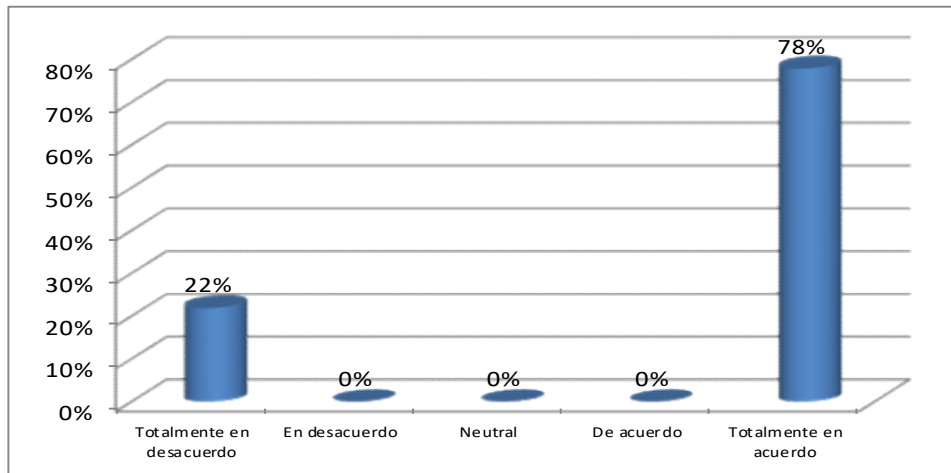
TABLA No. 14:

Las decisiones financieras pueden ser de inversión, financiamiento, rentabilidad y riesgos.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	22	22.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	78	78.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 14:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 78% de los encuestados acepta que las decisiones financieras pueden ser de inversión, financiamiento, rentabilidad y riesgos.

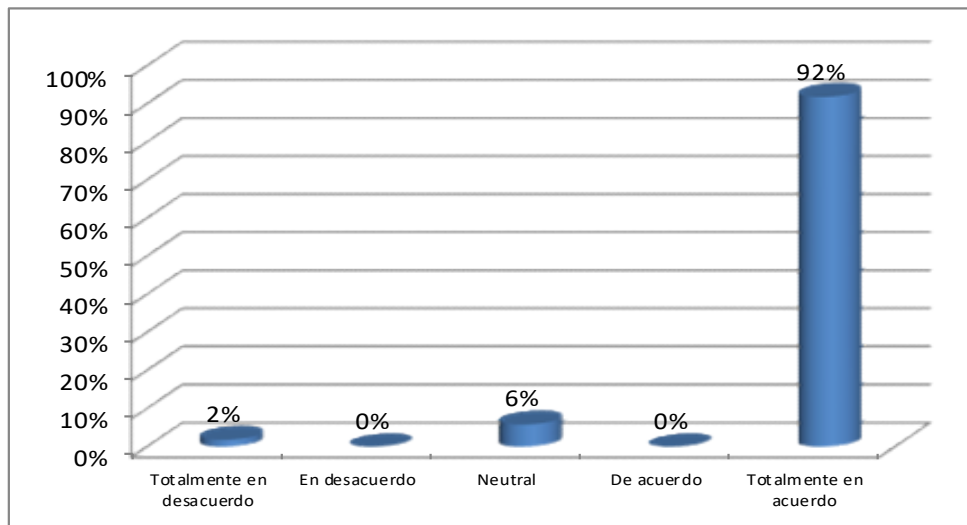
TABLA No. 15:

Las decisiones de inversión están relacionadas con el capital de trabajo y los bienes de capital

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	2	2.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	6	6.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	92	92.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 15:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 92% de los encuestados acepta que las decisiones de inversión están relacionadas con el capital de trabajo y los bienes de capital.

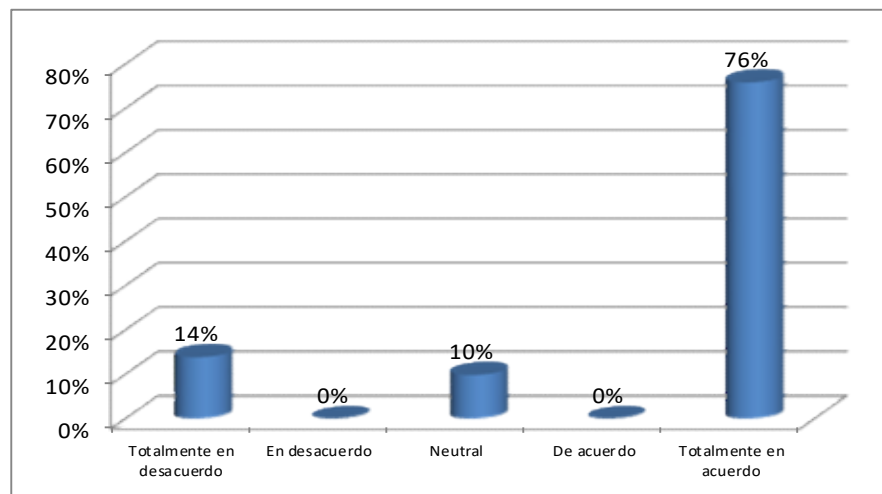
TABLA No. 16:

Las decisiones de financiamiento están relacionadas con el endeudamiento propio y de terceros.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	14	14.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	76	76.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 16:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 76% de los encuestados acepta que las decisiones de financiamiento están relacionadas con el endeudamiento propio y de terceros.

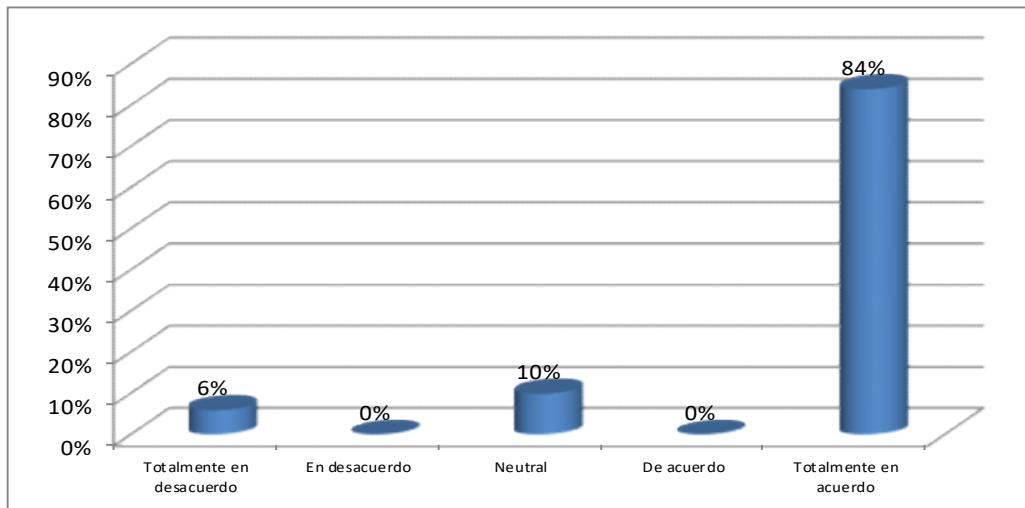
TABLA No. 17:

Las decisiones sobre rentabilidad tienen que ver con la propensión o aversión al riesgo.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	6	6.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	84	84.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 17:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 84% de los encuestados acepta que las decisiones sobre rentabilidad tienen que ver con la propensión o aversión al riesgo.

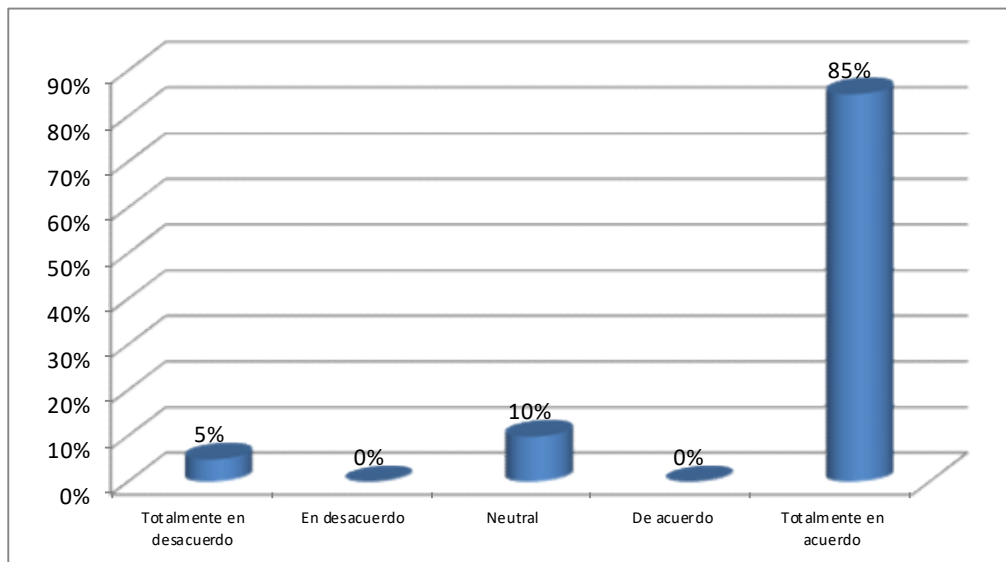
TABLA No. 18:

Las decisiones operativas están relacionadas con las actividades y procesos.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	5	5.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	10	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	85	85.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 18:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 85% de los encuestados acepta que las decisiones operativas están relacionadas con las actividades y procesos.

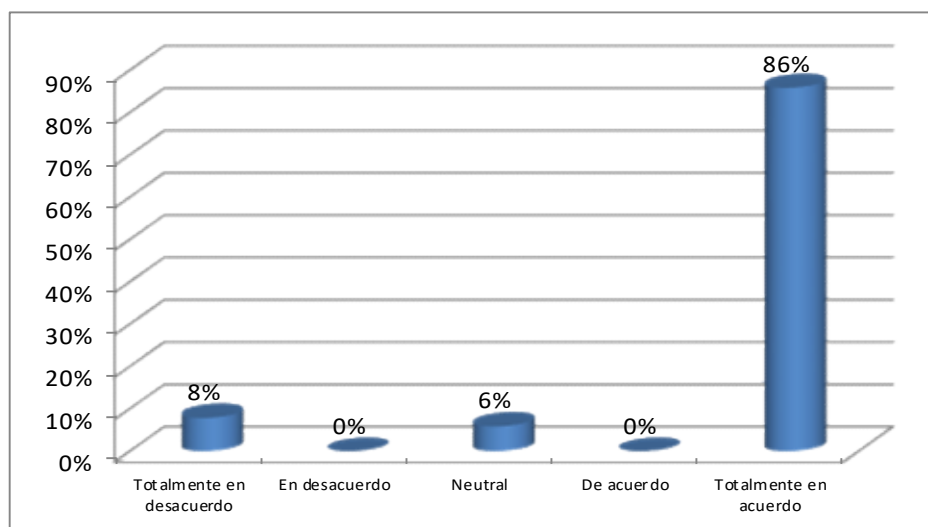
TABLA No. 19:

Las decisiones operativas se relacionan con el financiamiento e inversiones que realizan.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	8	8.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	6	6.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	86	86.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 19:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 86% de los encuestados acepta que las decisiones operativas se relacionan con el financiamiento e inversiones que realizan.

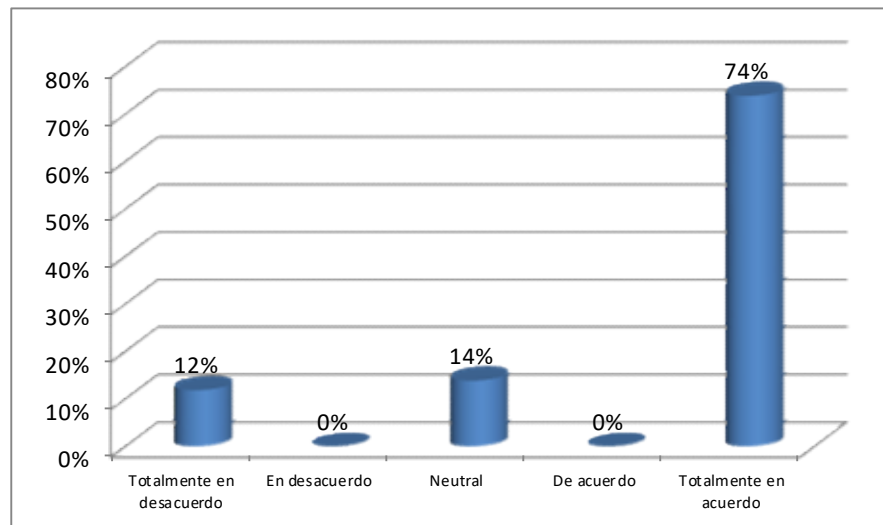
TABLA No. 20:

Las decisiones patrimoniales se relacionan con el incremento y reducción del capital social, las reservas y utilidades.

NR	ALTERNATIVAS	CANT	%
1	Totalmente en desacuerdo	12	12.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	14	14.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	74	74.00
	TOTAL	100	100.00

Fuente: Encuesta realizada.

GRAFICO No. 20:



Fuente: Encuesta realizada.

INTERPRETACIÓN:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 74% de los encuestados acepta que las decisiones patrimoniales se relacionan con el incremento y reducción del capital social, las reservas y utilidades.

4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para iniciar la contrastación de la hipótesis, un primer aspecto es tener en cuenta dos tipos de hipótesis, la hipótesis alternativa y la hipótesis nula.

Hipótesis Alternativa:

H1: La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

En cambio la hipótesis nula es la siguiente:

H0: La contabilidad financiera **NO** facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.

CONTRASTACIÓN ESTADÍSTICA:

La hipótesis estadística es una afirmación respecto a las características de la población. Contrastar una hipótesis es comparar las predicciones realizadas por el investigador con la realidad observada. Si dentro del margen de error que se ha admitido 5.30%, hay coincidencia, se acepta la hipótesis y en caso contrario se rechaza. Este es el criterio fundamental para la contrastación. Este es un criterio generalmente aceptado en todos los medios académicos y científicos.

Existen muchos métodos para contrastar las hipótesis. Algunos con sofisticadas fórmulas y otros que utilizan modernos programas informáticos. Todos de una u otra forma explican la forma como es posible confirmar una hipótesis.

En este trabajo se ha utilizado el software SPSS por su versatilidad y comprensión de los resultados obtenidos.

Para efectos de contrastar la hipótesis es necesario disponer de los datos de las variables: Independiente y dependiente.

La variable independiente es **CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL** y la variable dependiente es **TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES**.

Los resultados del Sistema SPSS, son los siguientes:

1) ESTADÍSTICOS OBTENIDOS

TABLA DE ESTADÍSTICOS:

ESTADÍSTICOS		CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL	TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES
Muestra	Válidos	100	100
	Perdidos	000	000
Media		80.12%	80.46%
Desviación típica.		4.39%	4.12%

Fuente: Encuesta realizada

ANÁLISIS DE LA TABLA DE ESTADÍSTICOS:

En esta tabla se presentan los estadísticos más importantes.

La media o valor promedio de la variable independiente **CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL** es 80.12% en cambio la media o promedio de la variable dependiente **TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES** es 80.46%. Lo que indica un buen promedio para ambas variables, siendo mejor para la variable dependiente, que es la que se busca solucionar, lo cual apoya el modelo de investigación llevado a cabo.

La desviación típica mide el grado de desviación de los valores en relación con el valor promedio, en este caso es 4.39% para la variable independiente **CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL** y 4.12% para la variable dependiente **TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES**, lo que quiere decir que hay alta concentración en los resultados obtenidos; siendo mejor dicha concentración en la variable dependiente, lo que favorece al modelo de investigación propuesto.

2) CORRELACIÓN DE LAS VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN

TABLA DE CORRELACIÓN ENTRE LAS VARIABLES:

VARIABLES DE LA INVESTIGACION	INDICADORES ESTADÍSTICOS	CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL	TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES
CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL	Correlación de Spearman	100%	80.90%
	Sig. (bilateral)		4.30%
	Muestra	100	100
TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES	Correlación de Spearman	80.90%	100%
	Sig. (bilateral)	4.30%	
	Muestra	100	100

Fuente: Encuesta realizada

ANÁLISIS DE LA TABLA DE CORRELACIÓN ENTRE VARIABLES:

Esta tabla mide el grado de relación entre las variables independiente y dependiente. Dentro de ello el coeficiente de correlación y el grado de significancia.

La correlación se mide mediante la determinación del Coeficiente de correlación. R = Coeficiente de correlación. Este método mide el grado de relación existente entre dos variables, el valor de R varía de -1 a 1.

El valor del coeficiente de relación se interpreta de modo que a medida que R se aproxima a 1, es más grande la relación entre los datos, por lo tanto R (coeficiente de correlación) mide la aproximación entre las variables.

En la presente investigación el valor de la correlación es igual a 80.90%, lo cual indica correlación directa (positiva), regular, por tanto aceptable.

La prueba de significancia estadística busca probar que existe una diferencia real, entre dos variables estudiadas, y además que esta diferencia no es al azar. Siempre que se estudie dos diferencias existe la probabilidad que dichas diferencias sean

producto del azar y por lo tanto deseamos conocerlo y para ello usamos la probabilidad que no es más que el grado de significación estadística, y suele representarse con la letra p.

El valor de p es conocido como el valor de significancia. Cuanto menor sea la p, es decir, cuanto menor sea la probabilidad de que el azar pueda haber producido los resultados observados, mayor será la tendencia a concluir que la diferencia existe en realidad. El valor de p menor de 0.05 nos indica que el investigador acepta que sus resultados tienen un 95% de probabilidad de no ser producto del azar, en otras palabras aceptamos con un valor de $p = 0.05$, que podemos estar equivocados en un 5%.

En base la Tabla del SPSS tenemos un valor de significancia (p), igual a 4.30%, el mismo que es menor al margen de error propuesto del 5.30%, lo que, de acuerdo con la teoría estadística generalmente aceptada, permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, desde el punto de vista de la correlación de las variables. Luego, esto significa que la correlación obtenida para la muestra es significativa y que dicho valor no se debe a la casualidad, sino a la lógica y sentido del modelo de investigación formulado; todo lo cual queda consolidado con la tabla de regresión.

3) REGRESIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

TABLAS DE REGRESIÓN DEL MODELO:

VARIABLES INTRODUCIDAS/ELIMINADAS:

Modelo	Variables introducidas	Variables eliminadas	Método
1	CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES	0	estadístico

Fuente: Encuesta realizada.

RESUMEN DEL MODELO DE LA INVESTIGACION:

Modelo	Coefficiente de Correlación (R)	Coefficiente de Determinación Lineal (R ²)	Coefficiente de Determinación Lineal (R ² corregida)	Error típ. de la estimación
1	80.90%	80.10%	78.70%	2.95%

Fuente: Encuesta realizada.

ANÁLISIS DE LA TABLA DE REGRESIÓN:

La Regresión como la correlación son dos técnicas estadísticas que se pueden utilizar para solucionar problemas comunes en los negocios financieros. Muchos estudios se basan en la creencia de que es posible identificar y cuantificar alguna Relación Funcional entre dos o más variables, donde una variable depende de la otra variable.

Se puede decir que Y depende de X, en donde Y y X son dos variables cualquiera en un modelo de Regresión Simple. "Y es una función de X", entonces: $Y = f(X)$

Como Y depende de X. Y es la variable dependiente y X es la variable independiente.

En el Modelo de Regresión es muy importante identificar cuál es la variable dependiente y cuál es la variable independiente.

En el Modelo de Regresión Simple se establece que Y es una función de sólo una variable independiente, razón por la cual se le denomina también Regresión Divariada porque sólo hay dos variables, una dependiente y otra independiente y se representa así: $Y = f(X)$. En esta fórmula "Y está regresando por X". La variable dependiente es la variable que se desea explicar, predecir. También se le llama REGRESANDO o VARIABLE DE RESPUESTA. La variable Independiente X se le denomina VARIABLE EXPLICATIVA ó REGRESOR y se le utiliza para EXPLICAR Y.

En el estudio de la relación funcional entre dos variables poblacionales, una variable X, llamada independiente, explicativa o de predicción y una variable Y, llamada dependiente o variable respuesta, presenta la siguiente notación: $Y = a + b X + e$.
Donde:

a= es el valor de la ordenada donde la línea de regresión se intercepta con el eje Y.

b=es el coeficiente de regresión poblacional (pendiente de la línea recta)

e=es el error

La regresión es una técnica estadística generalmente aceptada que relaciona la variable dependiente **TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES** con la información suministrada por otra variable independiente **CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL**.

El cuadro del Modelo presenta el Coeficiente de correlación lineal corregido 78.70%, el cual, pese al ajuste que le da el sistema, significa una correlación aceptable.

El Modelo o Tabla de Regresión también nos proporciona el Coeficiente de Determinación Lineal ($R^2 = 80.10\%$). De acuerdo al coeficiente de determinación obtenido el modelo de regresión explica que el 80.10% de la variación

total se debe a la variable independiente: **CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL** y el resto se atribuye a otros factores; lo cual tiene lógica, por cuanto además de este instrumento hay otros elementos que pueden incidir en la variable dependiente **TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES**.

El Modelo también presenta el valor del Coeficiente de Correlación (R), igual al 80.90%, que significa una correlación buena en el marco de las reglas estadísticas generalmente aceptada.

Finalmente la Tabla de Regresión presenta el Error típico de Estimación, el mismo que es igual al 2.95%. Dicho valor es la expresión de la desviación típica de los valores observados respecto de la línea de regresión, es decir, una estimación de la variación probable al hacer predicciones a partir de la ecuación de regresión. Es un resultado que favorece al modelo de investigación desarrollado, debido a que está por debajo del margen de error considerado del 5.30%.

4) ANÁLISIS DE VARIANZA DE LA INVESTIGACIÓN

TABLA DE ANÁLISIS DE VARIANZA-ANOVA:

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	74.431%	1	74.431%	8.542%	3.08%
	Residual	43.569%	5	8.714%		
	Total	118.000%	6			

Fuente: Encuesta realizada

ANÁLISIS DE LA TABLA ANOVA:

Para entender esta tabla, en primer lugar tenemos que tener claro lo que es la varianza.

La varianza es una característica de la muestra que cuantifica su dispersión o variabilidad en relación del valor promedio. La varianza tiene unidades al cuadrado de la variable. Su raíz cuadrada positiva es la desviación típica.

Ahora, ANOVA, son las siglas de Análisis de la Varianza y la misma es una técnica estadística que sirve para decidir / determinar si las diferencias que existen entre las medidas de las variables son estadísticamente significativas. El análisis de varianza, es uno de los métodos estadísticos más utilizados y más elaborados en la investigación moderna. La técnica ANOVA se ha desarrollado para el análisis de datos en diseños estadísticos como el presente.

La Tabla ANOVA, presenta los siguientes resultados: Suma de cuadrados, Grados de libertad, Media cuadrática, Estadístico "F" y el Valor de significancia. El estadístico "F" es el cociente entre dos estimadores diferentes de la varianza. Uno de estos estimadores se obtiene a partir de la variación existente entre las medias de regresión. El otro estimador se obtiene a partir de la variación residual. La Tabla de ANOVA, recoge una cuantificación de ambas fuentes de variación (sumas de cuadrados), los grados de libertad (gl) asociados a cada suma de cuadrados y el valor concreto adoptado por cada estimador de la varianza muestral (media cuadrática: se obtiene dividiendo las sumas de cuadrados entre sus correspondientes grados de libertad). Ahora, el cociente entre estas dos medias cuadráticas nos proporciona el valor del Estadístico "F", el cual aparece acompañado de su correspondiente nivel crítico o nivel de significación observado. El valor del estadístico F: 8.542, que si bien no es muy alto, sin embargo es representativo para la predicción del modelo lineal.

Luego tenemos el Valor sig = 3.08% que comparado con el margen de error del 5.30% propuesto se tiene que el valor sig es menor. Por tanto, de acuerdo a la doctrina estadística generalmente aceptada, se concreta en el rechazo de la hipótesis nula y en la aceptación de la hipótesis del investigador. Lo que de otro modo, significa también que se acepta el modelo obtenido a partir de la muestra considerada.

5) COEFICIENTES DE LA INVESTIGACIÓN

TABLA DE COEFICIENTES:

Modelo	Variables	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error típ.	Estándar: Toma de decisiones empresariales		
				Beta	B	Error típ.
1	TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES	43.80%	17.55%		2.50%	3.04%
	CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL	55.10%	18.90%	79.40%	2.92%	3.20%

Fuente: Encuesta realizada

ANÁLISIS DE LA TABLA DE COEFICIENTES:

El Coeficiente de Regresión, que en un modelo de regresión lineal presenta los valores de “a” y “b” que determinan la expresión de la recta de regresión $Y = a + bX$.

Esta tabla proporciona las siguientes columnas: Coeficientes no Estandarizados, Coeficientes Estandarizados, el valor de “t” y el Grado de Significancia.

Es necesario estimar los coeficientes de regresión estandarizados o coeficientes beta, lo que permite que los coeficientes sean más comparables. El coeficiente estandarizado o coeficiente beta indica el peso relativo de cada variable, sin importar la unidad de medida en que se encuentren expresadas.

En la tabla el coeficiente de regresión estandarizado para la variable dependiente: **TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES** está vacío porque el estándar está dado justamente por dicha variable, en cambio el Coeficiente para la variable

independiente: **CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL** es 79.40%. Lo cual indica el peso que tiene dicha variable sobre la variable dependiente.

Luego en relación con el Coeficiente no estandarizado, se tiene dos sub-columnas, una para el Valor de cada variable en el contexto del modelo (B) y otra para el error típico. Luego, el valor de la variable dependiente **TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES** es 43.80%, el mismo que es significativo, para los fines de la investigación, de acuerdo a convenciones generalmente aceptadas de la ciencia Estadística.

La tabla también presenta la columna “t”, el mismo que es un estadístico que se obtiene de dividir el coeficiente no estandarizado entre su error típico. El mismo que es favorable al Modelo.

La columna de mayor relevancia está referida al Grado de significancia, que el sistema SPSS, lo presenta como sig. El grado de significancia se compara con el denominado margen de error propuesto, en el presente caso: 5.30% y se establece la contrastación de la hipótesis.

El valor del Grado de significancia obtenido en la tabla, para el caso de la variable dependiente **TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES** es 3.04%, luego este valor es menor que el margen de error del 5.30% propuesto, entonces se concluye que a un nivel de significancia del 3.04% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

En el caso de la Variable Independiente **CONTABILIDAD FINANCIERA EMPRESARIAL** se tiene que el valor de $p = 3.20\%$, al igual que en el caso anterior, también es menor que el margen de error del 5.30% propuesto por el investigador; por tanto se concluye que a un nivel de significancia propuesto del 3.20% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

4.3. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La discusión de los principales resultados es la siguiente:

- 1) El 85% de los encuestados acepta que la contabilidad financiera proporciona información razonable de las empresas. Este resultado es similar al 84% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Coronado Antúnez José M. (2014) Tesis: La contabilidad como instrumento de información y decisión empresarial. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Ambos resultados son razonables y favorecen la investigación desarrollada.

La contabilidad financiera proporciona información que debe reunir determinadas características cualitativas con el fin de facilitar el cumplimiento de los objetivos y, en consecuencia garantizar la eficacia en su utilización por parte de sus diferentes destinatarios (usuarios). Las características que deben reunir la información contenida en los estados financieros para que ayuden a la toma de decisiones son las siguientes: Comprensibilidad: la información debe ser de fácil comprensión para todos los usuarios, no obstante también se deben agregar notas que permitan el entendimiento de temas complejos, para la toma de decisiones; Relevancia / sistematización: la información será de importancia relativa, cuando al presentarse dicha información y omitirse por error, puede perjudicar e influir en las decisiones tomadas; confiabilidad: la información debe estar libre de errores materiales, debe ser neutral y prudente, para que pueda ser útil y transmita la confianza necesaria a los usuarios; comparabilidad: esta información se debe presentar siguiendo las normas y políticas contables, de manera que permita la fácil comparación con periodos anteriores para conocer la tendencia, y también permitirá la comparación con otras empresas y pertinencia para satisfacer las necesidades de los usuarios.

Con la información de la contabilidad financiera se pueden tomar decisiones adecuadas sobre los recursos, actividades, funciones y procesos empresariales; específicamente sobre las inversiones, endeudamiento, rentabilidad, liquidez, gestión y solvencia empresarial.

- 2) El 75% de los encuestados acepta que la toma de decisiones es el proceso que permite elegir entre varias alternativas, la mejor para las grandes empresas. Este resultado es similar al 73% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Coronado Antúnez José M. (2014) Tesis: La contabilidad como instrumento de información y decisión empresarial. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Ambos resultados son razonables y favorecen la investigación desarrollada. Mediante la toma de decisiones se puede mantener, incrementar o reducir el capital de trabajo y los bienes de capital; igualmente mantener, aumentar o disminuir el endeudamiento propio y de terceros; asimismo se pueden tomar decisiones para aumentar ventas, reducir costos, reducir gastos;
- 3) El 68% de los encuestados acepta que la liquidez es la disponibilidad de recursos financieros en el corto plazo. Este resultado es similar al 67% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Espinoza Carpio, Gladys (2013) Tesis: La administración Financiera en la toma de decisiones para la efectividad de las empresas industriales. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Ambos resultados son razonables y favorecen la investigación desarrollada.
- 4) El 64% de los encuestados acepta que la liquidez general se obtiene relacionando el activo corriente con el pasivo corriente. Este resultado es similar al 63% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Espinoza Carpio, Gladys (2013) Tesis: La administración Financiera en la toma de decisiones para la efectividad de las empresas industriales. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Ambos resultados son razonables y favorecen la investigación desarrollada. La liquidez representa la disponibilidad de recursos para que las empresas puedan trabajar durante los periodos correspondientes. Se pueden tomar muchas decisiones sobre liquidez; se puede mantener, aumentar o disminuir. Se pueden solicitar aportes a los accionistas, se pueden solicitar préstamos, se pueden vender activos fijos, todo con el propósito de tener liquidez.

5) Según la Tabla No. 4, el 65% de encuestados acepta que la rentabilidad sobre ventas es la relación de la utilidad neta sobre las ventas. Este resultado es similar al 66% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Rondón Luperdi José Ángel (2013) Tesis: Utilidad de los estados financieros para la valoración de empresas. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Ambos resultados son razonables y favorecen la investigación desarrollada.

Las empresas rentables son el producto de tener una adecuada economía, eficiencia, efectividad y mejora continua en las empresas. La rentabilidad sobre ventas, tiene que complementarse con la rentabilidad sobre activos, rentabilidad sobre patrimonio neto para tener más información que ayuden al desarrollo de las empresas.

CAPÍTULO V:

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

Las conclusiones son las siguientes:

- 1) Se ha determinado que la contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la información financiera, información económica e información patrimonial de dichas organizaciones.
- 2) Se ha establecido que la información financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la información sobre inversiones, deudas, rentabilidad y riesgos de dichas entidades.
- 3) Se ha determinado que la información económica facilita la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la información sobre ventas, costos, gastos y resultados de dichas entidades.
- 4) Se ha establecido que la información patrimonial facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la información de las variaciones del capital social, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados de dichas empresas.
- 5) Se ha determinado que la contabilidad financiera es relevante; sin embargo para efectos de toma de decisiones, los directivos deberían complementarse con información económica, administrativa, financiera, estadística, legal, laboral, tributaria, etc, de tal modo que se tomen decisiones bien informadas.

5.2. RECOMENDACIONES

Las recomendaciones son las siguientes:

- 1) Se recomienda tener en cuenta que la contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto se debería capacitar, entrenar y perfeccionar al personal contable para que formule la contabilidad financiera razonable de dichas entidades.
- 2) Se recomienda tener en cuenta que la información financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto se debería analizar estructuralmente, horizontalmente y aplicar los ratios financieros para comprender la situación y tomar decisiones bien informadas.
- 3) Se recomienda tener en cuenta que la información económica facilita la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto se debería hacer comparaciones internas como externas para obtener información de calidad para la toma de decisiones.
- 4) Se recomienda tener en cuenta que la información patrimonial facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto se debería ponderar la información patrimonial para retribuir adecuadamente a los accionistas por los riesgos que corren en este tipo de empresas.
- 5) Se recomienda tener en cuenta que la contabilidad financiera solo es una parte de la información empresarial. Por tanto se debería disponer de otros tipos de información para poder complementar, tales como información económica, financiera, administrativa, estadística, legal, laboral, tributaria, etc, de tal modo que se tomen decisiones bien informadas.

BIBLIOGRAFÍA

- 1) Anthony, Robert N. (2013). Accounting and Business Administration. New York: Mc Graw Hill.
- 2) Anthony, Robert N. (2014). Management accounting. New York: Mc Graw Hill
- 3) Apaza Meza, Mario. (2015). Estados financieros. Lima: Instituto Pacífico.
- 4) Argibay González, María del Mar. (2013). Contabilidad financiera y administración. Madrid: Ideas propias Editorial
- 5) Bahamonde Espejo, Hernando. (2016). Tributación y administración empresarial. Lima: Editorial San Marcos.
- 6) Bellido Salinas, Pedro. (2013). Administración Financiera. Lima: Editorial Técnico Científica SA.
- 7) Bernal Rojas, Josué y Espinoza Torres, Cristina. (2014). Impuesto a la Renta. Lima: Editorial Santo Domingo.
- 8) Besteiro Varela, María Avelina y María Rosario Mazarracín Borreguero. (2015). Contabilidad Financiera Superior. Madrid: Editorial Pirámide.
- 9) Bossi Queiroz Alexandre. (2015). Tesis: Medición del capital intelectual en el sector público para efectos de tomar decisiones. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Autónoma de México.
- 10) Buendía Rojas, Antonio. (2016). Tributos empresariales. Lima: Editorial Santo Domingo.
- 11) Bunge, Mario. (2013). Ciencia, su método y su filosofía. Buenos Aires: Ariel.
- 12) Bunge, Mario. (2014). Ética, ciencia y técnica. Buenos Aires: Ariel.
- 13) Chapi Torres, Antonio. (2016). La Contabilidad como sistema de registro de transacciones. Lima: Editado por Actualidad empresarial
- 14) Chiavenato, Idalberto. (2013). Teoría General de la Administración. México: Mc Graw Hill Interamericana Editores, SA de CV.
- 15) Diéguez Soto, Julio. (2015). Contabilidad Financiera. Madrid: Pirámide.
- 16) Durkheim, Emile. (2014). Las reglas del método sociológico. Madrid: Editorial Agapea.
- 17) Fernández Cardoza, Héctor. (2015). Trabajo de investigación: La contabilidad financiera como instrumento para la efectividad empresarial. Presentado para

- optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Lima.
- 18) Ferrer Quea, Alejandro. (2014). Formulación, análisis e interpretación de los estados financieros. Lima: Editorial Ferrer EIRL.
 - 19) Flores Soria Jaime. (2016). Contabilidad financiera. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas-CECOF Asesores.
 - 20) Flores Soria, Jaime. (2016). Gestión Financiera, tributación y administración de empresas. Lima: CECOFC Asesores.
 - 21) Flores Soria, Jaime. (2016). Plan contable General para empresas. Lima: Editado por Actualidad empresarial
 - 22) Fuentes Perdomo M. Juana. (2014). Tesis: Las entidades no lucrativas: su información contable desde el enfoque del marco conceptual. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad de Barcelona. España.
 - 23) Gómez Herrera, Luis. (2014). Contabilidad. Lima: Editorial Ramos.
 - 24) Gómez Rodríguez, Amparo. (2015). Filosofía y metodología de las ciencias sociales. México: Editorial Continental.
 - 25) Guajardo Cantú, Gerardo. (2014). Contabilidad Financiera. México: Mc Graw Hill
 - 26) Horngren Charles. (2015). Contabilidad financiera: México. Editorial: Pearson
 - 27) Instituto de Auditores Internos de España (2015). Control interno en el marco del Informe Coso. Madrid: Editorial Días de Santos.
 - 28) Koontz Harold & Ciry O'Donnell. (2013). Administración Moderna. México: Litográfica Ingramex S.A.
 - 29) León Ledesma Javier. (2013). Tesis: un modelo contable externo integral para las entidades locales. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad de Salamanca. España.
 - 30) Lucano Tueros Pablo. (2014). Tesis: el proceso inflacionario en la información financiero-contable. Presentado para optar el Grado de Doctor en Contabilidad en la Universidad de Barcelona. España.
 - 31) Martínez Lamourcux, Fernando. (2013). Tesis: La revelación contable en la salamanca histórica. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad de Salamanca. España.

- 32) Meigs, Cornelia. (2013). Contabilidad la base para decisiones gerenciales. México: Mcgraw-Hill
- 33) Montesinos Julve, Vidente. (2015). Contabilidad Financiera. Madrid: Pirámide.
- 34) Omeñáca García, Jesús. (2015) Contabilidad General. Madrid: Editorial Deusto.
- 35) Ortega Salavarría Rosa y Ana Pacherras Racuay (2013). Organización de las empresas. Lima: Editorial Tinco SAC.
- 36) Pereda Siguenza, José Manuel (2013). Tesis: Teoría unitaria para el tratamiento de la información económica-financiera del grupo de empresas públicas. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Complutense de Madrid.
- 37) Pérez Figueroa E. (2014). Organización y Administración de empresas comerciales en el Perú. Lima: Editorial San Marcos
- 38) Robbins Stephen P. y Coulter Mary. (2013). Administración. México: Pearson Educación.
- 39) Rodas Franco, Maritere. (2013). Tesis: Decisiones financieras para el desarrollo de las empresas industriales mexicanas. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Autónoma de México.
- 40) Rodríguez, Leonardo. (2013). Planificación y dirección de las empresas comerciales. México: Editorial Continental SA.
- 41) Rondón Luperdi José Ángel (2013). Tesis: Utilidad de los estados financieros para la valoración de empresas. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Lima.
- 42) Sáenz Rosales, Alberto. (2016). Contabilidad. Lima: Editado Entrelíneas.
- 43) Stoner, James A.F; Freeman, R. Edward; y, Gilbert Daniel R. Jr. (2013). Administración. México: Prentice-Hall Hispanoamericana SA.
- 44) Terry, George. (2013). Administración. México: Prentice-Hall Hispanoamericana SA.
- 45) Urbano Santa María, Ricardo. (2015). Tesis: Optimización presupuestaria a través del balance y la contabilidad matricial. Presentado para optar el Grado de Doctor en Administración en la Universidad Nacional Federico Villarreal. Lima.

ANEXO 1:

INSTRUMENTO DE ENCUESTA:

“LA CONTABILIDAD FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LAS GRANDES EMPRESAS COMERCIALES DE LIMA METROPOLITANA”

N R	PREGUNTA	1	2	3	4	5
PREGUNTAS SOBRE CONTABILIDAD FINANCIERA						
1	¿La contabilidad financiera proporciona información razonable de las empresas?					
2	¿La liquidez es la disponibilidad de recursos financieros en el corto plazo?					
3	¿La liquidez general se obtiene relacionando el activo corriente con el pasivo corriente?					
4	¿La rentabilidad sobre ventas es la relación de la utilidad neta sobre las ventas?					
5	¿La rentabilidad sobre activos es la relación entre la utilidad neta y el activo total?					
6	¿La rentabilidad sobre el patrimonio es la relación entre la utilidad neta y el patrimonio neto?					
7	¿Los indicadores de gestión comprenden la rotación de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros ratios de la operatividad empresarial?					
8	¿La rotación de inventarios mide el número de veces que se cambia el inventario en un determinado período?					
9	¿El mayor valor de la rotación de inventarios indica eficiencia y efectividad en la administración de dicho rubro?					

10	¿La rotación de cuentas por cobrar mide el número de veces que cobran las empresas?						
11	¿El mayor valor de la rotación de cuentas por cobrar indica efectividad de las políticas de cobranza en un determinado periodo?						
12	¿La solvencia se mide por la relación del patrimonio neto con el pasivo?						
PREGUNTAS SOBRE TOMA DE DECISIONES							
13	¿La toma de decisiones es el proceso que permite elegir entre varias alternativas, la mejor para las grandes empresas?						
14	¿Las decisiones financieras pueden ser de inversión, financiamiento, rentabilidad y riesgos?						
15	¿Las decisiones de inversión están relacionadas con el capital de trabajo y los bienes de capital?						
16	¿Las decisiones de financiamiento están relacionadas con el endeudamiento propio y de terceros?						
17	¿Las decisiones sobre rentabilidad tienen que ver con la propensión o aversión al riesgo?						
18	¿Las decisiones operativas están relacionadas con las actividades y procesos?						
19	¿Las decisiones operativas se relacionan con el financiamiento e inversiones que realizan?						
20	¿Las decisiones patrimoniales se relacionan con el incremento y reducción del capital social, las reservas y utilidades?						

NOTA:

1=Totalmente en desacuerdo; 2= En desacuerdo; 3= Neutral; 4= De acuerdo; 5= Totalmente de acuerdo

ANEXO No. 2: MATRIZ DE COHERENCIA INTERNA

“LA CONTABILIDAD FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LAS GRANDES EMPRESAS COMERCIALES DE LIMA METROPOLITANA”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>¿De qué forma la contabilidad financiera podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</p> <p>1) ¿De qué manera la información financiera podrá suministrar elementos para la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p> <p>2) ¿De qué modo la información económica podrá proporcionar recursos para la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p> <p>3) ¿De qué forma la información patrimonial podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Determinar la forma como la contabilidad financiera podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <p>1) Establecer la manera como la información financiera podrá suministrar elementos para la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>2) Determinar el modo como la información económica podrá proporcionar recursos para la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>3) Establecer la forma como la información patrimonial podrá facilitar la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p>	<p>HIPÓTESIS PRINCIPAL:</p> <p>La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</p> <p>1) La información financiera suministra elementos para la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>2) La información económica proporciona recursos para la toma de decisiones de las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>3) La información patrimonial facilita la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE:</p> <p>X= Contabilidad financiera empresarial</p> <p>DIMENSIONES:</p> <p>X1= Información financiera oportuna y razonable</p> <p>X2= Información económica oportuna y razonable</p> <p>X3= Información patrimonial oportuna y razonable</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE</p> <p>Y = Toma de decisiones empresariales</p> <p>DIMENSIONES:</p> <p>Y1= Decisiones financieras sobre inversiones y financiamiento.</p> <p>Y2 = Decisiones operativas para la mejora continua.</p> <p>Y3 = Decisiones sobre variaciones patrimoniales de rentabilidad y riesgo.</p> <p>DIMENSIÓN ESPACIAL:</p> <p>Z = Grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE:</p> <p>Grado de razonabilidad de la información financiera.</p> <p>Grado de liquidez</p> <p>Grado de rentabilidad del activo</p> <p>Grado de rentabilidad del patrimonio neto</p> <p>Grado de razonabilidad de la información económica</p> <p>Grado de gestión u operación</p> <p>Grado de rentabilidad de las ventas</p> <p>Grado de razonabilidad de la información patrimonial</p> <p>Grado de endeudamiento</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE:</p> <p>Grado de las decisiones financieras sobre inversiones</p> <p>Grado de las decisiones financieras sobre financiamiento</p> <p>Grado de las decisiones operativas</p> <p>Grado de mejora continua</p> <p>Grado de las decisiones sobre variaciones patrimoniales de rentabilidad</p> <p>Grado de las decisiones sobre variaciones patrimoniales de riesgos</p>	<p>Tipo de investigación:</p> <p>Aplicada</p> <p>Nivel de investigación:</p> <p>Descriptivo, explicativo y correlacional.</p> <p>Población:</p> <p>106 empresas y 140 funcionarios.</p> <p>Muestra:</p> <p>10 empresas y 100 funcionarios.</p> <p>Métodos:</p> <p>Descriptivo e inductivo.</p>

Fuente: Diseño propio.

